



Grupa KĘTY S.A.

**SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
W 2009 ROKU**

31 MARCA 2010

Zawartość

1.	Status prawny i organizacja spółki Grupa KĘTY S.A.	2
1.1.	Dane podstawowe	2
1.2.	Informacje wprowadzające	2
1.3.	Inwestycje kapitałowe zrealizowane w 2009 roku	3
2.	Kapitał akcyjny i struktura własnościowa	3
2.1.	Akcjonariat spółki Grupa KĘTY S.A.	3
2.2.	Zmiany w akcjonariacie Grupy KĘTY S.A. zaistniałe po dniu bilansowym	4
2.3.	Istotne informacje dotyczące zmian w strukturze akcjonariatu	4
2.4.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta.	4
2.5.	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	4
2.6.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta.	4
2.7.	Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji	4
2.8.	Informacje o umowie pomiędzy Spółką a podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.	4
2.9.	Informacje o skupie akcji własnych	5
2.10.	Informacje o toczących się postępowaniach dotyczących zobowiązań lub wierzytelności spółki lub jednostki od niej zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych spółki	5
2.11.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi podanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami	5
2.12.	Władze Spółki	6
3.	Struktura organizacyjna Grupa KĘTY S.A.	10
4.	Ocena sytuacji Spółki	10
4.1.	Sprzedaż	10
4.2.	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	12
5.	Istotne zdarzenia mające miejsce w 2009 r.	20
6.	Kapitał ludzki	20
7.	Czynniki istotne dla rozwoju Grupy Kęty S.A.	22
7.1.	Czynniki Zewnętrzne	22
7.2.	Czynniki Wewnętrzne	23
7.3.	Kierunki rozwoju Spółki	24
8.	Transakcje Spółki w ramach Grupy Kapitałowej	24
9.	Pochodne instrumenty finansowe	25
10.	Istotne umowy dla działalności Spółki	25
11.	Inwestycje oraz działalność badawczo-rozwojowa	27
11.1.	Inwestycje	27
11.2.	Badania i rozwój	27
12.	Ochrona środowiska	29
13.	Systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych	30
14.	Oświadczenia Zarządu	34

1. Status prawny i organizacja spółki Grupa KĘTY S.A.

1.1. Dane podstawowe

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 60 00 Fax: (033) 845 30 93,(033) 845 30 94
Nr REGON: 070614970
Kapitał akcyjny zarejestrowany w KRS: 23.064.157,5 zł

1.2. Informacje wprowadzające

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.

Pod względem organizacyjnym do dnia 31 sierpnia 2009 Spółka dzieliła się na dwa odrębne pod względem rynkowym i technologicznym segmenty: Segment Wyrobów Wyciskanych produkujący wyroby wyciskane z aluminium oraz Segment Opakowań Giętkich produkujący folię aluminiową oraz opakowania giętkie z udziałem papieru, folii aluminiowej, tworzyw sztucznych bez nadruku i z nadrukiem techniką rotograviury. W dniu 1 września 2009 roku w ramach prowadzonych procesów restrukturyzacyjnych Grupa Kęty SA zbyła aktywa w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa tworzącej Segment Opakowań Giętkich i znajdującej się na terenie Grupy Kęty S.A. w Kętach, poprzez wniesienie tej zorganizowanej części przedsiębiorstwa jako wkładu niepieniężnego o wartości rynkowej 100 mln zł do spółki Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o. z siedzibą w Kętach (w 100% zależnej od Grupy Kęty SA), której podstawowym przedmiotem działalności jest produkcja opakowań giętkich. W ten sposób na dzień 31 grudnia 2009 roku spółka prowadzi działalność wyłącznie w obszarze produkcji wyrobów wyciskanych a także jest podmiotem dominującej dla grupy kapitałowej.

Grupa KĘTY S.A. według oceny Zarządu jest liderem na krajowym rynku wyrobów wyciskanych.

Celem strategicznym Grupy KĘTY S.A. jest utrzymanie wiodącej pozycji w tym obszarze biznesowym, a także ekspansja w zakresie pozyskiwania nowych odbiorców, zarówno na rynku krajowym jak i na rynkach zagranicznych.

Dla zrealizowania interesów trzech głównych grup, którym służy Spółka, tzn. klientów, akcjonariuszy i pracowników Zarząd Grupy KĘTY S.A. opracował misję Spółki, która zakłada:

- zapewnienie Klientom wyrobów i usług o najwyższej jakości,
- maksymalizację wartości dla akcjonariuszy,
- spełnienie aspiracji pracowników poprzez interesujące, ambitne i dobrze wynagradzane miejsca pracy.

1.3. Inwestycje kapitałowe zrealizowane w 2009 roku

W okresie od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku w Grupa Kęty SA nie zrealizowano żadnych transakcji o charakterze akwizycyjnym za wyjątkiem nabycia 0,12% udziałów w spółce Run-Pak sp. z o.o. za cenę 22 tys. zł od osoby fizycznej. Po tej transakcji Grupa posiada 100% udziałów w spółce Run-Pak. Ponadto dokonywane były transakcje w obrębie grupy kapitałowym o charakterze porządkującym. Dotyczyły one zakupu udziałów Metalplast Karo Sp. z o.o. od Aluprof S.A. (spółki w 100% zależnej od Grupy Kęty S.A.) oraz nabycia udziałów w zamian za wkład niepieniężny spółki Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o., które następnie zostały częściowo zbyte a częściowo przekazane aportem do spółki Alupol Sp. z o.o. (spółki w 100% zależnej od Grupy Kęty S.A.)

Poza tym spółka dokonała dwóch transakcji zbycia udziałów w celu ich umorzenia. Pierwsza z nich miała miejsce w dniu 30 listopada 2009 roku i dotyczyła 149 640 udziałów, stanowiących 93,53% udziałów w kapitale zakładowym spółki Run-Pak Sp. z o.o. z siedzibą w Kętach o wartości księgowej 34,75 zł za jeden udział na rzecz Run-Pak Sp. z o.o. Za zbyte udziały Spółka otrzymała wynagrodzenie w łącznej kwocie 5 199 990,00 zł. Spółka Run-Pak od 2006 roku nie prowadziła działalności operacyjnej, gdyż na skutek procesu koncentracji produkcji opakowań z nadrukiem metodą fleksograficzną produkcja wraz maszynami została przeniesiona w ramach grupy kapitałowej do spółki Alupol Sp. z o.o. zlokalizowanej w Katowickiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej. Ponadto w dniu 30 listopada 2009 roku Grupa Kęty SA będąca 100% udziałowcem zbyła 8 735 udziałów, stanowiących 69% udziałów w kapitale zakładowym spółki Metalplast Karo Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej o wartości księgowej 686,91zł za jeden udział na rzecz Metalplast Karo Sp. z o.o. w celu ich umorzenia. Za zbyte udziały Spółka otrzymała wynagrodzenie w łącznej kwocie 6 000 158,85 zł. Spółka Metalplast Karo od lipca 2009 roku nie prowadziła działalności operacyjnej a produkcja akcesoriów budowlanych oraz maszyny zostały przeniesione do innych spółek grupy kapitałowej.

2. Kapitał akcyjny i struktura własnościowa

2.1. Akcjonariat spółki Grupa KĘTY S.A.

Liczba wszystkich wyemitowanych akcji Grupy KĘTY S.A. na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosiła 9.225.663 akcje o wartości nominalnej 2,50 zł. Wykaz akcjonariuszy posiadających więcej niż 5% akcji na dzień 31 grudnia 2009 i 2008 przedstawia się następująco:

Nazwa podmiotu	Liczba akcji/głosów 31-12-2009	Procentowy udział w kapitale	Liczba akcji/głosów 31-12-2008	Procentowy udział w kapitale
OFE ING	1.638.843	17,76%	1.009.881	10,95%
OFE Aviva	799.845	8,67%	-	-
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	-	-	542.906	5,88%
OFE PZU "Złota Jesień"	471.350	5,11%	-	-
Julius Baer International Equity Fund	-	-	477.622	5,18%
Raiffeisen Zentralbank Osterreich AG	529.320	5,74%	529.320	5,74%

Ponadto w związku z zakończeniem prawa nabywania uprawnień do akcji z I transzy programu osoby uprawnione nabyły prawo do objęcia 16.750 sztuk akcji na warunkach określonych w programie.

2.2. Zmiany w akcjonariacie Grupy KĘTY S.A. zaistniałe po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie odnotowano zmian w strukturze akcjonariuszy posiadających ponad 5% na WZA.

2.3. Istotne informacje dotyczące zmian w strukturze akcjonariatu

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania nie istniały żadne znane umowy, w tym zawarte po dniu bilansowym, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w strukturze własnościowej Grupy KĘTY S.A.

2.4. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania nie istniały żadne papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki.

2.5. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Programy motywacyjne oparte o akcje są w Grupie Kety S.A. zatwierdzane przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy oraz nadzorowane przez Radę Nadzorczą spółki, Obecnie realizowany program motywacyjny oparty o emisję akcji serii E został uchwalony przez WZA uchwałą nr 14/06 z dnia 11 maja 2006 roku. Szczegółowy regulamin programu został zatwierdzony przez Radę Nadzorczą w dniu 21 czerwca 2006. Nowy program motywacyjny, oparty o emisję akcji serii F został uchwalony przez WZA uchwałą nr 15/09 z dnia 1 czerwca 2009. Szczegółowy regulamin tego programu został zatwierdzony przez Radę Nadzorczą w dniu 28 września 2009 roku

2.6. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania nie istniały żadne znane ograniczenia przenoszenia prawa własności akcji Spółki ani żadne ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Spółki.

2.7. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie przeprowadziła żadnych emisji papierów wartościowych

2.8. Informacje o umowie pomiędzy Spółką a podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

W dniu 27 czerwca 2008 roku Grupa zawarła umowę z Ernst &Young Audit sp. z o.o. w zakresie badania Sprawozdania Finansowego oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za lata 2008 - 2011 oraz przeprowadzenia przeglądu Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za okres 6 miesięcy kończących się w dniu 30 czerwca 2008, 2009, 2010 i 2011.

Ponadto u Ernst &Young Audit sp. z o.o. przeprowadzała badanie sprawozdań finansowych niektórych Spółek zależnych. W 2009 roku Ernst &Young Audit sp. z o.o. przeprowadzał badanie sprawozdań finansowych Alupol Tychy sp. z o.o., Aluprof S.A., Alupol Packaging Kęty sp. z o.o.

Wynagrodzenie Ernst &Young Audit sp. z o.o. przedstawia poniższa tabela:

Dane w złotych polskich	Rok 2009	Rok 2008
Wynagrodzenie z tytułu badania sprawozdań jednostki dominującej	108.800 zł	128.000 zł
Wynagrodzenie z tytułu badania sprawozdań jednostek zależnych*	147.200 zł	104.000 zł
Wynagrodzenie z tytułu przeglądów półrocznych	54.400 zł	52.000 zł
Razem wynagrodzenia Biegłego Rewidenta w okresie	310.400 zł	284.000 zł

Poza wyżej wymienionymi Grupa nie korzystała z innych usług biegłego rewidenta badającego sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

2.9. Informacje o skupie akcji własnych

Spółka w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie dokonywała skupu akcji własnych

2.10. Informacje o toczących się postępowaniach dotyczących zobowiązań lub wierzytelności spółki lub jednostki od niej zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych spółki

Spółka na dzień 31 grudnia 2009 oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie była stroną postępowania toczącego się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, którego łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych spółki

2.11. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi podanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami

Opublikowane prognozy wyników roku 2009 dotyczyły wyłącznie wyników skonsolidowanych spółka nie publikuje prognoz jednostkowych.

(mln zł)	11 luty 2009	28 październik 2009
Przychody ze sprzedaży	1 046	1 075
EBIT	108,5	124
EBITDA	171,7	186
Zysk Netto	60,7	67

Korekta prognozy dokonana w październiku 2009 była konsekwencją sytuacji jaka miała miejsce na rynku surowców oraz walut w ciągu pierwszych dziewięciu miesięcy roku. Pozytywny wpływ na przychody ze sprzedaży miały wyższe o ponad 10% ceny aluminium wyrażone w USD w stosunku do założeń budżetowych oraz o ok. 5% wyższy kurs EUR/PLN, który wpływa na ceny produktów osiąganych zarówno w eksporcie jak i na rynku krajowym. Wyższa rentowność wynikała z korzystnych relacji EUR/USD oraz wykorzystania przez segment opakowań giętkich korzystnej sytuacji na rynkach surowcowych na początku roku (zakup większej partii surowców po niższych cenach). Zaprezentowane w Skonsolidowanym

Sprawozdaniu Finansowemu Grupy Kapitałowej Grupy Kety S.A. za 2009 rok wyniki nie odbiegają w sposób istotny od skorygowanej w dniu 28 października 2009 roku prognozy.

