



**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE ZA 1 PÓŁROCZE 2018 ROKU ZAKOŃCZONE DNIA 30
CZERWCA 2018 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MSR 34**

(w tysiącach złotych)

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO
Skonsolidowany raport półroczny PSr 2018

(zgodnie z § 82 ust. 2 i § 83 ust. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - Dz. U. Nr 33, poz. 259 z późn. zm.) dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową za półrocze roku obrotowego 2018 obejmujące okres od 01.01.2018 roku do 30.06.2018 roku, zawierający śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR 34 w walucie polskiej (PLN) oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe według MSR 34 w walucie polskiej (PLN).

7 sierpnia 2018

(data przekazania)

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

WYBRANE DANE FINANSOWE

Dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF				
POZYCJE RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT, CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ RACHUNKU PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. zł		w tys. EUR	
	I półrocze 2018	I półrocze 2017	I półrocze 2018	I półrocze 2017
Przychody netto ze sprzedaży	1 423 601	1 265 827	335 795	298 024
Zysk z działalności operacyjnej	169 019	151 229	39 868	35 605
Zysk przed opodatkowaniem	158 820	148 967	37 462	35 073
Zysk netto	124 992	119 518	29 483	28 139
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	124 976	119 501	29 479	28 135
Całkowity dochód (strata) netto	126 956	114 042	29 946	26 850
Całkowity dochód (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	126 940	114 025	29 942	26 846
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	120 145	96 812	28 339	22 793
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-98 254	-71 986	-23 176	-16 948
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	28 310	-34 933	6 678	-8 225
Przepływy pieniężne netto, razem	50 201	-10 107	11 841	-2 380
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	13,11	12,60	3,09	2,97
Rozwodniony zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	13,08	12,57	3,09	2,96
POZYCJE BILANSU	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017
Aktywa razem	2 715 473	2 499 376	622 586	599 241
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 449 725	1 135 998	332 384	272 363
Zobowiązania długoterminowe	336 147	270 103	77 070	64 759
Zobowiązania krótkoterminowe	1 113 578	865 895	255 314	207 604
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	1 265 748	1 363 378	290 203	326 879
Kapitał akcyjny	67 704	67 704	15 523	16 232
Liczba akcji	9 545 447	9 521 700	9 545 447	9 521 700
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	132,60	143,19	30,40	34,33
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	132,36	142,63	30,35	34,20
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,00	23,94	0,00	5,74
Dane dotyczące skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego wg MSSF				
POZYCJE RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT, CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ RACHUNKU PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. zł		w tys. EUR	
	I półrocze 2018	I półrocze 2017	I półrocze 2018	I półrocze 2017
Przychody netto ze sprzedaży	559 686	512 420	132 017	120 643
Zysk z działalności operacyjnej	186 598	232 349	44 014	54 704
Zysk brutto	181 591	233 069	42 833	54 873
Zysk netto	175 617	228 703	41 424	53 845
Całkowity dochód netto	174 962	227 108	41 269	53 470
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 048	8 669	-1 427	2 041
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-58 423	-22 978	-13 781	-5 410
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	77 699	18 675	18 327	4 397
Przepływy pieniężne netto, razem	13 228	4 366	3 120	1 028
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	18,43	24,11	4,35	5,68
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	18,38	24,05	4,34	5,66
POZYCJE BILANSU	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017
Aktywa razem	1 359 645	1 081 130	311 731	259 208
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	680 781	352 641	156 085	84 548
Zobowiązania długoterminowe	153 578	59 957	35 211	14 375
Zobowiązania krótkoterminowe	527 203	292 684	120 874	70 173
Kapitał własny	678 864	728 489	155 646	174 660
Kapitał akcyjny	67 704	67 704	15 523	16 232
Liczba akcji	9 545 447	9 521 700	9 545 447	9 521 700
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	71,12	76,51	16,31	18,34
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	70,99	76,21	16,28	18,27
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,00	23,94	0,00	5,74

Powyższe dane finansowe za 1 półrocze 2018 i 2017 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30.06.2018r. – 4,3616 PLN/EUR oraz na dzień 31.12.2017r. – 4,1709 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 2018 - 4,2395 PLN/EUR; 1 półrocze 2017 – 4,2474 PLN/EUR.

I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	3
Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	3
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Śródroczny skrócony skonsolidowany bilans.....	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych.....	8
Dodatkowe informacje i objaśnienia	10
1. Informacje ogólne.....	10
2. Skład Grupy	10
3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	12
5. Obszary szacunków	18
6. Sezonowość działalności.....	18
7. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	18
8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	20
9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	20
10. Podatek dochodowy	21
11. Rzeczowe aktywa trwale	21
11.1. Kupno i sprzedaż	21
11.2. Odpisy z tytułu utraty wartości.....	21
12. Odpisy aktualizujące wartość firmy	21
13. Należności krótkoterminowe	22
14. Zapasy	22
15. Rezerwy i rozliczenia bierne.....	22
16. Oprocentowane kredyty bankowe oraz zobowiązania leasingowe	24
16.1. Kredyty krótkoterminowe:	24
17. Kapitałowe papiery wartościowe – program akcji pracowniczych.....	25
18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	25
19. Wyjaśnienie przyczyn istotnych zmian w pozycjach przychodów oraz kosztów	26
20. Działalność zaniechana	26
21. Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów mniejszości	26
22. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.....	27
23. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	27
24. Zarządzanie kapitałem	28
25. Zobowiązania warunkowe.....	28
26. Zobowiązania inwestycyjne.....	28
27. Pochodne instrumenty finansowe.....	29
28. Struktura właścicielska i transakcje z kadłą zarządzającą.....	29
28.1. Struktura właścicielska	29
28.2. Transakcje z udziałem Członków Zarządu	29
28.3. Koszty wynagrodzeń wyższej kadry kierowniczej Grupy	29
28.4. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych.....	30
29. Emisja akcji i podwyższenie kapitału.....	31
30. Metody wyceny do wartości godziwej (hierarchia wartości).....	31
31. Zysk na jedną akcję.....	32
32. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	33
II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	34
Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat.....	34
Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	35
Śródroczny skrócony bilans	36
Śródroczny skrócony rachunek przepływów pieniężnych.....	37
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	38
Dodatkowe informacje i objaśnienia	39
1. Informacje ogólne.....	39
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	39

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

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	39
4. Obszary szacunków	45
5. Sezonowość działalności.....	45
6. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	45
7. Informacje o inwestycjach w jednostkach zależnych.....	45
8. Zmiany w strukturze organizacyjnej Spółki	45
9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	46
10. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	46
11. Podatek dochodowy	46
12. Rzeczowe aktywa trwałe	46
12.1. Kupno i sprzedaż	46
13. Należności handlowe i pozostałe	47
14. Zapasy	47
15. Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	47
16. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	48
17. Opcje na akcje dla kadry kierowniczej.....	49
18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	49
19. Wyjaśnienie przyczyn istotnych zmian w pozycjach przychodów oraz kosztów	49
20. Pochodne instrumenty finansowe.....	50
21. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	50
22. Zarządzanie kapitałem	50
23. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	51
24. Zobowiązania inwestycyjne	51
25. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	52
25.1. Transakcje z udziałem Członków Zarządu	52
25.2. Koszty wynagrodzeń wyższej kadry kierowniczej Spółki	52
25.3. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych.....	53
26. Emisja Akcji	53
27. Metody wyceny do wartości godziwej (hierarchia wartości).....	54
28. Zysk na jedną akcję	54
29. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	55

I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	3 miesiące zakończone 30.06.2018 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2018 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.06.2017 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2017 (niebadane)
Przychody operacyjne ogółem, w tym:		750 565	1 426 439	669 133	1 274 329
Przychody ze sprzedaży	7	748 761	1 423 601	664 285	1 265 827
- w tym do jednostki stowarzyszonej		0	2	0	9
Pozostałe przychody operacyjne		1 804	2 838	4 848	8 502
Udział w zyskach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		(1 723)	668	1 839	1 430
Zmiana stanu zapasów produktów gotowych oraz produkcji niezakończonych		1 895	15 392	6 655	24 472
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby		3 056	5 667	4 242	7 797
Koszty operacyjne ogółem, w tym:		(659 322)	(1 279 147)	(600 471)	(1 156 799)
Amortyzacja		(31 949)	(62 522)	(29 545)	(59 229)
Materiały, energia oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów		(454 586)	(886 569)	(413 674)	(801 173)
Usługi obce		(57 914)	(105 382)	(54 201)	(94 179)
Podatki i opłaty		(3 838)	(7 563)	(3 549)	(7 270)
Świadczenia pracownicze		(103 772)	(204 556)	(92 752)	(182 722)
Pozostałe koszty operacyjne		(7 167)	(12 459)	(6 750)	(12 226)
Aktualizacja wartości aktywów finansowych MSSF9		(96)	(96)	0	0
Zysk z działalności operacyjnej		94 471	169 019	81 398	151 229
Przychody finansowe		239	349	1 286	3 567
Koszty finansowe		(5 204)	(10 548)	(2 925)	(5 829)
Zysk przed opodatkowaniem		89 506	158 820	79 759	148 967
Podatek dochodowy	10	(17 812)	(33 828)	(14 926)	(29 449)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		71 694	124 992	64 833	119 518
Przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących		24	16	17	17
Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		71 670	124 976	64 816	119 501
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (w zł)	31				
Podstawowy		7,51	13,11	6,83	12,60
Rozwodniony		7,50	13,08	6,81	12,57

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	3 miesiące zakończone 30.06.2018 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2018 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.06.2017 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2017 (niebadane)
Zysk netto za okres	71 694	124 992	64 833	119 518
Inne całkowite dochody*:	12 827	1 964	(8 590)	(5 476)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek powiązanych	3 088	4 337	(201)	(3 276)
Wycena instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	11 311	(3 347)	(8 359)	(1 256)
Wynik zabezpieczeń przepływów pieniężnych	554	336	(2 030)	(1 597)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów, które odniesione będą na rachunek wyników	(2 126)	638	2 000	653
Całkowity dochód za okres:	84 521	126 956	56 243	114 042
Przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących	24	16	17	17
Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	84 497	126 940	56 226	114 025

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

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA	Nota	30.06.2018	31.12.2017
		(niebadane)	(badane)
I. Aktywa trwałe		1 459 155	1 438 840
Rzeczowy majątek trwały		1 222 917	1 201 266
Wartości niematerialne		43 030	45 722
Wartość firmy		19 922	19 819
Nieruchomości inwestycyjne		3 549	4 483
Pozostałe inwestycje		4 311	5 634
Należności długoterminowe		2 407	1 457
Przedpłaty na zakup środków trwałych		48 930	39 082
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		114 089	121 377
II. Aktywa obrotowe		1 256 318	1 060 536
Zapasy	14	497 298	457 825
Należności z tytułu podatku dochodowego		2 087	1 215
Należności handlowe i pozostałe	13	622 720	513 010
Inwestycje krótkoterminowe		105	121
Pochodne instrumenty finansowe	27	4 995	9 453
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	129 113	78 912
Aktywa razem		2 715 473	2 499 376

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS (cd.)

PASYWA	Nota	30.06.2018 (niebadane)	31.12.2017 (badane)
I. Kapitał własny		1 265 748	1 363 378
Kapitał akcyjny		67 704	67 704
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej		31 179	31 179
Kapitał z emisji akcji niezarejestrowanych		2 781	0
Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej		23 146	21 992
Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne		996	546
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających		2 580	5 403
Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych		3 314	3 314
Zyski zatrzymane		1 162 896	1 266 441
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(29 425)	(33 762)
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		1 265 171	1 362 817
Kapitały udziałowców niekontrolujących		577	561
II. Zobowiązania długoterminowe		336 147	270 103
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu finansowego	16	240 949	179 374
Zobowiązania pozostałe		1 651	1 651
Rezerwy	15	499	499
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	15	11 039	10 737
Przychody przyszłych okresów		39 199	34 669
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		42 810	43 173
III. Zobowiązania krótkoterminowe		1 113 578	865 895
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu finansowego	16	469 214	490 065
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		11 018	18 006
Zobowiązania handlowe i pozostałe	18	600 573	319 323
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	15	28 928	33 857
Pochodne instrumenty finansowe	27	1 785	2 782
Przychody przyszłych okresów		2 060	1 862
Pasywa razem		2 715 473	2 499 376

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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 2018 (badane)	67 704	31 179	0	21 992	546	5 403	3 314	1 266 441	(33 762)	1 362 817	561	1 363 378
Całkowite dochody za okres:	0	0	0	0	450	(2 823)	0	124 976	4 337	126 940	16	126 956
<i>Zysk netto za okres</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>124 976</i>	<i>0</i>	<i>124 976</i>	<i>16</i>	<i>124 992</i>
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>450</i>	<i>(2 823)</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>4 337</i>	<i>1 964</i>	<i>0</i>	<i>1 964</i>
Wycena opcji menadżerskiej	0	0	0	1 154	0	0	0	0	0	1 154	0	1 154
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	(228 521)	0	(228 521)	0	(228 521)
Emisja akcji	0	0	2 781	0	0	0	0	0	0	2 781	0	2 781
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2018 (niebadane)	67 704	31 179	2 781	23 146	996	2 580	3 314	1 162 896	(29 425)	1 265 171	577	1 265 748
Rok ubiegły												
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>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>119 501</i>	<i>0</i>	<i>119 501</i>	<i>17</i>	<i>119 518</i>
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>385</i>	<i>(2 585)</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>(3 276)</i>	<i>(5 476)</i>	<i>0</i>	<i>(5 476)</i>
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

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

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	6 miesięcy zakończone 30.06.2018 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2017 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	158 820	148 967
Korekty:	79 102	60 053
Udział w zyskach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	(668)	(1 430)
Amortyzacja	62 522	59 229
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących	0	(40)
Zyski z tytułu różnic kursowych netto	5 216	(4 126)
Zysk z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	0	35
(Zysk) / strata z tytułu sprzedaży środków trwałych	(91)	(227)
Odsetki i udziały w zyskach	9 462	4 240
Wpływy/(wydatki) z zabezpieczeń odniesione na kapitał własny	450	404
Koszty opcji dla kadry kierowniczej	1 154	1 712
Zysk na okazjonalnym nabyciu	0	(58)
Pozostałe pozycje netto	1 057	314
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału obrotowego	237 922	209 020
Zmiana stanu zapasów	(39 473)	(35 625)
Zmiana stanu należności netto	(110 654)	(116 214)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych za wyjątkiem kredytów	66 586	80 249
Zmiana stanu rezerw	(4 627)	(11 482)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	4 728	(1 112)
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	154 482	124 836
Podatek zapłacony	(34 337)	(28 024)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	120 145	96 812
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
(+) Wpływy:	625	656
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	638	639
Spłacone pożyczki	0	17
Odsetki otrzymane	(13)	0
(-) Wydatki:	(98 879)	(72 642)
Zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(98 879)	(71 667)
Udzielone pożyczki	0	(24)
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych	0	(951)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(98 254)	(71 986)

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

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowany raport za okres od 1 stycznia 2018 do dnia 30 czerwca 2018 roku (w tysiącach złotych)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
(+) Wpływy:	214 301	118 132
Wpływy netto z emisji akcji	2 781	1 359
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	211 520	116 773
(-) Wydatki:	(185 991)	(153 065)
Spłaty kredytów i pożyczek	(177 772)	(147 457)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(678)	(906)
Odsetki	(7 541)	(4 702)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	28 310	(34 933)
Przepływy pieniężne netto, razem:	50 201	(10 107)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	78 912	74 942
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	129 113	64 835

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kęty S.A. obejmuje okres I półrocza zakończony dnia 30.06.2018r. oraz zawiera dane porównawcze za okres I półrocza zakończony dnia 30.06.2017r. oraz na dzień 31.12.2017r. Sprawozdanie to zawiera również dane za okres II kwartału roku 2018 oraz II kwartału roku 2017. Powyższe dane nie były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta. Biegły rewident dokonał przeglądu danych za okres I półrocza 2018. Raport z przeglądu stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania.

