



**SPRAWOZDANIE  
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ  
GRUPY KĘTY S.A.  
W 2009 ROKU**

31 MARCA 2010

## 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.	Inwestycje kapitałowe zrealizowane w Grupie Kapitałowej w 2009 roku .....	3
1.5.	Informacje o toczących się postępowaniach dotyczących zobowiązań lub wierzycelności spółki lub jednostki od niej zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych spółki.....	4
1.6.	Informacje o umowie pomiędzy Spółką a podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych. ....	4
2.	Kapitał akcyjny i struktura własnościowa.....	5
2.1.	Akcjonariat spółki Grupa KĘTY S.A.....	5
2.2.	Zmiany w akcjonariacie Grupy KĘTY S.A. zaistniałe po dniu bilansowym... ..	5
2.3.	Informacje o skupie akcji własnych .....	5
2.4.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami .....	5
2.5.	Struktura akcjonariuszy/udziałowców poszczególnych spółek zależnych na dzień 31 grudnia 2009 .....	6
2.6.	Władze spółki .....	7
3.	Ocena sytuacji Grupy Kapitałowej.....	11
3.1.	Sprzedaż i docelowe rynki zbytu.....	11
3.2.	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa .....	14
4.	Istotne zdarzenia mające miejsce w 2009 roku .....	20
5.	Kapitał Ludzki .....	20
6.	Czynniki istotne dla rozwoju Grupy Kapitałowej.....	22
6.1.	Czynniki Zewnętrzne .....	22
6.2.	Czynniki Wewnętrzne .....	23
6.3.	Kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej.....	24
7.	Transakcje w ramach Grupy Kapitałowej.....	25
8.	Zarządzanie ryzykiem finansowym – pochodne instrumenty finansowe .....	26
9.	Istotne umowy dla działalności Grupy Kapitałowej w 2009 roku .....	26
10.	Inwestycje oraz działalność badawczo-rozwojowa.....	28
10.1.	Inwestycje.....	28
10.2.	Badania i rozwój.....	28
11.	Ochrona środowiska w Grupie .....	30
12.	Informacja o zaciągniętych kredytach.....	31
12.1.	Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu.....	31
12.2.	Zobowiązania warunkowe.....	34
13.	Systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych .....	34
13.1.	Opis systemu kontroli wewnętrznej .....	34
13.2.	Zarządzanie Ryzykiem w Grupie Kapitałowej .....	35
13.3.	Proces sporządzania sprawozdań finansowych.....	37
14.	Oświadczenia Zarządu .....	38