2.12. Władze Spółki

Władzami Spółki Grupa KĘTY S.A. są:

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

Rada Nadzorcza

Zarząd

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

W dniu 1 czerwca 2009 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Grupy KĘTY S.A., w trakcie którego zatwierdzono sprawozdanie finansowe, w tym bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych, sprawozdanie Zarządu Spółki z działalności za rok 2008 oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, w tym skonsolidowany bilans, skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów środków pieniężnych oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za 2008 rok. Na podstawie podjętej uchwały ZWZ postanowiło cały zysk netto w kwocie 37.341.030,57 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy. Ponadto Zgromadzenie udzieliło absolutorium członkom Rady Nadzorczej i członkom Zarządu z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2008.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.

Skład osobowy Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 przedstawiał się w sposób następujący:

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

Zgodnie z posiadanymi informacjami stan posiadania akcji (udziałów) Grupy KĘTY S.A. oraz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej przez poszczególnych członków Rady Nadzorczej przedstawiał się na dzień 31 grudnia 2009 r. następująco:

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

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Spółki wyniosło w okresie od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

Krzysztof Głogowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	- 119.911,77 zł
Maciej Matusiak	Z-ca Przewodniczącego	- 99.926,49 zł
Szczepan Strublewski	Członek Rady Nadzorczej	- 79.941,18 zł
Tadeusz Iwanowski	Członek Rady Nadzorczej	- 79.941,18 zł
Jerzy Surma	Członek Rady Nadzorczej	- 79.941,18 zł

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.

Uchwały Zarządu wymagają następujące sprawy:

1. przedstawianie Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy rocznego sprawozdania z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy wraz z wnioskiem dotyczącym podziału zysku lub pokrycia straty;
2. przedstawianie Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wniosków wraz z opinią Rady Nadzorczej w następujących sprawach:
3. zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,
4. zmiany Statutu Spółki,
5. podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego,
6. połączenia, przekształcenia, podziału Spółki,
7. rozwiązania i likwidacji Spółki,
8. emisji obligacji,
9. zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nim ograniczonego prawa rzeczowego;
10. nabycia lub zbycia nieruchomości związanych z prowadzeniem działalności podstawowej Spółki;
11. zwołanie zwyczajnego lub nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy:
 - a. z własnej inicjatywy Zarządu,
 - b. na pisemny wniosek Rady Nadzorczej Spółki,
 - c. na pisemny wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego;
12. podział obowiązków pomiędzy członków Zarządu;
13. ustalenie regulaminu organizacyjnego i struktury organizacyjnej Spółki;
14. tworzenie i likwidacja działów, wydziałów, zakładów i innych wyodrębnionych jednostek organizacyjnych Spółki;
15. ustanowienie i odwołanie prokury oraz pełnomocników Zarządu do poszczególnych spraw;
16. ustalanie regulaminu pracy pracowników Spółki oraz regulaminów związanych z zakładowym systemem wynagradzania, nagradzania i premiowania tych pracowników;
17. przyjęcie rocznych oraz wieloletnich strategii, planów i programów działania, w tym również zmiany kierunków działalności przedsiębiorstwa Spółki;
18. zawieranie przez Spółkę umów lub podejmowanie innych czynności prawnych zobowiązujących Spółkę do świadczenia o wartości większej niż 25 procent kapitału zakładowego Spółki;
19. wyrażanie zgody na zbywanie i oddawanie do korzystania środków trwałych, z wyjątkiem przypadków zastrzeżonych do kompetencji Walnego Zgromadzenia;
20. dokonywanie darowizn na cele społeczne lub dobroczynne;

21. podejmowanie decyzji o zwolnieniach grupowych.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. skład Zarządu przedstawiał się następująco:

Dariusz Mańko	- Prezes Zarządu
Adam Piela	- Członek Zarządu

Wynagrodzenia członków Zarządu Spółki w okresie od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wyniosło:

Dariusz Mańko	- Prezes Zarządu	- 895.000,00 zł
Adam Piela	- Członek Zarządu	- 427.000,00 zł

Zgodnie z przekazanymi oświadczeniami przez osoby zarządzające, stan posiadania akcji Grupy KĘTY S.A. na dzień 31 grudnia 2009 r. przedstawiał się następująco:

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 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, Rada Nadzorcza w dniu 31 lipca 2006 roku przyznała członkom zarządu spółki prawo do nabycia 20 200 szt. obligacji serii B z prawem pierwszeństwa do nabycia akcji zwykłych na okaziciela serii E , w tym Prezesowi Zarządu – 14 200 szt, Członkowi Zarządu - 6 000 szt

Ponadto Rada Nadzorcza w dniu 24 sierpnia 2007 roku przyznała członkom zarządu spółki prawo do nabycia 26 800 szt. obligacji serii C z prawem pierwszeństwa do nabycia akcji zwykłych na okaziciela serii E , w tym Prezesowi Zarządu – 17 500 szt, Członkowi Zarządu - 9 300 szt

Ponadto Rada Nadzorcza w dniu 31 lipca 2008 roku przyznała członkom zarządu spółki prawo do nabycia 26 800 szt. obligacji serii C z prawem pierwszeństwa do nabycia akcji zwykłych na okaziciela serii E , w tym Prezesowi Zarządu – 19 000 szt, Członkowi 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 ziszczyły 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.

W okresie od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r. Spółka nie dokonała żadnych istotnych transakcji z osobami powiązanymi, nadzorującymi i zarządzającymi oraz nie udzieliła tym osobom i ich bliskim żadnych pożyczek, gwarancji i poręczeń.

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Zgodnie z paragrafem 13 Statutu Spółki Zarząd Spółki składa się z jednej do pięciu osób. Rada Nadzorcza powołuje Prezesa Zarządu i na jego wniosek pozostałych członków Zarządu. Członek Zarządu może być w każdym czasie odwołany przez Radę Nadzorczą.

Zgodnie z paragrafem 14 Statutu Spółki Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki, a nie zastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do zakresu działania

Zarządu, przy czym czynności określone w § 21 ust. 3 Statutu Spółki wymagają zgody Rady Nadzorczej. Są to:

- 1) otwarcie lub zamknięcie oddziału lub zakładu produkcyjnego oraz podjęcie nowej działalności,
- 2) sprzedaż, wynajem, zastaw, obciążenie hipoteka lub inne obciążenie lub rozporządzenie mieniem w drodze jednej lub kilku powiązanych ze sobą transakcji o wartości księgowej wyższej niż 10 % wartości netto środków trwałych w bilansie skonsolidowanym Spółki, z wyłączeniem zapasów zbywanych w toku zwykłej działalności Spółki,
- 3) zaciągnięcie kredytu lub pożyczki, których okres spłaty przekracza 1 (jeden) rok, jeżeli łączne zadłużenie z tytułu takich kredytów lub pożyczek przekroczy na dzień danego wniosku równowartość w złotych 10 mln (dziesięć milionów) dolarów USA wg średniego kursu wymiany walut ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu przedstawienia odpowiedniego wniosku Radzie Nadzorczej przez Zarząd (zwanego dalej „Kursem Wymiany”).
- 4) udzielenie kredytu lub pożyczki albo innego zadłużenia w kwocie przekraczającej równowartość w złotych 100.000 (sto tysięcy) dolarów USA wg Kursu Wymiany lub, których okres spłaty przekracza 1 (jeden) rok z wyjątkiem tzw. kredytów kupieckich i innych wierzytelności powstałych w toku zwykłej działalności oraz kredytów, pożyczek i innych wierzytelności przewidzianych w zatwierdzonym rocznym budżecie,
- 5) wydatkowanie kwot przekraczających równowartość w złotych 1 milion (jeden milion) dolarów USA według Kursu Wymiany, czy to w ramach jednej lub serii powiązanych ze sobą transakcji, z wyjątkiem wydatków zatwierdzonych i wyszczególnionych w budżecie lub ponoszonych w toku zwykłej działalności, przy czym dla uniknięcia wątpliwości wydatki wymagające zgody Rady Nadzorczej obejmują wszelkie wydatki inwestycyjne nie przewidziane w zatwierdzonym rocznym budżecie w kwocie przekraczającej równowartość w złotych 1 milion (jeden milion) dolarów USA wg Kursu Wymiany,
- 6) udział w transakcjach handlowych, których druga strona jest:
 - a) członek Zarządu, jego małżonek, ich rodzice i dzieci,
 - b) członek Rady Nadzorczej, jego małżonek, ich rodzice i dzieci,
- 7) zawarcie umowy o wspólnym przedsięwzięciu oraz umowy spółki cywilnej, jawnej lub komandytowej, umowy o udziale w zyskach lub przychodach, bądź jakiegokolwiek innej podobnej umowy, na podstawie której przychody lub zyski Spółki są lub mogą być dzielone z innymi osobami lub jednostkami,
- 8) nabycie lub objęcie udziałów lub akcji w innych spółkach, w tym tworzenie spółek zależnych oraz zawieranie umów spółek osobowych,
- 9) udzielenie poręczeń lub gwarancji wykonania zobowiązań przez stronę trzecią na kwotę przewyższającą równowartość w złotych 1 mln (jeden milion) dolarów USA wg Kursu Wymiany chyba, że takie poręczenie lub gwarancja było przewidziane w zatwierdzonym rocznym budżecie,
- 10) zaciągnięcie jakichkolwiek zobowiązań pozabilansowych na kwotę przewyższającą 1 milion (jeden milion) dolarów USA wg Kursu Wymiany, chyba że zobowiązanie takie było przewidziane w zatwierdzonym rocznym budżecie,
- 11) zatrudnienie lub zaangażowanie doradców lub innych osób spoza Spółki w charakterze konsultantów, prawników lub agentów, jeżeli łączne roczne koszty zaangażowania takich osób nie przewidziane w zatwierdzonym rocznym budżecie przekraczają lub miałyby przekroczyć 1 milion (jeden milion) dolarów USA wg Kursu Wymiany,
- 12) zastawienie lub przewłaszczenie na zabezpieczenie lub obciążenie w inny sposób praw z akcji lub udziałów posiadanych przez Spółkę.

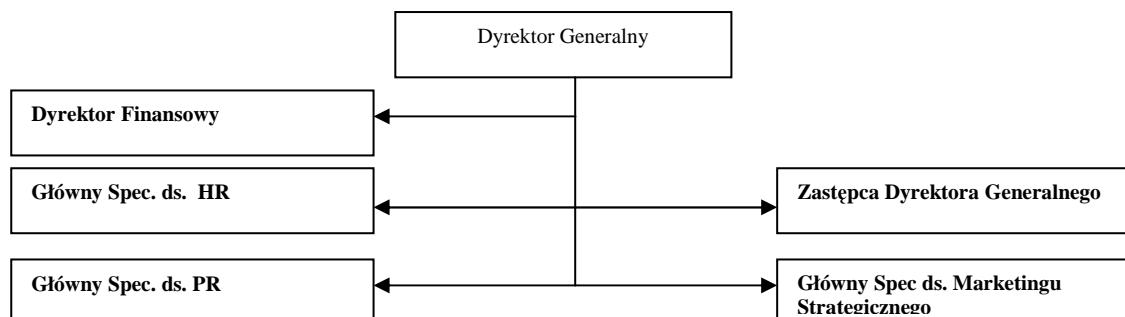
Podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego należy do wyłącznych kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

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.

Nie ma umów pomiędzy emitentem a osobami zarządzającymi, 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.

3. Struktura organizacyjna Grupa KĘTY S.A.

Struktura Grupa KĘTY S.A. na dzień 31 grudnia 2009 r. przedstawiała się następująco:



Pion Dyrektora finansowego składa się z następujących komórek: Główny Spec. Ds. Inwestycji Kapitałowych, Główny Specjalista ds. IT oraz Główny specjalista ds. Relacji Inwestorskich. Ponadto Dyrektor Finansowy nadzoruje działalność spółki zależnej zajmującej się prowadzeniem ksiąg rachunkowych dla Grupy Kęty S.A. oraz całej grupy kapitałowej.

