



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
GRUPY KĘTY SA
W OKRESIE OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2013
ROKU

8 SIERPANIA 2013

ZAWARTOŚĆ

1.	Informacje ogólne	2
1.1.	Informacje wprowadzające o podmiocie dominującym	2
1.2.	Struktura Grupy Kapitałowej	2
1.3.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową	3
1.4.	Zrealizowane inwestycje kapitałowe.....	3
1.5.	Struktura akcjonariuszy/udziałowców spółek zależnych na 30 czerwca 2013...3	
2.	Kapitał akcyjny i struktura własnościowa Grupy Kęty	4
2.1.	Akcjonariat Grupy Kęty S.A.	4
2.2.	Zmiany w akcjonariacie Grupy Kęty S.A. zaistniałe po dniu bilansowym	4
2.3.	Notowania akcji na GPW w Warszawie	4
2.4.	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	5
2.5.	Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji.....	5
2.6.	Informacje o skupie akcji własnych	6
3.	Władze spółki	6
3.1.	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.....	6
3.2.	Rada Nadzorcza	7
3.3.	Zarząd Spółki	7
4.	Ocena sytuacji Grupy Kapitałowej	9
4.1.	Charakterystyka branży – kierunki sprzedaży	9
4.2.	Wyniki segmentów branżowych	13
4.3.	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa grupy kapitałowej.....	15
4.4.	Istotne umowy oraz zdarzenia mające miejsce w pierwszej połowie 2013 r.....	16
5.	Inwestycje oraz działalność badawczo-rozwojowa.....	17
5.1.	Inwestycje	17
5.2.	Badania i rozwój.....	17
6.	Czynniki istotne dla rozwoju Grupy Kapitałowej	19
6.1.	Czynniki zewnętrzne	19
6.2.	Czynniki wewnętrzne.....	21
6.3.	Kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej.....	22
7.	Zarządzanie personelem	24
8.	Pochodne instrumenty finansowe	25
9.	Ochrona środowiska w Grupie	25
10.	Informacja o zaciągniętych kredytach oraz pozostałych zobowiązaniach	26
10.1.	Kredyty bankowe i leasing finansowy.....	26
10.2.	Zobowiązania warunkowe	27
11.	Zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	27
12.	Pozostałe informacje	28
12.1.	Transakcje w ramach Grupy Kapitałowej.....	28
12.2.	Informacje o toczących się postępowaniach dotyczących zobowiązań lub wierzytelności spółki lub jednostki od niej zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych spółki.....	28
12.3.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w sprawozdaniu a wcześniej publikowanymi prognozami za dany rok	29
13.	Pozostałe oświadczenia Zarządu.....	29

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. INFORMACJE WPROWADZAJĄCE O PODMIOCIE DOMINUJĄCYM

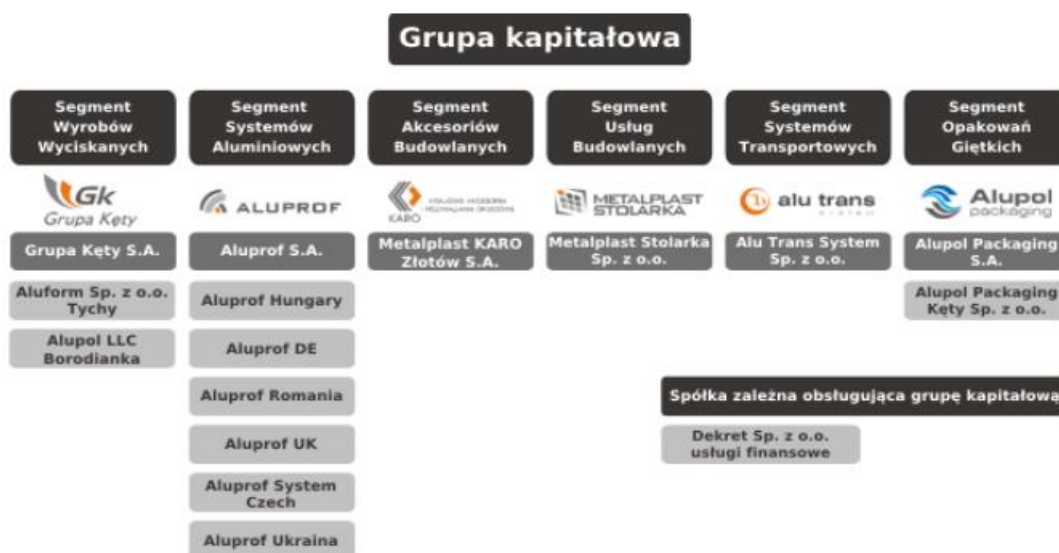
Nazwa:	Grupa KĘTY Spółka Akcyjna
Forma prawna przedsiębiorstwa:	Spółka Akcyjna
Organ rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieście XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	0000121845
Adres:	ul. Tadeusza Kościuszki 111, 32 - 650 Kęty
Tel/Fax:	Tel: (033) 844 6000 Fax: (033) 845 3093,(033) 845 3094
Strona www:	www.grupakety.com
Nr REGON:	070614970
Kapitał akcyjny zarejestrowany w KRS:	23.064.157,5 zł

Grupa KĘTY S.A. rozpoczęła działalność w 1953 r. pod nazwą Zakłady Metali Lekkich „KĘTY”, która to nazwa została zmieniona na obecną pod koniec 2000 r. Przedsiębiorstwo posiada status prawny Spółki Akcyjnej, której akcje zostały dopuszczone 13 października 1995 r. przez Komisję Papierów Wartościowych do obrotu publicznego na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. W dniu 11 grudnia 1995 r. Minister Przekształceń Własnościowych podpisał umowę sprzedaży znaczącego pakietu akcji serii „A” Spółki. W dniu 30 stycznia 1996 r. odbyło się pierwsze notowanie akcji Spółki ZML „KĘTY” S.A. na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Spółka prowadzi działalność w obszarze produkcji wyrobów wyciskanych z aluminium a także jest podmiotem dominującej dla grupy kapitałowej składającej się na dzień 30 czerwca 2013 roku z 17 spółek zatrudniających łącznie ok. 3300 osób.

1.2. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Struktura zarządzania grupą kapitałową przedstawia się na dzień 30 czerwca 2013 roku w sposób następujący:



1.3. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

W pierwszym półroczu 2013 roku nie dokonano żadnych istotnych zmian w zasadach zarządzania Grupą Kapitałowej

Na dzień 30 czerwca 2013 r. konsolidacji podlegały wszystkie spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Grupa KĘTY S.A. bez względu na poziom zależności, na którym się znajdowały.

1.4. ZREALIZOWANE INWESTYCJE KAPITAŁOWE

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku spółki grupy kapitałowej nie zrealizowały żadnej istotnej transakcji o charakterze kapitałowym.

1.5. STRUKTURA AKCJONARIUSZY/UDZIAŁOWCÓW SPÓŁEK ZALEŻNYCH NA 30 CZERWCA 2013

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności podstawowej	Nazwa podmiotu dominującego	Udziały w kapitale podstawowym na dzień 30-06-2013	Data objęcia kontroli	Segment
Alupol Packaging S.A.	Tychy, Polska	Produkcja opakowań giętkich	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	04/1998	SOG
Aluprof . SA.	Bielsko-Biała, Polska	Produkcja stolarki budowlanej oraz rolet zewnętrznych	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	06/1998	SSA
Alutech Sp. z o.o. w likwidacji	Kęty, Polska	Brak działalności operacyjnej	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	03/1999	Inne
Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.	Kęty, Polska	Usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	09/1999	Inne
Alu Trans System Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	Produkcja i montaż zabudów do samochodów ciężarowych	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	04/2000	Inne
Aluprof Hungary sp. z o.o.	Budapeszt, Węgry	Sprzedż systemów aluminiowych	Aluprof S.A..	100,00 %	07/2000	SSA
Metalplast-Stolarka sp. z o.o.	Bielsko-Biała, Polska	Produkcja i montaż stolarki budowlanej	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	07/2000	SUB
Alupol LLC Sp. z o.o.	Borodianka, Ukraina	Produkcja profili aluminiowych	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	12/2004	SSW
Aluprof Deutschland GmbH	Bayreuth, Niemcy	Sprzedż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	02/2005	SSA
Aluprof System Romania	Bukareszt, Rumunia	Sprzedż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	05/2005	SSA
Aluprof System Czech	Ostrawa, Czechy	Sprzedż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	05/2005	SSA
Impet sp. z o.o. w likwidacji	Bielsko-Biała, Polska	Brak działalności operacyjnej	Aluprof S.A.	100,00%	06/2005	SSA
Aluprof UK Ltd.	Hale, Wielka Brytania	Sprzedż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	05/2006	SSA
Aluprof Serwis Sp. z o.o.	Bielsko-Biała, Polska	Usługi logistyczno-transportowe	Aluprof S.A.	100,00%	01/2012	SSA
Metalplast KARO Złotów S.A.	Złotów, Polska	Produkcja akcesoriów do systemów stolarki budowlanej	Aluprof S.A.	100,00%	04/2007	SAB
Alupol Packaging Kęty sp. z o.o.	Kęty, Polska	Produkcja opakowań giętkich	Grupa Kęty S.A.	100,00%	05/2009	SOG
Aluform sp. z o.o.	Tychy, Polska	Produkcja wyrobów wyciskanych	Grupa Kęty S.A.	100,00%	06/2009	SWW
Aluprof System Ukraina	Kijów, Ukraina	Sprzedż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	11/2009	SSA

2. KAPITAŁ AKCYJNY I STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA GRUPY KĘTY

2.1. AKCJONARIAT GRUPY KĘTY S.A.

Liczba wszystkich wyemitowanych akcji Grupy KĘTY S.A. na dzień 30 czerwca 2013 r. wynosiła 9.238.413 akcji o wartości nominalnej 2,50 zł każda. Wykaz akcjonariuszy posiadających więcej niż 5% akcji na dzień 30 czerwca 2013 i 31 grudnia 2012 przedstawia się następująco:

