

Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej Grupy Kęty S.A. w
pierwszym półroczu 2017 roku

3 SIERPANIA 2017

Spis treści

1.	CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPY KĘTY S.A.....	3
1.1.	Firma o potencjale finansowym i produkcyjnym	3
1.2.	Struktura Grupy Kapitałowej	3
2.	DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	4
2.1	Najważniejsze wydarzenia i osiągnięcia w okresie sprawozdawczym	4
2.2	Opis segmentów biznesowych	5
3.	WŁADZE SPÓŁKI	8
3.1	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy	8
3.2	Rada Nadzorcza	9
3.3	Zarząd	9
4.	SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE	12
4.1	Skonsolidowane sprawozdania finansowe.....	12
4.2	Komentarz Zarządu.....	16
4.3	Kredyty i zobowiązania warunkowe.....	17
5.	PROGNOZY ROCZNE ORAZ STRATEGIA ROZWOJU	19
6.	PROJEKTY INWESTYCYJNE ORAZ BADAWCZO-ROZWOJOWE.....	21
7.	CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ	24
7.1	Czynniki zewnętrzne.....	24
7.2	Czynniki wewnętrzne.....	26
8.	WSKAŹNIKI NIEFINANSOWE	27
8.1	Społeczna odpowiedzialność biznesu.....	27
8.2	Firma a Pracownicy	28
8.3	Społeczne zaangażowanie	30
8.4	Aspekty Środowiskowe.....	31
9.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	32
10.	GRUPA KĘTY S.A. NA RYNKU KAPITAŁOWYM.....	32
11.	POZOSTAŁE ELEMENTY SPRAWOZDANIA.....	34
12.	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	36

1. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPY KĘTY S.A.

1.1. Firma o potencjale finansowym i produkcyjnym

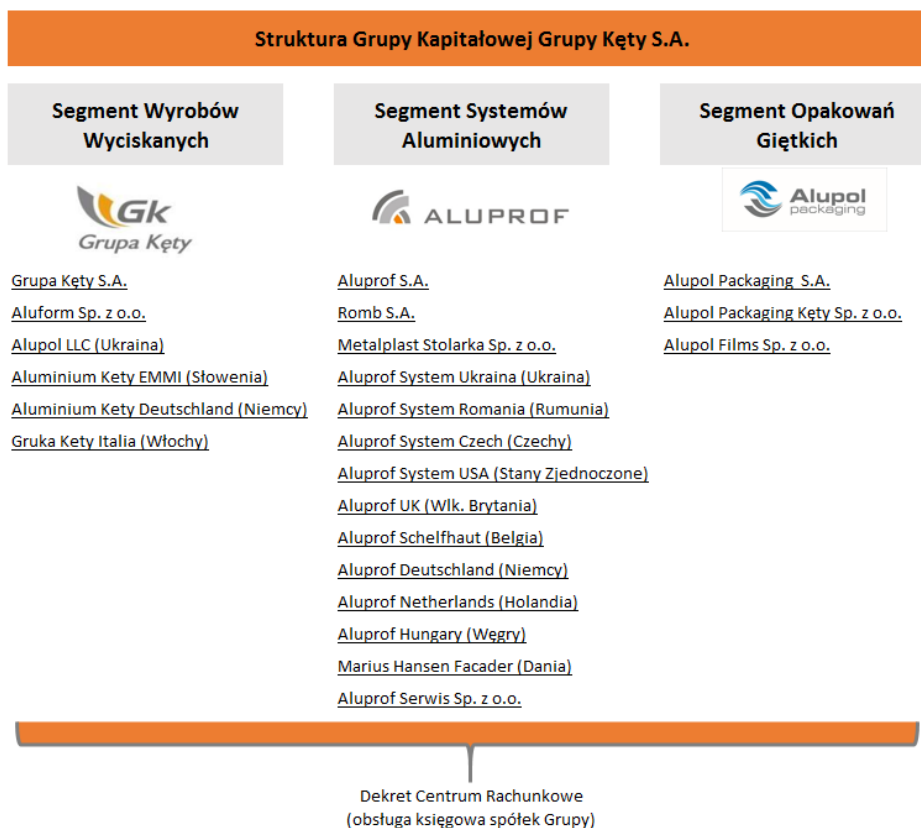
Grupa Kęty S.A. działa w obszarze przetwórstwa aluminium od 1953 roku. Spółka powstała poprzez przekształcenie przedsiębiorstwa państwowego Zakłady Metali Lekkich „KĘTY” w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa aktem notarialnym z dnia 3 marca 1992 roku. Spółka jest zarejestrowana pod adresem: 32 650 Kety, ul Kościuszki 111.. Grupa Kęty S.A. jest spółką dominującą dla Grupy Kapitałowej. Holding przetwarza ok. 80 tys. ton surowców aluminiowych rocznie a skonsolidowane przychody ze sprzedaży w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem osiągnęły ok. 1,2 mld zł. Na koniec pierwszego półrocza 2017 roku zatrudnienie w Grupie Kapitałowej wyniosło 4657 osób, w tym 1235 osób w Grupie Kęty S.A. Wszystkie spółki Grupy Kapitałowej stawiają na rozwój i nowoczesne technologie. Od 2000 roku wydano na inwestycje w park maszynowy, nowe produkty i usługi ponad 1,8 miliarda złotych, dzięki czemu nasze spółki dołączyły do czołówki najbardziej nowoczesnych firm produkcyjnych w Europie w swoich branżach. Grupa Kapitałowa działa w skali globalnej obsługując klientów z 50 krajów.

1.2. Struktura Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa składa się z 26 spółek podzielonych na trzy segmenty biznesowe działające w następujących obszarach:

- produkcji profili i komponentów aluminiowych (Segment Wyrobów Wyciskanych, SWW)
- projektowania i produkcji systemów architektonicznych oraz zewnętrznych rolet aluminiowych (Segment Systemów Aluminiowych, SSA)
- produkcji opakowań giętkich (Segment Opakowań Giętkich, SOG)

Aktualna struktura Grupy Kapitałowej została przedstawiona na poniższym zestawieniu:



Spółki Alutech Sp. z o.o. oraz Alu Trans Sp. z o.o. nie prowadzą działalności operacyjnej w związku z czym nie zostały wyszczególnione na powyższym schemacie. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa Kapitałowa powiększyła się o spółkę Aluprof Netherlands B.V., podmiot, którego zadaniem będzie dystrybucja systemów aluminiowych na terenie Holandii. Kontynuowane były działania polegające na integracji spółek Aluprof S.A. oraz Metalplast Stolarka Sp. z o.o. i Romb S.A. w ramach Segmentu Systemów Aluminiowych. Poza powyższymi strukturą zarządzania Grupą Kapitałową nie uległa innym istotnym zmianom. Szczegółowe przyporządkowanie poszczególnych spółek do segmentów biznesowych przedstawia poniższa tabela.

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności podstawowej	Nazwa podmiotu dominującego	Udziały w kapitale podstawowym na dzień 30-06-2017	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 aluminiowych dla budownictwa	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	06/1998	SSA
Alutech Sp. z o.o. w likwidacji	Kęty, Polska	Nie prowadzi działalności	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	03/1999	Inne
Dekret 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.	Kęty, Polska	Nie prowadzi działalności	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	04/2000	Inne
Aluprof Hungary	Dunakeszi, Węgry	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00 %	07/2000	SSA
Metalplast-Stolarka sp. z o.o.	Goeszów, Polska	Produkcja stolarki budowlanej	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	07/2000	SSA
Alupol LLC	Borodianka, Ukraina	Produkcja wyrobów wyciskanych z aluminium	Aluform Sp. z o.o.	100,00 %	12/2004	SSW
Aluprof Deutschland GmbH	Schwanewede, Niemcy	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	02/2005	SSA
Aluprof System Romania s.r.l	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, Wielka Brytania	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	05/2006	SSA
ROMB S.A.	Złotów, Polska	Produkcja okuć budowlanych	Aluprof S.A.	100,00%	04/2007	SSA
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 wyrobów wyciskanych z aluminium	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	Badania naukowe i prace rozwojowe	Aluprof S.A.	100,00%	1/2012	SSA
Grupa Kęty Italia s.r.l.	Mediolan, Włochy	Sprzedaż wyrobów wyciskanych z aluminium	Grupa Kęty S.A.	100,00%	5/2014	SWW
Marius Hansen Facader A/S	Viborg, Dania	Produkcja 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.	Oświęcim, Polska	Produkcja 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
Aluminium Kety Emmi d.o.o.	Slovenska Bistrica, Słowenia	Obróbka profili aluminiowych	Aluform Sp. z o.o.	100,00%	6/2016	SWW
Aluminium Kety Deutschland GmbH	Dortmund, Niemcy	Sprzedaż wyrobów wyciskanych z aluminium	Aluform Sp. z o.o.	100,00%	6/2016	SWW
Aluprof Netherlands B.V.	Rotterdam, Holandia	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	55,00%	4/2017	SSA

Wszystkie spółki Grupy Kapitałowej podlegają konsolidacji.

2. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ

2.1 Najważniejsze wydarzenia i osiągnięcia w okresie sprawozdawczym

7 lutego – publikacja prognoz na 2017 rok oraz aktualizacji strategii do roku 2020 a także rekomendacja Zarządu spółki dot. wysokości dywidendy za 2016 rok,

16 marca – publikacja rocznych sprawozdań finansowych za 2016 rok,

25 kwietnia – publikacja raportu kwartalnego za pierwszy kwartał 2017 r, bardzo dobry kwartał zarówno w zakresie sprzedaży jak i wyników finansowych,

31 maja – Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy,

5 czerwca – spółka zależna, Aluprof S.A., otrzymała informację, iż jej oferta została wybrana w przetargu na wykonanie fasady obiektu Mennica Legacy Tower (szacowana wartość kontraktu wynosi ok. 70 mln zł), spodziewany okres realizacji kontraktu przypadnie na lata 2018 -2019,

28 czerwca – spółki Grupy Kapitałowej będące stronami umowy kredytu w rachunku bieżącym zawartej z Bankiem PEKAO SA, (tj. Grupa Kęty SA, Alupol Packaging SA, Aluprof SA, Metalplast-Stolarka Sp. z o.o., Aluform Sp. z o.o., Alupol Packaging Kety Sp. z o.o., Alupol Films Sp. z o.o. , Aluminium Kety Emmi predlava aluminijska, d.o.o.) zgodnie zaakceptowały warunki aneksu do umowy zwiększającego maksymalny, wspólny, dostępny limit kredytowy z 200 mln do 300 mln PLN. Powyższy kredyt przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności spółek.

2.2 Opis segmentów biznesowych

Segment Wyrobów Wyciskanych

Segment Wyrobów Wyciskanych Grupy Kęty S.A. jest największym krajowym producentem profili aluminiowych z szacowanym udziałem w polskim rynku ca 30%. Od kilku lat zaliczany jest także do grona znaczących europejskich producentów, posiadając w tym rynku ok. 2% udziału. Grupa Kęty posiada 13 linii technologicznych do wyciskania profili aluminiowych (w lokalizacjach: Kęty, Tychy - spółka zależna Aluform, Borodianska-Ukraina – spółka zależna Alupol LLC, Słoweńska Bystrzyca – spółka zależna Aluminium Kety EMMI), co daje firmie możliwość elastycznego wykorzystywania potencjału produkcyjnego przez cały rok (75 tys. ton wyrobów wyciskanych rocznie) i dopasowywania się do ewentualnych zmian w strukturze okresowej zamówień klienta. Dodatkowy atut to bogate portfolio produktów, które pozwala zaopatrywać w profile aluminiowe, elementy i komponenty aluminiowe klientów reprezentujących wiele zdwersyfikowanych segmentów rynkowych. Oprócz klientów z tradycyjnych segmentów, w tym wiodącego – budownictwo i konstrukcje, znaczącą część sprzedaży stanowią nowoczesne i innowacyjne sektory, gdzie odnotowujemy największe dynamiki wzrostu sprzedaży. Są to m.in. branża motoryzacyjna, branża transportowa z uwzględnieniem transportu kolejowego (szybka kolej, metro) oraz transport lotniczy, z którym rozpoczęto współpracę.