Zastępca Dyrektora Generalnego zarządza działalnością Segmentu Wyrobów Wyciskanych i to właśnie jemu bezpośrednio podlegają wszystkie podstawowe służby segmentu.

4. Ocena sytuacji Spółki

4.1. Sprzedaż

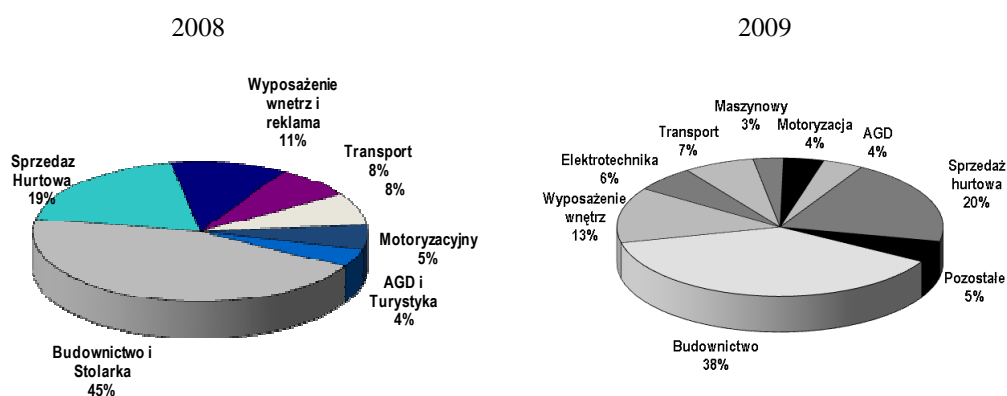
Grupa KĘTY S.A. po wydzieleniu w dniu 1 września Segmentu Opakowań Giętkich do odrębnego podmiotu działa w obszarze produkcji i sprzedaży wyrobów wyciskanych i ciągnionych z aluminium i stopów aluminium.

Ilość produkcji sprzedanej Segmentu Wyrobów Wyciskanych działającego w ramach Grupy Kety S.A. w 2008 roku i 2009 roku

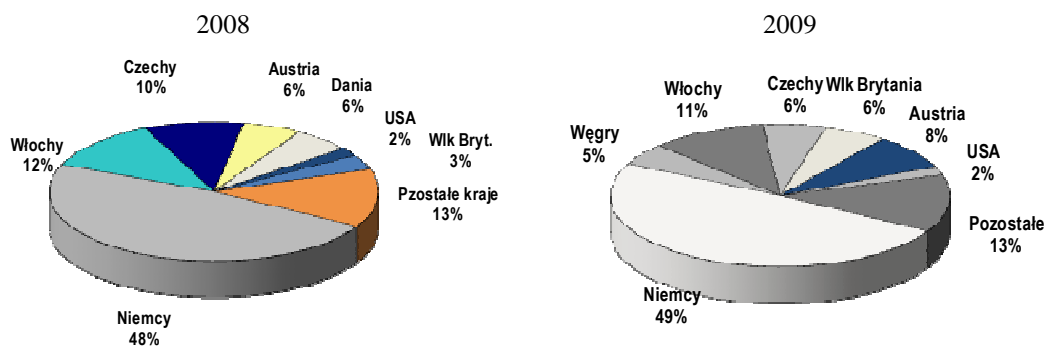
	2008	2009	zmiana
Ilość sprzedanych wyrobów w tonach, w tym:	37 148	30 378	-18%
- kraj	27 147	23 140	-15%
- eksport	10 000	7 238	-28%
Wartość sprzedanych wyrobów w tys. PLN, w tym:	453 324	351 053	-26%
- kraj	319 285	260 123	-19%
- eksport	134 039	90 930	-32%

Spadek wartości sprzedaży wyrobów wyciskanych w 2008 roku był podyktowany dwoma czynnikami, bardzo słabą koniunkturą gospodarczą oraz spadkami cen podstawowego surowca na światowych rynkach. W ujęciu całkowitej sprzedaży ilościowej Spółka zanotowała spadek sprzedaży zarówno na rynku krajowym jak i eksporcie, przy czym spadki eksportu były znacznie głębsze ze względu na silniejszy wpływ kryzysu gospodarczego na inne niż Polska kraje. Pomimo tego, iż gospodarka Polski w odróżnieniu od większości krajów europejskich, zanotowała dodatnią dynamikę PKB, zapotrzebowanie na produkty wyciskane znacznie osłabiło się, co przełożyło się na wolumeny uzyskiwane przez spółkę. Spadek cen surowca o ok. 35% w cenach USD dodatkowo wpłynął na obniżenie wartości sprzedaży.

W 2009 roku podobnie jak w okresach poprzednich, głównymi odbiorcami Grupy KĘTY S.A. byli klienci z branży budownictwa, wyposażenia wnętrz, transportu i motoryzacji oraz dystrybutorzy hurtowi. Szczegółową strukturę sprzedaży w roku 2008 i 2009 przedstawiają poniższe wykresy



Pomimo znacznego spadku eksportu, spółka nadal rozwija relacje z partnerami zagranicznymi kładąc nacisk na rozwój sprzedaży do bardziej wymagających branż, m.in. motoryzacyjnej, transportowej, maszynowej. Dlatego też sprzedaż eksportowa spółki skoncentrowana jest na krajach Europy zachodniej i centralnej. Ok. 60% eksportu w 2009 roku trafiało do klientów na rynku niemieckim i włoskim. Szczegółowa struktura geograficzna eksportu w latach 2008 i 2009 została przedstawiona na poniższych wykresach



4.2. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Wybrane dane finansowe

Pozycje rachunku zysków i strat, całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych	2009 (tys zł)	2008 (tys zł)	2009 (tys EUR)	2008 (tys EUR)
Przychody netto ze sprzedaży	515 492	672 390	118 761	190 366
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	38 578	43 817	8 888	12 405
Zysk (strata) brutto	60 162	38 726	13 860	10 964
Zysk (strata) netto	55 682	37 341	12 828	10 572
Całkowity dochód (strata) netto	65 626	34 271	15 119	9 703
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	82 150	91 454	18 926	25 892
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	60 172	-25 638	13 863	-7 259
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-101 819	-41 938	-23 457	-11 873
Przepływy pieniężne netto, razem	40 503	23 878	9 331	6 760
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	6,04	4,05	1,39	1,15
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	6,03	4,05	1,39	1,15
Pozycje bilansu				
Aktywa razem	860 552	922 760	209 472	221 158
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	272 506	401 325	66 332	96 186
Zobowiązania długoterminowe	100 083	156 809	24 362	37 582
Zobowiązania krótkoterminowe	172 423	244 516	41 970	58 603
Kapitał własny udziałowców jednostki dominującej	588 046	521 435	143 140	124 972
Kapitał akcyjny	66 964	66 964	16 300	16 049
Liczba akcji	9 225 663	9 225 663	9 225 663	9 225 663
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	63,74	56,52	15,52	13,55
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	63,62	56,52	15,49	13,55
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	4,00	4,50	0,97	1,08

Podstawowe wskaźniki finansowe :

	2009	2008
Wskaźniki rentowności		
Rentowność operacyjna (zysk z dział. operacyjnej/przychody ze sprzedaży)	7,5%	6,5%
Rentowność netto (zysk netto/przychody ze sprzedaży)	10,8	5,5%
Rentowność aktywów (ROA) (zysk netto/średni stan aktywów)	6,2%	4,0%
Rentowność kapitału własnego (ROE) (zysk netto/śr. stan kap. własnych)	10,0%	7,1%
Wskaźniki płynności		
Wskaźnik bieżący (śr. stan majątku obrotowego/śr. stan zob. krótkoterminowych)	0,9	0,9
Wskaźnik szybki (śr. stan m. obrotowego- zapasy)/śr. stan zob. krótkoterminowych)	0,7	0,6
Wskaźniki rotacji kapitału		

Rotacja zapasów w dniach (śr. stan zapasów x 360/przychody ze sprzedaży)	33	44
Rotacja należności w dniach (śr. stan należności handlowych x 360/przychody ze sprzedaży)	64	67
Rotacja zobowiązań handlowych w dniach (śr. stan zobowiązań handlowych x 360/przychody ze sprzedaży)	27	35
Wskaźniki zadłużenia		
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (śr. stan kapitałów obcych/śr. stan aktywów)	38%	44%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (śr. stan kapitałów obcych/śr. stan kap. własnego)	61%	77%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym (śr. stan kap. własnego/śr. stan majątku trwałego)	79%	74%

Pomimo trudnego roku wszystkie podstawowe wskaźniki wykazują pozytywną tendencję. Spółka osiągnęła wyższą rentowność na wszystkich poziomach, poprawiła zarządzanie majątkiem a wypracowane środki przeznaczyła na zmniejszenie zadłużenia. Według opinii zarządu można na tej podstawie pozytywnie ocenić efektywność gospodarowania zasobami spółki w roku 2009.

Bilans

AKTYWA	31.12.2009	31.12.2008
I. Aktywa trwałe	688 305	720 811
Rzeczowy majątek trwały	232 964	368 407
Wartości niematerialne	5 370	7 092
Akcje i udziały	449 442	344 146
Zaliczki na środki trwałe	529	1 166
II. Aktywa obrotowe	172 247	201 949
Zapasy	31 309	63 002
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 165	1 938
Należności handlowe i pozostałe	71 802	110 517
Pochodne instrumenty finansowe	2 780	1 102
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	65 893	25 390
Aktywa razem	860 552	922 760
PASYWA	31.12.2009	31.12.2008
I. Kapitał własny	588 046	521 435
Kapitał akcyjny	66 964	66 964
Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej	3 324	2 339
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	1 579	(6 870)
Wynik zabezpieczeń przepływów pieniężnych	829	(666)
Zyski zatrzymane	515 350	459 668
II. Zobowiązania długoterminowe	100 083	156 809
Zobowiązania z tytułu kredytów	78 250	131 500
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 526	6 587
Dotacje	2 571	363
Rezerwa na podatek odroczony	15 736	18 359
III. Zobowiązania krótkoterminowe	172 423	244 516
Zobowiązania z tytułu kredytów	140 472	181 441

Zobowiązania handlowe i pozostałe	26 275	49 562
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	5 405	3 784
Pochodne instrumenty finansowe	127	9 584
Dotacje	144	145
Pasywa razem	860 552	922 760

Suma bilansowa spadła o 7% w stosunku do wielkości na dzień 31 grudnia 2008 roku głównie ze względu na ograniczenie procesów inwestycyjnych ze względu na trwający kryzys gospodarczy oraz zmniejszenie aktywów obrotowych wynikające z prowadzonych procesów optymalizacyjnych a także niższego poziomu sprzedaży. Struktura aktywów i pasywów jest stabilna a w 2009 roku nastąpiło zmniejszenie poziomu zadłużenia spółki. Biorąc pod uwagę wysoki poziom środków pieniężnych sytuacja finansowa Grupy KĘTY S.A. i jej zdolność wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań jest bardzo dobra.

Rachunek zysków i strat

	12 miesięcy 2009	12 miesięcy 2008
Przychody operacyjne ogółem, w tym:	517 862	675 046
Przychody ze sprzedaży	515 492	672 390
Pozostałe przychody operacyjne	2 370	2 656
Zmiana stanu zapasów produktów gotowych oraz produkcji niezakończonych	(2 751)	(12 800)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	3 491	6 193
Koszty operacyjne ogółem, w tym:	(480 024)	(624 622)
Amortyzacja	(26 938)	(30 058)
Materiały i energia	(313 424)	(448 071)
Usługi obce	(57 903)	(57 410)
Podatki i opłaty	(6 222)	(4 904)
Świadczenia pracownicze	(65 934)	(76 472)
Pozostałe koszty operacyjne	(9 603)	(7 707)
Zysk netto z działalności operacyjnej	38 578	43 817
Przychody finansowe	45 790	36 024
Koszty finansowe	(24 206)	(41 115)
Zysk przed opodatkowaniem	60 162	38 726
Podatek dochodowy	(4 480)	(1 385)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	55 682	37 341
Zysk netto w złotych przypadający na jedną akcję		
Podstawowy	6,04	4,05
Rozwodniony	6,03	4,05

Spadek przychodów ze sprzedaży w roku 2009 to głównie efekt niższych cen aluminium oraz wydzielenia ze struktur Grupy Kety S.A. Segmentu Opakowań Giętkich począwszy od 1 września 2009. Dla porównania zakład produkujący opakowania w ramach Grupy Kety S.A. za 4 ostatnie miesiące 2008 roku wygenerował ok. 65 mln zł przychodów ze sprzedaży. Marża operacyjna wzrosła o jeden punkt procentowy do poziomu 7,5% jako efekt korzystnych relacji EUR/USD oraz prowadzonego w spółce procesu restrukturyzacyjnego. Zysk netto wzrósł o prawie 50% do poziomu 55,7 mln zł dzięki wyższym przychodom z tytułu dywidend od spółek zależnych oraz niższych kosztów finansowych.