	Liczba akcji 30-06-2013	Udział w kapitale	Liczba akcji 31-12-2012	Udział w kapitale
ING OFE	1 638 843	17,74%	1 638 843	17,76%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	1 636 930	17,72%	1 636 930	17,74%
PKO BP OFE	586 132	6,34%	-	-
PZU Złota Jesień	471 350	5,10%	471 350	5,11%
Pozostali akcjonariusze	4 905 158	53,10%	5 478 540	59,39%
Razem	9 238 413	100%	9 225 663	100%

2.2. ZMIANY W AKCJONARIACIE GRUPY KĘTY S.A. ZAISTNIAŁE PO DNIU BILANSOWYM

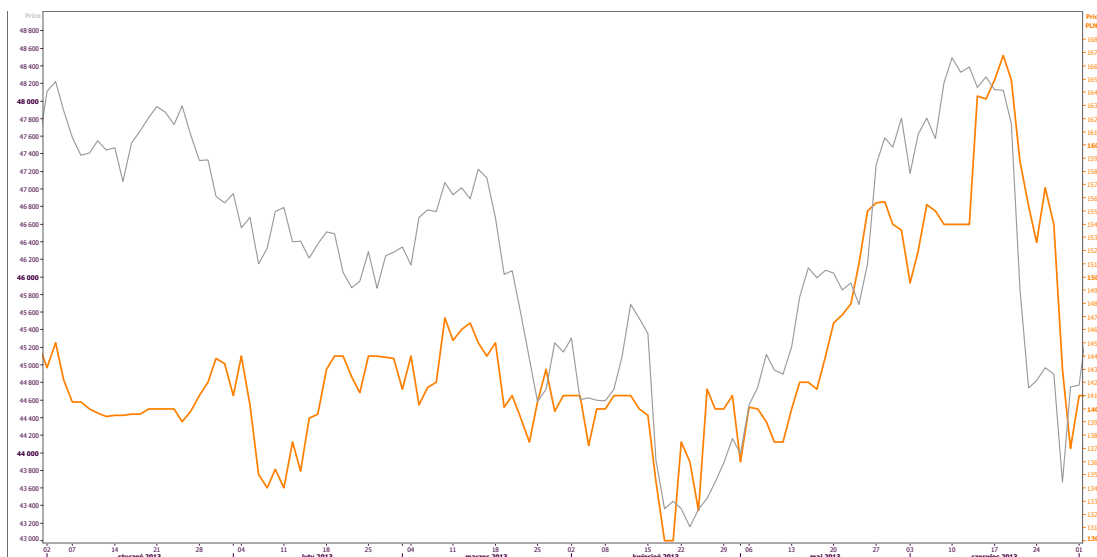
W dniu 2 lipca 2013 roku GPW wprowadziła do obrotu 48 450 akcji serii F objętej w ramach programu motywacyjnego dla kadry zarządzającej spółek grupy kapitałowych. W związku z tym łączna ilość akcji wzrosła do 9 286 863.

Poza powyższym Grupa Kęty S.A. nie otrzymała informacji o zmianach w strukturze akcjonariuszy posiadających więcej niż 5% akcji na WZA spółki. Ponadto Zarząd nie posiadał informacji o jakiegokolwiek umowie, w tym zawartej po dniu bilansowym, w wyniku której mogłyby nastąpić istotne zmiany w strukturze własnościowej Grupy KĘTY S.A.

2.3. NOTOWANIA AKCJI NA GPW W WARSZAWIE

Akcje spółki są notowane na GPW w Warszawie od 16 stycznia 1996 roku. W 2013 roku akcje spółki wchodziły w skład do indeksu mWIG40 a jej udział w tym indeksie wynosił 2,99%. Udział spółki w indeksie WIG wynosi 0,56%. W okresie od stycznia do czerwca 2013 roku najwyższy poziom kursu akcje spółki osiągnęły w dniu 18 czerwca 2013 roku, było to 166,8 zł. Najniższy kurs miał miejsce w dniu 18 i 19 kwietnia 2013 roku i było to 130 zł. Średnia cena osiągnięta w okresie to 143,72 zł.

Poniższy wykres prezentuje zachowanie się kursu akcji Grupy Kęty SA w pierwszym półroczu 2013 roku względem indeksu WIG



2.4. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Programy motywacyjne oparte o akcje są w Grupie Kęty S.A. zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy oraz nadzorowane przez Radę Nadzorczą spółki. Obecnie istnieją trzy programy motywacyjne na różnym etapie realizacji. Program motywacyjny oparty o emisję akcji serii E został uchwalony przez WZA uchwałą nr 14/06 z dnia 11 maja 2006 roku. Program ten kończy się w dniu 30 czerwca 2014 roku. Do tej pory osoby uprawnione nie objęły żadnej z 274 800 akcji przypadających na ten program. Drugi program motywacyjny, oparty o emisję akcji serii F został uchwalony przez WZA uchwałą nr 15/09 z dnia 1 czerwca 2009. Zgodnie z warunkami programu osoby uprawnione mają prawo do realizacji pierwszej transzy programu (68 700 akcji) począwszy od 1 października 2012 roku. Realizacja kolejnego programu uchwalonego na WZA spółki w dniu 29 maja 2012 roku rozpocznie się w określonych terminach w latach 2015 – 2017.

2.5. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI

W okresie pierwszego półrocza 2013 osoby uprawnione objęły 61 200 akcji serii F. Wpływy z tego tytułu wyniosły 4 103 460 zł i zostały one przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności spółki.

Realizując program emisji akcji pracowniczych opisany w punkcie 17 informacji w okresie sprawozdawczym uprawnieni pracownicy objęli 61.200 sztuk akcji serii F pochodzących z I transzy programu z roku 2009 roku płacąc cenę emisyjną 67,05 zł za akcję oraz 750 sztuk akcji serii E pochodzących z trzeciej transzy programu z roku 2006. Wpływy z tego tytułu zostały przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności spółki.

Na dzień bilansowy podwyższenie kapitału z tytułu emisji akcji nie zostało zarejestrowane przez Krajowy Rejestr Sądowy. Spółka prezentuje środki otrzymane z podwyższenia w oddzielnej pozycji kapitałów własnych.

Akcje	Cena emisyjna	Ilość	Wartość (tys. zł)	Data rejestracji przez KDPW
Akcje serii F – program z roku 2009	67,05	12.750	855	29-05-2013
Akcje serii F – program z roku 2009	67,05	48.450	3.248	02-07-2013
Akcje serii D – program z roku 2006	124,79	750	94	-
RAZEM	-	61.950	4.197	-

2.6. INFORMACJE O SKUPIE AKCJI WŁASNYCH

Spółka w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie dokonywała skupu akcji własnych

3. WŁADZE SPÓŁKI

3.1. WALNE ZGROMADZENIE AKCJONARIUSZY

W dniu 24 kwietnia 2013 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Grupy KĘTY S.A. z następującym porządkiem obrad:

1. Otwarcie Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości odbycia Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Przyjęcie porządku obrad.
5. Przedstawienie oceny Rady Nadzorczej dotyczącej sytuacji Spółki oraz wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2012.
6. Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2012.
7. Rozpatrzenie i zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej za rok obrotowy 2012.
8. Podjęcie uchwały o podziale zysku za rok 2012.
9. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium dla członków Zarządu.
10. Przedstawienie sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w roku 2012.
11. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium dla członków Rady Nadzorczej.
12. Wolne wnioski.
13. Zamknięcie obrad.

W wyniku podjętych uchwał zatwierdzono sprawozdanie finansowe Grupy KĘTY S.A. za 2012 rok oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej za 2012 rok. Na podstawie podjętej uchwały Zgromadzenie postanowiło postanawia podzielić zysk netto spółki za rok 2012 w kwocie 80.005.277,29 zł w następujący sposób:

- na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy przeznaczyło kwotę 55.765.000,00 zł;
- na kapitał zapasowy Spółki przeznaczyło kwotę 24.240.277,29 zł.

Ponadto zgromadzenie udzieliło absolutorium członkom Rady Nadzorczej i członkom Zarządu z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2012 .

3.2. RADA NADZORCZA

Skład osobowy Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2013 do 30 czerwca 2013 przedstawiał się w sposób następujący:

Maciej Matusiak	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Szczepan Strublewski	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Tadeusz Iwanowski	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Głogowski	Członek Rady Nadzorczej
Jerzy Surma	Członek Rady Nadzorczej

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

	Ilość posiadanych akcji Grupy KĘTY S.A. na 30.06.2013	Wynagrodzenie w okresie od 1.01 do 30.06.2013
Maciej Matusiak	Nie posiadał	71 500,50 zł
Krzysztof Głogowski	Nie posiadał	47 667,00 zł
Tadeusz Iwanowski	Nie posiadał	47 667,00 zł
Szczepan Strublewski	Nie posiadał	59 583,78 zł
Jerzy Surma	Nie posiadał	47 667,00 zł

3.3. ZARZĄD SPÓŁKI

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

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

Na dzień 30 czerwca 2013 r. skład Zarządu przedstawiał się następująco:

Dariusz Mańko	- Prezes Zarządu
Adam Piela	- Członek Zarządu

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

Wynagrodzenie zasadnicze członków Zarządu Spółki w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku wyniosło:

Prezes Zarządu	- 450.000,00 zł
Członek Zarządu	- 270.000,00 zł

Ponadto Członkowie Zarządu otrzymali premię roczną za rok poprzedni w wysokości 945.900,00 zł w przypadku Prezesa Zarządu oraz 567.540,00 zł w przypadku Członka Zarządu.

Zgodnie z przekazanymi oświadczeniami na dzień 30 czerwca 2013 r. osoby zarządzające Spółką były w posiadaniu 74 300 akcji zwykłych na okaziciela Grupy KĘTY S.A. w tym: Prezes Zarządu 73 000 akcji, Członek Zarządu 1 300 akcji. Ponadto członkowie zarządu objęli 30 450 szt. akcji serii F (Prezes Zarządu - 18 975 szt., Członek Zarządu - 11 475 szt.), które uchwałą Zarządu GPW w Warszawie zostały dopuszczone do obrotu w dniu 2 lipca 2013 roku.