Opis sytuacji rynkowej, sprzedaż, klienci

Wielkość rynku profili aluminiowych w Europie w 2016 roku szacowana była na ok. 3 mln ton, natomiast tempo wzrostu w pierwszej połowie roku szacuje się na ok. 2%. Na tle takiej kondycji rynku wyniki Segmentu Wyrobów Wyciskanych prezentują się bardzo dobrze. Segment odnotował w obszarze działalności operacyjnej (produkcja profili aluminiowych i ich prefabrykacja) wzrost o 15% w ujęciu ilościowym (z poziomu 31,7 tys. ton w pierwszej połowie 2016 do 36,6 tys. ton w pierwszej połowie bieżącego roku). Wartość sprzedaży wyniosła 571 mln zł, przy czym sprzedaż krajowa wzrosła o 24%, a eksport aż o 70% osiągając aż 46% udział w całkowitej sprzedaży segmentu. Krajami, a zarazem najważniejszymi kierunkami eksportu w 2016 roku były: Niemcy, Włochy, Czechy, Wielka Brytania oraz Słowenia w związku z nabyciem pod koniec pierwszej połowy 2016 roku spółki na tym rynku (Aluminium Kety EMMI). Spółka ta zanotowała w pierwszej połowie roku 53 mln przychodów ze sprzedaży oraz osiągnęła ok. 3 mln zł zysku EBITDA.

Segment Systemów Aluminiowych

Aluprof S.A. jest wiodącą spółką Segmentu i jednym z czołowych producentów systemów aluminiowych w Europie. Spółka posiada swoje oddziały w wielu krajach Europy, a także w Stanach Zjednoczonych. Główna siedziba Aluprof S.A. znajduje się w Bielsku-Białej, gdzie zlokalizowane są także linie produkcyjne oraz centrum logistyczne. W oddziale w Opolu, wytwarzane są systemy roletowe. Dzięki ponad 50 letniemu doświadczeniu Aluprof S.A. posiada ponad 1300 stałych klientów w kilkudziesięciu krajach.. Segment zatrudnia ponad 2000 pracowników w zakładach zlokalizowane w Bielsku-Białej, Opolu, Goleszowie i Złotowie. Zakłady Segmentu dysponują prawie 220 tys. m² powierzchni i nowoczesnym wyposażeniem, m.in.:

- zautomatyzowaną linią do produkcji kształtowników zespolonych,
- dziesięcioma najnowszej generacji liniami do produkcji profili i skrzynek roletowych,
- magazynami wysokiego składowania,
- nowoczesnymi, w pełni zautomatyzowanymi liniami do lakierowania proszkowego w tym linią do lakierowania pionowego.

Opis sytuacji rynkowej, sprzedaż, klienci

Dla Segmentu Systemów Aluminiowych pierwsza połowa 2017 rok była okresem wielu wyzwań związanych z wewnętrzną integracją organizacji rozpoczętej w drugiej połowie 2016 roku. Zmienione priorytety rynkowe spowodowały zmniejszenie wartości sprzedaży usług budowlanych, co widoczne jest w globalnej sprzedaży segmentu po 6 miesiącach 2017 roku. Najważniejszy jednak, jest widoczny wzrost w priorytetowym obszarze, czyli systemach aluminiowych i roletowych. Pomimo ok. 40% spadku wartości świadczonych usług budowlanych Segment osiągnął po pierwszym półroczu 3% wzrost przychodów ze sprzedaży 522,9 mln zł a perspektywy na drugie półrocze są jeszcze bardziej obiecujące.

Segment Opakowań Giętkich

Alupol Packaging jest zaliczany do największych producentów opakowań giętkich w Europie. W ocenie spółki Segment Opakowań Giętkich posiada ok. 20% polskiego i 1,5% europejskiego rynku opakowań giętkich z nadrukiem. Współpracuje z największymi koncernami międzynarodowymi (w tym m.in. z Nestle, Mondelez, Unilever, Orkla Foods, AB Foods, Jacobs Douve Egberts, McCormick), a także przedsiębiorstwami działającymi na rynku lokalnym jak i ogólnoeuropejskim (Maspex, Mokate, Prymat, Woseba, Colian, Wawel, Sonko, Pini, Kania, Mlekovita, Mlekpól), dostarczając opakowania do takich branż jak: koncentraty spożywcze, cukiernicza, tłuszczowa, mleczarska, mięsna, wędliniarska, farmaceutyczna i chemiczna. Moce produkcyjne segmentu ulokowane w dwóch zakładach (w Tychach i Kętach) pozwalają na produkcję ok. 33 tys. ton opakowań w postaci wielowarstwowych laminatów (m.in. na bazie papieru, folii aluminiowej i folii tworzywowych) oraz monofolii z tworzyw sztucznych.

W listopadzie 2016 roku spółka Alupol Films, z kilkumiesięcznym wyprzedzeniem, rozpoczęła proces uruchamiania produkcji folii polipropylenowej BOPP oraz produkcji cylindrów drukarskich. Inwestycja typu greenfield została zlokalizowana w SSE Krakowski Park Technologiczny w Oświęcimiu, a uruchomiona linia jest obecnie największą i najnowocześniejszą tego typu w Polsce i jedną z najnowocześniejszych w Europie. Poprzez tą inwestycję znacząco wzrosły moce produkcyjne w zakresie produkcji i uszlachetniania folii z tworzyw sztucznych, które stanowią bazę do produkcji opakowań dla najbardziej popularnego asortymentu, który wypełnia półki sklepowe, takiego jak: ciastka, cukierki, czekolady, chipsy, makarony, lody, pieczywo dietetyczne i świeże, batony, paluszki, snacki, herbaty, kakao, warzywa, przyprawy, zapałki, zabawki, odzież, artykuły papiernicze itd. Ponadto dzięki sprzedaży

dużej ilości czystych folii BOPP (transparentnych, białych, perlanych, matowych i metalizowanych) Segment Opakowań Giętkich stał się europejskim dostawcą w branży surowców do produkcji opakowań.

Opis sytuacji rynkowej, sprzedaż, klienci

Pierwsza połowa 2017 roku była rekordowa dla segmentu jeżeli wziąć pod uwagę osiągniętą wartość przychodów ze sprzedaży. Osiągnęły one wartość prawie 297,7 mln zł co oznacza wzrost o 25% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Tak wysoka dynamika możliwa była dzięki błyskawicznemu rozwojowi sprzedaży nowego produktu, jakim jest folia BOPP. W ciągu kilku miesięcy moce produkcyjne nowego urządzenia zostały wypełnione praktycznie w całości, co przyniosło dodatkowe 40 mln zł przychodów i ok. 3,3 mln zł zysku EBITDA dla segmentu w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Ponadto do uzyskania tak dobrych wyników, przyczynił się fakt wzrostu sprzedaży laminatów zadrukowanych metodą fleksograficzną, laminatów klejonych i/lub powlekanych ciekłym polietylenem, a także laminatów z foliami wysokobarielowymi HBF9TM do pakowania produktów sypkich oraz świeżej żywności.

Równocześnie dzięki coraz szerszemu portfolio realizowanych projektów oraz pozyskaniu nowych odbiorców na rynkach europejskich, rok 2017 był również rekordowy jeżeli chodzi o sprzedaż eksportową (wzrost +26%). Na kluczowych rynkach eksportowych (niemieckim, holenderskim, czeskim i szwajcarskim) zanotowano od 20 do 40% wzrostu sprzedaży. Największą dynamikę osiągnięto na rynkach: austriackim (+100%), brytyjskim (+450%) i włoskim (ponad 1000%) jednak rynki te dopiero aspirują do grona największych odbiorców Segmentu.

Wyniki finansowe segmentów

Dane za 6 miesięcy 2017 roku

Segmenty branżowe Grupy	SOG	SWW	SSA	Inne	Wyłączenia	Razem
Rachunek zysków i strat						
Sprzedaż	297 743	571 270	522 877	7 092	(133 155)	1 265 827
- na zewnątrz Grupy	297 709	447 730	520 294	94	0	1 265 827
- do innych segmentów	34	123 540	2 583	6 998	(133 155)	0
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	42 213	42 802	74 011	206 679	(214 477)	151 228
Amortyzacja	13 342	28 733	15 697	1 417	40	59 229
EBITDA	55 555	71 535	89 708	208 096	(214 437)	210 457
Bilans						
Aktywa segmentu	832 541	807 963	798 261	225 282	(219 111)	2 444 936
Zobowiązania handlowe segmentu	90 320	81 082	150 330	1 212	(79 217)	243 727
Nieprzypisane zobowiązania (wspólne)	0	0	0	963 148	0	963 148
Zobowiązania razem	90 320	81 082	150 330	964 360	(79 217)	1 206 875
Pozostałe						
Nakłady na aktywa trwałe	5 156	24 241	16 475	706	0	46 578

Dane za drugi kwartał 2017 roku:

Segmenty branżowe Grupy	SOG	SWW	SSA	Inne	Wyłączenia	Razem
Rachunek zysków i strat						
Sprzedaż	150 218	298 537	287 776	3 533	(75 779)	664 285
- na zewnątrz Grupy	150 211	227 751	286 273	50	0	664 285
- do innych segmentów	7	70 786	1 503	3 482	(75 778)	0
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	20 415	24 527	41 684	209 021	(214 250)	81 397
Amortyzacja	6 654	14 268	7 872	732	19	29 545
EBITDA	27 069	38 795	49 556	209 753	(214 231)	110 942
Pozostałe						
Nakłady na aktywa trwałe	2 839	13 696	11 555	516	0	28 606

Dane za 6 miesięcy 2016 roku:

Segmenty branżowe Grupy	SOG	SWW	SSA	Inne	Wyłączenia	Razem
Rachunek zysków i strat						
Sprzedaż	239 095	427 370	508 986	6 203	(98 429)	1 083 225
- na zewnątrz Grupy	239 058	336 905	507 126	136	0	1 083 225
- do innych segmentów	37	90 465	1 860	6 067	(98 429)	0
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	37 413	42 722	66 921	148 713	(154 357)	141 412
Amortyzacja	9 758	24 873	15 347	1 143	(5)	51 116
EBITDA	47 171	67 595	82 268	149 856	(154 362)	192 528
Bilans						
Aktywa segmentu	704 902	727 184	746 357	531 415	(455 489)	2 254 369
Zobowiązania handlowe segmentu	73 823	68 908	135 707	533	(56 844)	222 127
Nieprzypisane zobowiązania (wspólne)	0	0	0	767 455	0	767 455
Zobowiązania razem	73 823	68 908	135 707	767 988	(56 844)	989 582
Pozostałe						
Nakłady na aktywa trwałe	77 405	16 181	25 457	1 445	0	120 488

Dane za drugi kwartał 2016 roku:

Segmenty branżowe Grupy	SOG	SWW	SSA	Inne	Wyłączenia	Razem
Rachunek zysków i strat						
Sprzedaż	116 965	229 827	268 689	3 134	(54 428)	564 187
- na zewnątrz Grupy	116 941	179 481	267 693	72	0	564 187
- do innych segmentów	24	50 346	996	3 063	(54 429)	0
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	19 123	27 135	31 709	151 833	(154 405)	75 395
Amortyzacja	4 915	12 549	7 686	585	(4)	25 731
EBITDA	24 038	39 684	39 395	152 418	(154 409)	101 126
Pozostałe						
Nakłady na aktywa trwałe	63 572	9 331	17 819	1 288	0	92 010

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

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

- pozycja „Wyłączenia” w rachunku zysków i strat zawiera sprzedaż występującą pomiędzy segmentami. W głównej mierze dotyczy to sprzedaży kształtowników aluminiowych z SWW do SSA. W bilansie jest to głównie eliminacja akcji i udziałów jednostki dominującej w spółkach zależnych, a także należności i zobowiązania pomiędzy segmentami. Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi.

3. WŁADZE SPÓŁKI

3.1 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

W dniu 31 maja 2017 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Grupy KĘTY S.A., które zatwierdziło jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy KĘTY S.A. za 2016 rok. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podzieliło zysk netto Spółki za rok 2016 w kwocie 176 333 398,14 zł, przeznaczając go w całości na dywidendę.

Akcjonariusze postanowili również użyć kapitału zapasowego Spółki poprzez przeznaczenie kwoty 108.366.001,86 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki.

Łącznie na dywidendę przeznaczono kwotę 284.699.400,00 zł. Ponadto zgromadzenie udzieliło absolutorium członkom Rady Nadzorczej i członkom Zarządu z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2016. Zgromadzenie wybrało również skład osobowy Rady Nadzorczej X kadencji.

3.2 Rada Nadzorcza

Do dnia 31 maja 2016 r. skład osobowy Rady Nadzorczej w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem 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

31 maja Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy wybrało radę nadzorczą X kadencji w następującym składzie:

Piotr Kaczmarek – Członek Rady
Bartosz Kazimierczuk - Członek Rady
Paweł Niedziółka – Z-ca Przewodniczącego Rady
Piotr Stępiak - Członek Rady
Szczepan Strublewski – Przewodniczący Rady
Wojciech Włodarczyk - Członek Rady

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

Poniższe zestawienie zawiera informacje o wynagrodzeniach członków Rady Nadzorczej w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz ilości akcji spółki w ich posiadaniu na ostatni dzień sprawozdania.