Rachunek przepływu środków pieniężnych

	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008
Zysk przed opodatkowaniem	60 162	38 726
Korekty:	(102)	31 729
Amortyzacja	26 938	30 058
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących	1 198	0
Zyski z tytułu różnic kursowych netto	(5 684)	17 182
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	8 200	684
(Zysk) / strata z tytułu sprzedaży środków trwałych	(859)	36
Odsetki i udziały w zyskach	(31 406)	(17 608)
Wycena programu opcji menadżerskich	985	1 139
Pozostałe pozycje netto	526	238
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału obrotowego	60 060	70 455
Zmiana stanu zapasów	5 450	39 329
Zmiana stanu należności netto	13 813	30 101
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych za wyjątkiem kredytów	(3 324)	(31 982)
Zmiana stanu rezerw	(3 307)	(3 953)
Zmiana stanu dotacji	2 207	(145)
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	81 513	103 805
Podatek zapłacony	637	(12 351)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	82 150	91 454
(+) Wpływy:	95 594	41 152
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 668	249
Sprzedaż aktywów finansowych	3 347	5 702
Dywidendy otrzymane od podmiotów zależnych	43 390	34 921
Wpływy z tyt. Sprzedaży spółek zależnych	34 989	0
Wpływy z tyt. Umorzenia udziałów w spółkach zależnych	11 200	0
Odsetki otrzymane	0	21
Pożyczki spłacone	0	259
(-) Wydatki:	(35 422)	(66 790)
Zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(19 604)	(42 114)
Zakup podmiotów zależnych	(10 052)	(18 194)
Zakup pochodnych instrumentów finansowych	(5 766)	(6 482)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(60 172)	(25 638)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
(+) Wpływy:	0	60 267
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	0	60 267
(-) Wydatki:	(101 819)	(102 205)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	(41 529)
Spląty kredytów i pożyczek	(87 715)	(43 945)
Odsetki	(14 104)	(16 731)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(101 819)	(41 938)
Przepływy pieniężne netto, razem:	40 503	23 878
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	(142)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	25 390	1 654
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	65 893	25 390

Przepływy środków z działalności operacyjnej wyniosły w 2009 roku 82.150 tys. zł. Największy wpływ na kształtowanie się poziomu środków pieniężnych z działalności operacyjnej miały: zysk przed opodatkowaniem, amortyzacja, spadek wartości zapasów i należności po stronie dodatniej oraz spadek zobowiązań po stronie ujemnej.

Dodatnie saldo na działalności inwestycyjnej jest efektem ograniczenia programu inwestycyjnego ze względu na trwający kryzys gospodarczy a także działań restrukturyzacyjnych w ramach grupy kapitałowej (wydzielenie Segmentu Opakowań Giętkich). W zakresie działalności finansowej największą pozycją ujemną jest spłata kredytów i pożyczek. W roku 2009 spółka zgodnie z rekomendacją zarządu nie wypłacała dywidendy. Podsumowując należy podkreślić, iż spółka osiąga duży, stabilny strumień środków operacyjnych z podstawowej działalności, który umożliwia jej dalszy rozwój.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji opcji dla kadry zarządzającej	Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2009	66 964	2339	(666)	(6 870)	459 668	521 435
Całkowite dochody	0	0	1 495	8 449	55 682	65 626
Wycena opcji menadżerskiej	0	985	0	0	0	985
Suma rozpoznanych zysków i strat	0	985	1 495	8 449	55 682	66 611
Inne	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2008	66 964	3 324	829	1 579	515 350	588 046

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji opcji dla kadry zarządzającej	Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2008	66 964	1 200	(570)	(3 896)	463 855	527 553
Całkowite dochody	0	0	(96)	(2 974)	37 341	34 271
Wycena opcji menadżerskiej	0	1 139	0	0	0	1 139
Suma rozpoznanych zysków i strat	0	1 139	(96)	(2 974)	37 341	35 410
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	(41 528)	(41 528)
Inne	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2007	66 964	2 339	(666)	(6 870)	459 668	521 435

Skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008
Zysk netto za okres	55 682	37 341
Inne całkowite dochody, tym:	9 944	(3 070)
Wycena instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	10 431	(3 672)
Wynik zabezpieczeń przepływów pieniężnych	1 495	(95)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(1 982)	697
Całkowity dochód za okres	65 626	34 271

Informacja o kredytach, poręczeniach i gwarancjach

Zestawienie kredytów na dzień 31 grudnia 2009

Kredytobiorca	Kredytodawca	waluta kredytu	Zabezpieczenie	31.12.2009	31.12.2008
Grupa Kęty S.A.	Konsorcjum Bank PKO BP S.A. I Bank PKO S.A.	PLN, EUR, USD	Poręczenie Alupol sp. z o.o. do kwoty 48 mln zł. oraz Aluprof S.A. do kwoty 48 mln zł, poręczenie Aluprof S.A. do kwoty 5 mln. USD, Zastaw rejestrowy na akcjach w spółce Aluprof S.A., zastaw na udziałach w spółce Alupol, Alu Trans System, Metalplast Stolarka. Zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości 10.134 tys. zł. Hipoteka na nieruchomościach o wartości 34.500 tys. zł, poręczenie alupolu do kwoty, poręczenie Alupolu do kwoty 42.000 tys. PLN, poręczenie Alu Trans System Sp. zo.o. do kwoty 5.000 tys PLN	78 250	131 500
KREDYTY DŁUGOTERMINOWE RAZEM				78 250	131 500

Kredytobiorca	Kredytodawca	waluta kredytu	Zabezpieczenie	31.12.2009	31.12.2008
Grupa Kęty S.A.	Konsorcjum Bank PKO BP S.A. I Bank PKO S.A.	PLN, EUR, USD	Poręczenie Alupol sp. z o.o. do kwoty 48 mln zł. oraz Aluprof S.A. do kwoty 48 mln zł, poręczenie Aluprof S.A. do kwoty 5 mln. USD, Zastaw rejestrowy na akcjach w spółce Aluprof S.A., zastaw na udziałach w spółce Alupol, Alu Trans System, Metalplast Stolarka. Zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości 10.134 tys. zł. Hipoteka na nieruchomościach o wartości 34.500 tys. zł, poręczenie Alupolu do kwoty 42.000 tys. PLN, poręczenie Alu Trans System Sp. zo.o. do kwoty 5.000 tys PLN	53 250	68 348
Grupa Kęty S.A.	CitiBank Handlowy	PLN	brak	0	14 383
Grupa Kęty S.A.	Bank PeKaO S.A.	EUR, USD, CHF	brak	45 043	54 059
Grupa Kęty S.A.	Bank Societe Generale	EUR	weksel własny in blanco	14 883	15 847
Grupa Kęty S.A.	Bank PKO BP	PLN, EUR, USD	Solidarna odpowiedzialność spółek: Grupa KĘTY S.A., Alupol Sp. z o.o., Aluprof S.A., Metalplast Karo Sp. z o.o., Alu Trans System Sp. z o.o. do łącznej kwoty 120.000 tys PLN	26 854	27 606
Grupa Kęty S.A.	Naliczone odsetki od kredytów długoterminowych	PLN, EUR, USD	Brak	442	1 198
KREDYTY KRÓTKOTERMINOWE RAZEM				140 472	181 441

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

Udzielone oraz otrzymane gwarancje i poręczenia wobec podmiotów trzecich oraz pozycje pozabilansowe na dzień 31 grudnia 2009

Tytuł	31.12.2009	31.12.2008
Gwarancja Ministerstwa Skarbu Państwa	23.500	23.500

Gwarancja dotyczy wykonania przez Aluprof S.A. zobowiązań wynikających z umowy nabycia 85% akcji Metalplast Złotów S.A.

Ponadto Spółka otrzymała bądź udzieliła poręczeń i gwarancji przedstawionych w poniższej tabeli. Wg aktualnych szacunków Spółki poniższe gwarancje oraz poręczenie nie będą zrealizowane.

Udzielone gwarancje i poręczenia podmiotom zależnym

Dla:	Cel	Kwota	Termin
Aluprof S.A.	Zabezpieczenie realizacji umowy	23.500	11-10-2011
Aluprof S.A.	Zabezpieczenie kredytu obrotowego	2.299	bezterminowo
Aluprof S.A.	Zabezpieczenie kredytu	29.000	04-11-2011
Alupol Packaging Kęty sp. z o.o.	Poręczenie kredytu kupieckiego	5	bezterminowo
Alupol sp. z o.o.	Poręczenie kredytu kupieckiego	13	bezterminowo
Alutrans	Limit na zabezpieczenia transakcji terminowych	1.100	bezterminowo
Metalplast Stolarka sp. z o.o.	Poręczenie kredytu kupieckiego	35	bezterminowo
Metalplast Stolarka sp. z o.o.	Poręczenie gwarancji udzielonych przez Spół	3.737	31-10-2018
Metalplast Stolarka sp. z o.o., Aluprof, Alupol, Alupol Packaging	Limit na zabezpieczenia transakcji terminowych	32.625	31.10.2015

Otrzymane gwarancje i poręczenia od podmiotów zależnych

Od:	Cel	Kwota	Termin
Aluprof S.A.	Zabezpieczenie kredytu	62.252	31-03-2015
Alupol sp. z o.o.	Zabezpieczenie kredytu	90.000	31-03-2015
Aluform sp. z o.o.	Zabezpieczenie kredytu	48.000	31-03-2015
Alutrans sp. z o.o.	Zabezpieczenie kredytu	5.000	31-03-2015

Ponadto Spółki Grupa Kęty S.A., Alupol sp. z o.o., Aluprof S.A., Alutrans sp. z o.o., Aluform sp. z o.o., Alupol Packaging Kęty sp. z o.o. zawarły z bankiem umowę na limit kredytowy w rachunku bieżącym do globalnej kwoty 120 mln zł. Wszystkie Spółki będące stronami powyższej umowy odpowiadają solidarnie z zobowiązania wynikające z tego kredytu.

5. Istotne zdarzenia mające miejsce w 2009 r.

W kraju i na świecie

Kryzys gospodarczy na świecie

Spadek zamówień na wyroby Segmentu Wyrobów Wyciskanych,

Znaczný spadek cen aluminium na światowych rynkach. Średnia cena aluminium spadła o 35%

W Grupie Kapitałowej

Wydzielenie ze struktur Grupy Kęty S.A. Segmentu Opakowań Giętkich we wrześniu 2009

Zakrojone na szeroką skalę procesy restrukturyzacyjne dostosowujące spółkę do zmian w otoczeniu rynkowym

Podniesienie prognozy wyników grupy kapitałowej w październiku 2009

Sprzedaż działalności ciepłowniczej na rzecz zewnętrznego inwestora w grudniu 2009

6. Kapitał ludzki

Kultura organizacyjna. Działając zgodnie ze swoją Misją, Grupa Kęty S.A. dąży do „Spełnienia aspiracji Pracowników poprzez inspirujące, ambitne i dobrze wynagradzane miejsca pracy”. Standardy te odzwierciedlają kulturę organizacyjną grupy kapitałowej. Spółka stara się kształtować kompetencje pracowników w sposób zapewniający realizację strategii biznesowej, mając jednocześnie na uwadze satysfakcję pracowników z roli, jaką odgrywają w rozwoju biznesu. Do najważniejszych zdań należy zapewnienie równych szans w zakresie doskonalenia umiejętności, awansu, wynagradzania i premiowania z równoczesną oceną indywidualnych możliwości pracowników, ich osiągnięć i wyników pracy.