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

Grupa Kęty S.A. jest spółką zarejestrowaną w Polsce, z siedzibą w Kętach przy ul. Kościuszki 111, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem **KRS 0000121845**, posługującą się numerem identyfikacji podatkowej **NIP 549-000-14-68** oraz posiada numer statystyczny **REGON: 070614970**. Grupa Kęty S.A. zarejestrowana jest również w bazie danych o produktach i opakowaniach oraz o gospodarce odpadami pod numerem **BDO 000007710**

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

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

2. Skład Grupy

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

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowany raport za okres od 1 stycznia 2018 do dnia 30 czerwca 2018 roku (w tysiącach złotych)

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności podstawowej	Nazwa podmiotu dominującego	Udziały w kapitale podstawowym na dzień 30-06-2018	Udziały w kapitale podstawowym na dzień 31-12-2017	Data objęcia kontroli	Segment Sprawozdawczy
Alupol Packaging S.A.	Tychy, Polska	Działalność produkcyjna i handlowa w zakresie opakowań z tworzyw sztucznych	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	04/1998	SOG
Aluprof S.A.	Bielsko-Biała, Polska	Produkcja stolarki budowlanej	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	06/1998	SSA
Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.	Kęty, Polska	Usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	09/1999	Inne
Alu Trans System Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	Działalność produkcyjna	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	04/2000	Inne
Aluprof Hungary Kft	Dunakeszi, Węgry	Działalność handlowo-usługowa	Aluprof S.A..	100,00 %	100,00 %	07/2000	SSA
Alupol LLC	Borodianka, Ukraina	Działalność produkcyjna w zakresie profili aluminiowych	Aluform Sp. z o.o.	100,00 %	100,00 %	12/2004	SSW
Aluprof Deutschland GmbH	Schwanewede, Niemcy	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	02/2005	SSA
Aluprof System Romania s.r.l.	Bukareszt, Rumunia	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	05/2005	SSA
Aluprof System Czech s.r.o.	Ostrawa, Czechy	Sprzedaż stolarki okiennno-drzwiowej z aluminium i PCV	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	05/2005	SSA
Aluprof UK Ltd.	Altrincham, Wielka Brytania	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	05/2006	SSA
ROMB S.A.	Złotów, Polska	Działalność produkcyjno- usługowa	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	04/2007	SSA
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	Kęty, Polska	Działalność produkcyjno- handlowa	Alupol Packaging S.A.	100,00%	100,00%	05/2009	SOG
Aluform Sp. z o.o.	Tychy, Polska	Działalność produkcyjno- handlowa	Grupa Kęty S.A.	100,00%	100,00%	06/2009	SWW
Aluprof System Ukraina	Kijów, Ukraina	Działalność handlowa – sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	11/2009	SSA
Aluprof Serwis Sp. z o.o.	Bielsko-Biała, Polska	Badania naukowe i prace rozwojowe	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	1/2012	SSA
Grupa Kety Italia s.r.l.	Mediolan, Włochy	Pośrednictwo handlowe	Grupa Kęty S.A.	100,00%	100,00%	5/2014	SWW
Marius Hansen Facader A/S	Viborg, Dania	Produkcja i montaż stolarki budowlanej	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	6/2014	SSA
Aluprof System USA, Inc	Wilmington, USA	Dystrybucja systemów aluminiowych dla budownictwa	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	7/2014	SSA
Alupol Films Sp. z o.o.	Oświęcim, Polska	Działalność produkcyjno- handlowa	Alupol Packaging Kęty Sp z o. o.	100,00%	100,00%	12/2014	SOG
Aluprof Belgium N.V.	Dendermonde, Belgia	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	6/2015	SSA
Aluminium Kety Emmi d.o.o.	Slovenska Bistrica, Słowenia	Obróbka profili aluminiowych	Aluform Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	6/2016	SWW
Aluminium Kety Deutschland GmbH	Dortmund, Niemcy	Działalność handlowa i marketingowa	Aluform Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	6/2016	SWW
Aluprof Netherlands B.V.	Rotterdam, Holandia	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	55,00%	55,00%	4/2017	SSA
Aluminium Kety CSE s.r.l.	Ostrawa, Czechy	Działalność handlowa i marketingowa	Aluform Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	7/2017	SWW

Na dzień bilansowy oraz na poprzedni dzień bilansowy roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

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

3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji 7 sierpnia 2018 roku.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 16 marca 2018 roku.

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

4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 r., z wyłączeniem zasad rachunkowości i wyceny wynikających z zastosowania MSSF 9 i MSSF 15 przedstawionych poniżej.

Wpływ nowych i zmienionych standardów:

Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji:

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdziła do stosowania po dniu 1 stycznia 2018 r. nowe standardy:

-MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, który zastąpił MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”,

-MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz Zmiany do MSSF 15 wyjaśniające niektóre wymagania standardu, który zastąpił standardy MSR 11 i 18 oraz interpretacje: KIMSF 13, 15 i 18 oraz SKI 31.

Wpływ zastosowania powyższych standardów na politykę rachunkowości Grupy Kapitałowej oraz na skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

MSSF 9 Instrumenty finansowe

W ramach wdrożenia MSSF 9 Grupa dokonała kompleksowej analizy wpływu zastosowania standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Wyniki analizy zostały przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kęty S.A. za rok 2017.

Grupa nie dokonała wcześniejszego wdrożenia MSSF 9 i zastosowała wymogi MSSF 9 retrospektywnie dla okresów rozpoczynających się po 1 stycznia 2018 r. Zgodnie z dopuszczoną przez standard możliwością, Grupa zrezygnowała z przekształcenia danych porównawczych. Zmiany wyceny aktywów i zobowiązań finansowych, na dzień pierwszego zastosowania standardu nie były istotne. Wdrożenie MSSF 9 wpłynęło na zmianę polityki rachunkowości w zakresie ujmowania, klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych, wyceny zobowiązań finansowych oraz straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych.

Wybrana polityka rachunkowości

Wycena aktywów i zobowiązań finansowych

Od 1 stycznia 2018 r. Grupa kwalifikuje aktywa finansowe do następujących kategorii:

-
- wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
 - wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,
 - wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
 - instrumenty pochodne zabezpieczające.

Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia aktywów. Klasyfikacja dłużnych aktywów finansowych zależy od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych (test SPPI) dla danego składnika aktywów finansowych.

Do kategorii aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie Grupa klasyfikuje należności z tytułu dostaw i usług (za wyjątkiem należności sprzedanych w ramach zawartych umów faktoringowych oraz należności handlowych zawierających formułę cenową tj. dla których ostatecznie cena zostanie ustalona po dniu kończącym okres sprawozdawczy), pożyczki udzielone, które zdały test SPPI, pozostałe należności oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości. Należności z tytułu dostaw i usług o terminie zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania) i nieprzekazane do faktoringu, nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej. W przypadku aktywów finansowych zakupionych lub powstałych, dotkniętych utratą wartości na moment początkowego ujęcia (tzw. POCI), aktywa te wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe.

Do kategorii aktywów wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody kwalifikuje się:

1. składnik dłużnych aktywów finansowych jeśli spełnione są poniższe warunki:

- jest on utrzymywany w modelu biznesowym, którego celem jest zarówno uzyskanie umownych przepływów pieniężnych z tytułu posiadanych aktywów finansowych, jak i z tytułu sprzedaży aktywów finansowych, oraz
- warunki umowne dają prawo do otrzymania w określonych datach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie kapitał i odsetki od kapitału (tzn. zdały test SPPI),

2. instrument kapitałowy, co do którego na moment początkowego ujęcia dokonano nieodwracalnego wyboru klasyfikacji do tej kategorii. Opcja wyboru wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody nie jest dostępna dla instrumentów przeznaczonych do obrotu.

Zyski i straty, zarówno z wyceny jak i realizacji, powstające na tych aktywach ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach, za wyjątkiem przychodów z tytułu otrzymanych dywidend.

Do kategorii aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Grupa kwalifikuje należności handlowe przekazywane do faktoringu, należności handlowe oparte o formułę cenową, pożyczki udzielone, które nie zdały testu umownych przepływów pieniężnych oraz instrumenty pochodne będące aktywami, o ile nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające.

Zyski i straty na składniku aktywów finansowych zaliczonym do wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy ujmuje się w wyniku finansowym w okresie, w którym powstały (w tym przychody z tytułu odsetek oraz dywidend).

Do instrumentów finansowych zabezpieczających klasyfikuje się aktywa i zobowiązania finansowe stanowiące instrumenty pochodne wyznaczone i spełniające wymogi rachunkowości zabezpieczeń, wyceniane w wartości godziwej uwzględniającej wszystkie komponenty dotyczące ryzyka rynkowego i ryzyka kredytowego.

Od 1 stycznia 2018 r. Grupa klasyfikuje zobowiązania finansowe do kategorii:

- wycenianych w zamortyzowanym koszcie,
- wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- instrumenty finansowe zabezpieczające.

Do zobowiązań wycenianych w zamortyzowanym koszcie kwalifikuje się zobowiązania inne niż zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (m.in. zobowiązania z tytułu dostaw i usług, kredyty i pożyczki), za wyjątkiem:

- zobowiązań finansowych, które powstają w sytuacji transferu aktywów finansowych, który nie kwalifikuje się do zaprzestania umowienia,
- umów gwarancji finansowych, które wycenia się w wyższej z następujących kwot:
- wartości odpisu na oczekiwane straty kredytowe ustalonego zgodnie z MSSF 9
- wartości początkowo ujętej (tj. w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do składnika zobowiązań finansowych), pomniejszonych o skumulowaną kwotę dochodów ujmowanych zgodnie z zasadami MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami.

Do zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy klasyfikuje się zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń.

Utrata wartości aktywów finansowych

MSSF 9 wprowadza nowe podejście do szacowania strat w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu. Podejście to bazuje na wyznaczaniu strat oczekiwanych, niezależnie od tego czy przesłanki wystąpiły czy nie.

Grupa stosuje następujące modele wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości:

- model ogólny (podstawowy),
- model uproszczony.

W modelu ogólnym Grupa monitoruje zmiany poziomu ryzyka kredytowego związanego z danym składnikiem aktywów finansowych oraz klasyfikuje aktywa finansowe do jednego z trzech etapów wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości:

Etap 1 – salda, dla których nie nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną utratę wartości w oparciu o prawdopodobieństwo niespłacalności w ciągu 12 miesięcy,

Etap 2 – salda dla których nastąpił znaczący wzrost ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną utratę wartości w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu całego okresu kredytowania,

Etap 3 – salda z utratą wartości.

W modelu uproszczonym Grupa nie monitoruje zmian poziomu ryzyka kredytowego w trakcie życia instrumentu, szacuje oczekiwaną stratę kredytową w horyzoncie do terminu zapadalności instrumentu.

Do celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej Grupa wykorzystuje:

- w modelu ogólnym – poziomy prawdopodobieństwa niewypłacalności, implikowane z rynkowych kwotowań kredytowych instrumentów pochodnych, dla podmiotów o danym ratingu i z danego sektora,
- w modelu uproszczonym – historyczne poziomy spłacalności należności od kontrahentów.

Za zdarzenie niewypłacalności Grupa uznaje brak wywiązania się ze zobowiązania przez kontrahenta po upływie 90 dni od dnia wymagalności należności.

Grupa uwzględnia informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach modelu szacowania strat oczekiwanych, poprzez korektę bazowych współczynników prawdopodobieństwa niewypłacalności (dla należności) lub poprzez kalkulację parametrów prawdopodobieństwa niewypłacalności w oparciu o bieżące kwotowania rynkowe (dla pozostałych aktywów finansowych).

Grupa stosuje model uproszczony kalkulacji odpisów z tytułu utraty wartości dla należności z tytułu dostaw i usług.

Model ogólny stosuje się dla pozostałych typów aktywów finansowych, w tym dla dłużnych aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Straty z tytułu utraty wartości dla dłużnych instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie (na moment początkowego ujęcia oraz skalkulowane na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy) ujmuje się w pozostałych kosztach operacyjnych. Zyski (odwrócenie odpisu) z tytułu zmniejszenia wartości oczekiwanej utraty wartości ujmuje się w pozostałych przychodach operacyjnych.

Dla zakupionych i powstałych aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe na moment początkowego ujęcia (POCI) korzystne zmiany oczekiwanych strat kredytowych ujmuje się jako zysk z tytułu utraty wartości w pozostałych przychodach operacyjnych.

Straty z tytułu utraty wartości dla dłużnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody ujmuje się w pozostałych kosztach operacyjnych w korespondencji z pozostałymi całkowitymi dochodami. Zyski (odwrócenie odpisu) z tytułu zmniejszenia wartości oczekiwanej straty kredytowej ujmuje się w pozostałych przychodach operacyjnych.

Rachunkowość zabezpieczeń

W grupie instrumentów zabezpieczających wyróżnia się instrumenty zabezpieczające wartość godziwą, instrumenty zabezpieczające przyszłe przepływy środków pieniężnych oraz instrumenty zabezpieczające udziały w aktywach netto podmiotów zagranicznych.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej ani zabezpieczeń udziałów w aktywach netto podmiotów zagranicznych. Instrumenty zabezpieczające wyznacza się, jako zabezpieczające przyszłe przepływy środków pieniężnych.

Instrument pochodny zabezpieczający przepływy środków pieniężnych, to taki instrument pochodny, który:

-
- służy ograniczeniu zmienności przepływu środków pieniężnych i można go przypisać konkretnemu rodzajowi ryzyka związanego z ujętym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej składnikiem aktywów lub zobowiązań lub z wysoce prawdopodobną prognozowaną przyszłą transakcją oraz
 - będzie miał wpływ na wykazywany zysk lub stratę netto.

Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego przepływy pieniężne ujmowane są w pozostałych całkowitych dochodach w takiej części, w jakiej dany instrument stanowi skuteczne zabezpieczenie związanej z nim pozycji zabezpieczanej. Dodatkowo Grupa ujmuje w kapitałach z wyceny część zmiany instrumentu zabezpieczającego wynikającej ze zmiany wartości czasowej opcji, elementu terminowego oraz marży walutowej, przy czym w stosunku do ostatnich dwóch Grupa może każdorazowo dokonywać wyboru sposobu ujęcia (przez kapitał lub bezpośrednio do wyniku finansowego).

Część nieskuteczną odnosi się do wyniku finansowego, jako pozostałe przychody operacyjne lub pozostałe koszty operacyjne – dla zabezpieczenia przepływów z działalności operacyjnej, oraz jako przychody finansowe lub koszty finansowe – dla zabezpieczenia przepływów z działalności finansowej.

Zyski i straty powstałe na instrumencie zabezpieczającym przepływy pieniężne odnoszone są do wyniku finansowego w momencie, gdy dana pozycja zabezpieczana wpływa na wynik finansowy.

W szczególności, w odniesieniu do zysku lub straty z tytułu zmiany wartości czasowej opcji, elementu terminowego lub marży walutowej reklasyfikacja z kapitału (z pozostałych całkowitych dochodów) do wyniku finansowego (jako pozostałe przychody operacyjne lub pozostałe koszty operacyjne – dla zabezpieczenia przepływów z działalności operacyjnej albo jako przychody finansowe lub koszty finansowe – dla zabezpieczenia przepływów z działalności finansowej) jest dokonywana jednorazowo, jeśli realizacja pozycji zabezpieczanej jest związana z transakcją, albo amortyzowana w horyzoncie życia powiązania zabezpieczającego, jeśli realizacja pozycji zabezpieczanej występuje w czasie.

Grupa stosuje następujące wymogi w stosunku do efektywności powiązania zabezpieczającego:

- istnieje powiązanie ekonomiczne pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym,
- wpływ ryzyka kredytowego nie stanowi dominującej części zmiany wartości godziwej pozycji zabezpieczanej ani instrumentu zabezpieczającego,
- współczynnik zabezpieczenia jest taki sam jak współczynnik wynikający z wielkości (nominału) pozycji zabezpieczanej, którą Grupa faktycznie zabezpiecza, oraz wielkości (nominału) instrumentu zabezpieczającego, którą Grupa faktycznie stosuje do zabezpieczenia tejże wielkości pozycji zabezpieczanej.

MSSF 15 Przychody z umów z klientami

W ramach wdrożenia MSSF 15 Grupa dokonała kompleksowej analizy wpływu zastosowania standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Wyniki analizy zostały przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupy Kęty S.A. za rok 2017.

Grupa zastosowała MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r. zgodnie z paragrafem C3 (b) oraz C7 – retrospektywnie z uwagi na nieistotność kwot Grupa nie dokonywała korekty zysków zatrzymanych na początek 2018 roku.

Wybrana polityka rachunkowości

Zgodnie z MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r. Grupa ujmuje przychody z umów z klientami w momencie spełnienia przez jednostkę Grupy zobowiązania do wykonania świadczenia, poprzez przekazanie przyrzeczonego towaru lub usługi nabywcy, gdzie przekazanie to stanowi jednocześnie uzyskanie przez nabywcę kontroli na tym składnikiem aktywów tj. zdolności do bezpośredniego rozporządzania przekazanym składnikiem aktywów i uzyskiwania z niego zasadniczo wszystkich pozostałych korzyści oraz zdolność do niedopuszczania innych jednostek do rozporządzania składnikiem aktywów i uzyskiwania z niego korzyści.