	Ilość posiadanych akcji Grupy KĘTY S.A. na 30.06.2017	Wynagrodzenie w okresie od 1.01 do 30.06.2017
Maciej Matusiak	Nie dotyczy	69 189,09 zł
Szczepan Strublewski	Nie posiadał	71 391,17 zł
Jerzy Surma	Nie dotyczy	46 126,06 zł
Paweł Niedziółka	Nie posiadał	57 570,71 zł
Jerzy Marciniak	Nie dotyczy	46 126,06 zł
Piotr Kaczmarek	Nie posiadał	9 591,71 zł
Bartosz Kazimierczuk	Nie posiadał	9 591,71 zł
Piotr Stępiak	Nie posiadał	9 591,71 zł
Wojciech Włodarczyk	Nie posiadał	9 591,71 zł

3.3 Zarząd

Zarząd Spółki pod przewodnictwem Prezesa, zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz. Jeżeli Zarząd Spółki jest wieloosobowy do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki, a niezastrzeżone do kompetencji innych organów Spółki, należą do zakresu działania Zarządu. Tryb działania Zarządu określa szczegółowo Regulamin Pracy

Zarządu, uchwalany przez Zarząd, a zatwierdzany przez Radę Nadzorczą. Posiedzenia Zarządu Spółki, zwoływane przez Prezesa, odbywają się nie rzadziej niż raz w miesiącu. Na ostatni dzień okresu sprawozdawczego skład Zarządu przedstawiał się następująco:

Dariusz Mańko - Prezes Zarządu
Adam Pielą - Członek Zarządu

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

Wynagrodzenie zasadnicze członków Zarządu Spółki w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem wyniosło:

Prezes Zarządu - 513 000,00 zł.
Członek Zarządu - 309 625,00 zł.

Ponadto Członkowie Zarządu otrzymali premię roczną za rok poprzedni w wysokości 1 803 197,00 zł w przypadku Prezesa Zarządu oraz 1 081 918,00 zł w przypadku Członka Zarządu. Premia roczna przyznawana jest przez Radę Nadzorczą a jej wysokość zależy od stopnia realizacji prognoz finansowych za dany rok. Jej maksymalna wysokość wynosi 250% rocznego wynagrodzenia zasadniczego członka zarządu.

Zgodnie z przekazanymi oświadczeniami na ostatni dzień okresu sprawozdawczego osoby zarządzające Spółką były w posiadaniu 173 285 akcji zwykłych na okaziciela Grupy KĘTY S.A. w tym: Prezes Zarządu 133 781 akcji, Członek Zarządu 39 504 akcji. Ponadto na podstawie programów motywacyjnych uchwalonych na WZA spółki w dniu 29 maja 2012 roku oraz 23 kwietnia 2015 roku członkowie zarządu posiadają:

- 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., pod warunkami określonymi w programie.
- 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. , pod warunkami określonymi w programie.
- prawo do nabycia 15 000 szt. obligacji serii K z prawem pierwszeństwa do nabycia akcji zwykłych na okaziciela serii H , w tym Prezes Zarządu – 9 000 szt., Członek Zarządu - 6 000 szt. , pod warunkami określonymi w programie.
- prawo do nabycia 15 000 szt. obligacji serii L z prawem pierwszeństwa do nabycia akcji zwykłych na okaziciela serii H , w tym Prezes Zarządu – 9 000 szt., Członek Zarządu - 6 000 szt. , pod warunkami określonymi w programie.

Podstawową regulację wewnętrzną w zakresie polityki wynagradzania stanowi Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy (ZUZP) zawarty z zakładowymi organizacjami związków zawodowych w dniu 30 czerwca 1992 roku (z późn. zm.), zgodnie z którym pracownikom Grupy Kęty S.A. przysługują następujące składniki wynagrodzeń:

- wynagrodzenie zasadnicze,
- dodatki za pracę (np. w godzinach nadliczbowych czy nocnych),
- premie motywacyjne oraz nagrody uznaniowe lub/i bonusy za realizację celów

W Spółkach Grupy Kapitałowej Grupy Kęty S.A. w zależności od wielkości zatrudnienia zasady wynagradzania pracowników są określone w regulaminach wynagradzania lub w umowach o pracę.

Zarządowi Grupy Kęty S.A. i kluczowym managerom Grupy Kapitałowej przysługują następujące składniki wynagrodzeń :

- wynagrodzenie zasadnicze,
- bonus roczny uzależniony od stopnia realizacji parametrów finansowych z ograniczonym maksymalnym poziomem wartości,
- nagrody uznaniowe
- programy motywacyjne opisane w sprawozdaniu finansowym, które opierają się na wskaźnikach finansowych oraz cenie akcji

W ocenie Zarządu funkcjonująca polityka wynagrodzeń realizuje cele długoterminowego wzrostu dla akcjonariuszy, zapewniając stabilność funkcjonowania spółki.

Poza wskazanymi powyżej, Członkom Zarządu nie przysługują inne, pozafinansowe składniki wynagrodzenia. 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. Osoby zarządzające nie pobierają wynagrodzenia z tytułu zasiadania w organach zarządzających lub nadzorujących innych spółek Grupy Kapitałowej Grupy Kęty S.A.

4. SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE

4.1 Skonsolidowane sprawozdania finansowe

Wybrane dane finansowe

	w tys. zł		w tys. EUR	
	I półrocze 2017	I półrocze 2016	I półrocze 2017	I półrocze 2016
Przychody netto ze sprzedaży	1 265 827	1 083 225	298 024	247 283
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	151 229	141 412	35 605	32 282
Zysk (strata) brutto	148 967	134 436	35 073	30 690
Zysk (strata) netto	119 518	143 439	28 139	32 745
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	119 501	143 439	28 135	32 745
Całkowity dochód (strata) netto	114 042	153 908	26 850	35 135
Całkowity dochód (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	114 025	153 908	26 846	35 135
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	96 812	160 825	22 793	36 714
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-71 986	-150 770	-16 948	-34 418
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-34 933	32 851	-8 225	7 499
Przepływy pieniężne netto, razem	-10 107	42 906	-2 380	9 795
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	12,60	15,18	2,97	3,47
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	12,57	15,16	2,96	3,46
Pozycje bilansu	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016
Aktywa razem	2 444 936	2 322 835	578 478	525 053
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 206 875	917 474	285 550	207 386
Zobowiązania długoterminowe	241 713	227 631	57 190	51 454
Zobowiązania krótkoterminowe	965 162	689 843	228 360	155 932
Kapitał własny udziałowców jednostki dominującej	1 238 061	1 405 361	292 928	317 667
Kapitał akcyjny	67 625	67 534	16 000	15 265
Liczba akcji	9 489 980	9 478 376	9 489 980	9 478 376
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	130,46	148,27	30,87	33,51
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	130,14	148,06	30,79	33,47
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	30,00	0,00	6,78

Powyższe dane finansowe za 1 półrocze 2017 i 2016 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30.06.2017r. – 4,2265 PLN/EUR oraz na dzień 31.12. 2016r. – 4,4240 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 2017 - 4,2474 PLN/EUR; 1 półrocze 2016 – 4,3805 PLN/EUR.

Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	od 01.01.2017 do 30.06.2017 (niebadane)	od 01.01.2016 do 30.06.2016 (niebadane)
Przychody operacyjne ogółem, w tym:	1 274 329	1 088 542
Przychody ze sprzedaży	1 265 827	1 083 225
- w tym do jednostki stowarzyszonej	9	308
Pozostałe przychody operacyjne	8 502	5 317
Udział w zyskach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	1 430	1 163
Zmiana stanu zapasów produktów gotowych oraz produkcji niezakończonych	24 472	15 117
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	7 797	5 885
Koszty operacyjne ogółem, w tym:	(1 156 799)	(969 295)
Amortyzacja	(59 229)	(51 116)
Zużycie materiałów, energia oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów	(801 173)	(651 083)
Usługi obce	(94 179)	(96 167)
Podatki i opłaty	(7 270)	(6 906)
Świadczenia pracownicze	(182 722)	(148 465)
Pozostałe koszty operacyjne	(12 226)	(15 558)
Zysk netto z działalności operacyjnej	151 229	141 412
Przychody finansowe	3 567	1 112
Koszty finansowe	(5 829)	(8 088)
Zysk przed opodatkowaniem	148 967	134 436
Podatek dochodowy	(29 449)	9 003
Zysk netto z działalności kontynuowanej	119 518	143 439
Przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących	17	0
Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	119 501	143 439
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (w zł)		
Podstawowy	12,60	15,18
Rozwodniony	12,57	15,16

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	6 miesięcy zakończone 30.06.2017 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2016 (niebadane)
Zysk netto za okres	119 518	143 439
Inne całkowite dochody*:	(5 476)	10 469
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek powiązanych	(3 276)	812
Wycena instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	(1 256)	9 181
Wynik zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(1 597)	2 217
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów, które odniesione będą na rachunek wyników	653	(1 741)
Całkowity dochód za okres:	114 042	153 908
Przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących	17	0
Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	114 025	153 908

Skonsolidowany bilans

AKTYWA	30.06.2017 (niebadane)	31.12.2016 (badane)
I. Aktywa trwałe	1 375 701	1 395 571
Rzeczowy majątek trwały	1 161 366	1 176 582
Aktywa niematerialne	48 113	49 173
Wartość firmy	19 849	19 954
Nieruchomości inwestycyjne	6 577	6 490
Udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	2 963	4 206
Pozostałe inwestycje	11	11
Należności pozostałe	2 258	3 570
Przedpłaty na zakup środków trwałych	11 772	10 003
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	122 792	125 582
II. Aktywa obrotowe	1 069 235	927 264
Zapasy	429 257	393 632
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 317	863
Należności handlowe i pozostałe	570 110	452 584
Inwestycje krótkoterminowe	188	219
Pochodne instrumenty finansowe	3 528	5 024
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	64 835	74 942
Aktywa razem	2 444 936	2 322 835

PASywa	30.06.2017 (niebadane)	31.12.2016 (badane)
I. Kapitał własny	1 238 061	1 405 361
Kapitał akcyjny	67 625	67 534
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	27 543	23 385
Kapitał z emisji akcji niezarejestrowany	0	2 890
Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej	20 304	18 592
Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	722	337
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	(76)	2 509
Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych	3 787	3 787
Zyski zatrzymane	1 148 564	1 313 762
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek powiązanych	(30 711)	(27 435)
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	1 237 758	1 405 361
Kapitały udziałowców niekontrolujących	303	0
II. Zobowiązania długoterminowe	241 713	227 631
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu finansowego	152 346	138 541
Zobowiązania pozostałe	1 730	1 834
Rezerwy	499	2 791
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	10 269	10 081
Przychody przyszłych okresów	35 427	36 111
Rezerwa na podatek odroczonego	41 442	38 273
III. Zobowiązania krótkoterminowe	965 162	689 843
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu finansowego	282 425	333 865
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	10 314	14 471
Zobowiązania handlowe i pozostałe	637 227	298 254
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	28 359	37 737
Pochodne instrumenty finansowe	3 593	1 844
Przychody przyszłych okresów	3 244	3 672
Pasywa razem	2 444 936	2 322 835

Skonsolidowany rachunek przepływu środków pieniężnych

	6 miesięcy zakończone 30.06.2017 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2016 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	148 967	134 436
Korekty:	60 053	57 029
Udział w zyskach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	(1 430)	(1 163)
Amortyzacja	59 229	51 116
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących	(40)	9
Zyski z tytułu różnic kursowych netto	(4 126)	2 072
Zysk z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	35	(614)
(Zysk) / strata z tytułu sprzedaży środków trwałych	(227)	(79)
Odsetki i udziały w zyskach	4 240	3 334
Wpływy/(wydatki) z zabezpieczeń odniesione na kapitał własny	404	2 217
Koszty opcji dla kadry kierowniczej	1 712	832
Zysk na okazjonalnym nabyciu	(58)	(1 176)
Pozostałe pozycje netto	314	481
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału obrotowego	209 020	191 465
Zmiana stanu zapasów	(35 625)	(15 852)
Zmiana stanu należności netto	(116 214)	(61 377)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych za wyjątkiem kredytów	80 249	67 215
Zmiana stanu rezerw	(11 482)	1 576
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	(1 112)	(1 928)
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	124 836	181 099
Podatek zapłacony	(28 024)	(20 274)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	96 812	160 825
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
(+) Wpływy:	656	579
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	639	579
Spłacone pożyczki	17	0
(-) Wydatki:	(72 642)	(151 349)
Zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(71 667)	(141 454)
Udzielone pożyczki	(24)	(99)
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych	(951)	(9 796)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(71 986)	(150 770)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
(+) Wpływy:	118 132	126 010
Wpływy netto z emisji akcji	1 359	1 371
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	116 773	124 639
(-) Wydatki:	(153 065)	(93 159)
Spłaty kredytów i pożyczek	(147 457)	(90 270)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(906)	(127)
Odsetki	(4 702)	(2 762)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(34 933)	32 851
Przepływy pieniężne netto, razem:	(10 107)	42 906
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	74 942	72 704
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	64 835	115 610