## 1. Informacje ogólne

### 1.1. Informacje wprowadzające o podmiocie dominującym

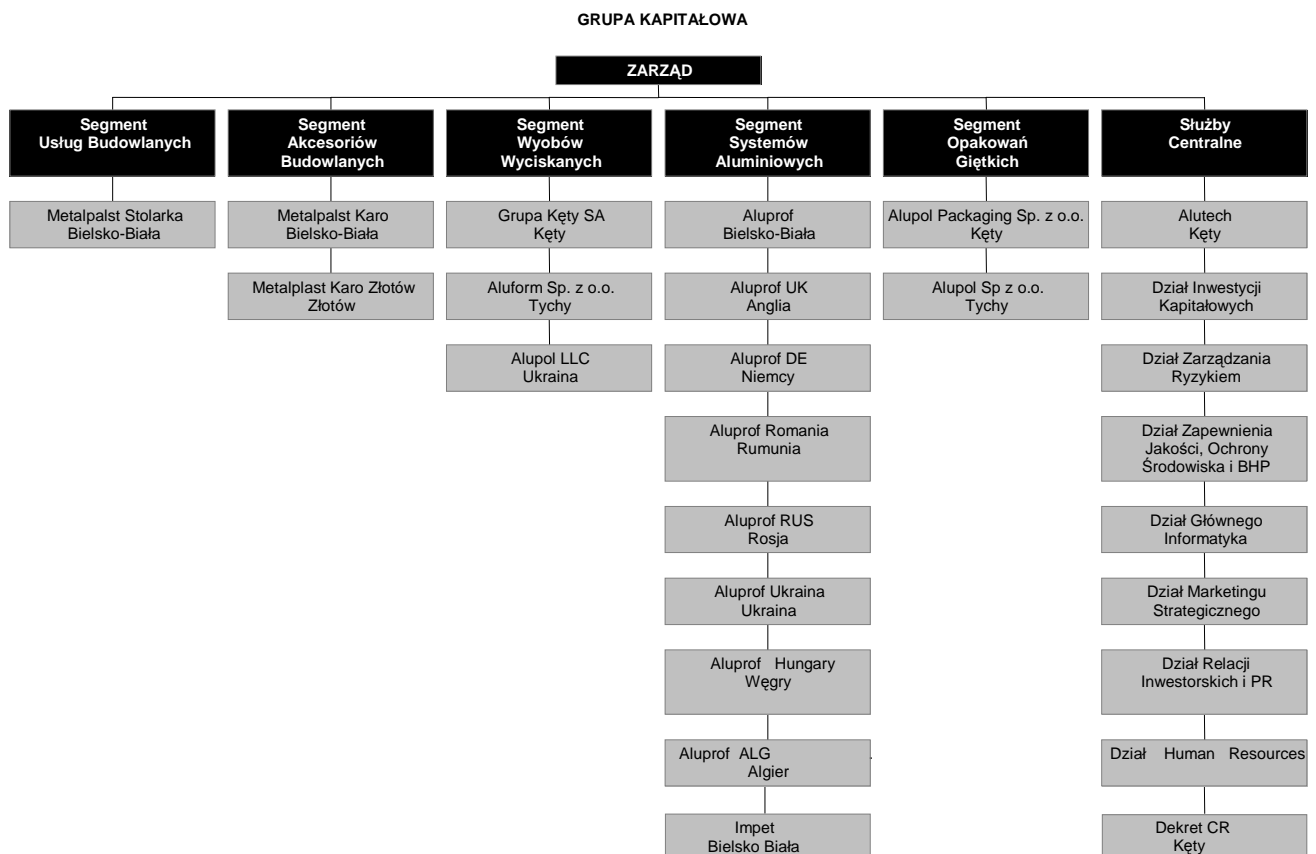
Grupa KĘTY S.A. rozpoczęła działalność w 1953 r. pod nazwą Zakłady Metali Lekkich „KĘTY”, która to nazwa została zmieniona na obecną pod koniec 2000 r. Przedsiębiorstwo posiada status prawny Spółki Akcyjnej, której akcje zostały dopuszczone 13 października 1995 r. przez Komisję Papierów Wartościowych 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 oraz z uwagi na działalność w różnych obszarach rynku, Spółka dzieliła się na koniec czerwca 2009 roku na dwa odrębne pod względem rynkowym i technologicznym segmenty: Segment Wyrobów Wyciskanych – produkcja i sprzedaż wyrobów wyciskanych i ciągnionych z aluminium i stopów aluminium, Segment Opakowań Giętkich – produkcja i sprzedaż folii aluminiowej metalicznej oraz opakowań giętkich z udziałem papieru, folii aluminiowej, tworzyw sztucznych bez nadruku i z nadrukiem techniką rotograviury i fleksografii.

Grupa KĘTY S.A. według oceny Zarządu jest liderem na krajowym rynku opakowań giętkich oraz wyrobów wyciskanych. Celem strategicznym Grupy KĘTY S.A. jest utrzymanie wiodącej pozycji w tych obszarach biznesowych, 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

### 1.2. Struktura Grupy Kapitałowej



### **1.3. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową**

W 2009 roku podjęto szereg decyzji w zakresie organizacji segmentów biznesowych tworzących Grupę Kapitałową

Najważniejszym elementem zmian jest formalno-prawny rozdział Segmentu Opakowań Giętkich od Segmentu Wyrobów Wyciskanych w Grupie Kęty S.A. oraz analogiczny podział w spółce Alupol Sp. z o.o. W jego wyniku majątek Segmentu Opakowań Giętkich należący do Grupy Kety S.A. zostanie wniesiony do nowego podmiotu (Alupol Packaging Sp. z o.o.) należącego w 100% do nowego podmiotu. Stosowne uchwały zostały podjęte w trakcie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Grupy Kęty S.A. w dniu 1 czerwca 2009 roku. W dniu 1 września 2009 roku w Grupa Kety 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.