Kapitał ludzki drogą do sukcesu. Grupa Kęty S.A. kieruje się wspólnymi standardami, określonymi w Polityce Personalnej grupy kapitałowej. Zgodnie z maksymą „Kapitał ludzki drogą do sukcesu” spółka podejmuje działania w kierunku rozwoju potencjału pracowników. Każda ze spółek kieruje rozwojem pracowników w sposób zapewniający podnoszenie efektywności oraz wdrażanie innowacyjnych rozwiązań. Jednym ze stosowanych narzędzi jest ocena okresowa, pozwalająca na weryfikację kompetencji pracowników, ocenę postawy i pracy zespołowej. Stanowi ona ważny element wspomagający decyzje przełożonego w obszarze wynagradzania i awansowania pracowników, którzy tą drogą uzyskują informację zwrotną na temat ich pracy. Ponadto ocena okresowa jest czynnikiem budującym relacje między przełożonym a pracownikiem.

Innym narzędziem wpływającym na rozwój zawodowy pracowników są programy szkoleniowe, które służą nie tylko zdobywaniu i doskonaleniu umiejętności, lecz są także częścią systemu motywacyjnego oraz spełniają rolę integracyjną. Prowadzona przez Grupę Kęty polityka w tym zakresie pozwala na zabezpieczenie ciągłości funkcjonowania organizacji w przypadku planowanych oraz nagłych zmian w zatrudnieniu na kluczowych stanowiskach. Z kolei budowana kadra rezerwowa pozwala na sprawną realizację planów rozwojowych.

Sprawną rekrutacja. Dynamiczny rozwój organizacji nakłada dużą odpowiedzialność na sprawną realizację procesów rekrutacyjnych. Znając potencjał oraz kwalifikacje pracowników, Grupa Kęty poszukuje w pierwszej kolejności kandydatów we własnych strukturach. Pozytywne przykłady utwierdzają spółkę w przekonaniu, iż jest to właściwe rozwiązanie. Każdy proces rekrutacyjny jest

okazją do budowania wizerunku organizacji jako pracodawcy godnego zaufania. Stanowi też jeden z elementów marketingu personalnego. W chwili zatrudnienia nowego pracownika uruchamiany jest proces adaptacyjny. Spółka zapewnia dostęp do informacji niezbędnych zarówno do właściwego wypełniania obowiązków służbowych, jak i funkcjonowania w nowym otoczeniu. W ten sposób pomaga w sprostaniu oczekiwaniom zawodowym wobec pracownika oraz kształtuje jego relacje z zespołem.

Wielkość zatrudnienia. Kryzys gospodarczy 2009 roku nie pozostał bez wpływu na wielkość zatrudnienia w Spółce. W wyniku prowadzonych procesów restrukturyzacyjnych liczba zatrudnionych w spółce na koniec 2009 roku zmniejszyła się o 40 procent w stosunku do 2008 roku i wyniosła 721 osób. Największy wpływ na zmianę ilości zatrudnionych miało wyodrębnienie Segmentu Opakowań Giętkich ze struktur Grupy Kety S.A. Z tego tytułu zatrudnienie w Grupie Kęty S.A. zmniejszyło się o ok. 370 osób. Pozostałą część stanowiły osoby objęte programem zwolnień grupowych (ok. 50 osób) wynikającym ze znacznego spadku zamówień w Segmencie Wyrobów Wyciskanych oraz osoby, którym ze względów ekonomicznych nie przedłużono umów na czas określony.

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku kształtowało się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008
Zarząd Spółki	2	2
Kadra kierownicza	25	45
Pracownicy umysłowi	147	215
Pracownicy fizyczni	547	940
Razem	721	1 202

Wynagrodzenia. Średnie wynagrodzenie w 2009 roku (z wyłączeniem członków zarządu i kadry kierowniczej) wyniosło ok. 4 tys zł i było o około 3% większe od średniego wynagrodzenia roku 2008. System wynagradzania Spółki opiera się zarówno na wynikach wartościowania stanowisk pracy, jak i monitoringu bazującego na raportach płacowych, które dostarczają informacji na temat sytuacji rynkowej na rynku lokalnym lub w danej branży. Pozwala to na utrzymanie wykwalifikowanych pracowników, a także przyciąganie kandydatów posiadających niezbędne umiejętności dla rozwoju organizacji. Dodatkowo system wynagradzania budowany jest do spełniania funkcji motywującej pracowników do ciągłego doskonalenia umiejętności, zdobywania nowych oraz do podnoszenia efektywności pracy.

Zasada elastyczności. Wszystkie elementy Polityki Personalnej kreowane i rozwijane są w sposób zapewniający realizację celów organizacji. Każdy z nich spełnia określoną funkcję, wywierając wpływ na realizację pozostałych procesów. Całość tworzy standardy w obszarze zarządzania zasobami ludzkimi. Zasada elastyczności pozwala organizacji sprawnie dostosowywać się do zachodzących zmian.

7. Czynniki istotne dla rozwoju Grupy Kęty S.A.

7.1. Czynniki Zewnętrzne

1. Koniunktura gospodarki światowej i polskiej.

Grupa Kęty S.A. narażona jest na wahania koniunkturalne występujące w gospodarkach krajów europejskich i pozostałych częściach świata. Niestabilność parametrów makroekonomicznych takich jak: inflacja, saldo wymiany handlowej z zagranicą, wielkość deficytu budżetowego, dynamika PKB, stopy procentowe, kursy walut może decydować o wynikach. Dzięki poprawie koniunktury gospodarczej w kraju i UE Spółka osiąga wysoki poziom dynamiki sprzedaży ilościowej i wartościowej zarówno w kraju jak i za w eksporcie

2. 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. Kontynuacji tych działań, a więc redukcji do 0% w roku 2008 nie było chociaż takie działanie może korzystnie wpłynąć na osiąganę przez spółkę wyniki finansowe.

3. Dostępność do podstawowych surowców.

Głównym surowcem wykorzystywanym przez Spółkę przy wytwarzaniu jej produktów aluminiowych jest złom aluminiowy i aluminium pierwotne. Grupa KĘTY S.A. nie odnotowuje problemów związanych z zaopatrywaniem się w aluminium pierwotne. Ceny złomu aluminiowego są niższe od cen aluminium pierwotnego, Spółka jest zależna od utrzymania wykorzystywania złomu jako surowca w celu zachowania swojej marży dla produktów odlewanych ze stopów. W celu zapewnienia stabilności ilościowych i jakościowych warunków zakupu złomu aluminiowego Spółka rozwinęła sieć stałych dostawców działających na terenie całego kraju. Aktualnie nie ma istotnych problemów z zaopatrywaniem się w złomy aluminiowe, które pozyskuje z rynku krajowego i uzupełnia dostawami z zagranicy. Przewiduje się, że Spółka nie będzie także miała żadnych problemów z pozyskaniem aluminium oraz innych podstawowych surowców, jak: papier do nadruku i laminacji, farby, lakiery oraz folie PE i BOPP.

4. Ceny podstawowych surowców.

Spółka w zakresie sprzedaży wyrobów wyciskanych oraz części opakowań zawierających folię aluminiową jest uzależniona od światowych cen aluminium, które mogą mieć istotny wpływ na zmiany wartości sprzedaży, osiąganę rentowności i wyników finansowych. Całość zaopatrzenia Spółki w aluminium pierwotne, które jest podstawowym surowcem wykorzystywanym w procesach produkcyjnych, realizowana jest w oparciu o ceny aluminium, ustalane na Londyńskiej Giełdzie Metali. Także ceny złomu aluminiowego są skorelowane z światowymi cenami aluminium i wykazują tendencję do zmian wraz z cenami na Londyńskiej Giełdzie Metali. Gwałtowny wzrost cen złomu aluminiowego lub aluminium pierwotnego, jeżeli nie zostanie zrównoważony wzrostem cen produktów, może mieć istotny niekorzystny wpływ na pozycję finansową Spółki lub wyniki działalności.

Sprzedaż Segmentu Wyrobów Wyciskanych dokonywana jest częściowo na podstawie umów z ceną stałą. Nabywanie metalu z dostawą w przyszłości (futures) są wykorzystywane w celu zredukowania łącznego narażenia na ryzyko zmiany ceny aluminium wpływających na wyniki Segmentu Wyrobów Wyciskanych. Chociaż intencją Spółki jest aby cena aluminium używanego do wytwarzania produktów,

które sprzedawane są na podstawie umów na ceny stałe była w pełni zabezpieczona, nie można udzielić żadnych gwarancji, że cel ten zawsze zostanie osiągnięty.

5. Kursy walut ze względu na import surowców i sprzedaż produktów na eksport.

Wg szacunków spółki ok. 30% sprzedaży było w 2009 roku realizowane w złotych natomiast ok. 50% stanowiła sprzedaż denominowana w EURO. Pozostałe 20% stanowiła sprzedaż rozliczana w walucie amerykańskiej (USD).

Po stronie kosztowej ok. 60% kosztów to koszty ponoszone lub denominowane w USD, 35% to koszty złotych oraz ok. 5% kosztów to koszty denominowane w EURO. Biorąc powyższe pod uwagę kształtowanie się kursu złotego w stosunku do EURO oraz dolara amerykańskiego oraz kurs EURO do dolara amerykańskiego będą miały istotny wpływ na osiągnięte przez spółkę wyniki.

6. Poziom konkurencji – obecność dużych koncernów zachodnich w branżach.

W ciągu ostatnich lat obserwowany jest stały wzrost konkurencji zarówno ze strony koncernów międzynarodowych jak i polskiego kapitału. Duża atrakcyjność rynku polskiego pozwala przypuszczać, że sytuacja taka będzie się także utrzymywać w przyszłości.

Powyższe czynniki mogą mieć istotny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę KĘTY S.A. oraz całą Grupę Kapitałową

7.2. Czynniki Wewnętrzne

1. Poziom inwestycji w rozwój technologii oraz sieci dystrybucji i sprzedaży.

Funkcjonowanie Spółki 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.

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

Sukces Spółki 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 KĘTY S.A. Dlatego też Spółka prowadzi wypracowaną politykę rekrutacji i zatrzymywania kluczowych i wartościowych pracowników, których praca i wkład przekłada się bezpośrednio na jej sukces.

3. 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 spółki. Dlatego też Zarząd przykładą dużą rolę do ciągłego doskonalenia procesów produkcyjnych oraz logistyki co w efekcie powinno pozwolić na wysoką efektywność działań przekładającą się na zyski. Istotnym elementem dla osiągania 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.

7.3. Kierunki rozwoju Spółki

Grupa Kety S.A. działając w obszarze produkcji wyrobów wyciskanych z aluminium będzie koncentrowała 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. Cele krótkoterminowe zawarte zostały w budżecie na rok 2010 i są to, oprócz zwiększenia poziomu sprzedaży, doskonalenie procesów produkcyjnych (w oparciu o wdrażane w spółce elementy filozofii Kaizen) oraz realizację kluczowych dla osiągnięcia celu długoterminowego zadań inwestycyjnych. Poniżej przedstawiona została prognoza wyników skonsolidowanych na 2010 rok jako że spółka nie publikuje prognoz jednostkowych dla Grupy Kety S.A.