Jako zobowiązanie do wykonania świadczenia Grupa rozpoznaje każde, zawarte w umowie przyrzeczenie przekazania klientowi towaru lub usługi, które można wyodrębnić, lub grupy wyodrębnionych towarów lub usług, które są zasadniczo takie same i w taki sam sposób przekazywane klientowi. Dla każdego zobowiązania do wykonania świadczenia, jednostka Grupy ustala (na podstawie warunków umownych), czy będzie je realizować w miarę upływu czasu lub czy spełni je w określonym momencie.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się w wyniku finansowym jednorazowo, w określonym momencie czasu, zgodnym z momentem spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, (w szczególności określanym w oparciu o formuły baz dostawy INCOTERMS), pod warunkiem, że jest prawdopodobne otrzymanie wynagrodzenia w zamian za towary przekazane klientowi.

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w wyniku finansowym w miarę upływu czasu, pod warunkiem, że jest prawdopodobne otrzymanie wynagrodzenia w zamian za usługi przekazane klientowi oraz, jeżeli spełniony jest jeden z następujących warunków:

- klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści ekonomiczne płynące ze świadczenia jednostki Grupy w miarę jak wykonuje ona swoje zobowiązanie, lub
- w wyniku spełnienia przez jednostkę Grupy powstaje lub zostaje ulepszony składnik aktywów (np. produkcja w toku), a kontrolę nad tym składnikiem w miarę jego powstawania lub ulepszania, sprawuje klient, lub
- w wyniku spełnienia zobowiązania przez jednostkę Grupy powstaje składnik aktywów, który nie ma alternatywnego zastosowania dla jednostki Grupy i jednocześnie jednostce tej przysługuje egzekwowalne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

Przypisania ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczeń dokonuje się w oparciu o pojedyncze ceny sprzedaży.

W przychodach z umów z klientami w rachunku zysków i strat ujmowane są przychody powstające ze zwykłej działalności operacyjnej Grupy tj. przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.

Przychody z umów z klientami ujmuje się w kwocie równej cenie transakcyjnej (uwzględniającej wszelkie opusty i rabaty).

Cena transakcyjna odzwierciedla również zmianę wartości pieniądza w czasie, jeżeli umowa z klientem zawiera istotny element finansowania, który określa się na podstawie umownych warunków płatności, bez względu na to czy został on wyraźnie określony w umowie. W szczególności uznaje się, że element finansowania jest istotny, jeżeli w momencie zawarcia umowy okres od momentu przekazania przyręconego towaru lub usługi klientowi do momentu zapłaty za towar lub usługę przez klienta wyniesie więcej niż 1 rok.

W przypadku transakcji sprzedaży, dla których cena zostanie ustalona po dniu ujęcia sprzedaży w księgach rachunkowych, przychody koryguje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego o zmianę wartości godziwej odnośnych należności handlowych. Przychody z transakcji sprzedaży, dla których cena nie została ostatecznie ustalona na koniec okresu sprawozdawczego zaprezentowano w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku (m.in. opartych na formule ceny).

Przychody ze sprzedaży korygowane są o wynik z rozliczenia instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne, zgodnie z ogólną zasadą, że wycenę pochodnego instrumentu zabezpieczającego w części stanowiącej zabezpieczenie efektywne ujmuje się w tej samej pozycji wyniku finansowego, w której ujmowana jest wycena pozycji zabezpieczanej w momencie, kiedy pozycja zabezpieczana wpływa na wynik finansowy.

Wdrożenie MSSF16:

W styczniu 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 *Leasing* („MSSF 16”), który zastąpił MSR 17 *Leasing*, KIMSF 4 *Ustalenie, czy umowa zawiera leasing*, SKI 15 *Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne* oraz SKI 27 *Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu*. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji.

MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, które odzwierciedla jego obowiązek dokonywania opłat leasingowych.

Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu.

Leasingobiorca aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany w odniesieniu do okresu leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych wynikającej ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat). Co do zasady, leasingobiorca ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Rachunkowość leasingodawcy zgodnie z MSSF 16 pozostaje zasadniczo niezmienną względem obecnej rachunkowości zgodnie z MSR 17. Leasingodawca dalej będzie ujmował wszystkie umowy leasingowe z zastosowaniem tych samych zasad klasyfikacji co w przypadku MSR 17, rozróżniając leasing operacyjny i leasing finansowy.

MSSF 16 wymaga, zarówno od leasingobiorcy jak i od leasingodawcy, dokonywania szerszych ujawnień niż w przypadku MSR 17.

Leasingobiorca ma prawo wyboru pełnego bądź zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, a przepisy przejściowe przewidują pewne praktyczne rozwiązania.

MSSF 16 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku i później. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone w przypadku jednostek, które stosują MSSF 15 od daty lub przed datą pierwszego zastosowania MSSF 16. Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie MSSF 16.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd jest w trakcie oceny wpływu wprowadzenia MSSF 16 na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

Ponadto:

Po 1 stycznia 2018 roku nie opublikowano nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2018 roku. Standardy i interpretacje, które zostały wydane, ale nie obowiązują ponieważ nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską, lub zostały zatwierdzone przez Unię Europejską ale nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę Kapitałową zaprezentowane zostały w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok 2017.

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę Kapitałową zasady rachunkowości.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

Poniższe standardy nie zostały jeszcze zatwierdzone

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9 Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do MSR 28 Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017 (opublikowano dnia 12 grudnia 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do MSR 19 Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat

stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

5. Obszary szacunków

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

- szacunki w zakresie odpisów aktualizujących zapasy przedstawiono w nocie 14
- szacunki i założenia w zakresie odpisów aktualizujących należności przedstawiono w nocie 13
- szacunki w zakresie odpisów aktualizujących wartość firmy przedstawiono w nocie 12
- szacunki w zakresie rezerw oraz rozliczeń biernych przedstawiono w nocie 15
- szacunki w zakresie aktywa na podatek odroczony przedstawiono w nocie 10
- szacunki w zakresie wyceny aktywów netto jednostki przejętej przedstawiono w nocie 21
- szacunki w zakresie aktywów energetycznych przedstawiono w nocie 30
- szacunki w zakresie nieruchomości inwestycyjnej przedstawiono w nocie 30
- szacunki w zakresie instrumentów finansowych przedstawiono w notach 27 i 30
- szacunki w zakresie wartości godziwej programu opcji na akcje dla kadry kierowniczej przedstawiono w notach 28
- szacunki w zakresie utraty wartości aktywów przedstawiono w sprawozdaniu za rok 2017
- szacunki w zakresie stawek amortyzacyjnych przedstawiono w sprawozdaniu za rok 2017
- Szacunki w zakresie wyceny długoterminowych kontraktów budowlanych - Grupa stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych. Stosowanie tej metody wymaga od Grupy szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości zabudżetowanych kosztów. Gdyby stopień zaawansowania prac był o 5% wyższy niż oszacowany przez Grupę, kwota przychodu za okres sprawozdawczy uległaby zwiększeniu o 1.202 tys. zł (6 miesięcy 2017: 934 tys. zł). Gdyby koszty rzeczywiste otwartych na dzień bilansowy kontraktów budowlanych w momencie ich zakończenia okazały się wyższe niż budżetowane o 1%, wówczas przekładałoby się to na pogorszenie wyniku brutto o 336 tys. zł (6 miesiące 2017: 554 tys. zł).

Szczegółowy opis przyjętych założeń w poszczególnych obszarach szacunków znajduje się w sprawozdaniu rocznym za rok 2017.

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

6. Sezonowość działalności

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

Segment Opakowań Giętkich odnotowuje zwiększony popyt przed głównymi świętami tzn. Wielkanocą i Bożym Narodzeniem z minimalnie większym obrotem w drugiej połowie każdego roku (do maks. 11%).

Segmenty Wyrobów Wyciskanych (historycznie od kilku do 23% większa sprzedaż drugiego półrocza) i Systemów Aluminiowych (historycznie od kilkunastu do 50% większa sprzedaż drugiego półrocza) największą sprzedaż realizują w drugim półroczu, co związane jest z cyklem prac w budownictwie, który stanowi znaczący udział obsługiwanych rynków odbiorców w tych Segmentach.

Sezonowość sprzedaży Grupy Kapitałowej - ze względu na wagę poszczególnych segmentów, sprzedaż w drugim półroczu osiągała od ok. 11 do 27% wyższą wartość (bazując na wartościach historycznych za ostatnie 6 lat).

7. Informacje dotyczące segmentów działalności

Działalność Grupy Kapitałowej zorganizowana jest w 3 podstawowe dziedziny działalności i dzieli się na:

- Segment Wyrobów Wyciskanych (SWW)
- Segment Opakowań Giętkich (SOG)
- Segment Systemów Aluminiowych (SSA)

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.

Skonsolidowany raport za okres od 1 stycznia 2018 do dnia 30 czerwca 2018 roku (w tysiącach złotych)

Szczegółowy opis rodzajów segmentów działalności, przypisania spółek do segmentów oraz informacja o podstawowych wielkościach ekonomicznych dla poszczególnych segmentów znajduje się w pkt 3 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta opublikowanego 16 marca 2018 roku wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za 2017 rok.

Ocena wyników Segmentu dokonywana jest na podstawie przychodów, EBIT, EBITDA i nakładów inwestycyjnych. EBIT stanowi zysk operacyjny. EBITDA stanowi zysk operacyjny bez uwzględnienia amortyzacji.

Finansowanie Grupy oraz podatki dochodowe są zarządzane na poziomie Grupy i nie są alokowane do segmentów operacyjnych.

Podstawowe informacje ekonomiczne dotyczące segmentów działalności Emitenta:

6 miesięcy 2018 roku:

Segmenty branżowe Grupy	SOG	SWW	SSA	Inne	Wyłączenia	Razem
Rachunek zysków i strat						
Sprzedaż	348 365	624 302	589 699	7 716	(146 481)	1 423 601
- na zewnątrz Grupy	348 338	487 612	587 501	137	2	1 423 590
- do innych segmentów	27	136 690	2 198	7 579	(146 483)	11
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	45 866	59 648	74 139	145 968	(156 602)	169 019
Amortyzacja	14 177	29 300	17 448	1 558	39	62 522
EBITDA	60 043	88 948	91 587	147 526	(156 563)	231 541
Bilans						
Aktywa segmentu	871 820	958 700	826 831	189 683	(131 561)	2 715 473
Zobowiązania handlowe segmentu	101 674	89 639	177 321	1 428	(89 662)	280 400
Nieprzypisane zobowiązania (wspólne)	0	0	0	1 169 325	0	1 169 325
Zobowiązania razem	101 674	89 639	177 321	1 170 753	(89 662)	1 449 725
Pozostałe						
Nakłady na aktywa trwałe	3 137	22 247	20 685	31 636	(1)	77 704

II kwartał 2018 roku:

Segmenty branżowe Grupy	SOG	SWW	SSA	Inne	Wyłączenia	Razem
Rachunek zysków i strat						
Sprzedaż	169 970	327 932	324 848	3 875	(77 864)	748 761
- na zewnątrz Grupy	169 954	255 103	323 627	70	(2)	748 752
- do innych segmentów	16	72 829	1 221	3 805	(77 862)	9
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	22 695	35 373	43 489	149 198	(156 284)	94 471
Amortyzacja	7 069	14 817	9 249	796	18	31 949
EBITDA	29 764	50 190	52 738	149 994	(156 266)	126 420
Pozostałe						
Nakłady na aktywa trwałe	2 418	3 918	11 625	29 669	(1)	47 629

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowany raport za okres od 1 stycznia 2018 do dnia 30 czerwca 2018 roku (w tysiącach złotych)

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

II kwartał 2017 roku:

Segmenty branżowe Grupy	SOG	SWW	SSA	Inne	Wyłączenia	Razem
Rachunek zysków i strat						
Sprzedaż	150 218	298 537	287 776	3 532	(75 778)	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

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

8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przedstawia poniższa tabela.

	30.06.2018 (niebadane)	31.12.2017 (badane)
Depozyty bankowe (rachunki bieżące) i lokaty krótkoterminowe	128 998	78 883
Środki pieniężne w kasie	67	28
Pozostałe środki pieniężne	48	1
Środki pieniężne wykazane w bilansie	129 113	78 912

Na dzień 30 czerwca 2018 oraz na dzień 31 grudnia 2017 Grupa nie posiadała środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 203.767 tys. zł, w odniesieniu, do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione (31 grudnia 2017 roku: 200.903 tys. zł).

9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Grupa Kęty S.A. przeznaczyła na dywidendę za rok 2017 kwotę 228.521 tys. zł.

Na dzień ustalenia prawa do dywidendy tj. na dzień 26 czerwca 2018 roku liczba akcji dopuszczonych do obrotu wynosiła 9.545.447 sztuk. Wysokość dywidendy na akcje wyniosła więc 23,94 zł

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy dywidenda będzie płacona w 2 ratach:

- 10 lipca 2018 roku kwota 63.954.494,90 zł tj. 6,70 zł na akcje (28% wartości dywidendy)
- 26 września 2018 roku kwota 164.566.305,10 zł tj. 17,24 zł na akcje (72 % wartości dywidendy).

W roku ubiegłym Grupa Kęty S.A. wypłaciła dywidendę w kwocie 284.699 tys. zł (30,00 zł na akcję).

10. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

Struktura podatku dochodowego	3 miesiące zakończone 30.06.2018 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2018 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.06.2017 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2017 (niebadane)
Podatek za bieżący okres	(14 600)	(26 130)	(11 122)	(22 984)
Podatek odroczony	(3 212)	(7 698)	(3 804)	(6 465)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(17 812)	(33 828)	(14 926)	(29 449)

11. Rzeczowe aktywa trwałe

11.1. Kupno i sprzedaż

Informacje o transakcjach kupna i sprzedaży aktywów trwałych przedstawia poniższa tabela:

	6 miesięcy zakończone 30.06.2018 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2017 (niebadane)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	77 036	46 578
Wartość netto sprzedanych aktywów trwałych	491	471
Zysk (strata) na sprzedaży aktywów trwałych	147	232

11.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie 6 miesięcy 2018 roku, Grupa nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych (6 miesięcy 2017 – Grupa rozwiązała odpisy w kwocie 228 tys. zł).

12. Odpisy aktualizujące wartość firmy

W okresie 6 miesięcy 2018 roku oraz w okresie 6 miesięcy 2017 roku z uwagi na brak wystąpienia przesłanek utraty wartości, Grupa nie dokonała odpisu wartości firmy.

13. Należności krótkoterminowe

	30.06.2018 (niebadane)	31.12.2017 (badane)
Należności netto:	622 720	513 010
Należności handlowe	583 498	475 059
- w tym od jednostek stowarzyszonych*	0	643
Rozrachunki z tytułu transakcji zabezpieczających cenę aluminium	3 903	3 797
Wycena kontraktów budowlanych	8 497	903
Należności od pracowników	254	122
Pozostałe	6 150	9 809
Razem należności finansowe netto (zakres MSSF 7)	602 302	489 690
Należności publicznoprawne (za wyjątkiem podatku dochodowego)	9 349	13 861
Przedpłaty do dostawców (handlowe)	5 119	4 248
Rozliczenia międzyokresowe czynne	5 950	5 211
Razem należności niefinansowe netto	20 418	23 320

W okresie 6 miesięcy 2018 roku, Grupa utworzyła odpisy aktualizujące należności w kwocie 938 tys. zł (6 miesięcy 2017r: utworzenie odpisów na kwotę 837 tys. zł). Utworzone odpisy aktualizujące zostały zaprezentowane w „Pozostałych kosztach operacyjnych”.

14. Zapasy

	30.06.2018 (niebadane)	31.12.2017 (badane)
Materiały	227 458	204 505
Produkcja niezakończona	122 032	108 859
Produkty gotowe	139 963	137 745
Towary	7 845	6 716
RAZEM	497 298	457 825

W okresie 6 miesięcy 2018 roku, Grupa utworzyła odpisy aktualizujące wartość zapasów na kwotę 86 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy 2017 roku - utworzenie odpisów na kwotę 1.479 tys. zł). Kwota ta została ujęta w pozycji „Pozostałych kosztów operacyjnych”.