Podobne działania zostały podjęte w ramach spółki Alupol Sp. z o.o. Podmiot ten zostanie podzielony tak, że produkcja opakowań pozostanie w spółce Alupol natomiast produkcja wyrobów wyciskanych z aluminium zostanie przeniesiona do wydzielonej spółki o nazwie Aluform Sp. z o.o.

Równie istotne zmiany przeprowadzono w Segmencie Akcesoriów Budowlanych. Całość działalności produkcyjnej skoncentrowano w spółce Metalplast Karo Złotów w Złotowie. Rozpoczęto również proces likwidacji spółki Metalplast Karo Sp. z o.o. w Bielsku Białej.

W Segmencie Systemów Aluminiowych restrukturyzacji podlegają spółki zależne. W związku z brakiem widocznych postępów w zakresie rozwoju rynku likwidacji ulega spółka w Algierii oraz Rosji. Na Ukrainie działalność dystrybucyjna skoncentrowana będzie wokół spółki Aluprof Ukraina (spółka RolloTrade została sprzedana w dniu 23 lipca 2009).

Ponadto gruntownej zmianie ulega dystrybucja stalowych systemów stolarki p.poż. Do tej pory zajmowała się tym spółka Impet Sp. z o.o., której działalność będzie systematycznie ograniczana aż do całkowitej likwidacji, natomiast ciężar sprzedaży przejęty zostanie przez Aluprof S.A.

Na dzień 31 grudnia 2009 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. Inwestycje kapitałowe zrealizowane w Grupie Kapitałowej 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 kapitałowej o charakterze porządkującym. Dotyczyły one zakupu udziałów Metalplast Karo Sp. z o.o. od Aluprof S.A. (spółki w 100% zależnej od Grupy Kety 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 Kety 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 Kety 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 686,91 zł 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.

### **1.5. 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 Kety S.A. na dzień 31 grudnia 2009 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 Kety S.A.

### **1.6. 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. 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 tranzy 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. Informacje o skupie akcji własnych

Spółka w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie dokonywała skupu akcji własnych

### 2.4. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami

Opublikowane prognozy wyników roku 2009 (w mln PLN)

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

## 2.5. Struktura akcjonariuszy/udziałowców poszczególnych spółek zależnych na dzień 31 grudnia 2009

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności podstawowej	Nazwa podmiotu dominującego	Udziały w kapitale podstawowym	Data objęcia kontroli
Alupol Sp. z o.o.	Tychy, Polska	Produkcja opakowań giętkich	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	04/1998
Aluprof S.A.	Bielsko-Biała, Polska	Produkcja stolarki budowlanej i rolet zewnętrznych	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	06/1998
Alutech Sp. z o.o.	Kęty, Polska	Działalność produkcyjna, handlowa i usługowa	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	03/1999
Dekret Sp. z o.o.	Kęty, Polska	Usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	09/1999
Metalplast Karo Sp. z o.o. w likwidacji	Bielsko-Biała, Polska	Produkcja akcesoriów budowlanych	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	09/1999
Celtech Sp. z o.o.	Kęty, Polska	Działalność usługowa	Alutech sp. z o.o.	100,00 %	12/1999
Aluprof-Ukraina Sp. z o.o.	Kijów, Ukraina	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A..	100,00 %	01/2000
Alu Trans System Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	Działalność produkcyjna	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	04/2000
Aluprof Hungary Sp. z o.o.	Budapeszt, Węgry	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00 %	07/2000
Metalplast-Stolarka Sp. z o.o.	Bielsko-Biała, Polska	Produkcja i montaż stolarki budowlanej	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	07/2000
Alupol LLC Sp. z o.o.	Borodianka, Ukraina	Działalność produkcyjna w zakresie profili aluminiowych	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	12/2004
„Run-Pak” Sp. z o.o. w likwidacji	Kęty, Polska	Produkcja opakowań giętkich	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	02/2005
Aluprof DE GmbH	Dusseldorf, Niemcy	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	02/2005
Aluprof System Romania	Bukareszt, Rumunia	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	05/2005
Aluprof System Czech	Ostrawa, Czechy	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	05/2005
Impet Sp. z o.o.	Bielsko-Biała, Polska	Działalność handlowa – sprzedaż systemów stalowych	Aluprof S.A.	100,00%	06/2005
Aluprof UK Ltd.	Hale, Wielka Brytania	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	05/2006
ALUPROF RUS Ltd.	Moskwa, Rosja	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	07/2006
Aluform Czech s.r.o. w likwidacji	Czeski Cieszyn, Czechy	Działalność handlowa – obrót złomem aluminiowym	Grupa Kęty S.A.	100,00%	10/2006
Metalplast KARO Złotów S.A.	Złotów, Polska	Produkcja akcesoriów budowlanych	Aluprof S.A.	99,63%	04/2007
ALUPROF ALG	Algier, Algieria	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	04/2007
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	Kęty, Polska	Produkcja opakowań giętkich	Grupa Kęty S.A.	100,00%	05/2009
Aluform Sp. z o.o.	Tychy, Polska	Produkcja wyrobów wyciskanych	Grupa Kęty S.A.	100,00%	06/2009
Aluprof System Ukraina	Kijów, Ukraina	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	11/2009