	2009	2010*	zmiana
Przychody ze sprzedaży	1 111	1 176	+6%
EBIT	124,9	117,6	-6%
EBITDA	188,1	185,2	-1%
Zysk netto	70,7	81,5	+15%
wydatki inwestycje	50,0	115,4**	

* prognoza

**kwota ok. 20 mln zł stanowi przesunięcie płatności z projektów inwestycyjnych 2009 roku

Powyższe prognozy zostały przygotowane przy założeniu następujących wskaźników:

cena aluminium	2000 USD/tonę
inflacja roczna	2,4%
koszt kredytu (WIBOR + marża)	5,5%
średni kurs USD	2,90 zł
średni kurs EUR	4,10 zł
relacja EUR/USD	1,41
wzrost PKB	1,5%
cło na aluminium	3,0%
wzrost cen gazu	5,0%

8. Transakcje Spółki w ramach Grupy Kapitałowej

Zestawienie transakcji Grupy Kęty S.A z jednostkami grupy kapitałowej za 2008 i 2009 rok w tys zł

Podmiot powiązany		Sprzedaż	Zakupy	Dywidendy	Należności	Zobowiązania
Aluprof S.A.	2009	80 829	1 304	30 000	16 075	243
	2008	103 760	862	34 500	18 338	92
Alupol sp. z o.o.	2009	47 643	36 159	10 000	226	-
	2008	67 391	57 747	-	9 883	6 151

Alutech sp. z o.o.	2009	2 228	8 478	-	33	172
	2008	2 135	8 085	-	166	1 498
Alutrans sp. z o.o.	2009	8 139	-	-	5 947	-
	2008	11 650	-	-	3 172	-
Dekret sp. z o.o.	2009	218	1 201	328	24	110
	2008	213	1 457	421	21	287
Celtech sp. z o.o.	2009	20	111	-	2	118
	2008	19	160	-	3	195
Run-Pak sp. z o.o.	2009	2	-	-	1	-
	2008	2	-	-	1	-
Aluprof Hungary sp. z o.o.	2009	2 611	-	-	378	-
	2008	1 436	-	-	455	-
Metalplast Stołarka sp. z o.o.	2009	837	4	3 000	85	-
	2008	450	23	-	31	-
Metalplast Karo sp. z o.o.	2009	110	7	-	3	-
	2008	219	39	-	45	1
Alupol Ukraina sp. z o.o.	2009	3 508	-	-	3 311	-
	2008	4 663	-	-	2 711	-
Impet sp. z o.o.	2009	25	-	-	-	-
	2008	24	-	-	10	-
Metalplast Karo Złotów	2009	309	-	-	33	-
	2008	258	-	-	146	-
Aluform Tychy	2009	785	15 085	62	122	2 524
Alupol Packaging Kęty	2009	3 249	46	-	1 144	17
Razem	2009	150 513	62 395	43 390	27 384	3 184
Razem	2008	192 220	68 373	34 921	34 982	8 224

9. Pochodne instrumenty finansowe

Szczegółowe informacje na temat pochodnych instrumentów finansowych znajdują się w punkcie 38 Sprawozdania Finansowego Grupy Kęty S.A. za rok 2009.

10. Istotne umowy dla działalności Spółki

Grupa Kęty S.A. w dniu 29.01.2009 roku otrzymała od Małopolskiej Agencji Rozwoju Regionalnego SA umowę dwustronnie podpisaną z datą 30.12.2008 roku, a w dniu 2 lutego 2009 r. dostarczyła do Małopolskiej Agencji Rozwoju Regionalnego SA niezbędne dokumenty do zabezpieczenia prawidłowej realizacji umowy. Umowa dotyczy dofinansowania projektu inwestycyjnego (informacja przesłana raportem bieżącym nr 53/2008) "Wdrożenie innowacyjnej technologii wyciskania stopów AlMgSi w Grupie Kęty" w Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013. Całkowita kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem, związanych z realizacją Projektu wynosi 69 609 000 zł. Grupa Kęty SA otrzyma dofinansowanie na realizację Projektu w maksymalnej wysokości 34 804 500 zł, co stanowi 50% dofinansowania. Projekt ma być zrealizowany do końca 2011 roku.

W dniu 3 września 2009 roku Grupa Kęty S.A. podpisała wraz ze spółkami zależnymi aneks do wielostronnej umowy kredytu w rachunku bieżącym oraz rachunkach dewizowych z Bankiem PKO BP

zawartej w dniu 3 lipca 2008 roku (raport bieżący nr 32/2008). Aneks do Umowy zwiększa łączny limit zadłużenia ze 120.000.000,00 do 130.000.000,00 PLN i obejmuje - oprócz Grupy Kęty S.A., Aluprof S.A., Alupol Tychy Sp. z o.o., Alu Trans System Sp. z o.o. - dwie nowopowstałe spółki zależne: Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o. oraz Aluform Sp. z o.o. Umowa została zawarta do 3 sierpnia 2010 roku. Oprocentowanie kredytu jest zmienne i równe stawce bazowej dla danej waluty podwyższonej o marżę banku (stawka bazowa tj. Wibor 1 miesięczny dla waluty PLN, EURIBOR 1 M dla waluty EUR, Libor 1 M dla waluty USD).

Spółka w ramach działań restrukturyzacyjnych wewnątrz grupy kapitałowej podpisała w dniu 27 października 2009 roku z firmą Energetyka Ciepła Opolszczyzny S.A. warunkową umowę sprzedaży dotyczącą działalności produkcji energii cieplnej. Na transakcję składa się kilka umów, z czego najważniejsze umowy dotyczą sprzedaży przez Grupę Kęty S.A. nieruchomości w postaci budynków i budowli o powierzchni 5,3 tys. m², a także prawa wieczystego użytkowania gruntu o powierzchni do 15,113 tys. m² za łączną kwotę 3,8 mln zł oraz sprzedaży przez spółkę zależną Alutech Sp. z o.o. maszyn i urządzeń stanowiących wyposażenie kotłowni za kwotę 2,5 mln zł. Zgodnie z treścią zawartej umowy do Energetyka Ciepła Opolszczyzny S.A. przechodzi 32 pracowników spółki Alutech Sp. z o.o. Umowa gwarantuje też kontynuację dotychczasowej działalności ciepłowniczej zakładu. Warunkiem wejścia umowy w życie jest zgoda Urzędu Regulacji Energetyki dotycząca zgody na rozszerzenie koncesji dla nabywcy oraz cofnięcia koncesji spółce zależnej Alutech Sp. z o.o. Dzięki powyższym działaniom Grupa Kęty S.A. zbędzie majątek niezwiązany z podstawową działalnością grupy kapitałowej. Przychody z tego typu działalności (sprzedaż energii cieplnej) w 2008 roku wyniosły 5 280 tys. zł, w tym sprzedaż poza grupę 2 741 tys. zł.

W dniu 21.10.2009 roku Spółka zbyła na rzecz spółki zależnej Alupol Sp. z o.o. 69.700 udziałów w spółce zależnej Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500,00 zł każdy, stanowiących łącznie 34,82% udziałów w kapitale zakładowym spółki za łączną kwotę 34.989.400 zł, co daje cenę 502,00 zł za jeden udział. W wyniku transakcji spółka Alupol Sp. z o.o. posiada 200.200 udziałów w spółce Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500,00 zł każdy, stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki. Nabyte udziały zostaną opłacone ze środków własnych nabywcy w terminie 7 dni od podpisania umowy. Po dokonaniu tej transakcji struktura właścicielska w Segmencie Opakowań Giętkich wygląda następująco: Grupa Kęty S.A. posiada 100% udziałów w spółce Alupol Sp. z o.o., która posiada z kolei 100% udziałów w spółce Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o. Obie spółki grupy Alupol Packaging zajmują się wyłącznie produkcją i sprzedażą opakowań giętkich. Powyższa transakcja kończy realizację projektu zmian struktury właścicielskiej SOG tworzonego przez odrębne spółki: Alupol Sp. z o.o. i Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.

W ramach realizowanego programu działań restrukturyzacyjnych wewnątrz grupy kapitałowej, mającego na celu zwiększenie efektywności, obniżenie kosztów oraz dostosowanie struktury grupy kapitałowej do nowych warunków rynkowych, Spółka będąca 100% udziałowcem zbyła w dniu 30 listopada 2009 roku 149 640 udziałów, stanowiących 93,53% udziałów w kapitale zakładowym spółki Run-Pak Sp. z o.o. z siedzibą w Kętach o wartości księgowej 34,75 zł za jeden udział na rzecz Run-Pak Sp. z o.o. w celu ich umorzenia. Za zbyte udziały Spółka otrzymała wynagrodzenie w łącznej kwocie 5 199 990,00 zł. Spółka Run-Pak od 2006 roku nie prowadziła działalności operacyjnej, gdyż na wskutek procesu koncentracji produkcji opakowań z nadrukiem metodą fleksograficzną produkcja

wraz maszynami została przeniesiona w ramach grupy kapitałowej do spółki Alupol Sp. z o.o. zlokalizowanej w Katowickiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej.

Ponadto w dniu 30 listopada 2009 roku Spółka będąca 100% udziałowcem zbyła 8 735 udziałów, stanowiących 69% udziałów w kapitale zakładowym spółki Metalplast Karo Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej o wartości księgowej 686,91zł za jeden udział na rzecz Metalplast Karo Sp. z o.o. w celu ich umorzenia. Za zbyte udziały Spółka otrzymała wynagrodzenie w łącznej kwocie 6 000 158,85 zł. Spółka Metalplast Karo od lipca 2009 roku nie prowadziła działalności operacyjnej a produkcja akcesoriów budowlanych oraz maszyny zostały przeniesione do innych spółek grupy kapitałowej.

11. Inwestycje oraz działalność badawczo-rozwojowa

11.1. Inwestycje

Wielkość wydatków inwestycyjnych w Grupie Kapitałowej Grupa KĘTY S.A. w roku 2008 i 2009 roku w tys. zł

Wyszczególnienie	2008	2009
Wydatki ogółem w tys. zł.	60 308	29 656

Działalność inwestycyjna w 2009 roku oprócz charakteru czysto odtworzeniowego opierała się na rozpoczęciu realizacji projektów współfinansowanych środkami z UE (centrum badawczo rozwojowe oraz hala produkcyjna z linią do tłoczenia profili) W ciągu najbliższych 12 miesięcy planowane nakłady inwestycyjne będą wynosiły ok. 70 mln zł, (50 mln zł na inwestycje współfinansowane środkami z UE (kwota dofinansowania – 24 mln zł).

11.2. Badania i rozwój

Od kilku lat priorytetem we wspólnej polityce ekonomicznej Unii Europejskiej jest podniesienie konkurencyjności gospodarki UE względem USA i Azji. Ma temu służyć realizacja polityki spójności na lata 2007-2013, której celem jest zwiększenie wzrostu gospodarczego i zatrudnienia we wszystkich regionach i miastach Unii Europejskiej. Polityka ta realizowana jest głównie dzięki funduszom strukturalnym, tj. Europejskiemu Funduszowi Rozwoju Regionalnego, Europejskiemu Funduszowi Społecznemu oraz Funduszowi Spójności. Po raz pierwszy w omawianym okresie programowania UE środki na wsparcie konkurencyjności i spójności przewyższają fundusze na rolnictwo. Dzięki temu młode kraje członkowskie takie, jak Polska mają historyczną szansę na osiągnięcie – dzięki dotacjom unijnym – dużego wzrostu gospodarczego.

Polskim dokumentem określającym zasady rozdziału środków unijnych przez Polskę z funduszy strukturalnych jest Narodowa Strategia Spójności na lata 2007-2013. Stawia ona sobie za cel tworzenie warunków dla wzrostu konkurencyjności gospodarki polskiej opartej na wiedzy i przedsiębiorczości, zapewniającej wzrost zatrudnienia oraz wzrost poziomu spójności społecznej, gospodarczej i przestrzennej.

Rozdział środków i realizacja celów odbywa się poprzez przygotowane w tym celu programy operacyjne. Dla rozwoju polskiej gospodarki największe znaczenie mają dwa: Kapitał Ludzki i Program Operacyjny Innowacyjna Gospodarka. Grupa Kęty już w 2007 roku rozpoczęła szczegółową analizę programów operacyjnych, możliwości oraz korzyści, w oparciu o własne strategie rozwojowe w obszarach prowadzonego biznesu. W efekcie skorzystała z programu, który bezpośrednio pokrywa się z wizją Spółki - „Europejski dostawca nowoczesnych rozwiązań aluminiowych”.

Program ten skierowany jest głównie do przedsiębiorców, którzy zamierzają realizować innowacyjne projekty, związane z badaniami i rozwojem, nowoczesnymi technologiami, inwestycjami o dużym znaczeniu dla gospodarki lub wdrażaniem i stosowaniem technologii informacyjnych i komunikacyjnych. W wyniku podjętych działań Grupa Kęty S.A. i jej spółka córka pozyskały środki z Unii Europejskiej z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w łącznej kwocie 48,3 mln zł na realizację trzech projektów inwestycyjnych, związanych z inwestycjami o dużym znaczeniu dla gospodarki oraz z nowoczesnymi technologiami.

Pierwszy projekt, którego realizacja rozpoczęła się w 2009 roku, związany jest z "Utworzeniem Centrum Badawczo-Rozwojowego w Grupie Kęty SA" w ramach działania 4.5 Wsparcie inwestycji o dużym znaczeniu dla gospodarki ośi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia. Projekt o łącznej wartości brutto 15,7 mln zł, z czego koszty kwalifikowane stanowią 12,9 mln zł. Przyznana dotacja 50%, czyli 6,45 mln zł.