15. Rezerwy i rozliczenia bierne

W okresie sprawozdawczym, Grupa zmniejszyła wynik o 7.698 tys. zł z tytułu aktualizacji wartości rezerw oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Ponadto w okresie sprawozdawczym Grupa dokonała następujących zmian w wartości rezerw:

	Stan na 01.01.2018	Zwiększenia	Wykorzystanie	Różnice kursowe	Stan na 30.06.2018
Rezerwy długoterminowe	11 236	216	(22)	108	11 538
rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	10 737	216	(22)	108	11 039
naprawy gwarancyjne	499	0	0	0	499
Rezerwy krótkoterminowe	1 651	0	(11)	0	1 640
rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	803	0	0	0	803
naprawy gwarancyjne	848	0	(11)	0	837
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterminowe:	32 206	27 060	(32 138)	160	27 288
rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	7 421	10 046	(7 421)	36	10 082
koszty premii rocznej	13 460	8 357	(13 460)	41	8 398
koszty ochrony środowiska	0	0	0	0	0
koszty odszkodowań	4 134	0	0	0	4 134
na poniesione koszty	3 830	8 449	(8 438)	42	3 883
na koszty badania sprawozdań finansowych	278	31	(144)	3	168
pozostałe pozycje	3 083	177	(2 675)	38	623

	Stan na 01.01.2017	Zwiększenia	Zmniejszenia Wykorzystanie	Różnice kursowe	Stan na 30.06.2017
Rezerwy długoterminowe	12 872	349	(2 300)	(153)	10 768
rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	10 081	349	(8)	(153)	10 269
koszty napraw gwarancyjnych	499	0	0	0	499
rezerwa na koszty	2 292	0	(2 292)	0	0
Rezerwy krótkoterminowe i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów:	37 737	19 606	(28 833)	(151)	28 359
rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	764	0	0	0	764
koszty napraw gwarancyjnych	684	0	(3)	0	681
rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	6 800	7 655	(5 322)	(37)	9 096
koszty premii rocznej	14 643	5 864	(14 496)	(43)	5 968
koszty ochrony środowiska	0	57	0	0	57
koszty odszkodowań	5 074	0	(981)	0	4 093
na poniesione koszty	4 039	5 601	(7 391)	(20)	2 229
koszty badania/przeglądu sprawozdań finansowych	217	13	(109)	(2)	119
rezerwa na koszty	4 585	0	0	0	4 585
pozostałe	931	416	(531)	(49)	767

16. Oprocentowane kredyty bankowe oraz zobowiązania leasingowe

Poniższa tabela przedstawia zmiany sald poszczególnych kredytów w okresie sprawozdawczym.

Kredyty długoterminowe:

Kredytobiorca	Kredytodawca	waluta kredytu	31.12.2017	Wzrosty (zmniejszenia)	30.06.2018
Grupa Kęty S.A.	BGŻBNP PARIBAS Bank Polska S.A.	PLN	6 489	(6 489)	0
Grupa Kęty S.A.	PKO BP	PLN	0	100 366	100 366
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	BGŻBNP PARIBAS Bank Polska S.A.	PLN	77 560	(11 080)	66 480
Aluprof S.A.	BGŻBNP PARIBAS Bank Polska S.A.	PLN	7 154	(7 154)	0
Aluprof S.A.	Bank PEKAO	PLN	85 000	(14 167)	70 833
Alupol Films sp. z o.o.	BGŻBNP PARIBAS Bank Polska S.A.	EUR	2 798	(400)	2 398
Długoterminowe kredyty			179 001	61 076	240 077
Aluprof System Romania s.r.l	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	RON	91	43	134
Aluprof S.A.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PLN	201	0	201
Aluprof UK Ltd.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	GBP	24	(4)	20
Aluminium Kety Emmi d.o.o.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	EUR	42	460	502
Marius Hansen Facader A/S	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	DKK	15	0	15
Leasing razem			373	499	872
Razem kredyty oraz leasing długoterminowe			179 374	61 575	240 949

16.1. Kredyty krótkoterminowe:

Kredytobiorca	Kredytodawca	waluta kredytu	31.12.2017	Wzrosty (zmniejszenia)	30.06.2018
Grupa Kęty S.A.	Bank PKO BP	PLN, EUR	1 358	(157)	1 201
Grupa Kęty S.A.	BGŻBNP PARIBAS Bank Polska S.A.	PLN	8 839	(8 759)	80
Grupa Kęty S.A.	BGŻBNP PARIBAS Bank Polska S.A.	PLN	53 310	(3 685)	49 625
Grupa Kęty S.A.	ING Bank Polska	PLN	26 084	(15 531)	10 553
Grupa Kęty S.A.	Bank PeKaO S.A.	PLN	64 476	6 638	71 114
Grupa Kęty S.A.	Bank Societe Generale	EUR	14 915	503	15 418
Grupa Kęty S.A.	Bank PKO BP	PLN	0	7 075	7 075
Alupol Packaging S.A.	BGŻBNP Paribas	PLN	4 975	(47)	4 928
Alupol Packaging S.A.	Bank Polska S.A.	PLN	34 912	(5 324)	29 588
Alupol Packaging S.A.	Bank PKO BP	PLN	10 571	(10 571)	0
Alupol Packaging S.A.	Bank Polska S.A.	PLN, USD	4 705	(4 705)	0
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	Bank PKO BP	PLN, EUR	15 110	2 888	17 998
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	PEKAO S.A.	PLN, EUR	27 277	(2 115)	25 162
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	BGŻBNP PARIBAS Bank Polska S.A.	PLN	14 480	5 685	20 165

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

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.

Skonsolidowany raport za okres od 1 stycznia 2018 do dnia 30 czerwca 2018 roku (w tysiącach złotych)

Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	BGŻBNP PARIBAS Bank Polska S.A.	PLN	22 565	(178)	22 387
Aluprof S.A.	PEKAO S.A.	PLN, EUR	70 124	11 002	81 126
Aluprof S.A.	Societe Generale S.A.	GBP	2 713	(437)	2 276
Aluprof S.A.	BGŻBNP Paribas	PLN	9 650	2 353	12 003
Aluprof S.A.	Alior Bank S.A.	PLN	15 145	(15 145)	0
Aluprof S.A.	PKO BP	PLN	3 385	(3 385)	0
Aluprof S.A.	ING Bank Polska	PLN, EUR	1 054	(1 054)	0
ROMB S.A.	BGŻBNP Paribas	PLN	7 089	(1 902)	5 187
ROMB S.A.	Bank Polska S.A.	PLN	0	6 283	6 283
Alupol Films sp. z o.o.	PEKAO S.A.	PLN, EUR	24 350	27	24 377
Alupol Films sp. z o.o.	BGŻBNP Paribas	PLN	27 646	7 397	35 043
Alupol Films sp. z o.o.	Mbank	EUR, PLN	0	1 146	1 146
Aluminium Kety Emmi d.o.o.	Delavska Hranilnica d.d.	EUR	630	242	872
Aluminium Kety Emmi d.o.o.	ALEA	EUR	963	49	1 012
Aluminium Kety Emmi d.o.o.	Bank PEKAO	EUR	22 865	1 163	24 028
	Krótkoterminowe kredyty		489 191	(20 544)	468 647
Aluprof System Romania s.r.l., Marius Hansen Facader A/S, Aluprof UK Ltd.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	RON, DKK, GBP	75	(5)	70
Aluminium Kety Emmi d.o.o.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	EUR	588	(178)	410
Aluprof S.A.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PLN	211	(124)	87
	Leasing razem		874	(307)	567
	Razem kredyty oraz leasing krótkoterminowe		490 065	(20 851)	469 214

Wszystkie kredyty Grupy oprocentowane są wg zmiennych stóp procentowych ustalanych na warunkach rynkowych na bazie WIBOR/EURIBOR/LIBOR plus marża banku.

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

Standardowe umowy wykazanych powyżej kredytów obrotowych zawierane są na okres roku z terminami wygaśnięcia w II półroczu roku następnego. Grupa corocznie przed zakończeniem danego okresu negocjuje z bankami umowy/aneksy na kolejne okresy 12 miesięczne celem rolowania kredytu.

17. Kapitałowe papiery wartościowe – program akcji pracowniczych

Funkcjonujący w Grupie Program Przyznawania Akcji dla wybranych pracowników Grupy Kapitałowej oraz zasady jego wyceny zostały szczegółowo opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu za 2017 rok.

Objęcia akcji związanych z programem akcji pracowniczych przedstawiono w nocie 29.

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

18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	30.06.2018 (niebadane)	31.12.2017 (badane)
Zobowiązania krótkoterminowe:	600 573	319 323
Zobowiązania handlowe	280 400	235 702
- w tym wobec jednostek stowarzyszonych	16	0
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	13 726	26 060

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

Pracownicze z tytułu wynagrodzeń	17 988	15 424
Zobowiązania z tytułu dywidendy	228 521	0
Zobowiązania finansowe razem (zakres MSSF 7)	540 635	277 186
Zobowiązania publicznoprawne (za wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego)	37 888	27 428
Przedpłaty od klientów (handlowe)	15 044	10 848
Pozostałe zobowiązania	7 006	3 861
Zobowiązanie niefinansowe razem	59 938	42 137

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

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

19. Wyjaśnienie przyczyn istotnych zmian w pozycjach przychodów oraz kosztów

W okresie pierwszych 6 miesięcy 2018 roku w stosunku do okresu pierwszych 6 miesięcy 2017 roku istotne zmiany w poszczególnych pozycjach przychodów oraz kosztów wystąpiły w zakresie:

- wzrost przychodów ze sprzedaży o 157.774 tys. zł wynika ze wzrostu ilościowego sprzedaży w głównych segmentach oraz zmiany cen podstawowego surowca czyli aluminium oraz kursów walut,
- wzrost kosztów amortyzacji o 3.293 tys. zł wynika z realizowanych przez Grupę inwestycji,
- wzrost kosztów zużycia materiałów i energii o 85.235 tys. zł wynika ze wzrostu wolumenu sprzedaży i związanego z tym wzrostu produkcji oraz zmiany cen podstawowego surowca czyli aluminium oraz kursów walut.

Według szacunków Grupy notowania średniej ceny aluminium w okresie 6 miesięcy 2018 roku w stosunku do 6 miesięcy 2017 roku. Według obliczeń Grupy, notowania średniej ceny aluminium w okresie 6 miesięcy 2018 roku w stosunku do 6 miesięcy 2017 roku wzrosły o ok. 17,2% przy jednoczesnym spadku kursu USD o ok. 11,7%.

- wzrostu kosztów usług obcych o 11.203 tys. zł wynika w głównej mierze ze wzrostu produkcji oraz sprzedaży i związanego z tym wzrostu ilości kupowanych usług,
- wzrost kosztów świadczeń pracowniczych o kwotę 21.834 tys. zł wynika w głównej mierze ze wzrostu wolumenu sprzedaży oraz produkcji, co wpłynęło na wzrost zatrudnienia w Grupie oraz ze wzrostu płac,
- Spadek przychodów finansowych oraz wzrost kosztów finansowych wynika ze wzrostu kosztu odsetek o kwotę 2.230 oraz z nadwyżki w I półroczu 2017 roku dodatnich różnic kursowych w kwocie 2.947 w stosunku do nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w I półroczu 2018 w kwocie 2.484.

20. Działalność zaniechana

W okresie 6 miesięcy 2018 roku oraz w okresie 6 miesięcy 2017 roku Grupa nie zaniechała żadnej z prowadzonych istotnych działalności.

21. Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów mniejszości

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca tego typu transakcje.

W roku ubiegłym w styczniu 2017 spółka zależna Aluprof S.A. założyła spółkę zależną Aluprof Netherlands B.V. z siedzibą w Rotterdamie.

Głównym przedmiotem działalności spółki Aluprof Netherlands B.V. jest pośrednictwo handlowe w pozyskiwaniu klientów dla spółki Aluprof S.A. w branży systemów aluminiowych i rolet. Spółka Aluprof Netherlands B.V. po powstaniu przejęła działalność podmiotu, który miał wyłączność na działalność w tym

zakresie na rynku holenderskim. Przejęcie działalności polegało na przejściu pracowników (4 osoby) oraz praw i kontaktów przejmowanego biznesu.

Rozliczenie wartości godziwej zidentyfikowanych aktywów i pasywów na dzień objęcia kontroli nad przedsiębiorstwem przedstawiało się następująco:

Składniki aktywów i pasywów	Wartość godziwa przyjętych aktywów i pasywów (w tys. złotych)
Prawa do prowizji handlowych	1439
Rezerwa na podatek odroczoney	(288)
Aktywa netto	1 151
Ogółem cena nabycia (zapłacone środki)	(1 093)
Ujemna wartość firmy (pozostałe przychody operacyjne)	58

W wyniku rozpoznania zysku na okazjonalnym nabyciu spółki Aluprof Netherlands B.V. pozostałe przychody operacyjne w I półroczu 2017 wzrosły o 58 tys. zł.

W kwietniu 2017 roku Spółka Aluprof S.A. sprzedała 45% udziałów w spółce Aluprof Netherlands B.V. Wynik na transakcji sprzedaży zwiększył pozostałe przychody operacyjne o 492 tys. zł.

22. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

W okresie sprawozdawczym Grupa nie nabywała nowych jednostek stowarzyszonych.

Na dzień 30.06.2018 r. Grupa miała 45,5% udziałów w spółce Aluprof USA LLC z siedzibą w Nowym Yorku.

Nazwa spółki	Miejsce prowadzenia działalności	Przedmiot działalności podstawowej	Znaczący inwestora	Udziały w kapitale podstawowym na dzień		Zysk (strata) zalokowana na znaczącego inwestora na dzień		Skumulowana wartość udziałów na dzień		Segment
				30-06-2018	31-12-2017	30-06-2018	30-06-2017	30-06-2018	31-12-2017	
				Aluprof USA LLC	USA	Dystrybucja systemów aluminiowych	Aluprof System USA	45,5%	45,5%	

23. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

Poniżej przedstawiono szczegóły dotyczące wartości godziwych instrumentów finansowych, dla których jest możliwe ich oszacowanie:

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe depozyty bankowe oraz krótkoterminowe kredyty bankowe. Wartość godziwa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości bilansowych z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów.
- Należności handlowe, pozostałe należności, zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania. Wartość godziwa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości bilansowych z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.
- Długoterminowe oprocentowane pożyczki, kredyty bankowe oraz leasing. Wartość godziwa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości bilansowych z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania oraz rynkowy poziom marży.
- Pochodne instrumenty finansowe w wartości godziwej ustalonej na dzień bilansowy.

24. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W okresie obrotowym zakończonym 30 czerwca 2018 roku w stosunku do roku zakończonego 31 grudnia 2017 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Grupy stanowią, by wskaźnik ten był niższy niż 50%. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

	30.06.2018	31.12.2017
Oprocentowane kredyty i pożyczki	710 163	669 439
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	602 224	320 974
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>(129 113)</u>	<u>(78 912)</u>
Zadłużenie netto	1 183 274	911 501
Kapitał własny	1 265 748	1 363 378
Kapitał i zadłużenie netto	<u>2 449 022</u>	<u>2 274 879</u>
Wskaźnik dźwigni	48,32%	40,07%

25. Zobowiązania warunkowe

Tytuł	30.06.2018	31.12.2017
Bankowe gwarancje budowlane udzielone przez Segment SSA	29 513	26 587
Ubezpieczeniowe gwarancje budowlane przez Segment SSA	56 389	5 664
Razem udzielone gwarancje	85 902	32 251

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

Poza wyżej wymienionymi nie występują inne zobowiązania warunkowe.

26. Zobowiązania inwestycyjne

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

Zobowiązania kontraktowe związane z zakupem aktywów trwałych wg segmentów	30.06.2018	31.12.2017
	(niebadane)	(badane)
Segment Wyrobów Wyciskanych	79 017	70 348
Segment Opakowań Giętkich	82 401	86 837
Segment Systemów Aluminiowych	22 809	10 828
Nakłady wspólne	0	14
RAZEM	184 227	168 027

27. Pochodne instrumenty finansowe

Aktywa finansowe	30.06.2018 (niebadane)	31.12.2017 (badane)
Kontrakty walutowe „forward” zabezpieczające przepływy pieniężne	3 255	101
Kontrakty na zakup aluminium „futures” zabezpieczające przepływy pieniężne	1 740	9 352
RAZEM AKTYWA FINANSOWE	4 995	9 453
Zobowiązania finansowe		
Kontrakty walutowe „forward” zabezpieczające przepływy pieniężne	282	2 194
Kontrakty na zakup aluminium „futures” zabezpieczające przepływy pieniężne	1 503	585
Kontrakty IRS zabezpieczające stopy procentowe	0	3
RAZEM ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	1 785	2 782

W stosunku do zasad opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym Grupa nie dokonała żadnych zmian w sposobach kwalifikacji i wyceny instrumentów finansowych. W okresie sprawozdawczym Spółka zawarła kontrakty IRS zabezpieczające stopy procentowe kredytów w rachunkach bieżących.