## 2.6. Władze spółki

Władzami Spółki Grupa KĘTY S.A. są Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza oraz Zarząd Spółki

### **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 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 z własnej inicjatywy Zarządu, na pisemny wniosek Rady Nadzorczej Spółki lub 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 premiovania 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 Pielą - Członek Zarządu

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

Dariusz Mańko - Prezes Zarządu - 895.000,00 zł  
Adam Pielą - 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 hipoteką 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 „Kurssem 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.

Pomiędzy Grupą Kęty S.A. a osobami zarządzającymi, nie istnieją żadne umowy, 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 przez przejęcie; poza warunkami zawierającymi się w okresie wypowiedzenia i warunkami wynikającymi z umów o zakazie konkurencji.

### 3. Ocena sytuacji Grupy Kapitałowej

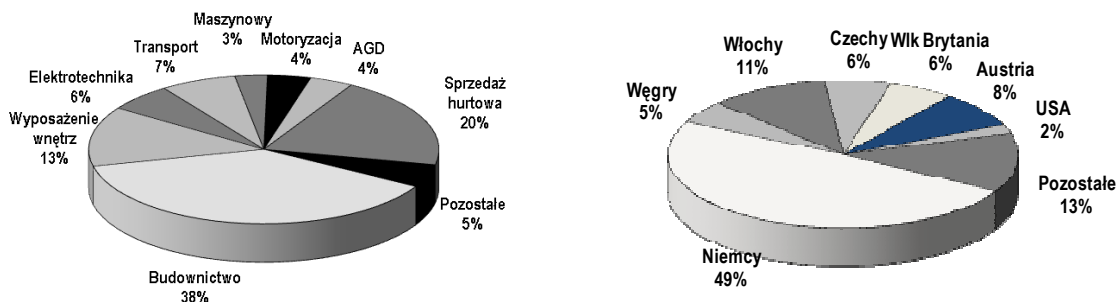
#### 3.1. Sprzedaż i docelowe rynki zbytu

Grupa Kapitałowa działa w pięciu strategicznych segmentach: Segmencie Wyrobów Wyciskanych (SWW), Segmencie Opakowań Giętkich (SOG), Segmencie Systemów Aluminiowych (SSA), Segmencie Usług Budowlanych (SUB) oraz Segmencie Akcesoriów Budowlanych (SAB). SWW obsługiwany jest przez zakłady produkcyjne zlokalizowane w Kętach (Grupa KĘTY S.A.), Tychach (Aluform Sp. z o.o.) i Alupol LLC (Ukraina). SOG obsługiwany jest przez zakłady produkcyjne zlokalizowane w Kętach (Alupol Packaging Kety Sp. z o.o.) i Tychach (Alupol Sp. z o.o.). SSA obsługiwany jest przez Aluprof S.A. w zakresie aluminiowych rolet zewnętrznych oraz zakresie systemów stolarki otworowej dla budownictwa posiadający zakłady zlokalizowane w Bielsku-Białej i Opolu oraz inne spółki z Grupy Kapitałowej Aluprof S.A. zlokalizowane w Polsce oraz poza granicami Polski. SUB posiada działalność produkcyjną w zakładzie w Goleszowie, SAB po przeprowadzonym procesie restrukturyzacji prowadzi działalność jedynie w zakładzie Złotowie.