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z emisji akcji niezarejestrowany	Kapitał z emisji opcji dla kadry zarządzającej	Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 (badane)	67 534	23 385	2 890	18 592	337	2 509	3 787	1 313 762	(27 435)	1 405 361	0	1 405 361
Całkowite dochody za okres:	0	0	0	0	385	(2 585)	0	119 501	(3 276)	114 025	17	114 042
<i>Zysk netto za okres</i>	0	0	0	0	0	0	0	119 501	0	119 501	17	119 518
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>	0	0	0	0	385	(2 585)	0	0	(3 276)	(5 476)	0	(5 476)
Wycena opcji menadżerskiej	0	0	0	1 712	0	0	0	0	0	1 712	0	1 712
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	(284 699)	0	(284 699)	0	(284 699)
Emisja akcji	91	4 158	(2 890)	0	0	0	0	0	0	1 359	0	1 359
Sprzedaż udziałów	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	286	286
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2017 (niebadane)	67 625	27 543	0	20 304	722	(76)	3 787	1 148 564	(30 711)	1 237 758	303	1 238 061
Rok ubiegły												
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016 (badane)	67 505	22 043	0	13 959	(1 872)	(3 925)	3 003	1 205 976	(27 846)	1 278 843	0	1 278 843
Całkowite dochody za okres:	0	0	0	0	2 228	7 429	0	143 439	812	153 908	0	153 908
<i>Zysk netto za okres</i>	0	0	0	0	0	0	0	143 439	0	143 439	0	143 439
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>	0	0	0	0	2 228	7 429	0	0	812	10 469	0	10 469
Wycena opcji menadżerskiej	0	0	0	831	0	0	0	0	0	831	0	831
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	(170 166)	0	(170 166)	0	(170 166)
Emisja akcji	29	1 342	0	0	0	0	0	0	0	1 371	0	1 371
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2016 (niebadane)	67 534	23 385	0	14 790	356	3 504	3 003	1 179 249	(27 034)	1 264 787	0	1 264 787

4.2 Komentarz Zarządu

Utrzymanie wysokiego poziomu rentowności na działalności operacyjnej, stabilne przepływy finansowe oraz optymalizacji wykorzystania kapitałów, to długoterminowe priorytety, które stawia sobie Zarząd w zakresie obszaru finansowego przedsiębiorstwa. Priorytety te zawarte są w Strategii 2020, którą spółka ogłosiła w lutym 2015 roku, a która to Strategia w lutym 2017 roku została zaktualizowana ze względu na wysoki stopień realizacji celów w Segmencie Systemów Aluminiowych oraz zmiany organizacyjne w ramach Grupy (włączenie Segmentu Usług Budowlanych i Segmentu Akcesoriów Budowlanych w struktury Segmentu Systemów Aluminiowych).

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem przychody ze sprzedaży osiągnęły poziom 1 265,8 mln zł, wzrost o ok. 18% w stosunku do ubiegłego roku głównie dzięki wzrostowi wolumenu sprzedaży w głównych segmentach działalności Grupy Kapitałowej oraz wyższym cenom aluminium na rynkach światowych (wzrost o ok. 20%). Głównym czynnikiem „wspierającym” przychody był kolejny rok z rzędu

dynamicznie rosnący eksport (+21%), jednak również rynek krajowy zanotował bardzo dobry wynik rosnący o ok. 13%. Dzięki osiągniętych poziomom sprzedaży a w konsekwencji efektywnie wykorzystanym mocom produkcyjnym było możliwe utrzymanie wysokiego poziomu marży na działalności operacyjnej gdyż koszty stałe rozłożyły się na większy wolumen sprzedanych produktów. W efekcie skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej wzrósł do 151,2 mln zł (+7%) a zysk EBITDA (wynik operacyjny z uwzględnieniem amortyzacji) wzrósł do 210,5 mln zł (+9%). Skonsolidowany zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł 119,5 mln zł (spadek o 17%). Czynnikiem który miał znaczący wpływ na niższy zysk netto było rozpoznanie w 2016 roku aktywa na podatek z tytułu działalności w strefie ekonomicznej, które powiększyło wynik o ok. 25 mln zł. W 2017 roku nie zawiązywano dodatkowego aktywa, stąd istotna różnica w zysku netto.

Według oceny zarządu bilans grupy kapitałowej posiada bezpieczną strukturę finansowania. Pomimo ciągłego rozwoju i znacznych inwestycji a także wysokich stóp wypłaty dywidendy kapitały własne ciągle stanowią większość sumy bilansowej. Na dzień bilansowy stanowiły one 51% sumy pasywów, co oznacza spadek o dziesięć punktów procentowych w porównaniu z końcem poprzedniego roku. Jako, że główne spółki Grupy Kapitałowej to w większości przedsiębiorstwa produkcyjne ciągle inwestujące w swój rozwój, znaczną pozycją aktywów są rzeczowe składniki majątku trwałego. Na dzień bilansowy stanowiły one 47% sumy aktywów (poziom o cztery punkty procentowe niższy niż na koniec 2016 roku). Wartość majątku obrotowego na dzień bilansowy ze względu na wysoką dynamikę sprzedaży wzrosła do 1 069,2 mln zł (+15%) i stanowiła ok. 44% ogółu aktywów.

Jednym z bardzo istotnych parametrów z punktu widzenia Zarządu są przepływy pieniężne, dzięki którym spółki grupy mogą kontynuować rozwój. W trakcie sześciu miesięcy okresu sprawozdawczego ze względu na znaczący wzrost sprzedaży oraz rozpoczęcie działalności operacyjnej w spółce Alupol Films (zwiększone zapotrzebowanie na kapitał pracujący), skonsolidowane przepływy z działalności operacyjnej wyniosły 96,7 mln zł i były one niższe o ok 40% od wartości osiągniętej w roku poprzedniego. Zarząd zakłada stabilizację strumienia gotówki w drugiej połowie roku, co oznacza, iż była to sytuacja przejściowa i nie wpłynie ona na dalszą politykę finansowania przyszłego rozwoju. Zgodnie z zamierzeniami Zarządu dalszy rozwój ma być finansowany głównie z tego źródła (gotówki z działalności operacyjnej) oraz długu odsetkowego.

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.

4.3 Kredyty i zobowiązania warunkowe

Kredyty długoterminowe (w tys. zł)

Kredytobiorca	Kredytodawca	waluta kredytu	31.12.2016	Wzrosty (spadek)	30.06.2017
Grupa Kęty S.A.	BGŻ BNP PARIBAS	PLN	15 181	(4 366)	10 815
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	BGŻ BNP PARIBAS	PLN	99 720	(11 080)	88 640
Aluprof SA	BGŻ BNP PARIBAS	PLN	16 692	(4 769)	11 923
Aluprof SA	Bank PEKAO S.A.	PLN	0	30 000	30 000
Aluminium Kety Emmi d.o.o.	Bank PEKAO S.A.	EUR	4 866	5 079	9 945
Aluminium Kety Emmi d.o.o.	AK Servicing	EUR	849	(849)	0
Kredyty razem			137 308	14 015	151 323
Aluprof Romania	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	RON	102	(12)	90
Metalplast Stolarka sp. z o.o.		PLN	386	(136)	250
Aluprof UK		GBP	31	(7)	24
Aluminium Kety Emmi d.o.o.		EUR	668	(31)	637

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Grupy Kęty S.A. w pierwszej połowie 2017 r.

Marius Hansen Facader A/S	DKK	46	(24)	22
Leasing razem		1 233	(210)	1 023
Razem kredyty oraz leasing długoterminowe		138 541	13 805	152 346

Kredyty krótkoterminowe (w tys. zł)

Kredytobiorca	Kredytodawca	waluta kredytu	31.12.2016	Wzrost (spadek)	30.06.2017
Grupa Kęty S.A.	Bank PKO BP	PLN, EUR	3 843	(2 620)	1 223
Grupa Kęty S.A.	BGŻ BNP PARIBAS	PLN	11 072	(2 288)	8 784
Grupa Kęty S.A.	BGŻ BNP PARIBAS	PLN	5 608	(4 636)	972
Grupa Kęty S.A.	ING Bank Polska	PLN	3	20 269	20 272
Grupa Kęty S.A.	Bank PeKaO S.A.	PLN	22 205	11 469	33 674
Grupa Kęty S.A.	Bank Societe Generale	EUR	13 771	(606)	13 165
Alupol Packaging SA	Bank PKO BP	PLN	0	2 592	2 592
Alupol Packaging SA	BGŻ BNP PARIBAS	PLN	9 580	(5 961)	3 619
Alupol Packaging SA	Bank PEKAO S.A.	PLN	23 342	(23 342)	0
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	Bank PKO BP	PLN, EUR	11 542	(11 542)	0
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	Bank PEKAO S.A.	PLN, EUR	16 945	(1 417)	15 528
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	BGŻ BNP PARIBAS	PLN	14 304	491	14 795
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	BGŻ BNP PARIBAS	PLN	11 770	11 090	22 860
Aluprof SA	Bank PEKAO S.A.	PLN, EUR	43 757	(30 872)	12 885
Aluprof SA	Societe Generale S.A.	GBP	3 756	165	3 921
Aluprof SA	BGŻ BNP PARIBAS	PLN	19 665	(14 888)	4 777
Aluprof SA	BGŻ BNP PARIBAS	PLN	9 753	(125)	9 628
Aluprof SA	BGŻ BNP PARIBAS	PLN	12 356	(12 356)	0
Metalplast Stolarka Sp. z o.o.	Bank PEKAO S.A.	PLN, EUR	32 074	(4 746)	27 328
Metalplast Stolarka Sp. z o.o.	ING Bank Polska	PLN	24 951	(14 368)	10 583
ROMB SA	BGŻ BNP PARIBAS	PLN	7 949	1 378	9 327
ROMB SA	Bank PKO BP		4 066	1 396	5 462
Alupol Films sp. z o.o.	Bank PEKAO S.A.	PLN, EUR	5 899	13 825	19 724
Alupol Films sp. z o.o.	BGŻ BNP PARIBAS	PLN	6 805	12 990	19 795
Aluform Sp. z o.o.	Bank PEKAO S.A.	PLN	0	6 712	6 712
Aluminium Kety Emmi d.o.o.	Delavska Hranilnica	EUR	3 468	(2 268)	1 200
Aluminium Kety Emmi d.o.o.	Unicredit	EUR	13 272	(592)	12 680
Kredyty razem			331 756	(50 250)	281 506
Aluprof Romania	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	RON	2	6	8
MHF A/S		DKK	80	(6)	74
Aluprof UK		GBP	10	(5)	5
Aluminium Kety Emmi d.o.o.		EUR	1 730	(1 185)	545
Metalplast Stolarka Sp. z o.o.		PLN	287	0	287
Leasing razem			2 109	(1 190)	919
Razem kredyty oraz leasing krótkoterminowe			333 865	(51 440)	282 425

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

Zobowiązania warunkowe (w tys. zł)

Tytuł	30.06.2017 (niebadane)	31.12.2016 (badane)
Bankowe gwarancje budowlane udzielone przez Spółkę Metalplast Stolarka Sp. z o.o.*	33 292	35 669
Gwarancje budowlane udzielone przez pozostałe spółki	2 031	1 294
Bankowa gwarancja wykonania umowy najmu	0	434
Razem udzielone gwarancje	35 323	37 397

*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.

5. PROGNOZY ROCZNE ORAZ STRATEGIA ROZWOJU

W związku z osiągnięciem części celów przewidzianych do realizacji w strategii na lata 2015 – 2020 oraz działaniami zmierzającymi do konsolidacji mniejszych jednostek biznesowych w ramach Segmentu Systemów Aluminiowych, Zarząd Grupy Kęty S.A. opracował i przedłożył Radzie Nadzorczej spółki nową wersję planu strategicznego Strategia 2020.

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.

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 1 444 mln zł (+53% w porównaniu do 2016 roku),
- Segment Systemów Aluminiowych 1 420 mln zł (+32% w porównaniu do 2016 roku),
- Segment Opakowań Giętkich 665 mln zł (+34% w porównaniu do 2016 roku).

Biorąc powyższe pod uwagę, skonsolidowane przychody ze sprzedaży grupy kapitałowej w 2020 roku powinny osiągnąć poziom 3 257 mln zł (+44% w porównaniu do 2016 roku), zysk z działalności operacyjnej 359 mln zł (+24% w porównaniu do 2016 roku), zysk operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA) poziom 506 mln zł (+28% w porównaniu do 2016 roku) a skonsolidowany zysk netto 265 mln zł (-4% w porównaniu do 2016 roku).