Ponadto na podstawie uchwały nr 14/06 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Grupy Kęty S.A. z dnia 11 maja 2006 roku oraz na podstawie uchwały Rady Nadzorcze spółki nr VI/18/06 z dnia 21 czerwca

2006 roku w sprawie zatwierdzenia regulaminu przeprowadzania programu opcji menedżerskich w spółce Grupa Kęty S.A. w latach 2006-2014, członkowie zarządu posiadają prawa:

do nabycia 26 800 szt. obligacji serii C z prawem pierwszeństwa do nabycia akcji zwykłych na okaziciela serii E , w tym Prezes Zarządu – 19 000 szt., Członek Zarządu - 10 800 szt.

Członkowie Zarządu mogą, w ramach realizacji Opcji, nabyć obligacje w liczbie przyznanej jej przez Radę Nadzorczą, a następnie wykonać wynikające z nabytych Obligacji prawo pierwszeństwa objęcia Akcji Spółki, jeżeli od daty przyznania tej osobie Opcji upłynął co najmniej trzyletni okres pozostawania tej osoby w stosunku pracy lub pełnienia funkcji w Spółce, spółce zależnej lub Spółce stowarzyszonej, oraz ziszczy się wszystkie warunki finansowe realizacji Opcji, określone w regulaminie przeprowadzania programu opcji menedżerskich w spółce Grupa Kęty S.A. w latach 2006-2014 opublikowanym przez spółkę w raporcie bieżącym nr 37/2006 z dnia 22 czerwca 2006 roku.

Dodatkowo od września 2009 roku Grupa rozpoczęła realizację nowego programu opcji menadżerskich. Zasady oraz warunki programu zostały ustalone przez Radę Nadzorczą Grupy Kety S.A. w dniu 1 czerwca 2009 roku w stosownym regulaminie. Na jego podstawie Rada Nadzorcza spółki przyznała Członkom Zarządu następujące prawa: W dniu 28 września 2009 roku prawo do nabycia 40 600 szt. obligacji serii E z prawem pierwszeństwa do nabycia akcji zwykłych na okaziciela serii F , w tym Prezesowi Zarządu – 25 300 szt., Członkowi Zarządu - 15 300 szt. W dniu 30 września 2010 roku prawo do nabycia 40 600 szt. obligacji serii F z prawem pierwszeństwa do nabycia akcji zwykłych na okaziciela serii F , w tym Prezesowi Zarządu – 25 300 szt., Członkowi Zarządu - 15 300 szt. W dniu 23 września 2011 roku prawo do nabycia 40 600 szt. obligacji serii G z prawem pierwszeństwa do nabycia akcji zwykłych na okaziciela serii F , w tym Prezesowi Zarządu – 25 300 szt., Członkowi Zarządu - 15 300 szt.

Kolejny program motywacyjny został uchwalony na WZA spółki w dniu 29 maja 2012 roku. Na jego podstawie w dniu 6 września 2012 roku Rada Nadzorcza przyznała prawo do nabycia 27 280 szt. obligacji serii H z prawem pierwszeństwa do nabycia akcji zwykłych na okaziciela serii G , w tym Prezesowi Zarządu – 17 000 szt., Członkowi Zarządu - 10 280 szt. W dniu 10 czerwca 2013 roku Rada Nadzorcza przyznała prawo do nabycia drugiej transzy programu w ilości 27 280 szt. obligacji serii H z prawem pierwszeństwa do nabycia akcji zwykłych na okaziciela serii G , w tym Prezesowi Zarządu – 17 000 szt., Członkowi Zarządu - 10 280 szt.

W okresie od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r. Spółka nie dokonała żadnych istotnych transakcji z osobami powiązаныmi, nadzorującymi i zarządzającymi oraz nie udzieliła tym osobom i ich bliskim żadnych pożyczek, gwarancji i poręczeń. Pomiędzy Grupą KĘTY S.A. a osobami zarządzającymi nie podpisano żadnych umów, które przewidują rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie; poza warunkami zawierającymi się w okresie wypowiedzenia i warunkami wynikającymi z umów o zakazie konkurencji.

Informacja na temat umów zawartych między emitentem a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta.

Pomiędzy Grupą KĘTY S.A. a osobami zarządzającymi nie podpisano żadnych umów, które przewidują rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie; poza warunkami zawierającymi się w okresie wypowiedzenia i warunkami wynikającymi z umów o zakazie konkurencji.

4. OCENA SYTUACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

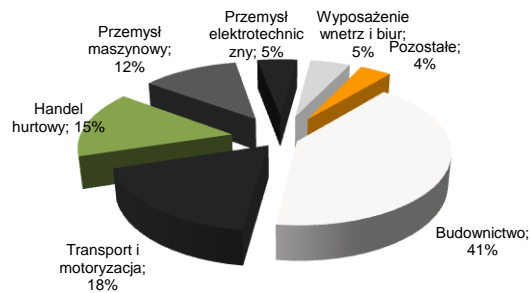
4.1. CHARAKTERYSTYKA BRANŻY – KIERUNKI SPRZEDAŻY

Segment Wyrobów Wyciskanych

Z danych opublikowanych w styczniu 2013 roku wynika, iż wielkość europejskiego rynku profili aluminiowych spadła o ok 10% z 3,1 mln ton do 2,8 mln ton. Nadal największym konsumentem pozostają Niemcy (ok 1 mln ton) na drugim miejscu uplasowała się Francja (ok 300 tys ton) a na trzecim Włochy z ok 240 tys ton. Decyzja o połączeniu segmentu produkującego profile aluminiowe Nors Hydro ze szwedzką firmą SAPA jeszcze bardziej spolaryzuje rynek, na którym oprócz jednego olbrzymiego gracza z ok 50-60% udziałem pozostaną rynkowe „maluchy” z których żaden nie przekroczy 5% udziału w rynku. Grupa Kęty SA znajduje się właśnie w tym gronie posiadając według szacunków Zarządu ok 1,5% udział w europejskim rynku wyrobów wyciskanych.

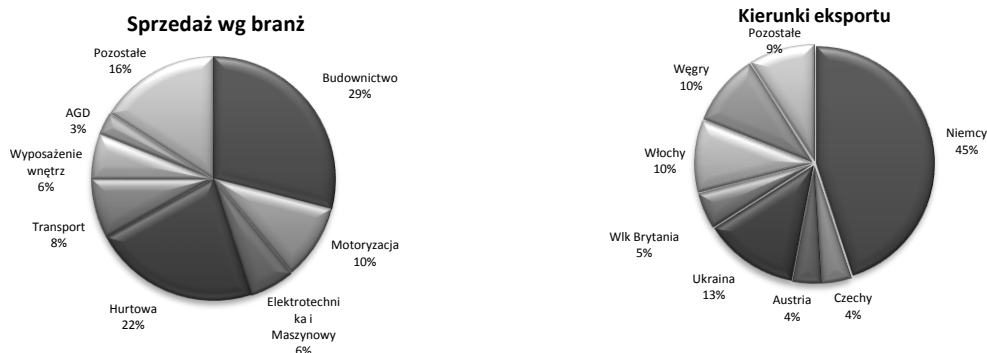
Podstawowymi odbiorcami wyrobów wyciskanych z aluminium są branże budowlana oraz motoryzacyjna dlatego też istotny wpływ na rozwój firm produkujących elementy aluminiowe będzie miała sytuacja w budownictwie oraz tempo wzrostu udziału elementów z aluminium w całości wagi pojazdu. W przypadku tego drugiego szacuje się, iż obecnie udział ten średnio osiągnął poziom 9% natomiast do roku 2020 wzrośnie do 10.5% w całości wagi auta. Trend ten jest podyktowany czynnikami ekologicznymi i ekonomicznymi jako, że aluminium jako lekki metal z powodzeniem wypiera ciężką stal w wielu zastosowaniach.

Szczegółowa struktura „konsumpcji” profili aluminiowych pozostała na zbliżonym do poprzedniego roku poziomie i przedstawia się ona w sposób następujący:



Źródło: CRU, EAA obliczenia własne

Pierwsza połowa 2013 roku zakończyła się dla segmentu osiągnięciem zbliżonych do poprzedniego roku przychodów ze sprzedaży (283,3 mln zł) pomimo niższych cen aluminium na rynkach światowych. Bardzo pozytywnie kształtował się popyt na rynkach zagranicznych, gdzie widać powolne odbudowanie koniunktury, który w ujęciu wartościowym wzrósł o 28% do poziomu 118 mln zł. Rynek krajowy natomiast zanotował ok 15% spadek w porównaniu do 2012 roku. Nie zmieniły się główne kierunki sprzedaży segmentu. Szczegółową strukturę sprzedaży w ujęciu branżowym jak i geograficznym przedstawiają poniższe wykresy:



Segment Systemów Aluminiowych

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

W pierwszej połowie 2013 roku segment zanotował niewielki, 3% spadek wartości sprzedaży i było to głównie spowodowane niższymi przychodami na rynku krajowym (spadek o 12%). Sprzedaż zagraniczna wyniosła 85,8 mln zł co oznacza wzrost o 17% pomimo trudnej sytuacji na rynku węgierskim i rumuńskim. Na rynku krajowym spółka pozyskała m. in. następujące kontrakty: w Warszawie - Eurocentrum, Atrium South III, Nimbus i Karolkowa Business Park; w Krakowie Centrum Kongresowe, Alma, Nautilus i Browar Lubicz, Green Day we Wrocławiu i wiele innych. Poniższe wizualizacja przedstawiają kilka wybranych obiektów wyposażonych w systemy aluminiowe (fasady, systemy okiennie-drzwiowe) dostarczone przez Aluprof SA:

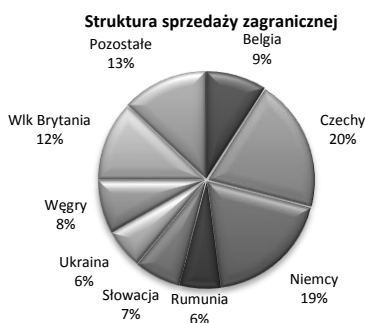


Hala Sportowo-Wypoczynkowa, Kraków

Nimbus, Warszawa

Karolkowa Business Park, Warszawa

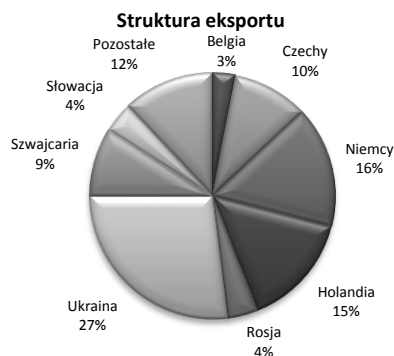
Poniższy wykres przedstawia główne kierunki sprzedaży zagranicznej segmentu w pierwszych 6 miesiącach 2013 roku.