Działania centrum mieszczącego się w nowym budynku i wyposażonego w wiele specjalistycznych przyrządów, maszyn i urządzeń skupiać się będą na badaniach zaawansowanych produktów, bieżącej kontroli procesu produkcyjnego i komercjalizacji wyników prac badawczych. Dzięki bogatemu wyposażeniu szerszy niż dotychczas będzie zakres prowadzonych badań, co umożliwi wprowadzenie na rynek nowych produktów między innymi dla branży Automotive, szczególnie wymagającej pod względem badań i testów. Nowe centrum wzmocni pozycję konkurencyjną Segmentu Wyrobów Wyciskanych, co przyczyni się do aktywizacji współpracy z sektorem małych i średnich przedsiębiorstw, a także z innymi instytucjami w zakresie wymiany doświadczeń i wyników realizowanych prac badawczo-rozwojowych. Będzie także stanowił wartość innowacyjną w sensie organizacyjnym oraz marketingowym, prowadząc do poprawy produktywności oraz efektywności przedsiębiorstwa.

Drugi projekt, którego realizacja rozpoczęła się również w 2009 roku, "Wdrożenie innowacyjnej technologii wyciskania stopów AlMgSi" związany jest z zakupem, instalacją i uruchomieniem innowacyjnej linii technologicznej do produkcji profili aluminiowych w ramach działania 4.4 Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym ośi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia. Całkowity koszt realizacji brutto 86,5 mln zł, z czego koszty kwalifikowane stanowią 69,6 mln zł. Przyznana dotacja 50%, czyli 34,8 mln zł.

W ramach projektu zrealizowana zostanie hala produkcyjna oraz innowacyjna linia technologiczna wraz z urządzeniami towarzyszącymi. W efekcie uruchomienia, co nastąpi w 2012 roku, powstaną produkty konkurencyjne cenowo o wysokich parametrach jakościowych. Umocni to pozycję Segmentu Wyrobów Wyciskanych na obsługiwanym rynku, ponadto zwiększy możliwości eksportu do krajów Europy Zachodniej i Środkowo-Wschodniej. W ramach projektu zrealizowana zostanie inwestycja zmierzająca do rozbudowy przedsiębiorstwa oraz dywersyfikacji produkcji poprzez wprowadzenie nowych dodatkowych produktów w zgodzie z polityką horyzontalną Unii Europejskiej.

12. Ochrona środowiska

Grupa KĘTY przykłada dużą wagę do zagadnień ochrony środowiska, uwzględniając aspekty ekologiczne przy planowaniu i realizowaniu swojej działalności biznesowej.

Stosując w praktyce zasady zrównoważonego rozwoju realizujemy w sposób planowy, według zatwierdzonych procedur i kryteriów operacyjnych działania polegające na szukaniu rozwiązań ograniczających lub likwidujących uciążliwości środowiskowe. Realizacji celów ekologicznych określonych Polityką Środowiskową służy opracowany i wdrażany Program Środowiskowy, zawierający zatwierdzone do realizacji w danym roku kalendarzowym zadania. Efekty środowiskowe realizowanych zadań poddawane są monitorowaniu i pomiarom. Staramy się aby realizowane zadania, przenikając wszystkie obszary funkcjonowania, przyczyniały się do zwiększenia efektywności stosowanych rozwiązań biznesowych oraz stymulowały działania umożliwiające uzyskanie przewagi konkurencyjnej.

Przyjęliśmy i stosujemy zasadę, że zapobieganie zanieczyszczeniom nie polega tylko na usuwaniu ich skutków, lecz przyczyn ich powstania. Dlatego w pierwszej kolejności dążymy do eliminacji przyczyn zanieczyszczeń poprzez właściwą organizację, dobór technik oraz metod produkcji. Instalacje związane z oddziaływaniem na środowisko prowadzone są z wykorzystaniem najbardziej skutecznych technik i urządzeń, co pozytywnie wpływa na efektywność i wydajność procesów produkcyjnych.

Miniony rok wiązał się z dalszym ograniczeniem wpływu zakładu na środowisko. To wynik zrealizowanych działań oraz skutecznego zarządzania aspektami środowiskowymi. Istotny wpływ na redukcję emisji do powietrza miało ponadto wyłączenia z eksploatacji przestarzałych urządzeń (linia topielno-odlewnicza „P”) oraz wykorzystanie lepszej jakości złomów aluminium w procesie wtórnego wytopu.

Potwierdzona pomiarami redukcja oddziaływania środowiskowego, pozytywne wyniki audytów niezależnych jednostek akredytacyjnych, brak niezgodności po przeprowadzonych przez Inspekcję Środowiska w roku 2009 kontrolach w Grupie KĘTY S.A. i spółkach zależnych oraz brak skarg ze strony lokalnych społeczności potwierdzają, że istotne aspekty środowiskowe Spółek Grupy są pod stałą kontrolą.

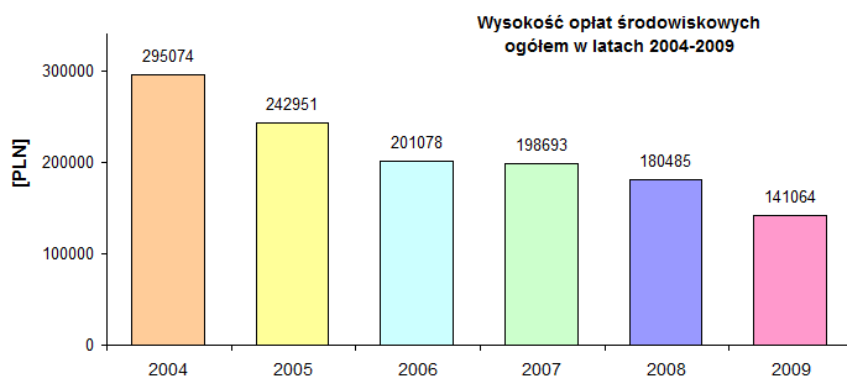
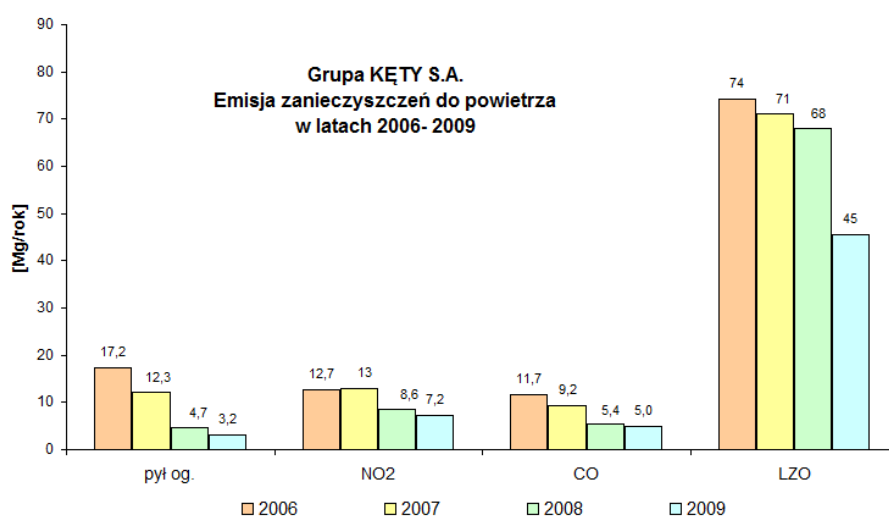
Rok 2009 to dla Grupy KĘTY okres intensywnych działań w obszarze ochrony środowiska, związanych z włączeniem zależnej Aluprof S.A. w Zintegrowany System Zarządzania Grupy oraz powstaniem w wyniku realizowanego projektu, mającego na celu przeniesienie działalności Segmentu Opakowań Giętkich do odrębnych podmiotów, zależnych Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o. i Aluform Sp. z o.o. Obecnie wspólnym systemem zarządzania środowiskowego objęte zostały obok Grupy KĘTY S.A. zależne Alupol Sp. z o.o., Aluprof S.A., Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o. oraz Aluform Sp. z o.o.

W ubiegłym roku kontynuowaliśmy proces kompleksowego raportowania środowiskowych aspektów swojej działalności. Opracowane zostały i udostępnione zainteresowanym stronom, w tym organom administracyjnym właściwym w sprawach ochrony środowiska, raporty środowiskowe Grupy KĘTY S.A. oraz zależnych Aluprof i Alupol. To element zaangażowania w realizację zasad społecznej odpowiedzialności biznesu, czego potwierdzeniem jest uzyskanie przez Spółkę certyfikatu "Firma Bliska Środowisku" w objętym honorowym patronatem przez Ministra Środowiska ogólnopolskim konkursie ekologicznym organizowanym przez Europejskie Forum Odpowiedzialności Ekologicznej.

W kolejnych latach Grupa Kęty realizować będzie konsekwentnie działania ukierunkowane na poprawę wyników działalności środowiskowej poprzez systematyczne doskonalenie technologii, ograniczanie związanej z produkcją emisji do środowiska oraz redukcję zużycia zasobów naturalnych.

Cele środowiskowe do realizacji w roku 2010 to m.in.

- utrzymanie pełnej zgodności z polskim i europejskim prawem ochrony środowiska,
- ograniczenie emisji szkodliwych substancji do powietrza atmosferycznego i wód oraz zmniejszenie ilości powstających odpadów,
- stosowanie technologii „przyjaznych środowisku”,
- poprawa sprawności energetycznej procesów produkcyjnych oraz
- przestrzeganie zasad społecznej odpowiedzialności biznesu.



13. Systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Opis systemu kontroli wewnętrznej

Grupa Kęty podejmuje bieżące działania w zakresie usprawniania posiadanego systemu kontroli wewnętrznej. W tym celu określiła główne zadania procesu kontroli wewnętrznej:

1. Wydajność i skuteczność działań

Dotyczy podejmowanych zadań w celu sporządzenia sprawozdań finansowych w jak najkrótszym terminie po zakończeniu okresu co ma ogromne znaczenie w planowaniu konkretnych działań Grupy Kapitałowej dostosowujących ją do bieżącego otoczenia gospodarczego. W tym celu został stworzony wewnętrzny system gromadzenia danych sprawozdawanych, który usprawnia czas sporządzania a zatem i terminowość oraz eliminuje możliwość występowania błędów związanych z wprowadzaniem danych. Eliminuje to ryzyko nie przygotowania sprawozdań finansowych w ustalonych terminach.

2. Wiarygodność, kompletność oraz aktualność informacji finansowych i zarządczych (zadania dotyczące informacji); Grupa realizuje powyższe poprzez:

- ustaloną i zatwierdzoną przez jednostkę dominującą politykę rachunkowości obowiązującą we wszystkich jednostkach zależnych określającą jednolity sposób ewidencji i prezentacji transakcji o podobnym charakterze.
- zintegrowany system informatyczny obsługujący większość ze Spółek Grupy Kapitałowej zapewniający jednolity i wysoki standard przetwarzania danych -wszelkie nowe planowane transakcje są szczegółowo omawiane przy udziale specjalistów co prowadzi do wypracowania sposobu ewidencji takiego zdarzenia w księgach rachunkowych.
- funkcjonujący system kontroli wewnętrznej nadzorujący realizację i przestrzeganie zatwierdzonych rozwiązań oraz procedur Powyższe rozwiązanie pozwala na:
 - przygotowanie informacji posiadających wystarczającą jakość i integralność, tak by odbiorcy mogli polegać na nich przy podejmowaniu decyzji.
 - wyeliminowanie ryzyka braku kompletności, a zarazem braku wiarygodności sporządzonego sprawozdania finansowego

3. Przestrzeganie właściwych ustaw i przepisów (zadania dotyczące zgodności)

Księgi rachunkowe poszczególnych spółek Grupy prowadzone są przez Centrum Księgowe w ramach spółki Dekret Centrum Rachunkowe sp. z o.o., która świadczy usługi rachunkowo-księgowe na rzecz Grupa Kęty S.A. i wszystkich pozostałych polskich spółek Grupy. Księgi prowadzone są wg jednolitych zasad zgodnie z obowiązującym w Grupie Kęty jednolitym Planem Kont przy zastosowaniu zasad wynikających z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

W ramach spółki Dekret CR sp. z o.o. funkcjonuje dział podatków, który sporządza księgi podatkowe polskich spółek Grupy oraz opiniuje podatkowo istotne transakcje. W Grupie Kapitałowej istnieje system wewnętrznych przepisów obejmujących akty normatywne (m.in. procedury, instrukcje, regulaminy) regulujących funkcjonowanie Grupy. Nad przestrzeganiem przepisów wewnętrznych, oprócz nadzoru funkcjonalnego sprawowanego przez przełożonych, czuwają Działy Kontrolingu. Kontrole realizowane przez te działy prowadzone są na bieżąco.