Powyższe prognozy przygotowano w oparciu o następujące założenia makroekonomiczne:

- średnia cena aluminium (3M) – 1800 USD/t
- średni kurs USD 4,05 zł
- średni kurs EUR 4,30 zł
- relacja EUR/USD 1,06
- wzrost PKB Polska 3,4%

ZMIANY W STRUKTURZE ZARZĄDZANIA

Zarząd Grupy Kęty S.A. zamierza podjąć działania zmierzające do wydzielenia ze struktur Grupy Kęty S.A. działalności produkcyjnej Segmentu Wyrobów Wyciskanych. Grupa Kęty S.A. pozostałaby spółką holdingową notowaną na GPW w Warszawie posiadającą majątek w postaci akcji i udziałów w wiodących spółkach każdego z segmentów.

PLAN INWESTYCYJNY

Zarząd zakłada, iż w okresie objętym niniejszą strategią (uwzględniając wydatki poniesione do tej pory od początku realizacji strategii czyli od 2015 roku) wydatki inwestycyjne osiągną poziom ok. 1246 mln zł (+316 mln w porównaniu do strategii 2015 oraz łącznie 787 mln wydatków w latach 2017-2020), w tym:

- Segment Wyrobów Wyciskanych 550 mln zł
- Segment Systemów Aluminiowych 393 mln zł

- Segment Opakowań Giętkich 257 mln zł

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

POLITYKA DYWIDENDOWA

Przyjęta przez Radę Nadzorczą Grupy Kęty S.A. polityka dywidendowa zakłada wypłatę dywidendy na poziomie 60-100% skonsolidowanego zysku netto Grupy Kęty S.A. w okresie obowiązywania Strategii 2020. Zarząd zakłada, że wypłata dywidendy w okresie realizacji planu strategicznego Strategia 2020 ukształtuje się średnio na poziomie 80% skonsolidowanego zysku netto Grupy Kęty S.A.

Zarząd przy ustalaniu wartości rekomendowanej dywidendy będzie brał pod uwagę m.in.:

- relację długu netto Grupy Kapitałowej do skonsolidowanego zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA), wyliczoną na ostatni dzień bilansowy poprzedniego roku obrotowego z maksymalnym poziomem 2,0;
- przesunięcia czasowe otrzymywanych dywidend ze spółek zależnych, wpływających na maksymalny poziom rekomendowanej dywidendy;
- wartość potencjalnych i możliwych do zrealizowania akwizycji
- wartość rzeczywistych wydatków inwestycyjnych do poniesienia w roku wypłaty dywidendy.

POTENCJALNE AKWIZYCJE

W prognozach na 2017 rok nie uwzględniono żadnych efektów z tytułu potencjalnych projektów akwizycyjnych. Niemniej jednak Zarząd rozważa dwa kierunki potencjalnych akwizycji w ramach istniejących segmentów oraz utworzenie nowego segmentu:

w Segmencie Wyrobów Wyciskanych – mogą one dotyczyć rozwoju dotychczasowych lub nabycia nowych kompetencji w zakresie obróbki profili oraz produkcji komponentów na bazie profili aluminiowych. Potencjalne projekty mogą dotyczyć podmiotów o przychodach ze sprzedaży na poziomie do 50 mln EUR,

w Segmencie Systemów Aluminiowych – mogą one dotyczyć rozwój geograficznego lub produktowego na nowych rynkach. Potencjalne projekty mogą dotyczyć podmiotów o przychodach ze sprzedaży na poziomie do 20 mln EUR,

nowy segment, którego potencjał pozwoliłby osiągnąć w 2020 roku przychody ze sprzedaży na poziomie min. 200 mln zł.

POZIOM ZADŁUŻENIA

W związku z realizowanym programem inwestycyjnym oraz planowaną wypłatą dywidend wzrosło zadłużenie Grupy Kapitałowej do poziomu ok. 820 mln zł na koniec roku 2018 (ok. 762 mln zł netto) i ok. 801 mln zł na koniec roku 2020 (ok. 682 mln zł netto).

RYZIKO 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. Spółka będzie dokonywała oceny możliwości realizacji Strategii 2020 oraz dokonywała ewentualnych korekt w cyklach rocznych.

PROGNOZA WYNIKÓW FINANSOWYCH 2017 ROKU

Zarząd zakłada, iż rok 2017 będzie kolejnym rokiem wzrostu sprzedaży oraz zysków Grupy Kapitałowej. Bazując na przyjętych założeniach dotyczących kształtowania się cen surowców oraz kursów walut, poszczególne segmenty prognozują następujące wartości przychodów ze sprzedaży:

- Segment Wyrobów Wyciskanych 1063 mln zł (+13%),
- Segment Systemów Aluminiowych 1180 mln zł (+10%),
- Segment Opakowań Giętkich 515 mln zł (+4%),

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży osiągną 2,5 mld zł i będą o 11% wyższe od przychodów osiągniętych w 2016 roku. Zarząd prognozuje, iż skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej wyniesie 297 mln zł, czyli będzie o 2% wyższy niż w roku poprzednim. Zysk EBITDA (zysk operacyjny z uwzględnieniem amortyzacji) wyniesie 420 mln zł, co oznacza wzrost o 6%. Zakładane saldo działalności finansowej w 2016 roku wyniesie -18,2 mln zł i bazuje ono wyłącznie na kalkulacji kosztów kredytu. Ponadto przy kalkulacji zysku netto na 2017 rok uwzględniono 5 mln zł aktywa na podatek odroczony z tytułu działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej (w 2016 roku było to ok. 50 mln zł). W efekcie skonsolidowany zysk netto osiągnie wartość 227 mln zł.

Poniższe zestawienie przedstawia prognozę podstawowych skonsolidowanych danych finansowych na rok 2017 w mln zł w porównaniu do wyników 2016 roku:

	2016	2017*	zmiana
Przychody ze sprzedaży	2 267,4 mln zł	2 500 mln zł	+ 10%
EBIT	282,3 mln zł	297 mln zł	+ 5%
EBITDA	394,1 mln zł	420 mln zł	+ 7%
Zysk netto	277,9 mln zł	227 mln zł	-18%
Wydatki inwestycyjne	271,3 mln zł	287,5 mln zł**	

* prognoza

** w tym 41 mln zł przesuniętych płatności z projektów inwestycyjnych 2016 roku

6. PROJEKTY INWESTYCYJNE ORAZ BADAWCZO-ROZWOJOWE

Od wielu dekad inwestycje stanowiły dla Grupy Kapitałowej Kęty motor napędowy rozwoju. Potwierdzają to kwoty środków przeznaczonych na budowę nowych zakładów, zakup nowoczesnych technologii, maszyn i urządzeń. Od 2000 roku Spółka wydała na inwestycje ok. 1,8 miliarda złotych, a do końca 2020 roku chce przeznaczyć – zgodnie ze strategią rozwoju - kolejne 0,8 miliarda złotych. W sumie od 2000 roku, w ciągu 20 lat wydatki inwestycyjne zamkną się kwotą ok. 2,5 miliarda złotych.

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 ciągu sześciu miesięcy 2017 i 2016 roku wynosiła:

	6 miesięcy 2017	6 miesięcy 2016
Wydatki ogółem (mln zł)	72,6	151,3

SEGMENT OPAKOWAŃ GIĘTKICH

W omawianym okresie spółka Alupol Films należąca do Grupy Kęty S.A. uruchomiła (całkowita wartość inwestycji ok. 150 mln zł) najnowocześniejszą w Polsce i jedną z najnowocześniejszych w Europie linię do produkcji pięciowarstwowej orientowanej folii polipropylenowej BOPP stanowiącej bazę do

produkcji opakowań dla najbardziej popularnych produktów sklepowych, takich jak: ciastka, cukierki, czekolady, chipsy, herbaty, przyprawy, makarony czy lody. Inwestycja ta jest jedną z największych w historii spółki. Linia produkcyjna została zainstalowana w nowym zakładzie zlokalizowanym na ponad 5 hektarowej działce w Oświęcimiu, znajdującej się na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej Krakowski Park Technologiczny, a dostawcą urządzeń był światowy lider w projektowaniu i wykonywaniu maszyn do produkcji folii BOPP – niemiecki Brückner Maschinenbau.

Oprócz produkcji i uszlachetniania folii BOPP nowy zakład rozpoczął także produkcję cylindrów drukarskich wykorzystywanych w procesie druku rotograwiurwego. W tym celu zakupiono najnowocześniejszą linię produkcyjną dostarczoną przez Maschinenfabrik Kaspar Walter GmbH & Co. KG. Łącznie z dwoma pozostałymi zakład będzie dysponował 3 automatycznymi liniami galwanicznymi i 9 maszynami grawerującymi, które będą wytwarzać narzędzia drukarskie zarówno dla zakładów grupy Alupol Packaging, jak i klientów zewnętrznych. Możliwości produkcyjne tej inwestycji wyniosą ponad 30 tys. sztuk cylindrów rocznie i będą jednymi z największych w Polsce.

SEGMENT WYROBÓW WYCISKANYCH

Segment rozpoczął prace projektowe dwóch hal produkcyjnych oraz analizę dot. specyfikacji dwóch urządzeń do tłoczenia profili, które wzmocnią park maszynowy w roku 2018 i 2019. Pierwsza z kupowanych pras będzie dedykowana produkcji tzw. stopów miękkich, druga natomiast będzie rozpoczynała długo oczekiwany projekt modernizacji produkcji tzw. stopów twardych. Łącznie urządzenia pozwolą zwiększyć moce produkcyjne o ok. 13 tys ton.

SEGMENT SYSTEMÓW ALUMINIOWYCH

W okresie pierwszego półrocza 2017 roku Segment realizował szereg małych projektów inwestycyjnych w poprawę infrastruktury oraz park maszynowy.

W ciągu 12 miesięcy po okresie bilansowym Grupa Kapitałowa ma zamiar wydać na inwestycje ok. 250 mln zł. Będą to wydatki na zakup nowych urządzeń oraz rozwój infrastruktury. Szczególnie istotne to:

- prasa do wyciskania profili ze stopów miękkich wraz z halą produkcyjną (w SWW)
- prasa do wyciskania profili i prętów ze stopów twardych (w SWW)
- dalsze inwestycje w infrastrukturę oraz unowocześnianie parku maszynowego (w SSA)
- rozwój mocy produkcyjnych w zakresie nadruku fleksograficznego (w SOG)

Projekty badawczo rozwojowe

Wysoka jakość, innowacyjność produktów, a także inwestycje w nowoczesne technologie i park maszynowy to filozofia działania i strategia Grupy Kapitałowej w obszarze oferowanych produktów i usług. Spółki przez lata konsekwentnie budują swoją przewagę, rozwijając produkty, inwestując w kapitał ludzki i najnowsze technologie. Takie podejście przekłada się na sukces - produkty spółek Grupy Kapitałowej Grupy Kęty S.A. znajdują coraz szersze grupy odbiorców w kraju i na świecie. Działalność badawczo-rozwojowa, wdrażane innowacje oraz ciągły proces doskonalenia parku maszynowego są tymi czynnikami, które przyczyniają się do sukcesu organizacji i rozwoju w głównych biznesach segmentowych Grupy Kapitałowej Grupy Kęty S.A.

Aluprof S.A. to jeden z wiodących europejskich dystrybutorów systemów aluminiowych dla rozwiązań architektonicznych wykorzystywanych powszechnie w budownictwie, który w celu przyspieszenia procesu wprowadzania innowacji i nowych rozwiązań systemowych posiada bardzo dobry własny Dział Rozwoju oraz Centrum Badań i Innowacji, którego laboratorium współpracuje z IFT Rosenheim (Niemcy) oraz Instytutem Techniki Budowlanej w Warszawie. Spółka pracując nad nowymi elementami systemu,

poddaje je przed wprowadzeniem na rynek dokładnym i rygorystycznym badaniom oraz testom. W pierwszym półroczu 2017 przeprowadzono szereg prac zmierzających do udoskonalenia posiadanej oferty a także poszerzenia jej o nowe rozwiązania. Opracowano między innymi nowatorski system, przeciwpożarowych okien zewnętrznych, które oprócz odporności ogniowej cechuje wysoka izolacyjność termiczna. Produkty te odpowiadają najnowszym wymaganiom europejskim. Wprowadzono do dystrybucji słupowo-ryglowe systemy fasadowe w zmodernizowanych wersjach, w tym system fasady przeciwpożarowej semistrukturalnej. Opracowano, przebadano i wprowadzono do realizacji systemy fasad elementowych dedykowanych na konkretne obiekty wysokościowe, zlokalizowane w kraju, Europie oraz USA. Prowadzono na bieżąco rozwój i modyfikację rozwiązań wybranych systemów okiennno-drzwiowych i fasadowych. Prace te wynikały z konieczności dostosowania wyrobów do zmieniających się przepisów prawnych, indywidualnych wymagań obiektowych i rynków, gdzie planowana jest ich dystrybucja. Opracowano nowe wersje kilku systemów okiennno-drzwiowych przeznaczonych na wybrane rynki Europy Zachodniej. Przykłady powyższe świadczą o globalnych aspiracjach segmentu, który swoją ofertę chce kierować nie tylko do klientów europejskich ale również do tych, zlokalizowanych w innych częściach świata.