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

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

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

28. Struktura właścicielska i transakcje z kadrą zarządzającą

28.1. Struktura właścicielska

Nazwa podmiotu	Liczba akcji 30-06-2018	Udział w kapitale	Liczba akcji 31-12-2017	Udział w kapitale
Aviva OFE Aviva BZ WBK	1 750 000	18,33%	1 654 000	17,37%
Nationale Nederlanden PTE (dawniej ING PTE)	1 733 000	18,16%	1 737 000	18,24%
OFE PZU „Złota Jesień”	865 000	9,06%	921 000	9,67%
Aegon PTE SA	590 000	6,18%	591 866	6,22%
PTE Allianz Polska	498 000	5,22%	499 748	5,25%
MetLife OFE	490 535	5,14%	-	-
Pozostali	3 618 912	37,91%	4 118 086	43,25%
Razem	9 545 447	100%	9 521 700	100%

28.2. Transakcje z udziałem Członków Zarządu

W okresie sprawozdawczym Grupa nie zawierała żadnych transakcji z członkami Zarządu poza opisanymi poniżej.

28.3. Koszty wynagrodzeń wyższej kadry kierowniczej Grupy

Zarząd:	6 miesięcy 2018	6 miesięcy 2017
Koszty krótkoterminowych świadczeń pracowniczych	1 260	823
Koszty rezerwy na premie roczne oraz inne świadczenia	3 150	1 170
Łączna kwota kosztów wynagrodzeń Członków Zarządu	4 410	1 993
Wycena kosztów opcji na akcje własne, należne w przypadku realizacji programu*	450	651
Łączne świadczenia na rzecz Członków Zarządu	4 860	2 644

*Szczegóły programu opisane są w pkt 28.4. W przypadku nie ziszczenia się warunków rynkowych przydzielenia opcji, pomimo rozpoznania kosztów programu, osoby uprawnione nie nabędą prawa do objęcia akcji.

W I półroczu 2018 w stosunku do I półrocza 2017, Zarząd Spółki został powiększony o 3 osoby.

Jako wyższą kadram kierowniczą Grupa traktuje zarządy jednostek zależnych.

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

	I półrocze 2018	I półrocze 2017
Zarząd jednostki dominującej*	4 860	2 644
Wyższa kadra zarządzająca*	5 515	5 990
Rada Nadzorcza	399	329
Razem	10 744	8 963

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

28.4. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

W okresie sprawozdawczym Zarząd objął 23.747 sztuk akcji Grupy Kęty S.A.

W ramach programu Zarząd posiada opcje uprawniające 28.000 sztuk akcji z III transzy programu z roku 2012.

Ponadto Zarząd posiada przyznane prawa do następującej ilości opcji na akcje. Ostateczna ilość opcji na akcje jakie Zarząd będzie mógł zrealizować zależy będzie od spełnienia warunków programu.

Informacja o ilościach opcji na akcje w okresie nabywania uprawnień przyznanych członkom zarządu	Ilość przyznanych opcji	Dzień zakończenia okresu nabywania uprawnień	Szacunek ilości opcji spełniających warunki przyznania
Opcje na akcje z I transzy programu z 2015	33 000	01.10.2018	23 100
Opcje na akcje z II transzy programu z 2015	33 000	01.10.2019	20 378
Opcje na akcje z III transzy programu z 2015	33 000	01.10.2020	13 200

Koszt świadczeń z tego tytułu rozpoznany w rachunku zysków i strat za okres 6 miesięcy 2018 roku wyniósł 450 tys. zł (okres 6 miesięcy 2017 roku: 651 tys. zł).

Opcje na akcje Grupy Kęty S.A. otrzymali członkowie wyższej kadry kierowniczej niebędący członkami zarządu. W okresie sprawozdawczym wyższa kadra zarządzająca nie obejmowała akcji za opcje.

Informacja o ilościach opcji na akcje w okresie nabywania uprawnień przyznanych wyższej kadry kierowniczej	Ilość przyznanych opcji	Dzień zakończenia okresu nabywania uprawnień	Szacunek ilości opcji spełniających warunki przyznania
Opcje na akcje z I transzy programu z 2015	9 000	01.10.2018	6 300
Opcje na akcje z II transzy programu z 2015	9 000	01.10.2019	5 558
Opcje na akcje z III transzy programu z 2015	9 000	01.10.2020	3 600

Rozpoznane w ciężar wyniku koszty opcji dla wyższej kadry kierowniczej wyniosły w okresie 6 miesięcy 2018 roku 438 tys. zł (6 miesiące 2017 rok: 910 tys. zł).

29. Emisja akcji i podwyższenie kapitału

W okresie sprawozdawczym uprawnieni pracownicy nabyli 23.747 sztuk akcji.

Ponadto Spółka wyemitowała 28.000 sztuk opcji na akcje w ramach programu dla kadry kierowniczej z roku 2012 uprawniających objęcie akcji serii G w cenie emisyjnej 117,10 zł za akcję. Na dzień 30.06.2018 powyższe akcje nie zostały objęte.

Poniżej przedstawiono sposób rozliczenia wpływów z tytułu emisji akcji pracowniczych.

Akcje	Ilość akcji	Rok nabycia	Wartość (tys. zł)	Kwoty odniesiona na kapitał akcyjny	Kwoty odniesione na kapitał z emisji akcji ponad wartość nominalną
Akcje serii E – program z roku 2006	13 375	2013	1 669	33	1 636
Akcje serii F – program z roku 2009	85 200	2013	6 547	213	6 334
Akcje serii F – program z roku 2009	9 000	2014	1 059	23	1 036
Akcje serii E – program z roku 2006	4 350	2014	543	11	532
Akcje serii F – program z roku 2009	43 200	2014	5 082	108	4 974
Akcje serii F – program z roku 2009	12 750	2014	1 601	32	1 569
Akcje serii F – program z roku 2009	48 450	2015	6 083	121	5 962
Akcje serii G – program z roku 2012	11 705	2016	1 371	29	1 342
Akcje serii G – program z roku 2012	24 683	2016	2 890	62	2 828
Akcje serii G – program z roku 2012	11 604	2017	1 359	29	1 330
Akcje serii G – program z roku 2012	31 720	2017	3 714	78	3 636
Akcje serii G – program z roku 2012*	23 747	2018	2 781	0	0
RAZEM	319 784		34 699	739	31 179

* do dnia 30-06-2018 akcje nie zostały zarejestrowane przez KRS

30. Metody wyceny do wartości godziwej (hierarchia wartości)

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

Dodatkowo Grupa wycenia aktywa energetyczne w wartości przeszacowanej, tj. w wartości godziwej ustalonej na dzień wyceny skorygowanej o amortyzację. Wartość przeszacowana została ustalona metodą odtworzeniową przy pomocy podejścia kosztowego, metody odtworzeniowej i techniki wskaźnikowej. Do wyceny zastosowano katalogi cen o znaczeniu ogólnokrajowym z uwzględnieniem regionalizacji. Wycena została dokonana przez niezależnego rzeczoznawcę i jest klasyfikowana jako hierarchia 3 stopnia wartości godziwej. 1 Stycznia 2016 Grupa dokonała aktualizacji wartości aktywów energetycznych w wyniku przeprowadzonej wyceny Grupa odniosła na zwiększenie kapitału z aktualizacji wyceny kwotę 1.658 tys. zł stanowiącą wzrost wartości godziwej aktywów energetycznych tworząc jednocześnie rezerwę na podatek odroczony zmniejszając ten kapitał w wysokości 315 tys. zł. Dodatkowo Grupa obciążyła pozostałe koszty operacyjne kwotą 655 tys. zł stanowiącą zmniejszenie wartości godziwej aktywów energetycznych.

Wartość godziwa aktywów energetycznych jest monitorowana na bieżąco i w ocenie Zarządu polityka rachunkowości, zgodnie z którą aktualizacja wartości tych aktywów dokonywana w okresach 5 letnich wiarygodnie przedstawia wartość tych aktywów.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2017 opisano szczegółowe zasady ustalania wartości godziwej aktywów energetycznych na dzień przeszacowania w nocie nr 18, metodę wyceny nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej opisano w nocie 20. natomiast szczegóły wyceny pochodnych instrumentów finansowych przedstawiono w nocie nr 41.

Wartość bilansowa nieruchomości inwestycyjnych oparta jest o wartości godziwe ustalone na podstawie wyceny przeprowadzonej przez wykwalifikowanego, niezależnego rzeczoznawcę posiadającego doświadczenie w zakresie wyceny nieruchomości inwestycyjnych. Zastosowane przez rzeczoznawcę podejście opierało się na bazie porównywanych cen rynkowych czynszów, przy zastosowaniu metody dochodowej i techniki kapitalizacji prostej dochodu brutto. Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych kwalifikowana jest do tzw. poziomu 3. Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych jest monitorowana na bieżąco i w ocenie Zarządu w stosunku do wyceny przeprowadzonej na dzień 31 grudnia 2017 roku nie wystąpiły istotne zmiany, które mogłyby wpłynąć na wycenę na dzień 30.06.2018

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

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

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

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

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

Hierarchia wartości godziwej	Stopień hierarchii wartości godziwej	30.06.2018 (niebadane)	31.12.2017 (badane)
Aktywa			
Nieruchomości inwestycyjne	3	3 549	4 483
Aktywa energetyczne	3	5 873	6 256
Instrumenty pochodne zabezpieczające	2	4 995	9 453
RAZEM AKTYWA		14 417	20 192
Zobowiązania			
Instrumenty pochodne zabezpieczające	2	1 785	2 782
RAZEM ZOBOWIĄZANIA		1 785	2 782

31. Zysk na jedną akcję

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

	6 miesięcy zakończone 30.06.2018 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2017 (niebadane)
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	124 976	119 518
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą	9 530 753	9 487 608
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą*	9 553 475	9 510 368
Podstawowy zysk na jedną akcję z podstawowego zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	13,11	12,60
Rozwodniony zysk na jedną akcję z podstawowego zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	13,08	12,57

W trakcie okresu sprawozdawczego uprawnieni pracownicy nabyli 23.747 sztuk akcji i Grupy Kęty S.A.

Ponadto uprawnieni pracownicy posiadają opcje uprawniające do nabycia do 28.000 sztuk akcji w cenie 117,10 zł za akcje z programu z roku 2012.

Średnia cena rynkowa akcji Spółki w okresie 6 miesięcy 2018 roku wyniosła 365,50 zł. Kurs zamknięcia na dzień 30.06.2018 wyniósł 320 zł.

Potencjalna liczba akcji zwykłych związana z programem opcji pracowniczych zwiększająca liczbę akcji i przyjęta do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję wynosi 22.722 sztuk.

32. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	3 miesiące zakończone 30.06.2018 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2018 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.06.2017 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2017 (niebadane)
Przychody operacyjne ogółem, w tym:		447 062	713 373	483 523	727 342
Przychody ze sprzedaży		293 788	559 686	269 850	512 420
Pozostałe przychody operacyjne		397	810	2 013	3 262
Dywidendy		152 877	152 877	211 660	211 660
Zmiana stanu zapasów produktów gotowych oraz produkcji niezakończonej		(7 924)	(955)	(6 471)	(1 472)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby		1 124	2 353	1 531	2 892
Koszty operacyjne ogółem, w tym:		(266 152)	(528 173)	(253 190)	(496 413)
Amortyzacja		(10 480)	(20 679)	(9 807)	(19 477)
Materiały i energia oraz wartość sprzedanych materiałów i towarów		(178 496)	(361 865)	(175 481)	(348 662)
Usługi obce		(43 214)	(78 073)	(38 519)	(68 931)
Podatki i opłaty		(1 482)	(2 934)	(1 254)	(2 662)
Świadczenia pracownicze		(31 516)	(63 160)	(27 545)	(55 472)
Pozostałe koszty operacyjne		(868)	(1 366)	(584)	(1 209)
Aktualizacja wartości aktywów finansowych MSSF9		(96)	(96)	0	0
Zysk z działalności operacyjnej		174 110	186 598	225 393	232 349
Przychody finansowe		41	53	1 143	1 915
Koszty finansowe		(2 922)	(5 060)	(759)	(1 195)
Zysk przed opodatkowaniem		171 229	181 591	225 777	233 069
Podatek dochodowy	11	(3 789)	(5 974)	(2 512)	(4 366)
Zysk netto na działalności kontynuowanej		167 440	175 617	223 265	228 703
Zysk netto za okres na jedną akcję (w zł)					
Podstawowy zysk na jedną akcję	28	17,55	18,43	23,53	24,11
Rozwodniony zysk na jedną akcję	28	17,51	18,38	23,47	24,05

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zaprzestała żadnej działalności

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	3 miesiące zakończone 30.06.2018 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2018 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.06.2017 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2017 (niebadane)
Zysk netto za okres	167 440	175 617	223 265	228 703
Inne całkowite dochody*, w tym:	5 781	(655)	(4 913)	(1 595)
Wycena instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	6 314	(1 223)	(5 831)	(1 944)
Wynik zabezpieczeń przepływów pieniężnych	667	336	(189)	(20)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(1 200)	232	1 107	369
Całkowity dochód za okres	173 221	174 962	218 352	227 108

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

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY BILANS

AKTYWA	Nota	30.06.2018 (niebadane)	31.12.2017 (badane)
I. Aktywa trwałe		813 851	782 215
Rzeczowy majątek trwały		407 651	382 382
Wartości niematerialne		6 391	6 431
Akcje i udziały		368 596	367 978
Zaliczki na środki trwałe		31 213	25 424
II. Aktywa obrotowe		545 794	298 915
Zapasy	14	123 301	116 701
Należności handlowe i pozostałe	13	403 142	173 604
Pochodne instrumenty finansowe	20	2 738	5 225
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	16 613	3 385
Aktywa razem		1 359 645	1 081 130
PASYWA			
I. Kapitał własny		678 864	728 489
Kapitał akcyjny		67 704	67 704
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej		31 179	31 179
Kapitał z emisji akcji niezarejestrowany		2 781	0
Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych		3 314	3 314
Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej		23 145	21 992
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających		1 734	2 725
Wynik zabezpieczeń przepływów pieniężnych		882	546
Zyski zatrzymane		548 125	601 029
II. Zobowiązania długoterminowe		153 578	59 957
Zobowiązania z tytułu kredytów	16	100 366	6 489
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	15	1 737	1 737
Dotacje		29 756	30 266
Rezerwa na podatek odroczoney		21 719	21 465
III. Zobowiązania krótkoterminowe		527 203	292 684
Zobowiązania z tytułu kredytów	16	155 066	168 982
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 677	3 979
Zobowiązania handlowe i pozostałe	18	354 652	102 157
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	15	13 191	14 684
Pochodne instrumenty finansowe	20	597	1 862
Dotacje		1 020	1 020
Pasywa razem		1 359 645	1 081 130

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	6 miesięcy zakończone 30.06.2018 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2017 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	181 591	233 069
Korekty:	26 094	20 216
Amortyzacja	20 679	19 477
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych	0	(40)
(Zysk) / strata z tytułu różnic kursowych netto	3 070	(1 098)
Zmiana zrealizowanego wyniku na transakcjach zabezpieczających cenę Aluminium odniesionego na kapitał własny	336	(20)
(Zysk) / strata z tytułu sprzedaży środków trwałych	(54)	(26)
Odsetki	1 404	955
Koszty opcji dla kadry kierowniczej	535	968
Wartość zlikwidowanych środków trwałych	124	0
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału obrotowego	207 685	253 285
Zmiana stanu zapasów	(6 600)	4 945
Zmiana stanu należności netto	(229 537)	(269 554)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych za wyjątkiem kredytów	31 198	31 742
Zmiana stanu rezerw	(1 493)	(5 744)
Zmiana stanu dotacji	(510)	(510)
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	743	14 164
Podatek zwrócony/(zapłacony)	(6 791)	(5 495)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 048)	8 669
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
(+) Wpływy:	250	132
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	250	132
(-) Wydatki:	(58 673)	(23 110)
Zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(58 673)	(23 110)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(58 423)	(22 978)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
(+) Wpływy:	117 363	33 097
Wpływy netto z emisji akcji	2 781	1 359
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	114 582	31 738
(-) Wydatki:	(39 664)	(14 422)
Spłaty kredytów i pożyczek	(37 868)	(13 393)
Odsetki	(1 796)	(1 029)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	77 699	18 675
Przepływy pieniężne netto, razem:	13 228	4 366
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	3 385	5 966
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	16 613	10 332

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z emisji akcji niezarejestrowany	Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych	Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Wynik zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018									
(badane)	67 704	31 179	0	3 314	21 992	2 725	546	601 029	728 489
Całkowite dochody za okres:	0	0	0	0	0	(991)	336	175 617	174 962
<i>Zysk netto za okres</i>	0	0	0	0	0	0	0	175 617	175 617
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>	0	0	0	0	0	(991)	336	0	(655)
Wycena opcji menadżerskich	0	0	0	0	1 153	0	0	0	1 153
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	(228 521)	(228 521)
Emisja akcji	0	0	2 781	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2018	67 704	31 179	2 781	3 314	23 145	1 734	882	548 125	678 864
(niebadane)									
Rok ubiegły									
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017									
(badane)	67 534	23 385	2 890	3 787	18 592	1 950	537	634 340	753 015
Całkowite dochody za okres:	0	0	0	0	0	(1 575)	(20)	228 703	227 108
<i>Zysk netto za okres</i>	0	0	0	0	0	0	0	228 703	228 703
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>	0	0	0	0	0	(1 575)	(20)	0	(1 595)
Wycena opcji menadżerskich	0	0	0	0	1 712	0	0	0	1 712
Wypłata dywidendy	91	4 158	(2 890)	0	0	0	0	0	1 359
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	(284 698)	(284 698)
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2017	67 625	27 543	0	3 787	20 304	375	517	578 345	698 496
(niebadane)									

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Grupy Kęty S.A. obejmuje okres I półrocza zakończony dnia 30.06.2018r. oraz zawiera dane porównawcze za okres I półrocza zakończony dnia 30.06.2017r. oraz na dzień 31.12.2017r. Sprawozdanie to zawiera dane za okres II kwartału roku 2018 r. oraz II kwartału roku 2017. Powyższe dane nie były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta. Biegły rewident dokonał przeglądu danych za okres I półrocza 2018 r. Raport z przeglądu stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania.