Segment Opakowań Giętkich

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

W pierwszej połowie roku przychody Segmentu wzrosły o 6% z poziomu 170,8 do 180,6 mln zł. W rozbiciu geograficznym segment zanotował znaczący wzrost sprzedaży na rynku eksportowym (ok 27%) i spadek w kraju (-5%). Największymi klientami pozostały międzynarodowe koncerny Nestle, Unilever, Kraft Food oraz dynamicznie rozwijające się podmioty polskie Maspex, Mokate, Food Care i inne. Załączony wykres przedstawia strukturę geograficzną eksportu.



Segment Usług Budowlanych

Rynek Segmentu Usług Budowlanych ze względu na swoją specyfikę rozpatrywany jest jedynie w skali kraju. Spółka nie posiada szczegółowych danych na temat jego wielkości globalnej, biorąc jednak pod uwagę informacje na temat przychodów głównych graczy można oszacować krajowy rynek na ok 2 mld zł z tendencją do znacznych zmian uzależnionych od dostępności finansowania dla realizowanych obiektów. Rynek charakteryzuje się dużym rozdrobnieniem, pierwszych 10 graczy posiada ok 25 – 30% udziału w rynku, przy czym największy – Metalplast Stolarka (spółka dominująca Segmentu Usług Budowlanych), posiada ok 8%.

Pierwsza połowa 2013 roku była dla Segmentu trudnym okresem ze względu na ogólną koniunkturę w budownictwie oraz znaczne zatory płatnicze. Przychody ze sprzedaży osiągnęły poziom 53,9 mln zł co oznacza ponad 40% spadek w stosunku do zeszłego roku. Pomimo znacznego spadku segment ma zapelniony portfel zamówień na drugie półrocze i planuje osiągnąć poziom budżetowy sprzedaży (ok 190 mln zł) Spółka w omawianym okresie realizowała m in: Lexington Ave 325 w Nowym Jorku, Aquarius Business House, Campus Derentorf, Alchemia w Gdańsku, czy też kontrakty w obszarze infrastruktury drogowej – montaż ekranów akustycznych, np. fragment drogi S8 na odcinku Walichnowy – Wrocław. Poniższe wizualizacja przedstawiają kilka wybranych obiektów realizowanych przez spółkę Metalplast Stolarka w zakresie instalacji fasad, zabudów, czy też innych konstrukcji:



CAMPUS DERENDORF



Aquarius Business House



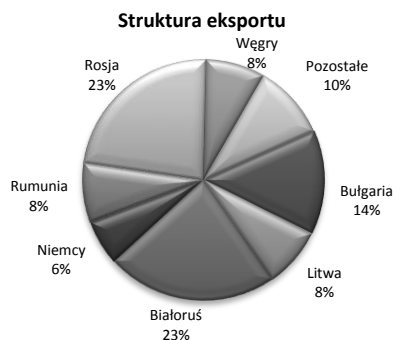
Lexington Ave. 325, N.Y.

Segment Akcesoriów Budowlanych.

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

W pierwszej połowie roku utrzymuje się niekorzystna sytuacja dla segmentu wśród średnich i małych producentów drzwi i okien, którzy przegrywają konkurencję z potentatami branży. Dlatego też segment podejmuje działania aby rozpocząć współpracę z największymi na rynku okien PCV graczami. Niestety proces ten będzie długotrwały i na pierwszych efektów można się spodziewać najwcześniej w przyszłym roku. Niższa sprzedaż w tym obszarze zrekompensowana została częściowo poprzez rozwój kooperacji ze spółkami grupy kapitałowej, dla której Metalplast Karo Złotów stanowi zaplecze produkcyjne w zakresie komponentów dla tworzonych w innych spółkach produktów (akcesoria do stolarki, rolet, systemów zabudów samochodowych i inne).

Załączony wykres przedstawia strukturę geograficzną sprzedaży eksportowej.



Pozostałe spółki

Alu Trans System Sp. z o.o.

Spółka zajmuje się tworzeniem, produkcją i dystrybucją systemów aluminiowych dla branży transportowej na bazie kształtowników zakupionych w Segmencie Wyrobów Wyciskanych (zabudowy do samochodów dostawczych i ciężarowych). W pierwszej połowie 2013 roku spółka uzyskała 6,7 mln zł przychodów ze sprzedaży osiągając 15% spadek w stosunku do roku poprzedniego. W omawianym

okresie spółka wygenerowała 661 tys. zł straty na działalności operacyjnej natomiast strata netto wyniosła 715 tys. zł w porównaniu do 1 228 tys. zł straty zanotowanej w I półroczu 2012 roku.

Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.

Spółka działa w zakresie usługowego prowadzenia ksiąg spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Grupa KĘTY S.A. Przychody ze sprzedaży osiągnęły w pierwszej połowie 2013 roku poziom 2,1 mln zł i były większe o ok. 100 tys. zł od sprzedaży osiągniętej w 2012 roku. Zysk netto wyniósł 63 tys. zł w stosunku do 1 tys. zł straty osiągniętej w I półroczu roku poprzedniego.

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

Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej

4.2. WYNIKI SEGMENTÓW BRANŻOWYCH

Ocena wyników Segmentów operacyjnych dokonywana jest na podstawie przychodów, EBIT, EBITDA i nakładów inwestycyjnych. EBIT stanowi zysk operacyjny. EBITDA stanowi zysk operacyjny bez uwzględnienia amortyzacji oraz odwrócenia i utworzenia odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych. Finansowanie Grupy oraz podatki dochodowe są zarządzane na poziomie Grupy i nie są alokowane do segmentów operacyjnych.

Segmenty operacyjne prezentowane przez Grupę są tożsame z segmentami sprawozdawczymi zaprezentowanymi w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Działalność Grupy Kapitałowej zorganizowana jest w pięć podstawowych dziedzin działalności i dzieli się na:

- Segment Wyrobów Wyciskanych (SWW) - produkcja kształowników aluminiowych
- Segment Opakowań Giętkich (SOG) - produkcja opakowań giętkich
- Segment Systemów Aluminiowych (SSA) - produkcja systemów aluminiowych dla budownictwa
- Segment Akcesoriów Budowlanych (SAB) - produkcja okuć do okien i drzwi
- Segment Usług Budowlanych (SUB) - produkcja fasad aluminiowych oraz świadczenie usług budowlanych związanych z ich montażem
- pozycja „Inne” zawiera dane tzw. Centrum czyli komórki odpowiedzialne za obszary zarządzane centralnie (IT, finanse, PR i IR, zarządzanie ryzykiem, inwestycje kapitałowe, HR) oraz dane spółek nie zgrupowanych organizacyjnie w podstawowych segmentach takich jak Alutrans System Sp. z o.o. oraz spółki wykonujące działalność pomocniczą nie związaną bezpośrednio z podstawową działalnością poszczególnych segmentów, w tym spółki Alutech Sp. z o.o. i Dekret Sp. z o.o.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku.

I półrocze 2013 roku:

Segmenty branżowe Grupy	SOG	SWW	SSA	SAB	SUB	Inne	Wyłączenia	Razem
Rachunek zysków i strat								
Sprzedaż	180 634	283 289	246 200	15 696	53 929	11 500	(77 281)	713 967
- na zewnątrz Grupy	179 995	224 233	238 651	10 647	53 650	6 791	0	713 967
- do innych segmentów	639	59 056	7 549	5 049	279	4 709	(77 281)	0
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	31 183	5 691	37 163	(276)	(13 698)	(4 687)	3 328	58 704

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej
Grupy KĘTY S.A. w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku

Amortyzacja	7 924	19 085	8 236	1 906	1 298	965	(9)	39 405
EBITDA	39 107	24 776	45 399	1 630	(12 400)	(3 722)	3 319	98 109
Bilans								
Aktywa segmentu	416 008	619 996	398 030	52 971	97 716	463 182	(403 579)	1 644 324
Zobowiązania handlowe segmentu	56 190	35 431	65 343	1 973	22 535	4 802	(43 061)	143 213
Nieprzypisane zobowiązania (wspólne)						475 468	0	475 468
Zobowiązania razem	56 190	35 431	65 343	1 973	22 535	480 270	(43 061)	618 681
Pozostałe								
Nakłady na aktywa trwałe	20 795	15 387	7 643	1 035	2 177	602	(0)	47 639

I półrocze 2012 roku:

Segmenty branżowe Grupy	SOG	SWW	SSA	SAB	SUB	Inne	Wyłączenia	Razem
Rachunek zysków i strat								
Sprzedaż	170 764	287 262	254 568	17 834	95 780	13 352	(102 275)	737 285
- na zewnątrz Grupy	169 744	208 165	245 923	11 725	92 948	8 780	(0)	737 285
- do innych segmentów	1 020	79 097	8 645	6 109	2 832	4 572	(102 275)	0
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	23 025	18 914	33 513	377	(31)	(8 310)	1 634	69 122
Amortyzacja	10 845	17 181	8 992	1 681	1 066	1 255	(229)	40 791
EBITDA	33 870	36 095	42 505	2 058	1 035	(7 055)	1 405	109 913
Bilans								
Aktywa segmentu	373 415	608 235	401 768	57 473	138 301	456 094	(432 700)	1 602 586
Zobowiązania handlowe segmentu	51 488	34 119	78 060	3 242	54 577	6 880	(61 593)	166 773
Nieprzypisane zobowiązania (wspólne)						475 622	0	475 622
Zobowiązania razem	51 488	34 119	78 060	3 242	54 577	482 502	(61 593)	642 395
Pozostałe								
Nakłady na aktywa trwałe	5 923	16 223	2 923	1 271	7 901	571	0	34 812