Z kolei Centrum Badawczo Rozwojowe Segmentu Wyrobów Wyciskanych w odpowiedzi na zapotrzebowanie rynku realizuje projekty mające na celu optymalizację procesów produkcyjnych oraz poszerzenie gamy produktów spełniających jednocześnie coraz wyższe wymagania klientów. Wśród prowadzonych badań znajdują się projekty dotyczące m.in.:

- modernizacji linii produkcyjnej do wyciskanie poprzez zastosowanie innowacyjnej technologii nagrzewania wlewków w nagrzewnicy magnetycznej;
- optymalizacji procesu produkcyjnego kształtowników przeznaczonych na tzw. kontrolowane strefy zgniotu oraz konstrukcje nadwozi w przemyśle motoryzacyjnym, spełniających wysokie wymagania renomowanych producentów z segmentu automotive;
- optymalizacji składu chemicznego oraz opracowaniu technologii odlewania wlewków przeznaczonych do procesu wyciskania z dużymi prędkościami;
- opracowania technologii wytwarzania kształtowników przeznaczonych z zastosowaniem matryc umożliwiających rotacyjny wpływ prasówki;
- opracowania technologii produkcji kształtowników ze stopów serii 6XXX o odpowiedniej przewodności elektrycznej dla przemysłu energetycznego;

Dzięki prowadzonej działalności CBR zapewnia stały rozwój oferty oraz poszerza możliwości Segmentu o produkty dedykowane do coraz to bardziej wymagających klientów i branż.

Rozwój technologiczny i poszerzanie portfolio Segmentu Opakowań Giętkich o nowe, innowacyjne produkty, umacnia jego pozycję wśród najbardziej liczących się producentów opakowań w Europie. Jest to możliwe dzięki długofalowemu procesowi dokonywania inwestycji organicznych, a co za tym idzie, wzrostem mocy produkcyjnych, optymalizacji kosztów produkcji oraz wdrażaniem nowych rozwiązań technologicznych. Najważniejszym wydarzeniem inwestycyjnym końca 2016 i początku 2017 roku było uruchomienie nowego zakładu produkcyjnego Alupol Films, usytuowanego na terenie Krakowskiego Parku Technologicznego SSE w Oświęcimiu. Dzięki tej inwestycji znacząco wzrosły w SOG moce produkcyjne w zakresie produkcji i uszlachetniania folii z tworzyw sztucznych. W Alupol Films opracowano i wdrożono technologie produkcji szerokiej gamy różnych rodzajów folii BOPP. Powstały folie transparentne, białe, matowe i metalizowane o różnych właściwościach. Stanowią one bazę do produkcji opakowań dla najbardziej popularnego asortymentu, który wypełnia półki sklepowe, takiego jak: ciastka, cukierki, czekolady, chipsy, makarony, lody, pieczywo dietetyczne i świeże, batony, paluszki, snacki, herbaty, kakao, warzywa, przyprawy, zapałki, zabawki, odzież, artykuły papiernicze itd.

Równocześnie realizowany był proces umacniania pozycji rynkowej Alupol Packaging w zakresie produkcji opakowań giętkich. W pierwszym półroczu 2017 roku uruchomiono w Alupol Packaging S.A. w Tychach, czwarte w SOG urządzenie typu ekstruder tandem. Najnowsza maszyna pozwala m.in. na wykonywanie, nowych w portfolio SOG, laminatów w technologii ekstruzyjnej laminacji i powlekania na bazie folii z tworzyw sztucznych takich jak BOPP i PET. Mogą być one przeznaczone do pakowania zarówno słonych przekąsek jak i innych produktów spożywczych. Przykładowo, opakowania o strukturze BOPP/kopolimer/metBOPP charakteryzują się bardzo wysoką barierowością na parę wodną i tlen, podwyższoną odpornością na przebicie oraz wyższą sztywnością w porównaniu z laminatami wykonanymi w technologii laminacji adhezyjnej. Struktura laminatu pozwala na łatwe otwieranie opakowania i zmniejszenie ryzyka jego niekontrolowanego rozerwania.

Spółki Alupol Packaging rozwijają także technologie produkcji opakowań, które minimalizują ich wpływ na środowisko naturalne. Kontynuowano prace rozwojowe dotyczące produkcji cieszących się coraz większą popularnością opakowań na bazie ekologicznego papieru. Są to laminaty przede wszystkim wykonane w procesie ekstruzyjnego klejenia i powlekania polietylenem. Dzięki tej technologii laminaty nie biodegradowalne na bazie PET/Al/PE mogą być zastępowane laminatami na bazie papieru Pap/PE/Al/PE, co pozwala wprowadzić do środowiska o około 50% mniej materiałów nie ulegających biodegradacji.

Jednocześnie prowadzone są prace nad pocienianiem warstw w laminatach zarówno w technologii laminacji ekstruzyjnej jak i adhezyjnej. Jedną z takich innowacyjnych technologii jest produkcja dwuwarstwowych laminatów z użyciem własnej wysokobarierowej folii HBF9™. Zastępują one np. laminaty o budowie PET/Al/PE, PET/PETmet/PE, PETmet/PE co umożliwia redukcję (30% - 50%) gramatury opakowania. Oznacza to, że odbiorcy tych opakowań wprowadzają do środowiska średnio o 40% mniej odpadów.

7. CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

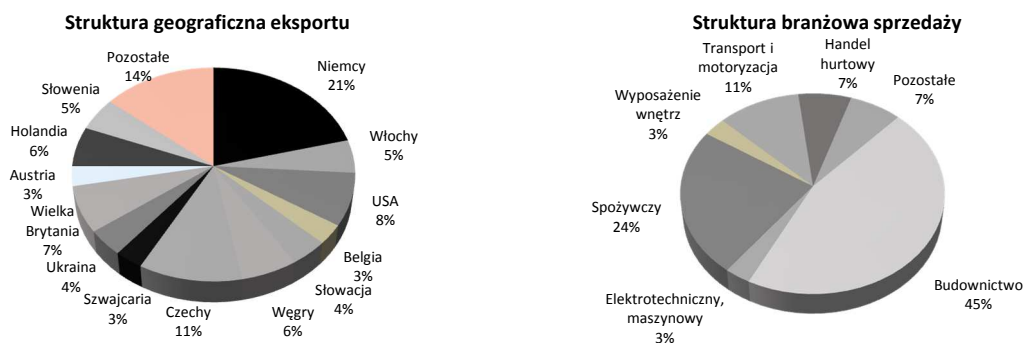
7.1 Czynniki zewnętrzne

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. 52% sprzedaży, jak i gospodarkach pozostałych krajów europejskich, gdzie kierowana jest sprzedaż ok. 48% całości sprzedaży grupy. Szczególne znaczenie dla rozwoju sprzedaży ma sytuacja na rynkach Niemiec, Czech, Włoch, Węgier, Stanów Zjednoczonych, Wielkiej Brytanii, Holandii, Słowenii i Ukrainy do których trafia 70% sprzedaży zagranicznej a także w mniejszym stopniu na rynkach Słowacji, Austrii, Belgii, Rumunii, Rosji, Francji i Szwajcarii. Analizując jednocześnie strukturę branżową sprzedaży widoczny jest duży udział sprzedaży w sektorze budowlanym (ok 46% 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. Znaczący jest jednak fakt, iż coraz większe znaczenie dla Grupy Kapitałowej ma rynek motoryzacyjny i transportowy (ok. 11%

całości sprzedaży) oraz spożywczy (ok. 24% sprzedaży), co systematycznie obniża ryzyko związane z koncentracją w jednej branży.



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). Stanowią one łącznie ok. 50% całości kupowanych surowców i materiałów do produkcji. Przy produkcji opakowań giętkich wykorzystywane są dodatkowo różnego rodzaju folie i granulaty tworzyw sztucznych (polietylen, polipropylen), papier drukowy oraz farby, kleje i lepiszcza, które łącznie stanowią 20% ogółu zakupów surowcowych i materiałowych. Listę głównych pozycji uzupełniają akcesoria do produkcji systemów aluminiowych z 10% udziałem. 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 Zarządu w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem ok. 42 sprzedaży Grupy Kapitałowej było realizowane w PLN natomiast ok. 50% stanowiła sprzedaż denominowana w EURO. Ok. 5% stanowiła sprzedaż rozliczana w USD, natomiast pozostałe 3% to sprzedaż rozliczana GBP, UHR i DEK. Po stronie kosztowej ok. 39% kosztów to koszty ponoszone w PLN, 31% to koszty denominowane w USD, 28% kosztów to koszty denominowane w EURO i ok 2% koszty w pozostałych walutach (GBP, UHR i DEK). 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 Opakowań Giętkich	Amtcor, 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.

SYTUACJA POLITYCZNA I GOSPODARCZA NA UKRAINIE

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

7.2 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. Biorąc jednak pod uwagę obecną sytuację rynkową można spodziewać się systematycznego wzrostu oczekiwań płacowych pracowników, co jeżeli nie spotka się z odpowiedzią ze strony pracodawcy może prowadzić do odpływu wykwalifikowanej kadry.

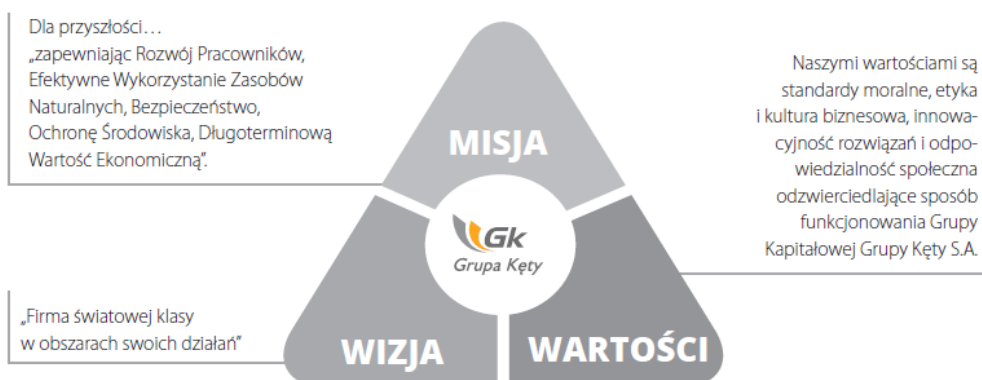
ZDOLNOŚĆ DO FINANSOWANIA BIEŻĄCEJ DZIAŁALNOŚCI ORAZ PROJEKTÓW INWESTYCYJNYCH

Od utrzymania stabilnej sytuacji finansowej (wysoka rentowność operacyjna oraz duży strumień gotówki generowany z działalności operacyjnej) zależy możliwość ciągłego rozwoju Grupy. Dlatego też Zarząd przykłada dużą rolę do ciągłego doskonalenia procesów produkcyjnych oraz logistyki, co w efekcie powinno pozwolić na wysoką efektywność działań przekładającą się na zyski oraz dodatni strumień gotówki. 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.

8. WSKAŹNIKI NIEFINANSOWE

8.1 Społeczna odpowiedzialność biznesu

Polityka społecznej odpowiedzialności jest naszą odpowiedzią na wyzwania związane ze zrównoważonym rozwojem, nie tylko w wymiarze ekonomicznym i rynkowym, ale także społecznym i ekologicznym.



Deklarujemy, iż w ramach działalności Firmy podejmujemy i podejmować będziemy starania na rzecz lepszego społeczeństwa, zachowania równowagi oraz ochrony środowiska.

Wierzymy, że pomyślność GRUPY KĘTY S.A. w długiej perspektywie zależy od współpracy z szeroko zdefiniowaną grupą interesariuszy. Szczególny nacisk kładziemy na działania wpływające korzystnie na pracowników firmy, ich rodziny, a także na społeczność lokalną.

Działamy zgodnie z przyjętym kodeksem postępowania etycznego oraz zasadami ładu korporacyjnego, a partnerstwo stanowi w naszej firmie podstawową wartość jaką się kierujemy. Mamy świadomość, że bezpośrednio i pośrednio wywieramy wpływ na środowisko naturalne, dlatego też działalność prowadzimy tak, aby ten wpływ był możliwie ograniczony.