Spółka jest wpisana do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem **KRS 0000121845** oraz posługuje się numerem identyfikacji podatkowej **NIP 5490001468**. Spółka posiada numer statystyczny **REGON: 070614970**. Grupa Kęty S.A. zarejestrowana jest również w bazie danych o produktach i opakowaniach oraz o gospodarce odpadami pod numerem **BDO 000007710**

Spółka jest notowana pod numerem **ISIN PLKETY000011** na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz sklasyfikowana w sektorze metalowym.

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

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 16 marca 2018 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji 7-ego sierpnia 2018 roku,

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

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku z wyłączeniem zasad rachunkowości i wyceny wynikających z zastosowania MSSF 9 i MSSF 15 przedstawionych poniżej.

Wpływ nowych i zmienionych standardów:

Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji:

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdziła do stosowania po dniu 1 stycznia 2018 r. nowe standardy:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, który zastąpił MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”,
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz Zmiany do MSSF 15 wyjaśniające niektóre wymagania standardu, który zastąpił standardy MSR 11 i 18 oraz interpretacje: KIMSF 13, 15 i 18 oraz SKI 31.

Wpływ zastosowania powyższych standardów na politykę rachunkowości Spółki oraz na sprawozdanie finansowe:

MSSF 9 Instrumenty finansowe

W ramach wdrożenia MSSF 9 Spółka dokonała kompleksowej analizy wpływu zastosowania standardu na sprawozdanie finansowe. Wyniki analizy zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2017. Spółka nie dokonała wcześniejszego wdrożenia MSSF 9 i zastosowała wymogi MSSF 9 retrospektywnie dla okresów rozpoczynających się po 1 stycznia 2018 r. Zgodnie z dopuszczoną przez standard możliwością, Spółka zrezygnowała z przekształcenia danych porównawczych. Zmiany wyceny aktywów i zobowiązań finansowych, na dzień pierwszego zastosowania standardu nie były istotne. Wdrożenie MSSF 9 wpłynęło na zmianę polityki rachunkowości w zakresie ujmowania, klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych, wyceny zobowiązań finansowych oraz straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych.

Wybrana polityka rachunkowości

Wycena aktywów i zobowiązań finansowych

Od 1 stycznia 2018 r. Spółka kwalifikuje aktywa finansowe do następujących kategorii:

- wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- instrumenty pochodne zabezpieczające.

Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia aktywów. Klasyfikacja dłużnych aktywów finansowych zależy od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych (test SPPI) dla danego składnika aktywów finansowych.

Do kategorii aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie Spółka klasyfikuje należności z tytułu dostaw i usług (za wyjątkiem należności sprzedanych w ramach zawartych umów faktoringowych oraz należności handlowych zawierających formułę cenową tj. dla których ostatecznie cena zostanie ustalona po dniu kończącym okres sprawozdawczy), pożyczki udzielone, które zdały test SPPI, pozostałe należności oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości. Należności z tytułu dostaw i usług o terminie zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania) i nieprzekazane do faktoringu, nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej. W przypadku aktywów finansowych zakupionych lub powstałych, dotkniętych utratą wartości na moment początkowego ujęcia (tzw. POCI), aktywa te wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe.

Do kategorii aktywów wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody kwalifikuje się:

1. składnik dłużnych aktywów finansowych jeśli spełnione są poniższe warunki:

- jest on utrzymywany w modelu biznesowym, którego celem jest zarówno uzyskanie umownych przepływów pieniężnych z tytułu posiadanych aktywów finansowych, jak i z tytułu sprzedaży aktywów finansowych, oraz
- warunki umowne dają prawo do otrzymania w określonych datach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie kapitał i odsetki od kapitału (tzn. zdał test SPPI),

2. instrument kapitałowy, co do którego na moment początkowego ujęcia dokonano nieodwracalnego wyboru klasyfikacji do tej kategorii. Opcja wyboru wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody nie jest dostępna dla instrumentów przeznaczonych do obrotu.

Zyski i straty, zarówno z wyceny jak i realizacji, powstające na tych aktywach ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach, za wyjątkiem przychodów z tytułu otrzymanych dywidend.

Do kategorii aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka kwalifikuje należności handlowe przekazywane do faktoringu, należności handlowe oparte o formułę cenową, pożyczki udzielone, które

nie zdały testu umownych przepływów pieniężnych oraz instrumenty pochodne będące aktywami, o ile nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające.

Zyski i straty na składniku aktywów finansowych zaliczonym do wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy ujmują się w wyniku finansowym w okresie, w którym powstały (w tym przychody z tytułu odsetek oraz dywidend).

Do instrumentów finansowych zabezpieczających klasyfikuje się aktywa i zobowiązania finansowe stanowiące instrumenty pochodne wyznaczone i spełniające wymogi rachunkowości zabezpieczeń, wyceniane w wartości godziwej uwzględniającej wszystkie komponenty dotyczące ryzyka rynkowego i ryzyka kredytowego.

Od 1 stycznia 2018 r. Spółka klasyfikuje zobowiązania finansowe do kategorii:

- wycenianych w zamortyzowanym koszcie,
- wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- instrumenty finansowe zabezpieczające.

Do zobowiązań wycenianych w zamortyzowanym koszcie kwalifikuje się zobowiązania inne niż zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (m.in. zobowiązania z tytułu dostaw i usług, kredyty i pożyczki), za wyjątkiem:

o zobowiązań finansowych, które powstają w sytuacji transferu aktywów finansowych, który nie kwalifikuje się do zaprzestania ujmowania,

o umów gwarancji finansowych, które wycenia się w wyższej z następujących kwot:

- wartości odpisu na oczekiwane straty kredytowe ustalonego zgodnie z MSSF 9
- wartości początkowo ujętej (tj. w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do składnika zobowiązań finansowych), pomniejszonych o skumulowaną kwotę dochodów ujmowanych zgodnie z zasadami MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami.

Do zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy klasyfikuje się zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń.

Utrata wartości aktywów finansowych

MSSF 9 wprowadza nowe podejście do szacowania strat w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu. Podejście to bazuje na wyznaczaniu strat oczekiwanych, niezależnie od tego czy przesłanki wystąpiły czy nie.

Spółka stosuje następujące modele wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości:

- model ogólny (podstawowy),
- model uproszczony.

W modelu ogólnym Spółka monitoruje zmiany poziomu ryzyka kredytowego związanego z danym składnikiem aktywów finansowych oraz klasyfikuje aktywa finansowe do jednego z trzech etapów wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości:

Etap 1 – salda, dla których nie nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną utratę wartości w oparciu o prawdopodobieństwo niespłacalności w ciągu 12 miesięcy,

Etap 2 – salda dla których nastąpił znaczący wzrost ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną utratę wartości w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu całego okresu kredytowania,

Etap 3 – salda z utratą wartości.

W modelu uproszczonym Spółka nie monitoruje zmian poziomu ryzyka kredytowego w trakcie życia instrumentu, szacuje oczekiwaną stratę kredytową w horyzoncie do terminu zapadalności instrumentu.

Do celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej Spółka wykorzystuje:

- w modelu ogólnym – poziomy prawdopodobieństwa niewypłacalności, implikowane z rynkowych kwotowań kredytowych instrumentów pochodnych, dla podmiotów o danym ratingu i z danego sektora,
- w modelu uproszczonym – historyczne poziomy spłacalności należności od kontrahentów.

Za zdarzenie niewypłacalności Spółka uznaje brak wywiązania się z zobowiązania przez kontrahenta po upływie 90 dni od dnia wymagalności należności.

Spółka uwzględnia informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach modelu szacowania strat oczekiwanych, poprzez korektę bazowych współczynników prawdopodobieństwa niewypłacalności (dla należności) lub poprzez kalkulację parametrów prawdopodobieństwa niewypłacalności w oparciu o bieżące kwotowania rynkowe (dla pozostałych aktywów finansowych).

Spółka stosuje model uproszczony kalkulacji odpisów z tytułu utraty wartości dla należności z tytułu dostaw i usług.

Model ogólny stosuje się dla pozostałych typów aktywów finansowych, w tym dla dłużnych aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Straty z tytułu utraty wartości dla dłużnych instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie (na moment początkowego ujęcia oraz skalkulowane na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy) ujmują się w pozostałych kosztach operacyjnych. Zyski (odwrócenie odpisu) z tytułu zmniejszenia wartości oczekiwanej utraty wartości ujmują się w pozostałych przychodach operacyjnych.

Dla zakupionych i powstałych aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe na moment początkowego ujęcia (POCI) korzystne zmiany oczekiwanych strat kredytowych ujmują się jako zysk z tytułu utraty wartości w pozostałych przychodach operacyjnych.

Straty z tytułu utraty wartości dla dłużnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody ujmują się w pozostałych kosztach operacyjnych w korespondencji z pozostałymi całkowitymi dochodami. Zyski (odwrócenie odpisu) z tytułu zmniejszenia wartości oczekiwanej straty kredytowej ujmują się w pozostałych przychodach operacyjnych.

Rachunkowość zabezpieczeń

W grupie instrumentów zabezpieczających wyróżnia się instrumenty zabezpieczające wartość godziwą, instrumenty zabezpieczające przyszłe przepływy środków pieniężnych oraz instrumenty zabezpieczające udziały w aktywach netto podmiotów zagranicznych.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej ani zabezpieczeń udziałów w aktywach netto podmiotów zagranicznych. Instrumenty zabezpieczające wyznacza się, jako zabezpieczające przyszłe przepływy środków pieniężnych.

Instrument pochodny zabezpieczający przepływy środków pieniężnych, to taki instrument pochodny, który:

- służy ograniczeniu zmienności przepływu środków pieniężnych i można go przypisać konkretnemu rodzajowi ryzyka związanego z ujętym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej składnikiem aktywów lub zobowiązań lub z wysoce prawdopodobną prognozowaną przyszłą transakcją oraz
- będzie miał wpływ na wykazywany zysk lub stratę netto.

Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego przepływy pieniężne ujmowane są w pozostałych całkowitych dochodach w takiej części, w jakiej dany instrument stanowi skuteczne zabezpieczenie związanej z nim pozycji zabezpieczanej. Dodatkowo Spółka ujmuje w kapitałach z wyceny część zmiany instrumentu zabezpieczającego wynikającej ze zmiany wartości czasowej opcji, elementu terminowego oraz marży walutowej, przy czym w stosunku do ostatnich dwóch Spółka może każdorazowo dokonywać wyboru sposobu ujęcia (przez kapitał lub bezpośrednio do wyniku finansowego).

Część nieskuteczną odnosi się do wyniku finansowego, jako pozostałe przychody operacyjne lub pozostałe koszty operacyjne – dla zabezpieczenia przepływów z działalności operacyjnej, oraz jako przychody finansowe lub koszty finansowe – dla zabezpieczenia przepływów z działalności finansowej.

Zyski i straty powstałe na instrumencie zabezpieczającym przepływy pieniężne odnoszone są do wyniku finansowego w momencie, gdy dana pozycja zabezpieczana wpływa na wynik finansowy.

W szczególności, w odniesieniu do zysku lub straty z tytułu zmiany wartości czasowej opcji, elementu terminowego lub marży walutowej reklasyfikacja z kapitału (z pozostałych całkowitych dochodów) do wyniku finansowego (jako pozostałe przychody operacyjne lub pozostałe koszty operacyjne – dla zabezpieczenia przepływów z działalności operacyjnej albo jako przychody finansowe lub koszty finansowe – dla zabezpieczenia przepływów z działalności finansowej) jest dokonywana jednorazowo, jeśli realizacja pozycji zabezpieczanej jest związana z transakcją, albo amortyzowana w horyzoncie życia powiązania zabezpieczającego, jeśli realizacja pozycji zabezpieczanej występuje w czasie.

Spółka stosuje następujące wymogi w stosunku do efektywności powiązania zabezpieczającego:

- istnieje powiązanie ekonomiczne pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym,
- wpływ ryzyka kredytowego nie stanowi dominującej części zmiany wartości godziwej pozycji zabezpieczanej ani instrumentu zabezpieczającego,
- współczynnik zabezpieczenia jest taki sam jak współczynnik wynikający z wielkości (nominału) pozycji zabezpieczanej, którą Spółka faktycznie zabezpiecza, oraz wielkości (nominału) instrumentu zabezpieczającego, którą Spółka faktycznie stosuje do zabezpieczenia tejże wielkości pozycji zabezpieczanej.

MSSF 15 Przychody z umów z klientami

W ramach wdrożenia MSSF 15 Spółka dokonała kompleksowej analizy wpływu zastosowania standardu na sprawozdanie finansowe. Wyniki analizy zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym Grupy Kęty S.A. za rok 2017.

Spółka zastosowała MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r. zgodnie z paragrafem C3 (b) oraz C7 – retrospektywnie z uwagi na nieistotność kwot Spółka nie dokonywała korekty zysków zatrzymanych na początek 2018 roku.

Wybrana polityka rachunkowości

Zgodnie z MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r. Spółka ujmuje przychody z umów z klientami w momencie spełnienia przez jednostkę zobowiązania do wykonania świadczenia, poprzez przekazanie przyrzeczonego towaru lub usługi nabywcy, gdzie przekazanie to stanowi jednocześnie uzyskanie przez nabywcę kontroli na tym składnikiem aktywów tj. zdolności do bezpośredniego rozporządzania przekazanym składnikiem aktywów i uzyskiwania z niego zasadniczo wszystkich pozostałych korzyści oraz zdolność do niedopuszczania innych jednostek do rozporządzania składnikiem aktywów i uzyskiwania z niego korzyści.

Jako zobowiązanie do wykonania świadczenia Spółka rozpoznaje każde, zawarte w umowie przyrzeczenie przekazania klientowi towaru lub usługi, które można wyodrębnić, lub Spółki wyodrębnionych towarów lub usług, które są zasadniczo takie same i w taki sam sposób przekazywane klientowi. Dla każdego zobowiązania do wykonania świadczenia, jednostka Spółki ustala (na podstawie warunków umownych), czy będzie je realizować w miarę upływu czasu lub czy spełni je w określonym momencie.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się w wyniku finansowym jednorazowo, w określonym momencie czasu, zgodnym z momentem spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, (w szczególności określanym w oparciu o formuły baz dostawy INCOTERMS), pod warunkiem, że jest prawdopodobne otrzymanie wynagrodzenia w zamian za towary przekazane klientowi.

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w wyniku finansowym w miarę upływu czasu, pod warunkiem, że jest prawdopodobne otrzymanie wynagrodzenia w zamian za usługi przekazane klientowi oraz, jeżeli spełniony jest jeden z następujących warunków:

- klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści ekonomiczne płynące ze świadczenia jednostki Spółki w miarę jak wykonuje ona swoje zobowiązanie, lub
- w wyniku spełnienia przez jednostkę Spółki powstaje lub zostaje ulepszony składnik aktywów (np. produkcja w toku), a kontrolę nad tym składnikiem w miarę jego powstawania lub ulepszania, sprawuje klient, lub
- w wyniku spełnienia zobowiązania przez jednostkę Spółki powstaje składnik aktywów, który nie ma alternatywnego zastosowania dla jednostki Spółki i jednocześnie jednostce tej przysługuje egzekwowne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

Przypisania ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczeń dokonuje się w oparciu o pojedyncze ceny sprzedaży.

W przychodach z umów z klientami w sprawozdaniu z wyniku ujmowane są przychody powstające ze zwykłej działalności operacyjnej Spółki tj. przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.

Przychody z umów z klientami ujmuje się w kwocie równej cenie transakcyjnej (uwzględniającej wszelkie opusty i rabaty).