#### A/ Segment Wyrobów Wyciskanych

W pierwszej połowie 2009 roku Segment sprzedał 31 tys ton wyrobów w porównaniu do 37 ton sprzedanych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Tak znaczny spadek wynikał ze spowolnienia gospodarczego szczególnie dotkliwie odczuwanego w pierwszym półroczu 2009. W ujęciu wartościowym Segment zanotował ok. 22% spadek sprzedaży (357,7 mln wobec 461,3 mln zł rok wcześniej), na co wpływ obok spadku popytu miał znaczny spadek cen aluminium na światowych giełdach towarowych.

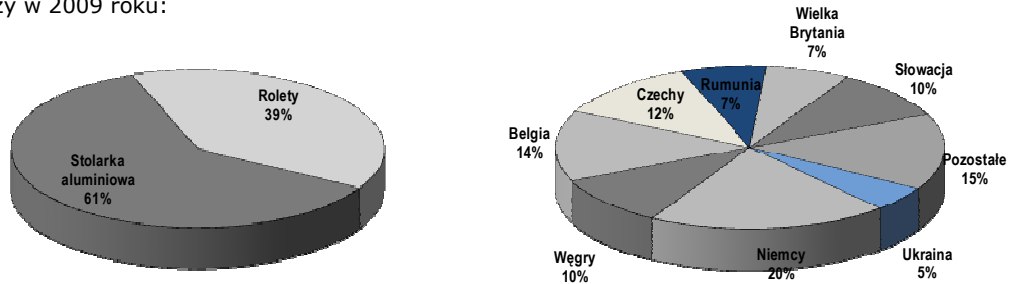
Załączone wykresy przedstawiają strukturę geograficzną eksportu oraz strukturę branżową sprzedaży w roku 2009:



#### B/ Segment Systemów Aluminiowych

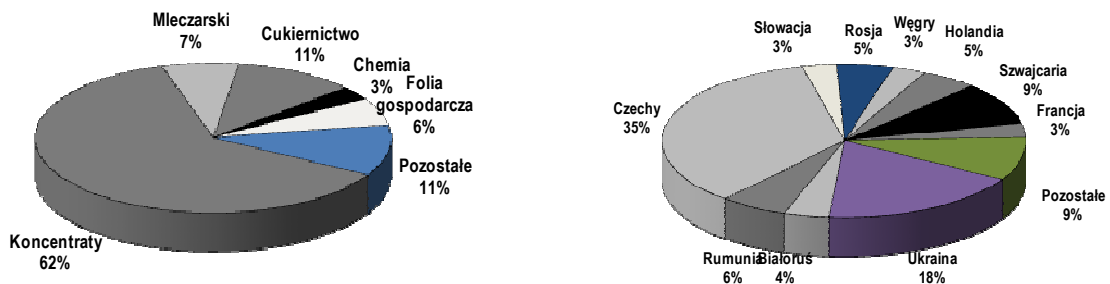
W kontekście słabych danych o koniunkturze w gospodarce, zwłaszcza w budownictwie, 10% spadek sprzedaży segmentu wygląda bardzo pozytywnie, zwłaszcza, iż wynika on głównie ze zmniejszenia sprzedaży eksportowej. Przychody ze sprzedaży osiągnęły poziom 388,2 mln zł wobec 428,9 mln zł w bardzo dobrym roku 2008. Niewątpliwie czynnikiem stabilizującym sprzedaż było osłabienie krajowej waluty, które zwiększyło atrakcyjność eksportu a także zmniejszyło konkurencyjność importu. Ponadto Segment rozwijając swoją ofertę produktową stara się pozyskać kolejnych klientów w kraju jak i za granicą. Na rynkach zagranicznych znaczący spadek odnotowano w Rosji i Ukrainie. Kłopoty

tych dwóch gospodarek praktycznie ograniczyły do minimum aktywność w zakresie sprzedaży systemów aluminiowych w pierwszym półroczu 2009 z tendencją do nieznacznej poprawy w półroczu drugim. Załączone wykresy przedstawiają strukturę geograficzną eksportu oraz strukturę branżową sprzedaży w 2009 roku:



### C/ Segment Opakowań Giętkkich

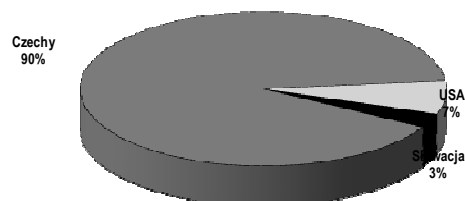
Sytuacja w Segmencie Opakowań Giętkkich przedstawiała się bardzo korzystnie. Posiadając doskonały park maszynowy oraz stabilne zaplecze finansowe Segment jest wiarygodnym partnerem dla wielu nowych klientów. Dodatkowo relacje kursowe oraz spadek cen surowców pozytywnie wpłynęły na rentowność osiągniętą przez segment w pierwszych kilku miesiącach 2009 roku. W ujęciu całorocznym wartość przychodów ze sprzedaży Segmentu wzrosła o ok. 11% , ilościowo Segment sprzedał ok. 20 tys. ton wyrobów co było poziomem o 6% wyższym w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku. Załączone wykresy przedstawiają strukturę geograficzną eksportu oraz strukturę branżową sprzedaży:



### D/ Segment Usług Budowlanych

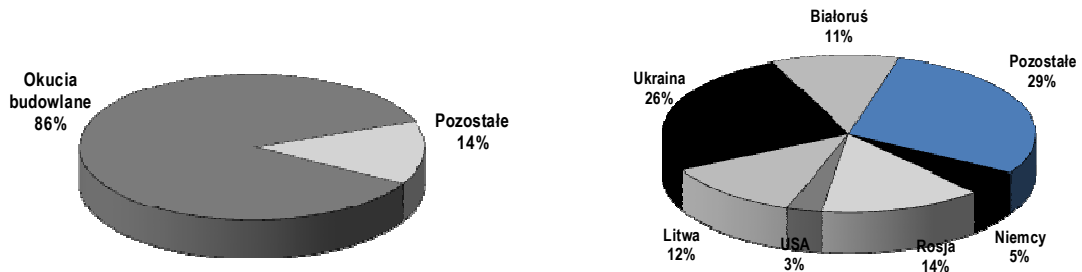
Podobnie jak w Segmencie Opakowań Giętkkich, Segment Usług Budowlanych zanotował rekordowy rok.

Dekoniunktura ograniczyła aktywność słabszych firm a ograniczenie przez banki akcji kredytowej spowodowało, iż jedynie najlepsze firmy, posiadające dużą wiarygodność są w stanie spełnić wymogi inwestorów w zakresie zabezpieczenia obsługi kontraktu. Dlatego też o ok. 37% wzrosła sprzedaż Segmentu, z kwoty 81,5 mln zł do 111,7 mln zł. Załączony wykres przedstawia strukturę geograficzną eksportu w roku 2009:



### **E/Segment Akcesoriów Budowlanych.**

Segment zanotował ok. 20% spadek sprzedaży ze względu na istotny spadek eksportu do Rosji i na Ukrainę oraz spadek sprzedaży okuć do producentów stolarki PCV. Po dwunastu miesiącach 2009 roku Segment osiągnął 53,6 mln przychodów ze sprzedaży wobec ponad 69 mln zł w roku 2008. Załączony wykres przedstawia strukturę geograficzną eksportu oraz strukturę asortymentową sprzedaży w 2009 roku:.



### **F/ 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. W pierwszej połowie roku ze względu na zapaść wśród krajowych producentów zabudów i naczeł samochodowych spółka odnotowała prawie 40% spadek sprzedaży. W drugiej połowie roku sytuacja uległa znacznej poprawie umożliwiając osiągnięcie 15 mln zł przychodów ze sprzedaży co oznacza spadek na poziomie 26%.

#### **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 2009 roku porównywalny z poprzednim rokiem poziom 2,9 mln zł

#### **RUN-PAK sp. z o.o.**

Spółka nie prowadziła w 2009 r. działalności produkcyjnej. Rozpoczęto proce likwidacji spółki

#### **Aluform Czech s.r.o.**

Spółka nie prowadziła w 2009 r. działalności. Rozpoczęto proces likwidacji spółki.