Głównym dokumentem i filozofią działania naszej firmy w obszarach społecznej odpowiedzialności biznesu jest przyjęta polityka CSR. To ona już jakiś czas temu wyznaczyła naszą drogę działania w tym obszarze.

8.2 Firma a Pracownicy

Polityka personalna

Polityka Personalna grupy kapitałowej Grupy Kęty SA budowana jest w myśl zasady, iż pracownicy są najcenniejszym zasobem organizacji. Ich wiedza, zdolności, umiejętności kreują tożsamość przedsiębiorstwa, tworzą wartość produktu, budują przewagę konkurencyjną firmy. Model naszej Polityki Personalnej w swoich założeniach nawiązuje do naszej Misji, Wizji i Wartości.

Zarządzanie w obszarze zasobów ludzkich w spółkach grupy kapitałowej Grupy Kęty SA opiera się na wspólnych standardach, z dbałością o ich wysoką jakość i profesjonalizm. W ten sposób uregulowane są wszystkie podstawowe procesy HR, systematycznie rozwijane i doskonałe.

Wszelkie działania realizowane są z zachowaniem wysokich standardów w zakresie zapewnienia RÓWNYCH SZANS dostępu do wszelkich świadczeń, BEZPIECZEŃSTWA w miejscu pracy oraz właściwego ROZWOJU pracowników.

Zapewnienie równych szans

W spółkach grupy kapitałowej Grupy Kęty SA wszystkie procesy personalne, począwszy od rekrutacji poprzez procesy rozwojowe, systemy wynagrodzeń, aż do sytuacji, gdy pracownik odchodzi z organizacji, realizowane są w sposób zapewniający równy dostęp do wszelkich oferowanych świadczeń.

Narzędziami wykorzystywanymi w polityce równych szans są między innymi procedury – publikowane w sposób pozwalający na zachowanie przejrzystości. Inne kanały informacyjne umożliwiające pracownikom dostęp do informacji to tablice informacyjne, intranet czy spotkania oceniające. Co najmniej dwa razy do roku organizowane są spotkania z, podczas których pracownicy informowani są o wynikach spółki oraz istotnych planach na kolejne okresy.

Rozwój potencjału intelektualnego organizacji

Zgodnie z maksymą „Kapitał ludzki drogą do sukcesu” podejmowane są działania w kierunku rozwoju potencjału pracowników. Jednym z narzędzi wpływających na rozwój zawodowy są programy szkoleniowe, które służą nie tylko zdobywaniu i doskonaleniu umiejętności, lecz są także częścią systemu motywacyjnego oraz spełniają rolę integracyjną. Prowadzona polityka w tym zakresie pozwala na zabezpieczenie ciągłości funkcjonowania organizacji w przypadku planowanych oraz nagłych zmian w zatrudnieniu na kluczowych stanowiskach. Z kolei budowana kadra rezerwowa pozwala na sprawną realizację planów rozwojowych.

Zdrowie i bezpieczeństwo pracowników

Działania w kierunku podnoszenia bezpieczeństwa w miejscu pracy realizowane są poprzez Program Bezpieczna Praca. W ramach akcji prewencyjnych organizowane są, 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.

W spółkach grupy kapitałowej Grupy Kęty SA działają zespoły specjalistów ds. bezpieczeństwa i higieny pracy, którzy odpowiedzialni są za monitorowanie środowiska pracy. Do ich zadań należy identyfikacja zagrożeń na stanowiskach pracy oraz proponowanie środków profilaktycznych zapobiegających wypadkom przy pracy i chorobom zawodowym. Regularnie prowadzone są pomiary występujących czynników szkodliwych, prowadzone przez laboratoria firm zewnętrznych, które posiadają akredytację Państwowego Centrum Akredytacji w zakresie wykonywania badań i pomiarów środowiska pracy.

W ramach szeroko rozumianej polityki dbanie o zdrowie i bezpieczeństwo pracowników z dniem 1 czerwca 2017 wszystkie polskie spółki Grupy Kapitałowej uruchomiły dla pracowników specjalny program dodatkowego ubezpieczenia „Opieka medyczna S”. Do programu przystąpiło ponad 2500 osób, co stanowi ponad 60% ogółu zatrudnionych w Polsce. Ubezpieczenie jest współfinansowane przez pracodawcę na średnim poziomie ok 70%, w zależności od wybranego przez pracowników pakietu.

Projekty dedykowane dla pracowników

Działania firmy zmierzają do angażowania pracowników i inicjowania dla nich dedykowanych przedsięwzięć. Do najważniejszych działań w pierwszej połowie 2017 r. z zakresu społecznej odpowiedzialności biznesu zaliczyć można:

- „Etyka dla Smyka- Super Bohater” – coroczny konkurs plastyczny dla dzieci pracowników. Łącznie w całej Grupie Kapitałowej wpłynęło 1185 prac. Każda praca zostaje nagrodzona.

- aktywność sportowa – Firma zawsze stara się angażować pracowników do wszystkich akcji związanych ze sportem – szerzej o wszystkich projektach piszemy w części raportu: Wychowanie przez sport

- wolontariat pracowniczy - Wspieramy i rozwijamy wolontariat pracowniczy, m.in. poprzez program „Razem z GRUPĄ”, opisany w rozdziale Społeczne zaangażowanie, oraz zaangażowanie naszych pracowników w akcje i programy organizowane przez Fundację Grupa Kęty Dzieciom Podbeskidzia. Najbardziej spektakularną, cykliczną akcją tego typu jest Gwiazdka Dziecięcych Marzeń, kiedy to pracownicy dobrowolnie angażują się w przygotowanie prezentów świątecznych dla podopiecznych Fundacji. Zrywają zawieszane na choinkach w spółkach GKK listy i realizują marzenie dzieci. Za pośrednictwem Fundacji odbywa się uroczyste spotkanie gwiazdkowe.

Zatrudnienie

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem zatrudnienie w Grupie Kapitałowej zwiększyło się o 11 osób w stosunku do końca 2016 roku. Wzrost ten związany jest z rosnącą produkcją na istniejącym parku maszynowym oraz nowymi inwestycjami systematycznie realizowanymi w spółkach Grupy.

Segment	31.12.2016 r.	30.06.2017 r.
Segment Wyrobów Wyciskanych	1 778	1 823
Segment Systemów Aluminiowych	2 060	2 014
Segment Opakowań Giętkich	727	736
Inne	81	84
RAZEM	4 646	4 657

8.3 Społeczne zaangażowanie

Działalność społeczna

Działalność społeczną i dobroczynną firma prowadzi poprzez Fundację Grupa Kęty Dzieciom Podbeskidzia, która w pierwszym półroczu na cele statutowe przeznaczyła 161 tys PLN. Do głównych zadań Fundacji należy wyrównywanie szans dzieci i młodzieży z zagrożeniem szczególnego wykluczenia, pomoc młodzieży w procesie usamodzielniania. Działalność fundacji na bieżąco przeplata się z pozostałą działalnością społeczną firmy stąd udział podopiecznych w imprezach sportowych i ekologicznych. Poza wymienionymi w sprawozdaniu projektami, wydarzeniami i programami, gdzie działalność GK i fundacji łączy się do innych istotnych w pierwszym półroczu 2017 zaliczyć można:

Program S jak Sztuka – obecna edycja poświęcona była warsztatom z kamerą 360stopni. Podopieczni Fundacji kręcili własny teledysk do użyczonej przez zespół Krzywa Alternatywa piosenki „Moje miasto”. Zdjęcia powstawały w Kętach, Oświęcimiu, Pszczynie, Bielsku-Białej i Międzywiciu, czyli tam gdzie mieszkają podopieczni biorący udział w warsztatach.

Turniej charytatywny w styczniu 2017. Tradycyjnie już początkiem stycznia zbierają się sportowcy, aby zagrać na hali w Kętach. Fundacja jest współorganizatorem Turnieju. W tym roku z licytacji gadżetów sportowych udało się zebrać rekordową kwotę 20 tys PLN dla Domu Dziecka z Kęt.

Mieszkanie usamodzielnienia- w pierwszym półroczu w mieszkaniu w Kętach zamieszkiwały zgodnie z regulaminem dwie podopieczne. Obie zakończyły umowę najmu i od września zamieszkają kolejni podopieczni. Zgodnie z zasadami maksymalny czas przebywania w mieszkaniu wynosi 2 lata.

Warsztaty edukacyjne – „Polubić matematykę” – czyli jak w przyjazny sposób tłumaczyć, zasady matematyczne. Uczestnicy warsztatów przekonywali się o tym robiąc i licząc samodzielnie zakupy, dzieląc pizzę na równe części, obliczając promień i średnicę czy obliczając przyspieszenie kolejki górskiej na Szyndzielnię. W projekcie brała udział młodzież z Domów Dziecka z Bielska-Białej, Cieszyna, Pszczyny i Żywca.

Program 16plus - to indywidualne wsparcie dla młodzieży przygotowującej się do startu w dorosłe życie. W pierwszym półroczu w ramach programu Fundacja opłacała naukę języków obcych, kursy prawa jazdy czy wyposażała mieszkanie kolejnych usamodzielnianych podopiecznych.

Poza działalnością Fundacji Grupa Kęty Dzieciom Podbeskidzia firma prowadziła w pierwszym półroczu projekt o charakterze społeczno-wolontaryjnym pt. „Razem z GRUPĄ”. To program, w ramach którego Grupa Kęty angażuje się w lokalne projekty zainicjowane i prowadzone wolontaryjnie przez pracowników spółek Grupy Kapitałowej. W pierwszym półroczu firma podpisała 17 umów z partnerami przekazując 34 tys PLN na realizację projektów.

Beneficjentami projektu jest szeroko rozumiana społeczność lokalna. Całościowy raport z tego programu zostanie zamieszczony w sprawozdaniu Zarządu za 2017 rok. Tegoroczna edycja miała nazwę „Eko – edycja” i była w całości poświęcona działaniom i projektom proekologicznym.

Grupa Kapitałowa Grupy Kęty S.A. rozwijała i promowała działalność proekologiczną angażując się również w inne projekty, m.in.:

Akcja SPRZĄTAMY BESKIDY 2017 organizowanej przez Polskie Towarzystwo Tatrzańskie. Efekt akcji to:

- udział 823 osób, w tym 579 dzieci i młodzieży,
- ze szlaków górskich zebrano łącznie 7880 litrów śmieci.

Czynny udział w sprzątaniu wzięli podopieczni Fundacji Grupa Kęty Dzieciom Podbeskidzia oraz pracownicy spółek Grupy Kapitałowej.

Program „Nakrętka na wózek” konsekwentnie prowadzony w całej Grupie Kapitałowej. W pierwszym półroczu zbierano 472 kg, a od początku akcji ponad 3 tony.

Idea wychowania przez sport.

Od wielu lat firma w taki właśnie sposób krzewi kulturę fizyczną i rozwija aktywności sportowe wśród dzieci i młodzieży. W pierwszym półroczu 2017 firma była partnerem kilku lokalnych imprez i projektów sportowych:

- VI Puchar Reksia - zawody narciarskie dla dzieci (II edycja: luty i marzec 2017)
- 42 Belski Rodzinny Rajd Rowerowy (kwiecień 2017)
- Młoda Plaża Open – Turniej siatkowej piłki plażowej dla młodzieży do lat 18tu (maj, czerwiec 2017)
- Przedszkolaki Podbeskidzia- współpraca z lokalnym klubem TS Podbeskidzie.
- Bieg profilaktyczny dla dzieci i młodzieży – „Uzależnia mnie tylko sport” (czerwiec 2017)
- Akcja sportowo-dobroczynna ROWER POMAGA

Idea wychowania przez sport to ważny element społecznego oddziaływania. W pierwszym półroczu firma przeznaczyła na tą działalność około 70 tys PLN.

8.4 Aspekty Środowiskowe

W pierwszym półroczu 2017 roku w związku z upływem pięcioletniego okresu przewidzianego prawem Marszałek Województwa Małopolskiego przeprowadził analizę warunków zintegrowanego pozwolenia ekologicznego dla zakładu w celu sprawdzenia konieczności dostosowania instalacji Grupy Kęty S.A. do wymagań wynikających z konkluzji tzw. najlepszych dostępnych technik (BAT). Analiza zbiegła się z publikacją decyzji wykonawczej Komisji Europejskiej określającej nowe, ostrzejsze wymagania w odniesieniu do produkcji metali nieżelaznych (2016/1032/UE), zgodnie z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2010/75/UE. Nowe wymagania odnoszą się szczególnie do eksploatowanej na terenie zakładu instalacji do wtórnego wytopu metali nieżelaznych. Przeprowadzona w zakładzie przez Marszałka Województwa Małopolskiego szczegółowa kontrola nie wskazała istotnych rozbieżności stosowanych technik i urządzeń ochrony środowiska z wymaganiami najlepszych dostępnych. Tym samym dalsza eksploatacja instalacji do produkcji wlewków jest nadal możliwa bez realizacji kosztowych procesów inwestycyjnych. Zakład został zobowiązany do złożenia w terminie roku wniosku o zmianę pozwolenia zintegrowanego w zakresie wielkości emisji zanieczyszczeń do powietrza i metod ich monitorowania, celem dostosowania do wartości nowych standardów emisyjnych i technik zawartych w konkluzjach decyzji 2016/1032/UE.