Cena transakcyjna odzwierciedla również zmianę wartości pieniądza w czasie, jeżeli umowa z klientem zawiera istotny element finansowania, który określa się na podstawie umownych warunków płatności, bez względu na to czy został on wyraźnie określony w umowie. W szczególności uznaje się, że element finansowania jest istotny, jeżeli w momencie zawarcia umowy okres od momentu przekazania przyrzeczonego towaru lub usługi klientowi do momentu zapłaty za towar lub usługę przez klienta wyniesie więcej niż 1 rok.

W przypadku transakcji sprzedaży, dla których cena zostanie ustalona po dniu ujęcia sprzedaży w księgach rachunkowych, przychody koryguje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego o zmianę wartości godziwej odnośnych należności handlowych. Przychody z transakcji sprzedaży, dla których cena nie została ostatecznie ustalona na koniec okresu sprawozdawczego zaprezentowano w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku (m.in. opartych na formule ceny).

Przychody ze sprzedaży korygowane są o wynik z rozliczenia instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne, zgodnie z ogólną zasadą, że wycenę pochodnego instrumentu zabezpieczającego w części stanowiącej zabezpieczenie efektywne ujmuje się w tej samej pozycji wyniku finansowego, w której ujmowana jest wycena pozycji zabezpieczanej w momencie, kiedy pozycja zabezpieczana wpływa na wynik finansowy.

Wdrożenie MSSF 16:

W styczniu 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 *Leasing* („MSSF 16”), który zastąpił MSR 17 *Leasing*, KIMSF 4 *Ustalenie, czy umowa zawiera leasing*, SKI 15 *Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne* oraz SKI 27 *Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu*. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji.

MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, które odzwierciedla jego obowiązek dokonywania opłat leasingowych.

Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu.

Leasingobiorca aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany w odniesieniu do okresu leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych wynikającej ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat). Co do zasady, leasingobiorca ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Spółka jest leasingobiorcą w przypadku umów najmu powierzchni biurowych.

Rachunkowość leasingodawcy zgodnie z MSSF 16 pozostaje zasadniczo niezmienną względem obecnej rachunkowości zgodnie z MSR 17. Leasingodawca dalej będzie ujmował wszystkie umowy leasingowe z zastosowaniem tych samych zasad klasyfikacji co w przypadku MSR 17, rozróżniając leasing operacyjny i leasing finansowy.

MSSF 16 wymaga, zarówno od leasingobiorcy jak i od leasingodawcy, dokonywania szerszych ujawnień niż w przypadku MSR 17.

Leasingobiorca ma prawo wyboru pełnego bądź zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, a przepisy przejściowe przewidują pewne praktyczne rozwiązania.

MSSF 16 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku i później. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone w przypadku jednostek, które stosują MSSF 15 od daty lub przed datą pierwszego zastosowania MSSF 16. Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie MSSF 16.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd jest w trakcie oceny wpływu wprowadzenia MSSF 16 na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych

Ponadto:

Po 1 stycznia 2018 roku nie opublikowano nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2018 roku. Standardy i interpretacje, które zostały wydane, ale nie obowiązują ponieważ nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską, lub zostały zatwierdzone przez Unię Europejską ale nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółkę zaprezentowane zostały w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok 2017.

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady rachunkowości.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

Poniższe standardy nie zostały jeszcze zatwierdzone:

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzenia standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;

- KIMSF 23 Niepewność związana z ujemowaniem podatku dochodowego (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9 Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do MSR 28 Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017 (opublikowano dnia 12 grudnia 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do MSR 19 Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

4. Obszary szacunków

Zmiany wielkości szacunkowych zostały opisane w notach 12, 13, 14, 15 i 25.2. Poza wymienionymi w tych punktach zmianami nie wystąpiły żadne inne zmiany w wielkościach szacunkowych.

5. Sezonowość działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja profili aluminiowych. Największa sprzedaż z tego tytułu realizowana jest w drugim półroczu (historycznie sprzedaż w drugim półroczu jest większa od sprzedaży w I półroczu od kilku procent do nawet 23%). Jest to związane z cyklem prac w budownictwie, który stanowi znaczący udział obsługiwanych rynków odbiorców w tym Segmencie.

6. Informacje dotyczące segmentów działalności

Spółka posiada dwa wewnętrznie wyodrębnione segmenty działalności. Segment Wyrobów Wyciskanych oraz działalność pozostałą „Inne” obejmującą funkcje centralne w grupie kapitałowej. W związku z faktem, iż raport Spółki publikowany jest równocześnie z raportem skonsolidowanym, Spółka na podstawie MSSF 8 punkt 4 prezentuje informacje o segmentach wyłącznie w raporcie skonsolidowanym.

7. Informacje o inwestycjach w jednostkach zależnych

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca nowe inwestycje w jednostki zależne.

8. Zmiany w strukturze organizacyjnej Spółki

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły żadne istotne zmiany w strukturze organizacyjnej Spółki za wyjątkiem powołania trzech nowych członków Zarządu odpowiedzialnych za nadzór nad segmentami operacyjnymi Grupy.

9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	30.06.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)
Depozyty bankowe (rachunki bieżące) i lokaty krótkoterminowe	16 613	3 385
Środki pieniężne wykazane w bilansie oraz w rachunku przepływów pieniężnych	16 613	3 385

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Grupa Kęty S.A. dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 89.097 tys. zł, w odniesieniu, do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione (31 grudnia 2017 roku: 44.271 tys. zł).

10. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Wynik za okres sprawozdawczy nie podlega podziałowi.

Grupa Kęty S.A. przeznaczyła na dywidendę za rok 2017 kwotę 228.521 tys. zł.

Na dzień ustalenia prawa do dywidendy tj. na dzień 26 czerwca 2018 roku liczba akcji dopuszczonych do obrotu wynosiła 9.545.447 sztuk. Wysokość dywidendy na akcje wyniosła 23,94 zł.

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy dywidenda będzie płacona w 2 ratach:

- 10 lipca 2018 roku kwota 63.954.494,90 zł tj. 6,70 zł na akcje (28% wartości dywidendy)
- 26 września 2018 roku kwota 164.566.305,10 zł tj. 17,24 zł na akcje (72 % wartości dywidendy).

W roku ubiegłym Grupa Kęty S.A. wypłaciła dywidendę w kwocie 284.699 tys. zł (30,00 zł na akcję)

11. Podatek dochodowy

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

	3 miesiące zakończone 30.06.2018 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2018 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.06.2017 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2017 (niebadane)
Bieżący podatek dochodowy				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego wykazane w rachunku zysków i strat	(3 327)	(5 321)	(696)	(696)
Odroczony podatek dochodowy:				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(462)	(653)	(1 816)	(3 670)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(3 789)	(5 974)	(2 512)	(4 366)

12. Rzeczowe aktywa trwałe

12.1. Kupno i sprzedaż

Informacje o transakcjach kupna i sprzedaży aktywów trwałych przedstawia poniższa tabela:

	6 miesięcy 2018 (niebadane)	6 miesięcy 2017 (niebadane)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	45 994	15 575
Wartość netto sprzedanych aktywów trwałych	196	106
Zysk (strata) na sprzedaży aktywów trwałych	54	26

W bieżącym okresie Spółka nie tworzyła odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych. W okresie I półrocza Spółka rozwiązała 40 tys. odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych.

13. Należności handlowe i pozostałe

Należności krótkoterminowe	30.06.2018 (niebadane)	31.12.2017 (badane)
Należności netto	403 142	173 604
Należności handlowe wobec jednostek powiązanych	85 873	58 217
Należności handlowe wobec pozostałych jednostek	157 391	107 912
Należności publicznoprawne (za wyjątkiem podatku dochodowego)	113	938
Przedpłaty do dostawców (handlowe)	482	375
Przedpłaty do dostawców (handlowe) jednostki powiązane	131	168
Należności od pracowników	31	18
Rozrachunki z tytułu transakcji zabezpieczających cenę aluminium	3 903	3 797
Należności z tytułu dywidend	152 877	0
Rozliczenia międzyokresowe czynne	2 341	2 179

W okresie 6 miesięcy 2018 r. Spółka utworzyła odpisy aktualizujące należności w kwocie 106 tys. zł (w okresie 6 miesięcy 2017 r. utworzenie odpisów: 13 tys. zł). Utworzone odpisy aktualizujące należności Spółka ujmuje w pozycji "Pozostałych kosztów operacyjnych". W okresie 6 miesięcy 2018 r., Spółka rozwiązała odpisy aktualizujące należności w kwocie 30 tys. zł (w okresie 6 miesięcy 2017 r. Spółka rozwiązała odpisy aktualizujące należności w kwocie 554 tys. zł). Rozwiązanie odpisów aktualizujących wynikało z otrzymania zapłat należności objętych odpisami. Rozwiązania odpisów aktualizujących należności zostały zaprezentowane w pozostałych przychodach operacyjnych bądź przychodach finansowych, jako otrzymane odsetki zgodnie z charakterem należności.

Wartość godziwa należności zbliżona jest do ich wartości księgowej.

14. Zapasy

	30.06.2018 (niebadane)	31.12.2017 (badane)
Materiały	53 744	46 497
Produkcja niezakończona	44 432	36 241
Produkty gotowe	25 125	33 963
RAZEM	123 301	116 701

W okresie 6 miesięcy 2018 r. Spółka rozwiązała odpisy aktualizujące zapasy w kwocie 122 tys. zł, w okresie 6 miesięcy 2017 r., rozwiązanie odpisów 686 tys. zł.

15. Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Zmiany stanu rezerw i rozliczeń między okresowych przedstawia poniższa tabela:

	Stan na 31.12.2017	Zwiększenia	Wykorzystanie	Stan na 30.06.2018
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	16 421	8 473	(9 966)	14 928
długoterminowa część rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe	1 737	0	0	1 737
krótkoterminowa rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	375	0	0	375
koszty urlopów	2 397	3 372	(2 397)	3 372
koszty premii rocznej	7 527	5 007	(7 527)	5 007
koszty opłat za kogenerację	196	94	0	290
koszty odszkodowań	4 134	0	0	4 134
koszty napraw gwarancyjnych	24	0	(11)	13
rezerwa na pozostałe koszty	31	0	(31)	0

	Stan na 31.12.2016 (badane)	Zwiększenia	Wykorzystanie/ Rozwiązanie	Stan na 30.06.2017 (niebadane)
Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	18 535	6 791	(12 535)	12 791
długoterminowa część rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	1 500	34	0	1 534
krótkoterminowa rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	373	0	0	373
rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	2 037	3 109	(2 037)	3 109
koszty premii rocznej	9 008	3 250	(9 008)	3 250
koszty opłat za kogenerację	335	310	(335)	310
koszty odszkodowań	5 074	0	(981)	4 093
Koszty napraw gwarancyjnych	37	0	(3)	34
Koszty ochrony środowiska	0	57	0	57
Rezerwa na koszty badania sprawozdania	31	31	(31)	31
Pozostałe rezerwy	140	0	(140)	0

16. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Poniższa tabela przedstawia zmiany sald poszczególnych wartości godziwych kredytów w okresie 6 miesięcy 2018 roku.

Kredyt	Kredytodawca	waluta kredytu	31.12.2017	Wzrost (zmniejszenie)	30.06.2018
Długoterminowy	Bank PKO BP	PLN	0	100 366	100 366
Długoterminowy	BNP Paribas Polska	PLN	6 489	(6 489)	0
Część krótkoterminowa kredytu	Bank PKO BP	PLN	0	7 075	7 075
długoterminowego					
Część krótkoterminowa kredytu	BNP Paribas Polska	PLN	8 840	(8 760)	80
długoterminowego					
Kredyt krótkoterminowy	Bank PKO BP	PLN, EUR, USD	1 358	(157)	1 201
Kredyt krótkoterminowy	BNP Paribas Polska	PLN, EUR	53 309	(3 684)	49 625
Kredyt krótkoterminowy	ING Bank Polska	EUR, PLN	26 084	(15 531)	10 553
Kredyt krótkoterminowy	Bank PeKaO S.A.	EUR, USD, CHF	64 476	6 638	71 114
Kredyt krótkoterminowy	Bank Societe Generale	PLN, EUR	14 915	503	15 418
	Kredyty razem		175 471	79 961	255 432

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

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

Spląty kredytów wynikały z harmonogramu spląt. Zaciągnięcia kredytów są związane z zarządzaniem płynnością Spółki. Na dzień bilansowy oraz na 31.12.2017 Spółka spełniała wszystkie warunki (kovenanty) kredytowe.

Standardowe umowy wykazanych powyżej kredytów obrotowych zawierane są na okres roku z terminami wygaśnięcia w II półroczu roku następnego. Spółka corocznie przed zakończeniem danego okresu negocjuje z bankami umowy/aneksy na kolejne okresy 12 miesięczne celem rolowania kredytu.

17. Opcje na akcje dla kadry kierowniczej

Szczegółowo program oraz zasady wyceny kosztów programu zostały opisane w sprawozdaniu rocznym za 2017 rok. Grupa rozpoznaje koszty programu w proporcji do okresu nabywania praw do opcji.

W stosunku do danych zaprezentowanych w rocznym sprawozdaniu finansowym nie wystąpiły żadne istotne zmiany w zakresie wyceny oraz sposobu rozpoznawania kosztów programu opcji dla kadry kierowniczej.

18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	30.06.2018 (niebadane)	31.12.2017 (badane)
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych	16 322	11 162
Zobowiązania handlowe wobec jednostek niepowiązanych	75 047	60 634
Przedpłaty od klientów (handlowe)	1 851	1 254
Zobowiązania publicznoprawne (za wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego)	16 559	7 091
Pracownicze z tytułu wynagrodzeń	5 388	4 688
Papiery wartościowe	5	5
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	8 253	16 622
Zobowiązanie z tytułu dywidendy	228 521	0
Pozostałe	2 706	701
RAZEM ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	354 652	102 157

19. Wyjaśnienie przyczyn istotnych zmian w pozycjach przychodów oraz kosztów

W okresie 6 miesięcy 2018 roku w stosunku do 6 miesięcy 2017 roku istotne zmiany w poszczególnych pozycjach przychodów oraz kosztów wystąpiły w zakresie:

Przychodów z tytułu sprzedaży - wzrost przychodów z tytułu sprzedaży o kwotę 47.266 tys. zł w okresie związany ze wzrostem ilościowym sprzedaży oraz wzrostem cen aluminium. Wg szacunków Spółki wzrost ilościowy sprzedaży wyniósł około 1,38 tysiąca ton produktów aluminiowych natomiast ceny aluminium w spadły o ok. 0,2%

Pozostałych przychodów operacyjnych - spadek o kwotę 2.452 tys. zł w okresie w kwocie 981 tys. zł dotyczy rozwiązania rezerwy na odszkodowania w I półroczu 2017.

Przychodów z tytułu dywidend - spadek przychodów z tytułu dywidend o kwotę 58.783 tys. zł w okresie związany z wynikami spółek zależnych oraz kwotami podziału wyniku w tych spółkach.

Koszty amortyzacji - wzrost kosztów amortyzacji o kwotę 1.202 tys. zł związany jest z zrealizowanym procesem inwestycyjnym.

Koszty usług obcych - wzrost kosztów usług obcych o kwotę 9.142 tys. zł związany jest ze zwiększeniem ilości usług nabywanych od kooperantów w związku ze wzrostem sprzedaży oraz w związku ze zwiększaniem wolumenu sprzedaży wyrobów bardziej przetworzonych.

Koszty materiałów oraz energii – wzrost kosztów zużycia materiałów oraz energii o kwotę 13.203 tys. zł związany jest ze wzrostem średnich cen aluminium oraz wzrostem ilościowym sprzedaży wyrobów aluminiowych o około 1.38 tysiąca ton oraz co za tym idzie wzrostem zużycia surowców.

Według obliczeń Spółki notowania średniej ceny aluminium w okresie 6 miesięcy 2018 roku w stosunku do 6 miesięcy 2017 roku wzrosły o ok. 17,2% przy jednoczesnym spadku kursu USD o ok. 11,7%.

Koszty świadczeń pracowniczych - wzrost kosztów świadczeń pracowniczych o kwotę 21.834 tys. zł wynika w głównej mierze ze wzrostu wolumenu sprzedaży oraz produkcji, co wpłynęło na wzrost zatrudnienia w grupie oraz ze wzrostu wynagrodzeń,

Koszty finansowych – wzrost kosztów finansowych o kwotę 3.865 tys. zł wynika ze wzrostu kosztów odsetek o kwotę 440 tys. zł oraz kosztów nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi na kwotę 3.296 tys. zł podczas gdy w I kwartale 2017 spółka wykazała nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi w wysokości 1.744 tys. Zł.