Zadania dotyczące zgodności zapewniają, że cała spółka przestrzega właściwych ustaw i przepisów, wymagań nadzorczych oraz zasad i procedur wewnętrznych co ma wpływ na eliminację ryzyka utraty reputacji spółki i narażenia się na ryzyko np. kar podatkowych.

Zarządzanie Ryzykiem w Grupie Kęty S.A.:

Funkcjonujące w Grupie Kęty S.A. struktury zarządzania ryzykiem pozwalają koordynować działania mające na celu ograniczenie podstawowych ryzyk w poszczególnych segmentach działalności jak i na poziomie grupy kapitałowej. Na struktury te składają się: działy kontrolingu w poszczególnych

segmentach szacujące skalę poszczególnych ryzyk (przede wszystkim ryzyka walutowego i ryzyka cenowego) i zgłaszające propozycję strategii zabezpieczenia (a po akceptacji zlecające jej realizację), Dział Głównego Specjalisty ds. Zarządzania Ryzykiem - weryfikujący strategię segmentów pod kątem ich efektywności i zgodności z interesem grupy, odpowiadający za negocjację umów i kontraktów zawieranych na rynkach finansowym i ubezpieczeniowym oraz koordynujący działania na poziomie grupy kapitałowej oraz Komitet Zarządzania Ryzykiem będący organem ostatecznie akceptującym strategię zabezpieczenia ryzyka cenowego i kursowego dla poszczególnych segmentów. W skład komitetu wchodzi członkowie Zarządu Grupy Kęty S.A. oraz menedżerowie odpowiadający za poszczególne segmenty działalności. Komitet Zarządzania Ryzykiem pełni również funkcję kontrolną w stosunku do Głównego Specjalisty ds. Zarządzania Ryzykiem.

Polityka Zarządzania Ryzykiem Grupy Kęty S.A. obejmuje m.in.:

Ryzyko zmiany cen surowców. Dotyczy ono przede wszystkim zmian cen aluminium pierwotnego na Londyńskiej Giełdzie Metali (London Metal Exchange – LME), pociągających za sobą zmiany półproduktów (np. taśmy aluminiowej) i rynku surowców wtórnych (złom aluminiowy). W mniejszym stopniu dotyczy to również tworzyw sztucznych i papieru.

Zmiany cen aluminium pierwotnego mogą wpłynąć na zmianę poziomu rentowności w największych segmentach działalności grupy kapitałowej. Segment Wyrobów Wyciskanych jest konsumentem aluminium pierwotnego i złomów aluminiowych, przy czym część ryzyka jest transferowana poprzez sprzedaż wewnątrz grupy kapitałowej do Segmentu Systemów Aluminiowych. SWW zawiera zwykle roczne kontrakty na dostawę aluminium pierwotnego zawierające klauzulę cenową powiązaną bieżącymi kwotowaniami LME. Ceny zakupu złomów aluminiowych są z cenami giełdowymi silnie skorelowane, jednak specyfika rynku nie pozwala na zwarcie kontraktów z klauzulą jak w przypadku aluminium pierwotnego. Stosowanie formuł jest również możliwe w przypadku kontraktów na dostawę taśmy aluminiowej.

W celu ograniczenia ryzyka zmian cen surowców spółka kupuje kontrakty futures na London Metal Exchange. W przypadku SWW dominują transakcje zawierane na potrzeby zabezpieczenia konkretnego kontraktu (zlecenia) z klientem oczekującym z góry określonego poziomu cenowego produktu. Inna grupa klientów preferuje cenę zmienną – w tym przypadku w kontraktach sprzedaży stosowana a jest analogiczna jak przy zakupie aluminium formuła cenowa, co pozwala ograniczyć znaczną część ryzyka bez konieczności stosowania instrumentów pochodnych.

Ryzyko stopy procentowej. Spółka korzysta zarówno z długo, jak i krótkoterminowego finansowania w formie kredytów bankowych. Ze względu na skalę finansowania zewnętrznego w 2009 r. spółka jest znacząco narażona na ryzyko stopy procentowej, ze względu na uzależnienie rzeczywistych kosztów kredytu od stóp procentowych obowiązujących na rynku międzybankowym, takich jak: WIBOR (w przypadku kredytów złotówkowych), LIBOR i EURIBOR (w przypadku kredytów walutowych). Biorąc pod uwagę systematyczne zmniejszanie zadłużenia w 2009 Spółka opierała swoje zadłużenie na bazie stawek jednomiesięcznych.

Ryzyko walutowe. Większość przychodów i wydatków realizowana jest w trzech podstawowych walutach (PLN, EURO i USD). Na poziomie spółki saldo przychodów i wydatków walutowych jest dodatnie w przypadku EURO oraz ujemne w przypadku USD. Ponieważ nadwyżka przychodów w EURO przekracza deficyt w USD, spółka narażona jest na zmiany relacji EURO/USD oraz PLN/EURO. Podobnie jak w przypadku ryzyka cenowego działania zabezpieczające zmierzają maksymalnego ograniczenia ryzyka poprzez działania o charakterze hedgingu naturalnego. Możliwe jest to dzięki

temu, że część klientów jest zainteresowana przejęciem ryzyka zmiany kursu walut i akceptuje uzależnienie zmiany cen od (średniomiesięcznych kursów EUR/USD, co pozwala zredukować horyzont występowania ryzyka spadku tego kursu do jednego miesiąca, a zastosowanie wartości średnich dodatkowo ogranicza ryzyko „nietrafienia w rynek”, jakie niosłoby ze sobą zawarcie transakcji zabezpieczających. Tam, gdzie transfer ryzyka EUR/USD nie jest możliwy, Spółka ogranicza je poprzez zastosowanie transakcji terminowych (wyłącznie zawierane z bankami transakcje forward). Strategia zabezpieczania ryzyka walutowego dostosowana jest do specyfiki działalności i w przypadku Grupy Kety S.A. zakładają zabezpieczanie konkretnych kontraktów zawieranych z klientami. Ryzyko zmian kursu EUR/PLN niwelowane jest w dwojaki sposób: podobnie jak ryzyko EUR/USD niwelowane jest z pomocą zawieranych transakcji terminowych, jak również poprzez zwiększenie zobowiązań kredytowych denominowanych w walutach obcych, które mogą być spłacane wpływami denominowanymi w EUR.

Ryzyko kredytu kupieckiego. We współpracy z klientami, spółka stosuje odroczoną formę płatności od kilku do kilkudziesięciu dni (kredyt kupiecki), co pociąga za sobą ryzyko niewypłacalności klientów lub wystąpienia opóźnień w płatnościach. Ryzyko to jest ograniczane w dwojaki sposób: wewnętrznie - poprzez procedury określające tryb przyznawania wewnętrznych limitów kredytowych oraz zewnętrźnie - poprzez zawarte umowy ubezpieczenia należności. Zawarte polisy ubezpieczeniowe obejmują znaczną część zarówno krajowej, jak i eksportowej sprzedaży spółek grupy kapitałowej. Umową ubezpieczenia nie obejmuje się jednak klientów o niskim ryzyku wypłacalności (głównie duże międzynarodowe koncerny, których ryzyko niewypłacalności jest niewielkie oraz podmioty, które przedstawiły inne rodzaje zabezpieczeń), a także klientów o niskim wewnętrznym limicie kredytowym.

Ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych. Ryzyka zdarzeń nadzwyczajnych obejmują: szkody majątkowe, utratę zysku, odpowiedzialność cywilną wynikającą z roszczeń osób trzecich lub pracowników. Spółka zawiera umowy ubezpieczenia mające na celu ograniczenie skutków zdarzeń nadzwyczajnych. Zakres ryzyk pokrytych ubezpieczeniem jest systematycznie dostosowywany do bieżących potrzeb spółki oraz rosnących możliwości oferowanych przez rynek ubezpieczeniowy w Polsce.

Proces sporządzania sprawozdań finansowych

W proces sporządzania sprawozdań finansowych zaangażowane są wszystkie działy Grupy, które współpracują przy sporządzaniu sprawozdania finansowego bądź przygotowują informacje niezbędne do sporządzenia sprawozdania finansowego.

Bezpośrednio proces sporządzania sprawozdań finansowych jest realizowany poprzez spółkę Dekret Centrum Rachunkowe sp. z o.o. w pełni zależną od Grupy Kęty S.A. Spółka Dekret zatrudnia odpowiedniej klasy specjalistów, którzy posiadają wiedzę niezbędną do prawidłowego sporządzenia sprawozdań finansowych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Proces sporządzania sprawozdań finansowych nadzoruje Zarząd oraz pion finansowy, za pracę którego odpowiada Dyrektor Finansowy, Członek Zarządu Grupy Kęty S.A.

Podstawowymi elementami procesu sporządzania sprawozdań jest przyjęta przez Zarząd Grupy polityka rachunkowości, określająca główne zasady ewidencji zdarzeń gospodarczych. W konsekwencji prowadzonej zgodnie z polityką rachunkowości ewidencji zdarzeń gospodarczych powstają księgi rachunkowe Spółki, będące w dalszej kolejności podstawą sporządzenia sprawozdań finansowych.

W roku 2009 r. oraz w latach poprzednich sprawozdawczość obowiązkowa odbywała się z

wykorzystaniem opracowanego wewnętrznie rozwiązania opartego na danych pochodzących bezpośrednio z Zintegrowanego Systemu ERP.

Proces sporządzania sprawozdań zawiera mechanizmy kontrolne o charakterze technicznym (liczbowe i logiczne formuły kontrolne) oraz merytorycznym (analiza wyników raportów kontrolnych).

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych zidentyfikowano następujące ryzyka:

- błędnych danych wejściowych,
- niewłaściwej prezentacji danych ,
- zastosowania błędnych szacunków, • braku integracji systemów IT.

Ryzyka te są minimalizowane poprzez:

- ujednolicony system mapowania danych z systemów źródłowych do sprawozdań finansowych, który zapewnia prawidłową prezentację danych,
- przeglądy dokonywane poprzez wewnętrznych specjalistów, których głównym celem jest konfrontacja posiadanej wiedzy z danymi finansowymi i wychwycenie ewentualnych nieprawidłowych prezentacji danych oraz nieprawidłowych danych wejściowych.
- Szacunki oparte są na najlepszej wiedzy Zarządu dokonywanie części szacunków odbywa się z wykorzystaniem pomocy niezależnych doradców (np. licencjonowanych aktuariuszów lub rzeczoznawców majątkowych).
- Sprawozdania Spółki oraz grupy kapitałowej podlegają corocznemu badaniu oraz corocznym przeglądom półrocznym przez niezależnego audytora. Proces badania oraz przeglądów półrocznych ma na celu wyłapanie istotnych nieprawidłowości, w tym również pominąć w procesie sporządzania sprawozdań finansowych.
- W spółce używany jest zintegrowany system IT, który zapewnia pełną integrację danych. Weryfikacja danych systemu IT podlega kontrolom zgodnie z obowiązującymi w Spółce procedurami bezpieczeństwa systemów IT.

14. Oświadczenia Zarządu

Grupa Kęty S.A.
na dzień 31.03.2010 r.

Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań

Zarząd Grupy Kęty SA oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy:

- roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2009 rok i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kęty SA oraz jej wynik finansowy.
- sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kęty S.A. za 2009 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kęty SA, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Grupa Kęty S.A.
na dzień 31.03.2010 r.

Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kęty SA za rok 2009 został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania spełniali, warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Grupa Kęty S.A.
na dzień 31.03.2010 r.

Oświadczenie o przestrzeganiu zasad ładu korporacyjnego

W roku 2009 nie stwierdzono żadnych naruszeń zasad wyszczególnionych i określonych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”. Informacje dotyczące zasad ładu korporacyjnego dostępne są na stronie internetowej jednostki dominującej www.gk-kety.com.pl. Spółka nie stosuje praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane Prawem krajowym.

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Adam Piela
Członek Zarządu

Kęty, 31 marca 2010 r.