W dniu 3 marca 2017 kierownictwo Spółki dokonało przeglądu systemu zarządzania środowiskiem opartego o wymagania standardu ISO14001. Na podstawie informacji o środowiskowych efektach działalności, wynikach monitorowania i pomiarów, realizacji zobowiązań prawnych oraz wynikach audytów potwierdzono zgodność Grupy KĘTY S.A. z przepisami prawa ochrony środowiska oraz innymi wymaganiami. Stwierdzono wysoki poziom realizacji Programu Środowiskowego oraz wzrost efektywności procesów objawiający się obniżeniem emisji i zużycia głównych mediów w przeliczeniu na jednostkę produkcji.

W związku z ukazaniem się standardu ISO14001:2015, mimo iż termin dostosowania do nowych ostrzejszych wymagań mija z końcem września 2018 podjęto decyzję o certyfikacji zakładu już w czerwcu 2017. Wymagało to realizacji szeregu działań dostosowawczych, m.in. wdrożono zarządzanie ryzykiem w procesach mogących oddziaływać na środowisko, elementy zarządzania wiedzą, wdrożono metody weryfikacji i oceny środowiskowej kooperantów, wydano nową politykę środowiskową oraz raport środowiskowy z oceną wpływu na otoczenie wg wymagań standardu GRI (Global Reporting Initiative).

Audyt certyfikacyjny przeprowadzony został przez zewnętrzną jednostkę Tuv Nord Cert w dniach 26-28 czerwca i potwierdził pełną zgodność z nowymi wymaganiami. Zakład otrzymał certyfikat zgodności ISO14001:2015.

W związku z pracami legislacyjnymi podjęto działania zabezpieczające terminową realizację wymagań nowej ustawy Prawo wodne, w szczególności dotyczących naliczania i uiszczania opłat za pobór wód oraz odprowadzanie ścieków, opracowania analizy ryzyka oraz weryfikacji stref ochrony ujęć wód. Spółka uzyskała na kolejne cztery lata korzystne pozwolenie na wprowadzanie ścieków z terenu zakładu do wód rzeki Soły oraz zakupiła system ciągłego monitorowania tych ścieków w zakresie wskaźnika ChZT.

Wykraczając poza wymagania prawne dokonano oceny efektywności środowiskowej przy wykorzystaniu modelu „zielonej księgowości”, stanowiącego powiązanie rachunkowości zakładu z działalnością proekologiczną.

Duży nacisk położono na odpowiedzialne i zaangażowane podejście pracowników, m.in. poprzez szkolenia oraz uczestnictwo w funkcjonującym w firmie systemie „Sugestii pracowniczych”, wspierającym aktywność proekologiczną.

9. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

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 2016 rok. Szczegółowe dane dotyczące 2016 roku zostały zaprezentowane w nocie 35 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kęty S.A. za 2016 rok.

10. GRUPA KĘTY S.A. NA RYNKU KAPITAŁOWYM

AKCJE I AKCJONARIUSZE

Akcje spółki są notowane na GPW w Warszawie od 16 stycznia 1996 roku. Aktualnie akcje spółki są notowane w ramach indeksu mWIG40. Liczba wszystkich wyemitowanych akcji Grupy KĘTY S.A. na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosiła 9.478.376 akcji o wartości nominalnej 2,50 zł każda. Wykaz akcjonariuszy posiadających więcej niż 5% akcji na dzień 30 czerwca 2017 i 31 grudnia 2016 roku przedstawia się następująco:

	Liczba akcji 30.06.2017	Udział w kapitale	Liczba akcji 31.12.2016	Udział w kapitale
Aviva OFE	1 649 000	17,38%	1 649 000	17,40%
Nationale-Nederlanden OFE	1 732 000	18,25%	1 732 000	18,27%
OFE PZU ŻŁOTA JESIEŃ	870 000	9,17%	870 000	9,18%

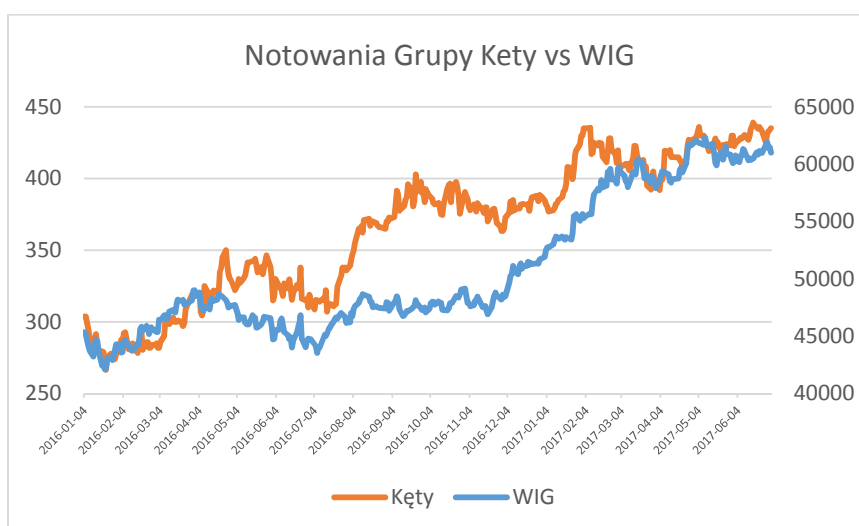
PTE Allianz Polska	498 000	5,25%	498 000	5,25%
Pozostali	4 740 980	49,95%	4 729 376	49,90%
Razem	9 489 980	100,00%	9 478 376	100,00%

Po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne istotne zmiany 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.

NOTOWANIA AKCJI NA GPW W WARSZAWIE

W trakcie pierwszego półrocza 2017 roku (bazując na kursach zamknięcia):

- średnia cena osiągnęła wartość 416,19 zł,
- cena minimalna (5 stycznia) osiągnęła poziom 377,00 zł,
- cena maksymalna (16 czerwca) osiągnęła poziom 439,00 zł,
- zmiana ceny w trakcie okresu (pomiędzy 30 czerwca 2017 a 31 grudnia 2016 roku) wyniosła 12%, dla porównania wskaźnik WIG w tym samym okresie wzrósł o 18%),
- średnia wartość obrotu na sesję wyniosła ok. 2,4 mln zł w porównaniu do 2,3 mln zł w 2016 roku.



RELACJE INWESTORSKIE

Polityka informacyjna Grupy Kęty S.A. opiera się na otwartości w relacjach z obecnymi jak i potencjalnymi akcjonariuszami z zachowaniem podstawowych zasad dotyczących równego dostępu do informacji. Realizując jej założenia przedstawiciele spółki komunikują się z uczestnikami rynku kapitałowego poprzez elektroniczne kanały (system ESPI, strona www) oraz bezpośrednie spotkania w trakcie kwartalnych prezentacji wyników, spotkań indywidualnych czy też tele- i videokonferencji.

POLITYKA DYWIDENDOWA

Spółka począwszy od 2001 roku wypłaca systematycznie dywidendę, która do 2014 roku sięgała ok. 40% skonsolidowanego zysku netto. W ogłoszonej w 2015 roku strategii na lata 2015 – 2020 Zarząd Grupy Kęty S.A. zadeklarował, iż wskaźnik wypłaty dywidendy wzrośnie do poziomu 60% skonsolidowanego zysku netto. W lutym 2017 roku polityka dywidendowa uległa dalszym zmianom. Przyjęta przez Radę

Nadzorcą Grupy Kęty S.A. aktualna polityka dywidendowa zakłada wypłatę dywidendy na poziomie 60-100% skonsolidowanego zysku netto Grupy Kęty S.A. w okresie obowiązywania Strategii 2020. Zarząd zakłada, że wypłata dywidendy w okresie realizacji planu strategicznego Strategia 2020 ukształtuje się średnio na poziomie 80% skonsolidowanego zysku netto Grupy Kęty S.A. Zarząd przy ustalaniu wartości rekomendowanej dywidendy będzie brał pod uwagę m.in.:

- relację długu netto Grupy Kapitałowej do skonsolidowanego zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA), wyliczoną na ostatni dzień bilansowy poprzedniego roku obrotowego z maksymalnym poziomem 2,0;
- przesunięcia czasowe otrzymywanych dywidend ze spółek zależnych, wpływających na maksymalny poziom rekomendowanej dywidendy;
- wartość potencjalnych i możliwych do zrealizowania akwizycji,
- wartość rzeczywistych wydatków inwestycyjnych do poniesienia w roku wypłaty dywidendy.

Zgodnie z przyjętą polityką Zarząd spółki 7 lutego 2017 roku zarekomendował wypłatę 80% skonsolidowanego zysku netto za 2016 rok w formie dywidendy.

11. POZOSTAŁE ELEMENTY SPRAWOZDANIA

Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

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

Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji

Realizując program emisji akcji pracowniczych w okresie sprawozdawczym uprawnieni pracownicy objęli łącznie 11 604 sztuk akcji serii G pochodzących z I transzy programu z roku 2012. 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 G (transza I) – program z roku 2012	117,10	11 604	1 358,8
RAZEM	-	11 604	1 358,8

Informacje o skupie akcji własnych

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

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.

Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w sprawozdaniu a wcześniej publikowanymi prognozami za dany rok

Zarząd podtrzymuje realizację prognoz opublikowanych w dniu 7 lutego 2017 roku..

Instrumenty pochodne

Szczegółowe informacje na temat pochodnych instrumentów finansowych znajdują się w Pkt 27 Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2017 roku.

Transakcje w ramach grupy kapitałowej

Zestawienie transakcji w ramach grupy kapitałowej z punktu widzenia jednostki dominującej za okres od 1 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 oraz na dzień 30 czerwca 2017:

Podmiot powiązany	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania	Dywidendy
Aluprof S.A.	121 800	1 891	75 798	667	120 000
Alupol Packaging S.A.	907	0	330	0	74 464
Alu Trans System Sp. z o.o.	2	0	0	0	0
Dekret Sp. z o.o.	358	825	43	170	144
Aluprof Hungary Sp. z o.o.	50	210	43	118	0
Metalplast Stolarka Sp. z o.o.	275	184	281	35	0
Alupol Ukraina LLC	1 440	4 391	165	2 173	0
Alutech Sp. z o.o. w likwidacji	2	0	0	0	0
Romb S.A.	357	22	134	0	0
Aluform Sp. z .o.o.	973	29 514	293	7 114	17 052
Alupol Films sp. z o.o.	187	0	87	0	0
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	3 846	12	971	0	0
Aluprof Schelfhaut ltd	34	0	3	0	0
Aluprof System Czechy sro	0	1 732	0	30	0
Aluminium Deutschland Kęty GmbH	12	845	4	239	0
Grupa Kęty Italia srl	0	561	0	88	0
Aluminium Kęty EMMI d.d.o	486	637	190	144	0
Razem	130 729	40 824	78 342	10 778	211 660

Ponadto Spółka posiada należności z tytułu dywidend w kwocie 120.000 tys. zł od Aluprof S.A. oraz w kwocie 74.464 tys. zł od Alupol Packaging S.A. Poza wyżej wymienionymi Spółka nie przeprowadzała w okresie 6 miesięcy 2017 r innych transakcji z jednostkami powiązanymi.

Transakcje z Zarządem i Radą Nadzorczą zostały opisane w nocie 28 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Poza wyżej wymienionymi transakcjami i saldami nie wystąpiły żadne inne istotne transakcje z podmiotami powiązanymi.

Zdarzenia po dniu bilansowym

Poza wyżej wymienionymi nie wystąpiły inne istotne wydarzenia, które należałoby ująć w sprawozdaniu.

12. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU GRUPY KĘTY S.A. W SPRAWIE PRAWDZIWOŚCI I RZETELNOŚCI PREZENTOWANYCH SPRAWOZDAŃ

Zarząd Grupy Kęty S.A. oświadcza, że wedle najlepszej jego wiedzy informacje finansowe i dane porównywalne ujęte w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupy Kęty S.A. za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 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 za pierwsze półrocze 2017 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń Grupy Kapitałowej Grupy Kęty S.A. w tym okresie.

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

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, przeprowadzający przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupy Kęty S.A. za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku, tj. Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Dariusz Mańko

Prezes Zarządu

Adam Piel

Członek Zarządu

Kęty, 3 sierpnia 2017