4.3. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

POZYCJE RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT, CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ RACHUNKU PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. zł		w tys. EUR	
	I półrocze 2013	I półrocze 2012	I półrocze 2013	I półrocze 2012
Przychody netto ze sprzedaży	713 967	737 285	169 427	174 522
Zysk z działalności operacyjnej	58 704	69 122	13 931	16 362
Zysk przed opodatkowaniem	52 099	66 361	12 363	15 708
Zysk netto	59 883	55 770	14 210	13 201
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	59 883	55 770	14 210	13 201
Całkowity dochód (strata) netto	54 157	56 365	12 852	13 342
Całkowity dochód (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	54 157	56 365	12 852	13 342
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	108 156	44 166	25 666	10 454
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-49 809	-50 901	-11 820	-12 049
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-58 211	-1 370	-13 814	-324
Przepływy pieniężne netto, razem	136	-8 105	32	-1 919
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	6,49	6,05	1,54	1,43
Rozwodniony zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	6,46	6,05	1,53	1,43
POZYCJE BILANSU	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2013	31.12.2012
Aktywa razem	1 644 324	1 642 674	379 822	401 809
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	618 681	620 039	142 909	151 666
Zobowiązania długoterminowe	131 004	138 436	30 261	33 862
Zobowiązania krótkoterminowe	487 677	481 603	112 648	117 803
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	1 025 643	1 022 635	236 913	250 143
Kapitał akcyjny	66 964	66 964	15 468	16 380
Liczba akcji	9 238 413	9 225 663	9 238 413	9 225 663
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	111,02	110,85	25,64	27,11
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	110,66	110,37	25,56	27,00
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,00	6,00	0,00	1,47

Komentarz do skonsolidowanych danych finansowych

Przychody ze sprzedaży osiągnęły poziom 714 mln zł, czyli mniej o ok. 3% w stosunku do I półrocza ubiegłego roku. Spadek ten to efekt przede wszystkim niższych cen aluminium, ponieważ kurs EUR/PLN nie miał większego wpływu na zmianę przychodów, za to średnia cena aluminium w I półroczu 2013 roku była niższa niż w I półroczu 2012 roku o ok. 10%. Wzrost kosztów świadczeń pracowniczych o 12% w I półroczu 2013 w stosunku do I półrocza 2012 związany jest ze wzrostem

wynagrodzeń w Grupie a także ze zmianą w I półroczu 2012 roku zasad wypłaty odpraw emerytalnych która to zmiana spowodowała jednorazowy spadek kosztów wynagrodzeń w I półroczu 2012 o kwotę 2.611 tys. zł wynikający z aktualizacji na dzień 30.06.2013 wartości rezerw na świadczenia pracownicze oraz wzrostu o 2.362 tys. zł rezerwy na niewykorzystane urlopy. Pozostałe pozycje kosztowe notują spadek w stosunku do 2012 roku, w tym niższy o ok. 5% koszt usług obcych będący efektem mniejszej ilości prac realizowanych przez Segment Usług Budowlanych, który realizację części zadań podzleca podmiotom zewnętrznym. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 58,7 mln zł (spadek o 15%) a zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł 59,9 mln zł (wzrost o 7%). Grupa dokonała aktualizacji szacunków aktywa z tytułu podatku odroczonego w związku z działalnością na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Na 30.06.2013 r. aktywo to wynosiło 36.132 tys. zł, w porównaniu do 20.270 tys. zł na dzień 31.12.2012 r. W okresie sprawozdawczym Grupa utworzyła dodatkowe aktywo na podatek odroczonego w kwocie 17.864 tys. zł w związku z przekroczeniem minimalnego poziomu wydatków inwestycyjnych w ramach zezwolenia na działalność na terenie Katowickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej nr 309 z roku 2012. Zezwolenie to jest ważne do końca 2020 roku i uprawnia Spółkę do uzyskania pomocy publicznej w postaci zwolnienia z podatku dochodowego dochodu uzyskanego na terenie strefy z działalności wymienionej w zezwoleniu do wysokości 40% zrealizowanych wydatków inwestycyjnych.

Według oceny zarządu bilans grupy kapitałowej posiada bezpieczną strukturę finansowania. Pomimo ciągłego rozwoju i znacznych inwestycji kapitały własne ciągle stanowią większość sumy bilansowej. Na dzień 30.06.2013 roku stanowiły one 62% sumy pasywów, co oznacza poziom porównywalny z poprzednim rokiem. Jako, że spółki grupy to w większości przedsiębiorstwa produkcyjne, znaczną pozycją aktywów są rzeczowe składniki majątku trwałego. W analizowanym okresie stanowiły one 50% sumy aktywów (spadek o jeden punkt procentowy w stosunku do poprzedniego roku). Wartość majątku obrotowego na dzień 30 czerwca 2013 wyniosła 677,5 mln zł i stanowiła ok 41% ogółu aktywów (spadek o dwa punkty procentowe do poprzedniego okresu).

Jednym z bardzo istotnych parametrów z punktu widzenia Zarządu są przepływy pieniężne, dzięki którym spółki grupy mogą kontynuować rozwój. W roku 2013 ze względu na mniejsze potrzeby finansowania kapitału obrotowego skonsolidowane przepływy z działalności operacyjnej wyniosły 119,7 mln zł i były one wyższe o prawie 63,5 mln zł od poziomu osiągniętego w roku poprzednim. Strumień gotówki jest na tyle bezpieczny i stabilny, że nie wpływa on na dalszą politykę finansowania przyszłego rozwoju. Zgodnie z zamierzeniami Zarządu dalszy rozwój ma być finansowany głównie z tego źródła (gotówki z działalności operacyjnej) oraz kredytów bankowych.

Podsumowując Zarząd pozytywnie ocenia zrealizowane wyniki finansowe we wszystkich istotnych elementach. Grupa Kapitałowa opiera się na solidnych fundamentach finansowych i jest przygotowana na dalsze wyzwania związane z realizacją założonej strategii na lata 2010–2015.

4.4. ISTOTNE UMOWY ORAZ ZDARZENIA MAJĄCE MIEJSCE W PIERWSZEJ POŁOWIE 2013 R.

6 luty - Ogłoszenie prognoz na rok 2013

19 marca - Zarząd Grupy Kęty SA zaproponuje Walnemu Zgromadzeniu Grupy Kęty SA, po uzyskaniu akceptacji Rady Nadzorczej, wypłatę dywidendy za 2012 rok w wysokości ok. 6 zł na jedną akcję.

25 kwietnia - WZA spółki, uchwała o wypłacie dywidendy w wysokości ok 6 zł na akcję.

30 kwietnia - Spółka zawarła umowę z Beskidzkim Domem Maklerskim umowę o pełnienie funkcji animatora dla akcji spółki

15 maja - w związku z otrzymaniem informacji od spółki zależnej Alupol Packaging S.A. o zrealizowaniu przez tę spółkę minimalnego poziomu wydatków inwestycyjnych określonego w ramach zezwolenia strefowego nr 309 (Katowicka Specjalna Strefa Ekonomiczna w Tychach) w kwocie 32 mln zł, nastąpiło oszacowanie oraz zaksięgowanie aktywa na podatek odroczonego z tytułu przysługującego spółce zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych w kwocie 14,2 mln zł. Kwota ta powiększy w całości wynik II kwartału 2013 roku spółki Alupol Packaging S.A., a także powiększy wynik skonsolidowany Grupy Kapitałowej Grupy Kęty S.A. Pomimo znacznego wpływu tego zdarzenia na skonsolidowany zysk netto Grupy Kęty S.A., prognoza wyników na 2013 rok nie ulega na dzień dzisiejszy zmianie ze względu na początkowy etap realizacji budżetu.

24 czerwca – Grupa Kęty S.A. podpisała kolejną, trzecią umowę z firmą Rusal Marketing GmbH na zakup i dostawę surowców aluminiowych o wartości ok. 42 mln zł. Łączna wartość zawartych umów wynosi ok. 97 mln zł i została ustalona w oparciu o aktualne notowania aluminium na LME. Umowa o największej wartości została podpisana z Rusal Marketing GmbH w dniu 10.12.2012 i dotyczyła zakupu surowców aluminiowych o wartości ok. 47 mln zł.

5. INWESTYCJE ORAZ DZIAŁALNOŚĆ BADAWCZO-ROZWOJOWA

5.1. INWESTYCJE

Wielkość wydatków inwestycyjnych na zakup rzeczowych składników majątku trwałego oraz wartości niematerialnych i prawnych w Grupie Kapitałowej Grupy KĘTY S.A. w pierwszym półroczu 2013 i 2012 roku wynosiła:

	2013	2012
Wydatki ogółem (tys. zł)	50 321	53 122

Działalność inwestycyjna w pierwszej połowie 2013 r. dotyczyła zadań zawartych w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą budżecie rocznym. Główne projekty realizowane w ramach tego budżetu to:

- rozbudowa mocy produkcyjnych w zakładzie Zaawansowanych Produktów Aluminiowych w Segmencie Wyrobów Wyciskanych,
- rozbudowa mocy produkcyjnych w Segmencie Opakowań Giętkich wraz z infrastrukturą w zakresie ochrony środowiska,
- budowa zaplecza logistyczno-magazynowego w Segmencie Systemów Aluminiowych

Planowane w Grupie Kapitałowej nakłady inwestycyjne w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym wyniosą ok. 120 mln zł. Powyższe nakłady będą przeznaczone na następujące główne projekty:

- zakończenie budowy nowoczesnego magazynu w Segmencie Systemów Aluminiowych,
- rozwój zakładu Zaawansowanych Produktów Aluminiowych w Segmencie Wyrobów Wyciskanych,
- zakończenie projektów rozbudowy mocy produkcyjnych w Segmencie Opakowań Giętkich,
- dokończenie rozbudowy instalacji w obszarze ochrony środowiska w Segmencie Opakowań Giętkich,