20. Pochodne instrumenty finansowe

Aktywa finansowe	30.06.2018 (niebadane)	31.12.2017 (badane)
Kontrakty „futures” na zakup aluminium zabezpieczające przepływy pieniężne	1 158	5 225
Kontrakty walutowe „forward” zabezpieczające przepływy pieniężne	1 580	0
RAZEM AKTYWA FINANSOWE	2 738	5 225
Zobowiązania finansowe		
Kontrakty walutowe „forward” zabezpieczające przepływy pieniężne	66	1 404
Kontrakty „futures” na zakup aluminium zabezpieczające przepływy pieniężne	531	455
Kontrakty IRS zabezpieczające oprocentowanie kredytów	0	3
RAZEM ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	597	1 862

21. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym opisano w sprawozdaniu rocznym za rok 2017 opublikowanym w dniu 16 marca 2018 roku. W stosunku do opisanych w sprawozdaniu za 2017 rok celów i zasad zarządzania ryzykiem nie zaszły żadne istotne zmiany.

Poniżej przedstawiono szczegóły dotyczące wartości godziwych instrumentów finansowych, dla których jest możliwe ich oszacowanie:

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe depozyty bankowe oraz krótkoterminowe kredyty bankowe. Wartość godziwa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości bilansowych z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów.
- Należności handlowe, pozostałe należności, zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania. Wartość godziwa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości bilansowych z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.
- Długoterminowe oprocentowane pożyczki, kredyty bankowe oraz leasing. Wartość godziwa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości bilansowych z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania oraz rynkowy poziom marży.
- Pochodne instrumenty finansowe w wartości godziwej ustalonej na dzień bilansowy.

22. Zarządzanie kapitałem

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

23. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Gwarancje i poręczenia od podmiotów zależnych

Dla:	Cel	Kwota	Termin
Aluprof S.A.	Zabezpieczenie kredytu obrotowego	5 000	30-08-2018
Aluprof S.A.	Poręczenie gwarancji Euler Hermes	2 777	28-02-2023
Aluprof S.A.	Poręczenie gwarancji Euler Hermes	2 367	bezterminowo
Alupol Films sp. z o.o.	Poręczenie transakcji terminowych	5 500	bezterminowo
Alupol Packaging Kęty sp. z o.o.	Poręczenie transakcji terminowych	5 500	bezterminowo
Alupol Packaging S.A.	Poręczenie transakcji terminowych	5 500	bezterminowo
Aluprof S.A.	Poręczenie transakcji terminowych	33 000	bezterminowo

Otrzymane gwarancje i zabezpieczenia od podmiotów zależnych

Od:	Cel	Kwota	Termin
Aluprof S.A.	Zabezpieczenie kredytu	5 000	30-08-2018
Alupol Packaging SA, Alupol Packaging Kęty sp. z o.o., Alupol Films sp. z o.o.	Poręczenie transakcji terminowych	5.500	bezterminowo
Aluprof S.A.	Poręczenie transakcji terminowych	11 000	bezterminowo

Ponadto:

- Spółki Grupa Kęty S.A., Alupol Packaging S.A., Aluprof S.A., Alupol Packaging Kęty sp. z o.o. oraz Romb S.A. zawarły z bankiem PKO BP S.A. umowę na limit kredytowy w rachunku bieżącym do globalnej kwoty 80 mln zł. Wszystkie spółki będące stronami powyższej umowy odpowiadają solidarnie za zobowiązania wynikające z tego kredytu. Kwoty powyższego kredytu wykorzystane przez pozostałe spółki na dzień bilansowy wyniosły 6.283 tys. zł. Ważność umowy - do 30-09-2018.
- Spółki Grupa Kęty S.A., Alupol Packaging S.A., Aluprof S.A., Alupol Packaging Kęty sp. z o.o., Alupol Films sp. z o.o., Aluform sp. z o.o., oraz Aluminium Kety Emmi d.o.o. zawarły z bankiem Pekao S.A. umowę na limit kredytowy w rachunku bieżącym do globalnej kwoty 300 mln zł. Wszystkie spółki będące stronami powyższej umowy odpowiadają solidarnie za zobowiązania wynikające z tego kredytu. Kwoty powyższego kredytu wykorzystane przez pozostałe spółki na dzień bilansowy wyniosły 170.113 tys. zł. Ważność umowy - do 31-10-2018.
- Grupa Kęty S.A. oraz Aluprof S.A. zawarły z bankiem ING S.A. umowę na limit kredytowy w rachunku bieżącym do globalnej kwoty 65 mln zł. Wszystkie Spółki będące stronami powyższej umowy odpowiadają solidarnie za zobowiązania wynikające z tego kredytu. Na dzień bilansowy Aluprof S.A. nie posiadał zadłużenia z tytułu powyższej umowy. Ważność umowy - do 30-06-2018 r.
- Grupa Kęty S.A., Aluprof S.A., Alupol Packaging S.A., Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o., Alupol Films Sp. z o.o. oraz ROMB S.A. zawarły z bankiem BNP Paribas Polska S.A. umowę na limit kredytowy w rachunku bieżącym do globalnej kwoty 150 mln zł. Wszystkie spółki będące stronami powyższej umowy odpowiadają solidarnie za zobowiązania wynikające tego kredytu. Kwota powyższego kredytu wykorzystana przez spółki na dzień bilansowy wyniosła 63.813 tys. zł. Ważność umowy - do 05-07-2018 r.
- Grupa Kęty S.A. oraz Aluform sp. z o.o. zawarły z bankiem PKO BP umowę kredytową do globalnej kwoty 260 mln zł. Wszystkie Spółki będące stronami powyższej umowy odpowiadają solidarnie za zobowiązania wynikające z tego kredytu. Na dzień bilansowy Aluform sp. z o. nie posiadał zadłużenia z tytułu powyższej umowy. Ważność umowy - do 31-03-2024.

24. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Spółka zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 70.299 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2017 roku zobowiązania inwestycyjne wynosiły: 65.593 tys. zł). Kwoty te przeznaczone będą na zakup nowych maszyn i urządzeń.

25. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Zestawienie transakcji w ramach grupy kapitałowej za okres od 1 stycznia 2018 do 30 czerwca 2018 oraz na dzień 30 czerwca 2018.

Podmiot powiązany	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania	Dywidendy
Aluprof S.A.	127 933	1 929	173 933	854	95 000
Alupol Packaging S.A.	809	0	40 303	0	40 000
Alu Trans System Sp. z o.o.	2	0	0	0	0
Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.	399	947	414	367	357
Aluprof Hungary Kft	199	211	73	265	0
Alupol Ukraina LLC	1 704	5 602	413	5 789	0
Romb S.A.	7 739	46	3 984	2	0
Aluform Sp. z .o.o.	730	29 564	17 859	8 415	17 520
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	3 881	4	1 060	0	0
Alupol Films sp. z o.o.	213	0	262	0	0
Aluprof Belgium N.V.	33	0	14	0	0
Aluminium Kety EMMI d.o.o	1 838	2 154	427	140	0
Aluminium Kety CSE s.r.o.	0	381	1	92	0
Aluminium Deutschland Kety GmbH	6	640	131	209	0
Grupa Kęty Italia s.r.l.	0	810	0	189	0
Aluprof System Czech s.r.o.	1	0	1	0	0
Aluprof Deutschland GmbH	21	0	0	0	0
Aluprof Netherlands B.V.	1	0	1	0	0
Aluporf UK Ltd.	36	0	5	0	0
Razem	145 545	42 288	238 881	16 322	152 877

Poza wyżej wymienionymi Spółka nie przeprowadzała w okresie 6 miesięcy 2018 r. innych transakcji z jednostkami powiązаныmi.

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 powiązаныmi.

25.1. Transakcje z udziałem Członków Zarządu

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zawierała, za wyjątkiem poniżej opisanych, żadnych transakcji z członkami Zarządu.

25.2. Koszty wynagrodzeń wyższej kadry kierowniczej Spółki

Zarząd:	6 miesięcy 2018	6 miesięcy 2017
Koszty krótkoterminowych świadczeń pracowniczych	1 260	823
Koszty rezerwy na premie roczne oraz inne świadczenia	3 150	1 170
Łączna kwota kosztów wynagrodzeń Członków Zarządu	4 410	1 993
Wycena kosztów opcji na akcje własne, należne w przypadku realizacji programu*	450	651
Łączne świadczenia na rzecz Członków Zarządu	4 860	2 644

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

W I półroczu 2018 w stosunku do I półrocza 2017 zarząd Spółki został powiększony o 3 osoby.

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

	6 miesięcy 2018	6 miesięcy 2017
Prokurenci jednostki dominującej*	0	870
Zarząd jednostki dominującej*	4 860	2 644
Rada Nadzorcza	399	329
RAZEM	5 259	3 843

*W I półroczu 2018 w stosunku do I półrocza 2017 zarząd Spółki został powiększony o 3 osoby. Osoba pełniąca do tej pory funkcje prokurenta od 1 stycznia 2018 pełni funkcję członka zarządu.

Zaprezentowane wynagrodzenia obejmują rozpoznane w rachunku zysków i strat koszty rezerw na premie roczne przynależne kadry zarządzającej oraz koszty opcji na akcje.

Zgodnie z zasadami programu oraz MSSF 2 wartość programu opcji na akcje stanowi wycenę tego programu na dzień jego przyznania. Koszty opcji rozpoznawane są w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania programu tj. 36 miesięcy. Zgodnie z MSSF 2 tak zaprezentowane koszty stanowią koszt wynagrodzeń dla Spółki, lecz nie odzwierciedlają wartości ewentualnych korzyści jakie otrzymać mogą w przyszłości z tego tytułu pracownicy. Ewentualne korzyści pracowników zależą od kształtowania się kursów akcji w przyszłości w stosunku do ceny nabycia wynikającej z warunków poszczególnych transz programu opcji.

25.3. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

Grupa prowadzi program opcji dla kadry zarządzającej.

W okresie sprawozdawczym Zarząd objął na warunkach określonych w programie 15.247 sztuk akcji Spółki z II transzy programu z roku 2012. W ramach programu Zarząd posiada opcje uprawniające do 36.500 sztuk akcji z III transzy programu z roku 2012.

Ponadto Zarząd posiada przyznane prawa do następującej ilości opcji na akcje. Ostateczna ilość opcji na akcje jakie Zarząd będzie mógł zrealizować zależy będzie od spełnienia warunków programu.

Informacja o ilościach opcji na akcje w okresie nabywania uprawnień przyznanych członkom zarządu	Ilość przyznaczonych opcji	Dzień zakończenia okresu nabywania uprawnień	Szacunek ilości opcji spełniających warunki przyznania
Opcje na akcje z I transzy programu z 2015	33 000	01.10.2018	23 100
Opcje na akcje z II transzy programu z 2015	33 000	01.10.2019	20 378
Opcje na akcje z III transzy programu z 2015	33 000	01.10.2020	13 200

Koszt świadczeń z tego tytułu rozpoznany w rachunku zysków i strat za okres 6 miesięcy 2018 roku wyniósł 450 tys. zł (okres 6 miesięcy 2017 roku: 651 tys. zł).

26. Emisja Akcji

W okresie sprawozdawczym osoby uprawnione nabyły 23.747 sztuk akcji w cenie 117,10 zł.

Ponadto Spółka wyemitowała 28.000 sztuk opcji na akcje w ramach programu dla kadry kierowniczej z roku 2012 uprawniających objęcie akcji serii G w cenie emisyjnej 117,10 zł za akcję. Na dzień 30.06.2018 powyższe akcje nie zostały objęte.

Poniżej przedstawiono sposób rozliczenia wpływów z tytułu emisji akcji pracowniczych.

Akcje	Ilość akcji	Rok nabycia	Wartość (tys. zł)	Kwoty odniesione na kapitał akcyjny	Kwoty odniesione na kapitał z emisji akcji ponad wartość nominalną
Akcje serii E – program z roku 2006	13 375	2013	1 669	33	1 636
Akcje serii F – program z roku 2009	85 200	2013	6 547	213	6 334
Akcje serii F – program z roku 2009	9 000	2014	1 059	23	1 036
Akcje serii E – program z roku 2006	4 350	2014	543	11	532
Akcje serii F – program z roku 2009	43 200	2014	5 082	108	4 974
Akcje serii F – program z roku 2009	12 750	2014	1 601	32	1 569
Akcje serii F – program z roku 2009	48 450	2015	6 083	121	5 962
Akcje serii G – program z roku 2012	11 705	2016	1 371	29	1 342
Akcje serii G – program z roku 2012	24 683	2016	2 890	62	2 828
Akcje serii G – program z roku 2012	11 604	2017	1 359	29	1 330
Akcje serii G – program z roku 2012	31 720	2017	3 714	78	3 636
Akcje serii G – program z roku 2012*	23 747	2018	2 781	0	0
RAZEM	319 784		34 699	739	31 179

* do dnia 30-06-2018 akcje nie zostały zarejestrowane przez KRS

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

27. Metody wyceny do wartości godziwej (hierarchia wartości)

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

Dodatkowo Spółka wycenia aktywa energetyczne w wartości przeszacowanej, tj. w wartości godziwej ustalonej na dzień wyceny skorygowanej o amortyzację. Wartość przeszacowana została ustalona metodą odtworzeniową przy pomocy podejścia kosztowego, metody odtworzeniowej i techniki wskaźnikowej. Do wyceny zastosowano katalogi cen o znaczeniu ogólnokrajowym z uwzględnieniem regionalizacji. Wycena została dokonana przez niezależnego rzeczoznawcę i jest klasyfikowana jako hierarchia 3 stopnia wartości godziwej. 1 Stycznia 2016 Spółka dokonała aktualizacji wartości aktywów energetycznych w wyniku przeprowadzonej wyceny Spółka odniosła na zwiększenie kapitału z aktualizacji wyceny kwotę 1.658 tys. zł stanowiącą wzrost wartości godziwej aktywów energetycznych tworząc jednocześnie rezerwę na podatek odroczonej zmniejszając ten kapitał w wysokości 315 tys. zł. Dodatkowo Spółka obciążyła pozostałe koszty operacyjne kwotą 655 tys. zł stanowiącą zmniejszenie wartości godziwej aktywów energetycznych.

Wartość godziwa aktywów energetycznych jest monitorowana na bieżąco i w ocenie Zarządu polityka rachunkowości, zgodnie z którą aktualizacja wartości tych aktywów dokonywana w okresach 5 letnich wiarygodnie przedstawia wartość tych aktywów.

Szczegółowe zasady ustalania wartości godziwej aktywów energetycznych na dzień przeszacowania opisano w notcie nr 18.8. rocznego sprawozdania za 2017. Szczegóły wyceny pochodnych instrumentów finansowych przedstawiono w notcie nr 39 rocznego sprawozdania za 2017.

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

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

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

Poza niżej wymienionymi Spółka nie posiada innych składników wycenianych w wartości godziwej.

Hierarchia wartości godziwej	Hierarchia	30.06.2018 (niebadane)	31.12.2017 (badane)
Aktywa			
Aktywa energetyczne	3	5 873	6 256
Instrumenty pochodne zabezpieczające	2	2 738	5 225
Zobowiązania			
Instrumenty pochodne zabezpieczające	2	597	1 862

28. Zysk na jedną akcję

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

	6 miesięcy zakończone 30.06.2018 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2017 (niebadane)
Zysk netto	175 617	228 703
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą	9 530 753	9 487 608

Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia	9 553 475	9 510 608
rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą*		
Podstawowy zysk na jedną akcję (w złotych)	18,43	24,11
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w złotych)	18,38	24,05

W trakcie okresu sprawozdawczego uprawnieni pracownicy nabyli 23.747 sztuk akcji Grupy Kęty S.A.

Ponadto uprawnieni pracownicy posiadają opcje uprawniające do nabycia do 28.000 sztuk akcji w cenie 117,10 zł za akcje z programu z roku 2012.

Średnia cena rynkowa akcji Spółki w okresie 6 miesięcy 2018 roku wyniosła 365,50 zł. Kurs zamknięcia na dzień 30.06.2018 wyniósł 320 zł.

Potencjalna liczba akcji zwykłych związana z programem opcji pracowniczych zwiększająca liczbę akcji i przyjęta do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję wynosi 22.722 sztuk.

29. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

Podpisy wszystkich członków zarządu:

Dariusz Mańko

Prezes Zarządu

.....

Adam Piela

Członek Zarządu

.....

Piotr Wysocki

Członek Zarządu

.....

Tomasz Grela

Członek Zarządu

.....

Rafał Lechowicz

Członek Zarządu

.....

Kęty, 7 sierpnia 2018 r.

Podpis, osoby której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Andrzej Stempak

Prezes Zarządu

Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.

.....

Kęty, 7 sierpnia 2018r.