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

5.2. BADANIA I ROZWÓJ

Działania badawczo rozwojowe w poszczególnych segmentach biznesowych Grupy Kapitałowej koncentrowały się standardowo na 3 obszarach: wprowadzanie nowych wyrobów i usług; poprawa jakości produktów istniejących; usprawnianie istniejących technologii produkcji. W pierwszej połowie 2013 roku realizowano następujące główne zadania:

1. W Segmencie Wyrobów Wyciskanych w 2013 roku zrealizowano następujące zadania:
 - Optymalizacja technologii produkcji wyrobów anodowanych ze stopu 6063,
 - Wdrożenie do produkcji asortymentu ze stopu 7075 w stanach przestarzonych,
 - Wdrożenie do produkcji dla branży Automotive asortymentu w klasie N28,

- Wdrożenie do produkcji asortymentu ze stopu 6101B w stanach przestarzonych

- 2. W Segmencie Systemów Aluminiowych standardowo główny nacisk kładziony jest na poszerzenie oferty produktowej. W 2013 roku zrealizowano następujące zadania:
 - Wprowadzenie nowego produktu, który wzbogaci ofertę Aluprof w zakresie systemów elewacyjnych
 - Wprowadzenie do oferty nowego produktu drzwi panelowych , popularnego szczególnie na rynkach zachodnich, ale również coraz bardziej na rynku krajowym.
 - Uzyskanie dla podstawowych systemów okien i drzwi kompletu klasyfikacji wg najnowszych norm europejskich

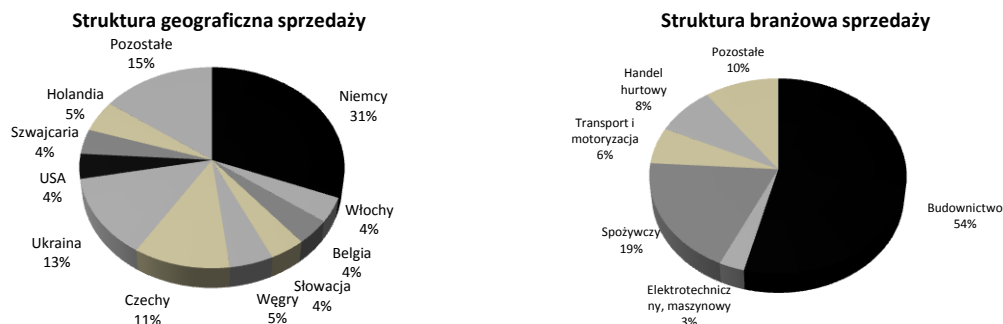
- 3. Segment Opakowań Giętkich również w 2013 roku prowadził intensywne prace nad wprowadzeniem szeregu nowych technologii i produktów. Były to m.in.:
 - wdrożenie technologii laminatu HBF9TM
 - wdrożenie technologii ekstruzyjnej do produkcji laminatu

6. CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

6.1. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

Koniunktura na rynkach

Spółki grupy kapitałowej narażone są na wahania koniunkturalne występujące zarówno w polskiej gospodarce, do której trafia ok. 68% sprzedaży, jak i gospodarkach pozostałych krajów europejskich, gdzie kierowana jest sprzedaż ok. 32% całości sprzedaży grupy. Szczególne znaczenie dla rozwoju sprzedaży ma sytuacja na rynkach Niemiec, Czech, Ukrainy do których trafia ok 55% sprzedaży zagranicznej a także w mniejszym stopniu na rynkach Słowacji, Węgier, USA, Włoch, Belgii, Holandii oraz Szwajcarii. Analizując jednocześnie strukturę branżową sprzedaży widoczna jest duża koncentracja sprzedaży grupy na sektorze budowlanym (ok 54% wartości sprzedaży skonsolidowanej) a więc wszystkie czynniki wpływające na koniunkturę w budownictwie (dostępność kredytów, poziom inwestycji) na rynku krajowym oraz głównych rynkach eksportowych mają istotny wpływ na osiąganą przez grupę kapitałową sprzedaż.



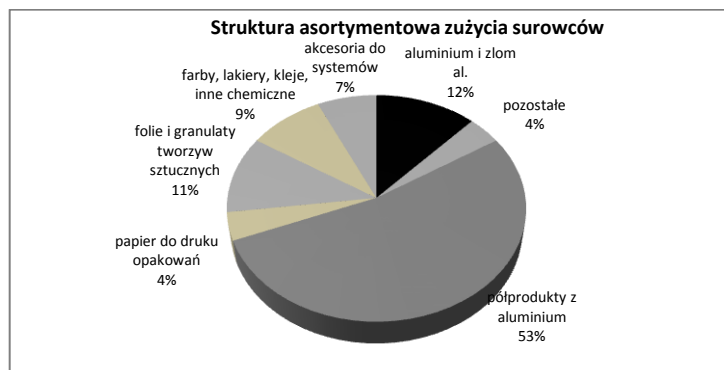
Źródło: opracowanie własne

Polityka celna UE

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

Dostępność surowców

Podstawową grupą surowców wykorzystywanych w grupie kapitałowej jest aluminium pierwotne, złom aluminiowy a także półprodukty bazujące na aluminium (blacha i taśma aluminiowa oraz wlewki z aluminium i jego stopów). Przy produkcji opakowań giętkich wykorzystywane są dodatkowo różnego rodzaju folie i granulaty tworzyw sztucznych (polietylen, polipropylen), papier drukowy oraz farby, kleje i lepiszcza. Listę głównych pozycji surowcowych uzupełniają: akcesoria do produkcji systemów aluminiowych oraz półprodukty stalowe. Ze względu na konieczność utrzymania wysokiej jakości produkcji polityka zakupowa grupy opiera się o współpracę z wyselekcjonowanymi dostawcami gwarantującymi odpowiedni standard współpracy. Jednocześnie podstawowym założeniem jest taka dywersyfikacja dostawców aby zapewnić bezpieczeństwo i utrzymanie konkurencyjności dostaw. Poniższy wykres prezentuje strukturę zakupów poszczególnych grup surowcowych (wg wartości zakupów) za pierwsze półrocze 2013 roku.



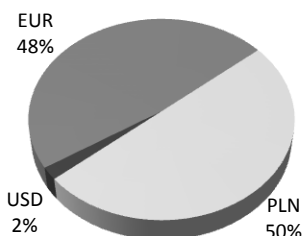
Ceny surowców

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

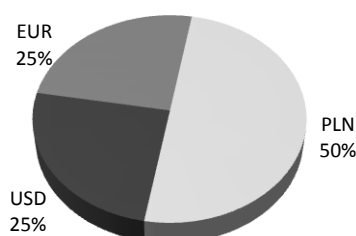
Kursy walut

Wg szacunków spółki w pierwszej połowie 2013 roku ok. 50% sprzedaży było realizowane w złotych natomiast ok. 48% stanowiła sprzedaż denominowana w EURO. Pozostałe 2% stanowiła sprzedaż rozliczana w USD. Po stronie kosztowej ok. 50% kosztów to koszty ponoszone w PLN, 25% to koszty denominowane w USA oraz ok. 25% kosztów to koszty denominowane w EURO. Biorąc powyższe pod uwagę kształtowanie się kursu PLN w stosunku do EURO oraz USD, a także kurs EURO do USD będą miały istotny wpływ na osiągnięte przez spółkę wyniki. Spółki grupy kapitałowej podejmują działania w celu ograniczenia ryzyka walutowego poprzez zawieranie terminowych transakcji walutowych typu forward, zakup opcji czy też poprzez utrzymywanie części zadłużenia w walutach obcych.

Struktura walutowa przychodów



Struktura walutowa kosztów



Źródło: opracowanie własne

Konkurencja

Począwszy od lat 90-tych XX wieku obserwowany jest stały wzrost konkurencji ze względu na atrakcyjność rynku polskiego oraz bliskość rynków Europy Wschodniej. W trakcie pierwszego półrocza 2013 roku ilość konkurentów w poszczególnych segmentach biznesowych nie uległa istotnym

zmianom. Według oceny Zarządu głównymi konkurentami w poszczególnych obszarach biznesowych są:

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

Źródło: opracowanie własne

Poziom zadłużenia

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

Poniższe zestawienie przedstawia wartość posiadanych przez grupę kapitałową kredytów wg stanu na dzień 30 czerwca 2013 i 31 grudnia 2012 roku.

(w tys PLN)	30.06.2013	31.12.2012	Zmiana
Kredyt długoterminowy	45 081	51 605	(6 524)
Kredyt krótkoterminowy	209 825	254 199	(44 374)
Razem	254 906	305 804	(50 898)

6.2. CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

Poziom inwestycji w rozwój technologii oraz sieci dystrybucji i sprzedaży.

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

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

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

Zdolność do finansowania bieżącej działalności oraz projektów inwestycyjnych

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

6.3. KIERUNKI ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

Zarząd Grupy Kęty SA zakłada kontynuację rozwoju wszystkich segmentów biznesowych grupy kapitałowej w ciągu najbliższych kilku lat.

Segment Wyrobów Wyciskanych będzie koncentrował się w ciągu najbliższych kilku lat na utrzymaniu wiodącej pozycji na rynku krajowym oraz poszerzeniu swojej obecności na wybranych rynkach europejskich. Podstawowym celem jaki chce osiągnąć grupa jest zwiększenie udziału sprzedaży wyrobów przetworzonych do poziomu min 20% całości produkcji. Cel ten ma być osiągnięty poprzez rozwój kompetencji w zakresie obróbki mechanicznej profili aluminiowych oraz świadczenie usług kompletacji gotowych podzespołów.

Segment Systemów Aluminiowych wobec ograniczonych możliwości wzrostu na rynku krajowym (wysoki udział w rynku) zakłada zintensyfikowanie działań zmierzających do istotnego zwiększenia wielkości eksportu. W tym celu wzmacniane są służby handlowe na poszczególnych kluczowych kierunkach a także kontynuowana jest reorganizacja zagranicznych spółek dystrybucyjnych. Dodatkowo weryfikowana jest oferta produktowa pod kątem dostosowania jej do potrzeb poszczególnych rynków. Kluczowe znaczenie dla segmentu będzie miało odzyskanie pozycji na rynku ukraińskim oraz istotne zwiększenie poziomu sprzedaży systemów fasadowych na rynku niemieckim.

Segment Opakowań Giętkich kontynuuje organiczny rozwój bazując na współpracy z dużymi koncernami międzynarodowymi oraz wiodącymi krajowymi klientami. Bazując na silnym zapleczu technicznym i technologicznym oraz otwartym i elastycznym podejściu do klienta segment zamierza utrzymać swój udział w rynku krajowym oraz systematycznie zwiększać o kilka, kilkanaście procent sprzedaż eksportową.

Segment Usług Budowlanych zamierza wykorzystać doświadczenia zdobyte na prestiżowych obiektach – Sky Tower we Wrocławiu oraz PGE „Arena” w Gdańsku. Ponadto dzięki współpracy z dotychczasowymi i nowymi klientami segment zamierza rozwinąć sprzedaż w obszarze infrastruktury drogowej – ekrany akustyczne oraz rozpocząć regularne dostawy do klientów zagranicznych

Segment Akcesoriów Budowlanych będzie koncentrował się na wykorzystaniu posiadanego potencjału zarówno w aspekcie rozwoju sprzedaży jak i zwiększenia efektywności działania organizacji. Realizowane w segmencie inwestycje powinny umożliwić segmentowi wprowadzanie nowych konkurencyjnych produktów i rozwiązań na rynek zewnętrzny (poza grupę kapitałową) a także systematyczne zwiększanie udziału sprzedaży poszczególnych elementów wykorzystywanych w obrębie poszczególnych spółek grupy Kapitałowej.

Poniższe zestawienie stanowi podsumowanie planów Zarządu Grupy Kęty SA co do rozwoju poszczególnych segmentów do 2015 roku.

Przychody ze sprzedaży (mln zł)	2012	2013	prognozowany wzrost na 2013 rok	wymagany CAGR w okresie 2014 - 2015	2016
SWW	588	659	12%	5,2%	730
SSA	565	602	6%	5,5%	670
SOG	344	350	2%	4,2%	380
SUB	225	190	-16%	2,6%	200
SAB	39	40	3%	35,9%	74
GK	1 572	1 683	7%	6%	1 900
EBITDA	228,1	223	-2%	21%	325

Dodatkowo poniżej przedstawiona została prognoza wyników skonsolidowanych na 2013 rok jako że spółka nie publikuje prognoz jednostkowych dla Grupy Kety S.A.

[mln zł]	2012	2013*	Zmiana
Sprzedaż	1 568	1 683	7%
EBITDA	224,2	222,5	-1%
Marża EBITDA	14,5%	13,2%	
EBIT	142,1	140,8	-1%
Zysk netto	117,0	104,5	-11%
Inwestycje	98,3	140,5*	

* prognoza

** kwota 48,3 mln zł inwestycji w prognozowanych 140,5 mln zł stanowi płatności przeniesione z 2012 roku natomiast 13,4 mln zł projekty, które zostały przyspieszone (pierwotnie planowane na lata 2014 - 2015)

Powyższe prognozy zostały przygotowane przy założeniu następujących wskaźników:

	2012	2013	Zmiana
EUR/PLN	4,18	4,1	-2%
USD/PLN	3,25	3,28	1%
EUR/USD	1,29	1,25	-3%
AL (3M)	2420	2250	-7%
PKB	2,0%	2,0%	
CPI	3,8%	2,7%	

7. ZARZĄDZANIE PERSONELEM

Polityka personalna. Zarówno w kontekście poszczególnych spółek jak i całej organizacji rozumianej jako grupa kapitałowa Grupy Kęty SA dążymy do tego, aby na rynku pracy funkcjonować jako pracodawca atrakcyjny, godny zaufania, solidny. Każdy proces w obszarze zarządzania zasobami ludzkimi wspiera działania w tym kierunku. Istotą naszej polityki personalnej jest przejrzystość, zapewnienie równych szans oraz standaryzacja podstawowych założeń w ramach wszystkich spółek.

Procesy rekrutacyjne. W ramach rekrutacji poszukujemy kandydatów, którzy posiadają kwalifikacje zgodne ze zdefiniowanym profilem, a także potrafią pracować w zespole i dzielić się posiadaną wiedzą. Wykorzystując rekrutację wewnętrzną z jednej strony motywujemy pracowników do ciągłego rozwoju, z drugiej posiadamy narzędzie, które wspiera zaspokajanie indywidualnych potrzeb, ambicji, osiąganie sukcesów. Pomagamy uczniom i studentom w zdobywaniu doświadczeń w ramach praktyk, wykorzystujemy programy stażowe dla absolwentów. Jednocześnie dla organizacji jest to okazja do zachęcania młodych ludzi do pracy w naszych strukturach.

Rozwój. Procesy rozwojowe realizowane są poprzez różne formy, dopasowane do potrzeb organizacji i pracowników. Standardowo oferujemy szkolenia, kursy. Wśród pracowników doświadczonych poszukujemy mentorów, którzy swoją wiedzą wspierają pracowników u progu kariery. Poprzez pracę projektową członkowie zespołów wzajemnie dzieląc się wiedzą uzupełniają własne kompetencje. Coroczna ocena okresowa jest okazją do analizy wyników pracowników oraz definiowania zadań i planów rozwojowych na kolejny okres. Mocno akcentujemy komunikację w językach obcych – intensywnie rozwijamy umiejętności pracowników poprzez kursy organizowane w siedzibach spółek, finansowanie kursów na zewnątrz. Zdefiniowaliśmy cele w tym obszarze, a okresowe egzaminy pozwalają nam badać efektywność podejmowanych działań.

System wynagradzania. Dla każdego pracownika bazą jest wynagrodzenie – poziom efektywności pracy w skali grupy pozwala na utrzymywanie jego poziomu znacznie powyżej średniej krajowej. Dzięki temu stosowane narzędzia motywacyjne wypełniają swoje role. Politykę wynagradzania wspierają wyniki wartościowania stanowisk pracy. System jest przejrzysty, znany każdemu pracownikowi. Płaca uzależniona jest od stanowiska i zakresu odpowiedzialności na nim, następnie od kwalifikacji, doświadczenia oraz indywidualnych wyników pracowników. Wynagrodzenia okresowo analizowane są na tle poziomu rynkowego czy to w branży czy w środowisku lokalnym.

Wielkość zatrudnienia. Na dzień 30 czerwca 2013 r. stan zatrudnienia w spółkach grupy kapitałowej Grupy Kęty SA wynosił 3 307 osób, w tym 3 144 to pracownicy spółek krajowych. W stosunku do stanu na koniec grudnia 2012 r. odnotowano spadek o 2%.

Poziom zatrudnienia w segmentach biznesowych przedstawia poniższe zestawienie:

Segment	30.06.2013 r.	31.12.2012 r.
Segment Wyrobów Wyciskanych	1 102	1 107
Segment Systemów Aluminiowych	930	967
Segment Opakowań Giętkich	547	557
Segment Akcesoriów Budowlanych	281	285
Segment Usług Budowlanych	346	352
Pozostałe	101	101

8. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE

Szczegółowe informacje na temat pochodnych instrumentów finansowych znajdują się w punkcie 26 Dodatkowych informacji i objaśnień do Półrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Grupy Kęty S.A. za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013.

9. OCHRONA ŚRODOWISKA W GRUPIE

Misja Grupy KĘTY S.A. zakłada zapewnienie ochrony środowiska oraz efektywne wykorzystanie zasobów naturalnych z myślą o przyszłych pokoleniach. Dlatego też pierwsze półrocze 2013 to okres kontynuacji zintegrowanych działań na rzecz ochrony środowiska obejmujących ciągły monitoring i minimalizację wpływu procesów produkcyjnych na środowisko naturalne. Platformę realizacji działań stanowi oparty o wymagania normy EN 14001 system integrujący wdrożone w Spółce polityki, narzędzia i programy w obszarach związanymi z ryzykiem środowiskowym, tj. produkcją, infrastrukturą i bezpieczeństwem pracy. W kwietniu br. kierownictwo zakładu dokonało oceny funkcjonowania systemu oraz analizy efektywności wdrożonych narzędzi i procedur. Zatwierdzono ponadto do realizacji w roku 2013 „Program środowiskowy” obejmujący 7 zadań ukierunkowanych na ograniczenie emisji szkodliwych substancji do powietrza atmosferycznego, poprawę gospodarki odpadami i wodno-ściekowej oraz zmniejszenie zużycia mediów.

Jedno z planowanych do realizacji zadań już z końcem obecnego półrocza przekazano do eksploatacji. To nowa linia obróbki chemicznej matryc prasowniczych nadających w procesie wyciskania kształt profilom aluminiowym. Realizowany w instalacji proces polega na wytrawianiu pozostałości aluminium w roztworze wodorotlenku sodu. Linia wyposażona została w szereg rozwiązań środowiskowych, jak redukcja emisji oparów wodorotlenków, płukanie kaskadowe, trawienie i płukanie w tej samej wannie, misy przechwytyjące, eliminacja wytwarzania ścieków przemysłowych.

W pierwszym półroczu 2013 dokonaliśmy również oceny wdrożonego w Spółce z końcem 2012 systemu gospodarowania odpadami, w ramach którego rozszerzono segregację odpadów w biurach oraz na wydziałach produkcyjnych, gdzie rozmieszczono estetyczne pojemniki na papier, tekturę, szkło, tworzywa sztuczne, aluminium oraz baterie i sprzęt elektryczny. Na terenie zakładu zainstalowano nowoczesną belownicę do papieru i folii, dzięki czemu proces przetwarzania odpadów rozpoczyna się już w Ketach. Umożliwiło to ograniczenie wysyłek oraz związanej z tym emisji ze środków transportowych. Odzyskane w zakładzie odpady poddano recyklingowi jako pełnowartościowy surowiec. Opisane zmiany przyczyniły się do redukcji ilości powstających odpadów przy jednoczesnym ograniczeniu kosztów ich zagospodarowania. Oszczędności wynikające z redukcji kosztów zagospodarowania odpadów przekroczyły w pierwszym półroczu 2013 kwotę 100 tys. zł. Zadanie przyczyniło się ponadto do wzrostu świadomości ekologicznej pracowników.

Z uwagi na zakres zmian w prawie Grupa KĘTY S.A. na bieżąco analizuje nowe wymagania dotyczące ochrony środowiska w celu zapewnienia pełnej zgodności wewnętrznych procedur z przepisami. Szczegółowej analizie, z uwagi na fakt prowadzenia przez Spółkę działalności związanej z odzyskiem i unieszkodliwianiem odpadów, poddano przepisy nowej ustawy o odpadach, która weszła w życie 23 stycznia br. Istotne znaczenie dla zakładu mają ponadto nowe obowiązki dla instalacji IPPC wynikające z konieczności wdrożenia przez Polskę przepisów dyrektywy 2010/75/UE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie emisji przemysłowych (tzw. dyrektywa IED). Opracowany przez Ministerstwo Środowiska w celu wdrożenia wymogów dyrektywy IED aktualny projekt zmiany ustawy Prawo ochrony środowiska i powiązanych aktów prawnych wskazuje, iż nowe regulacje będą dotyczyć eksploatowanych na terenie Spółki instalacji i wymuszą podjęcie działań w celu dostosowania.

W związku z tym w zakładzie trwają obecnie prace mające na celu:

- przygotowanie dokumentacji do wniosków o zmianę pozwoleń emisyjnych,
- sporządzenie tzw. raportu początkowego,
- realizację obowiązku monitorowania jakości gleby, ziemi i wód podziemnych,
- oceny dopuszczalnych poziomów emisji wynikających z dokumentów referencyjnych BAT dla instalacji wymagających pozwolenia zintegrowanego, eksploatowanych na terenie zakładu.

Ponadto Spółka realizuje terminowo proces wdrożenia wymagań rozporządzeń unijnych: (WE) nr 1907/2006 w sprawie rejestracji, oceny, udzielania zezwoleń i stosowanych ograniczeń w zakresie

chemikaliów (REACH) oraz (WE) nr 1272/2008 w sprawie klasyfikacji, oznakowania i pakowania substancji i mieszanin (CLP).

W pierwszym półroczu 2013 dokonaliśmy wnikliwej oceny wpływu na środowisko z uwzględnieniem wyników monitorowania emisji w roku 2012 oraz w latach wcześniejszych. Wyniki potwierdzają dalsze ograniczanie oddziaływania zakładu, w szczególności znaczące ograniczenie wielkości łącznej emisji substancji zanieczyszczających do powietrza oraz zużycia mediów. Badaniami objęto strukturę i wielkość kosztów środowiskowych w ramach wdrożonego w Spółce modelu „zielonej księgowości”. Wyniki analizy przedstawiono w „Raporcie Środowiskowym Grupy KĘTY” dotyczącym roku 2012, udostępnionym w na stronach internetowych Spółki pod adresem: <http://www.grupakety.com/pl/raporty-srodowiskowe/>).

10. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH ORAZ POZOSTAŁYCH ZOBOWIĄZANIACH

10.1. KREDYTY BANKOWE I LEASING FINANSOWY

Poniższe tabele przedstawiają zmiany sald poszczególnych kredytów w okresie 6 miesięcy 2013 roku.

Kredyty długoterminowe:

Kredytobiorca	Kredytodawca	waluta kredytu	31.12.2012	Wzrosty (zmniejszenia)	30.06.2013
Grupa Kęty S.A.	BNP Paribas Polska	PLN	29 925	(4 514)	25 411
Alupol Packaging SA	Bank PKO BP	PLN	6 071	(1 517)	4 554
Aluprof S.A.	Bank PEKAO S.A.	PLN	15 523	(523)	15 000
	Kredyty razem		51 519	(6 554)	44 965
Aluprof Czechy, Aluprof Hungary, Aluprof Romania	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	CZK, HUF, RON	86	30	116
	Leasing razem		86	30	116
Razem kredyty oraz leasing długoterminowe			51 605	(6 524)	45 081

Kredyty krótkoterminowe:

Kredytobiorca	Kredytodawca	waluta kredytu	31.12.2012	Wzrosty (zmniejszenia)	30.06.2013
Grupa Kęty S.A.	Bank PKO BP	PLN, EUR, USD	28 238	(2 790)	25 448
Grupa Kęty S.A.	BNP Paribas Polska	PLN	48 512	(30 354)	18 158
Grupa Kęty S.A.	ING Bank Polska	EUR, PLN	2	1	3
Grupa Kęty S.A.	Bank PeKaO S.A.	EUR, USD, CHF	51 280	(8 377)	42 903
Grupa Kęty S.A.	Bank Societe Generale	EUR	13 508	207	13 715
Grupa Kęty S.A.	Naliczone odsetki od kredytów	PLN, EUR, USD	229	(83)	146
Alupol Packaging SA	Bank PKO BP	PLN, EUR	13 432	9 772	23 204

Alupol Packaging SA	BNP Paribas	PLN	6	(6)	0
Alupol Packaging SA	PEKAO SA	PLN, EUR, USD	562	1 244	1 806
Aluprof SA	PEKAO S.A.	PLN, EUR, USD	17994	(5 202)	12792
Aluprof SA	Societe Generale S.A.	GBP,USD,EUR	3 871	45	3916
Aluprof SA	PKO BP	EUR	14 275	(10 707)	3 568
Aluprof SA	BNP Paribas	PLN,EUR	4	2	6
Aluprof SA	BPH S.A.	EUR	7	(7)	0
Metalplast Stolarka sp. z o.o.	Bank PEKAO S.A.	PLN, EUR, USD	7 474	10	7 484
Metalplast Stolarka sp. z o.o.	Fortis Bank Polska	PLN	4 499	3 114	7 613
Metalplast Stolarka sp. z o.o.	ING Bank Polska	PLN, USD	46 581	(1 446)	45 135
Alu Trans System sp. z o.o.	PKO BP	PLN	3 725	156	3 881
	Kredyty razem		254 199	(44 421)	209 778
Aluprof Czechy, Aluprof Hungary, Aluprof Romania	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	CZK, HUF, RON	0	47	47
	Leasing razem		0	47	47
Razem kredyty oraz leasing krótkoterminowe			254 199	(44 374)	209 825

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

Spląty kredytów wynikały z harmonogramu spląt. Zaciągnięcia kredytów są związane z zarządzaniem płynnością Grupy.

10.2. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Tytuł	30.06.2013	31.12.2012
Bankowa gwarancja dla LC Corp Sky Tower dobrego wykonania kontraktu*	3 593	3 593
Bankowe gwarancje budowlane udzielone przez Spółkę Metalplast Stolarka Sp. z o.o.**	35 728	42 232
Razem udzielone gwarancje	39 321	45 825

* Grupa zrealizowała prace budowlane przy budowie wieżowca Sky Tower we Wrocławiu. Gwarancja wygasa w dniu 31.01.2015.

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

Poza wyżej wymienionymi nie występują inne zobowiązania warunkowe.

11. ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Podstawowe czynniki ryzyka mogące wpłynąć na wynik finansowy Grupy to: ryzyko zmian cen podstawowych surowców, ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko kredytowe, ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Podstawowe cele i zasady zarządzania ryzykiem w okresie zostały przedstawione w punkcie 22 dodatkowych informacji i

objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2013 r do 30 czerwca 2013 r. Zasady rachunkowości Grupy dotyczące instrumentów pochodnych zostały omówione w punkcie 26 dodatkowych informacji i objaśnień do półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2013 r do 30 czerwca 2013 r.

12. POZOSTAŁE INFORMACJE

12.1. TRANSAKcje W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ

Zestawienie transakcji Grupy Kęty S.A. z podmiotami grupy kapitałowej za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 i 2012 r.

Podmiot powiązany	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania	Dywidendy
Aluprof S.A.	48 342	1 501	29 331	664	45 000
Alupol Packaging S.A.	557	0	217	0	40 911
Alutrans sp. z o.o.	3 299	69	3 901	31	0
Dekret sp. z o.o.	358	660	65	135	38
Aluprof Hungary sp. z o.o.	143	346	123	276	0
Metalplast Stolarka sp. z o.o.	1 495	136	1 124	26	0
Alupol Ukraina sp. z o.o.	3 939	0	9 397	0	0
Metalplast Karo Złotów	310	4	118	1	0
Aluform Tychy	629	17 863	128	4 332	12 103
Alupol Packaging Kęty	5 249	22	2 153	4	0
Razem	64 321	20 601	46 557	5 469	98 052

Poza wyżej wymienionymi Spółka nie przeprowadzała w I półroczu 2013 innych transakcji z jednostkami powiązanymi.

12.2. INFORMACJE O TOCZĄCYCH SIĘ POSTĘPOWANIACH DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ LUB WIERZYTELNOŚCI SPÓŁKI LUB JEDNOSTKI OD NIEJ ZALEŻNEJ, KTÓRYCH WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH SPÓŁKI

Spółki grupy kapitałowej Grupy Kęty S.A. na dzień 30 czerwca 2013 oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie były stroną postępowania toczącego się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, którego łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy Kęty S.A.

12.3. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W SPRAWOZDANIU A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI ZA DANY ROK

Opublikowane w dniu 6 lutego 2013 roku prognozy wyników roku 2013 dotyczyły wyłącznie wielkości skonsolidowanych. Spółka nie publikuje prognoz jednostkowych.

	6 luty 2012
Przychody ze sprzedaży	1 683
EBIT	140,8
EBITDA	222,5
Zysk Netto	104,5

Zarząd Grupy Kety S.A. podtrzymuje opublikowaną prognozę.

13. POZOSTAŁE OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

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

Zarząd Grupy Kęty S.A. oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy:

- skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za pierwsze I półrocze 2013 roku i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Grupy Kęty S.A. oraz jej wynik finansowy.
- sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Grupy Kęty S.A. za I półrocze 2013 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Grupy Kęty S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

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

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, tj. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. dokonujący przeglądu skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupy Kęty S.A. za I półrocze 2013 roku, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Adam Pielą
Członek Zarządu

Kęty, 8 sierpnia 2013 r.