#### **Alutech Sp. z o.o.**

Spółka działa w zakresie usług utrzymania ruchu oraz remontowych a także prowadziła działalność ciepłowniczą zaopatrując w ciepło Grupę Kęty S.A. oraz inne podmioty i część miasta Kęty. W 2009 roku spółka osiągnęła 15,5 mln zł przychodów ze sprzedaży. W grudniu 2009 roku spółka sprzedała działalność ciepłowniczą podmiotowi z poza grupy kapitałowej.

### 3.2. 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	1 110 982	1 170 844	255 951	331 487
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	124 861	126 674	28 766	35 864
Zysk (strata) brutto	91 872	71 154	21 166	20 145
Zysk (strata) netto	70 780	61 210	16 307	17 330
Całkowity dochód (strata) netto	70 593	61 192	16 263	17 325
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	85 329	46 690	19 658	13 219
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	85 142	46 672	19 615	13 214
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	223 919	161 736	51 587	45 790
Przepływy pieniężne netto, razem	-50 211	-87 813	-11 568	-24 861
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-111 633	-44 442	-25 718	-12 582
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	62 075	29 481	14 301	8 347
<b>Pozycje bilansu</b>				
Aktywa razem	1 289 754	1 314 825	313 946	315 124
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	488 568	600 208	118 925	143 852
Zobowiązania długoterminowe	141 203	207 338	34 371	49 693
Zobowiązania krótkoterminowe	347 365	392 870	84 554	94 159
Kapitał własny udziałowców jednostki dominującej	801 186	714 608	195 021	171 270
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)	86,84	77,46	21,14	18,56
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	86,69	77,46	21,10	18,56
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	4,00	4,50	0,97	1,08

#### Podstawowe wskaźniki finansowe :

	2009	2008
<b>Wskaźniki rentowności</b>		
Rentowność operacyjna (zysk z dział. operacyjnej/przychody ze sprzedaży)	11,2%	10,8%
Rentowność netto (zysk netto/przychody ze sprzedaży)	6,4%	5,3%
Rentowność aktywów (ROA) (zysk netto/średni stan aktywów)	5,4%	4,7%
Rentowność kapitału własnego (ROE) (zysk netto/śr. stan kap. własnych)	9,3%	8,6%
<b>Wskaźniki płynności</b>		
Wskaźnik bieżący (śr. stan majątku obrotowego/śr. stan zob. krótkoterminowych)	1,2	1,2
Wskaźnik szybki (śr. stan m. obrotowego- zapasy)/śr. stan zob. krótkoterminowych)	0,8	0,7

<b>Wskaźniki rotacji kapitału</b>		
Rotacja zapasów w dniach (śr. stan zapasów x 360/przychody ze sprzedaży)	53	61
Rotacja należności w dniach (śr. stan należności handlowych x 360/przychody ze sprzedaży)	69	69
Rotacja zobowiązań handlowych w dniach (śr. stan zobowiązań handlowych x 360/przychody ze sprzedaży)	34	38
<b>Wskaźniki zadłużenia</b>		
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (śr. stan kapitałów obcych/śr. stan aktywów)	42%	46%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (śr. stan kapitałów obcych/śr. stan kap. własnego)	72%	85%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym (śr. stan kap. własnego/śr. stan majątku trwałego)	90%	83%

Pomimo trudnego roku wszystkie podstawowe wskaźniki wykazują pozytywną tendencję. Grupa Kapitałowa 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 Grupy Kapitałowej w roku 2009.

#### Bilans

<b>AKTYWA</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>820 450</b>	<b>859 152</b>
Rzeczowy majątek trwały	694 451	721 531
Wartości niematerialne	66 365	70 651
Wartość firmy	17 867	20 809
Nieruchomości inwestycyjne	13 449	13 310
Pozostałe inwestycje	1	18
Przedpłaty na zakup środków trwałych	1 989	2 797
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26 328	30 036
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>469 304</b>	<b>449 673</b>
Zapasy	147 637	178 938
Należności z tytułu podatku dochodowego	2 082	2 628
Należności handlowe i pozostałe	207 944	220 126
Inwestycje krótkoterminowe	0	743
Pochodne instrumenty finansowe	3 430	1 102
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	108 211	46 136
<b>III. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>6 000</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 289 754</b>	<b>1 314 825</b>
<b>PASYWA</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>801 186</b>	<b>714 617</b>
Kapitał akcyjny	66 964	66 964
Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej	4 445	3 009
Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	829	(666)
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	2 679	(11 747)
Zyski zatrzymane	748 491	677 898
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek powiązanych	(22 222)	(20 850)
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>801 186</b>	<b>714 608</b>



Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	0	9
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>141 203</b>	<b>207 338</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu finansowego	81 739	147 905
Zobowiązania pozostałe	300	5 345
Rezerwy	1 272	1 247
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	13 031	15 094
Przychody przyszłych okresów	2 695	844
Rezerwa na podatek odroczoney	42 166	36 903
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>347 365</b>	<b>392 870</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu finansowego	221 988	258 029
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4 212	5 205
Zobowiązania handlowe i pozostałe	106 480	106 365
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	14 336	7 401
Pochodne instrumenty finansowe	127	15 606
Dotacje	222	264
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 289 754</b>	<b>1 314 825</b>

Suma bilansowa spadła o 2% w stosunku do wielkości na dzień 31 grudnia 2008 roku głównie z powodu ograniczenia procesów inwestycyjnych ze względu na trwający kryzys gospodarczy. Struktura aktywów i pasywów jest stabilna a w 2009 roku nastąpiło znaczne zmniejszenie poziomu zadłużenia grupy kapitałowej. Biorąc pod uwagę wysoki poziom środków pieniężnych sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Grupy KĘTY S.A. i jej zdolność wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań jest bardzo dobra.

#### Rachunek zysków i strat

	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008
<b>Przychody operacyjne ogółem, w tym:</b>	<b>1 119 062</b>	<b>1 181 920</b>
Przychody ze sprzedaży	1 110 982	1 170 844
Pozostałe przychody operacyjne	8 080	11 076
<b>Zmiana stanu zapasów produktów gotowych oraz produkcji niezakończonych</b>	<b>(23 477)</b>	<b>(26 820)</b>
<b>Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby</b>	<b>7 925</b>	<b>12 069</b>
<b>Koszty operacyjne ogółem, w tym:</b>	<b>(978 649)</b>	<b>(1 040 495)</b>
Amortyzacja	(64 127)	(61 697)
Materiały i energia	(616 615)	(710 695)
Usługi obce	(74 875)	(67 317)
Podatki i opłaty	(11 086)	(9 535)
Świadczenia pracownicze	(165 242)	(166 985)
Pozostałe koszty operacyjne	(46 704)	(24 266)
<b>Zysk netto z działalności operacyjnej</b>	<b>124 861</b>	<b>126 674</b>
Przychody finansowe	3 204	1 828
Koszty finansowe	(36 193)	(57 348)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>91 872</b>	<b>71 154</b>
Podatek dochodowy	(21 092)	(9 944)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>70 780</b>	<b>61 210</b>

Przypadający na akcjonariuszy mniejszościowych	187	18
<b>Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>70 593</b>	<b>61 192</b>
Podstawowy zysk netto przypadający na jedną akcję (w zł)	7,65	6,63
Rozwodniony zysk netto przypadający na jedną akcję (w zł)	7,64	6,63

Spadek przychodów ze sprzedaży w roku 2009 to głównie efekt niższych cen aluminium oraz niższej sprzedaży wolumenowej Segmentu Wyrobów Wyciskanych. Marża operacyjna wzrosła do poziomu 11,2% z 10,8% jako efekt korzystnych relacji EUR/USD oraz prowadzonego w grupie kapitałowej procesu restrukturyzacyjnego. Zysk netto wzrósł o ok 15% do poziomu 70,6 mln zł dzięki niższym kosztom finansowym (głównie na wycenie kredytów walutowych).

### Rachunek przepływu środków pieniężnych

Rachunek przepływu środków pieniężnych	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>91 872</b>	<b>71 154</b>
<b>Korekty:</b>	<b>92 460</b>	<b>101 412</b>
Amortyzacja	64 127	61 697
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących	5 786	(2 017)
Zyski z tytułu różnic kursowych netto	(6 217)	18 079
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	13 452	2 133
(Zysk) / strata z tytułu sprzedaży środków trwałych	(1 979)	(2)
Odsetki i udziały w zyskach	15 623	22 081
Pozostałe pozycje netto	1 668	(559)
<b>Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału obrotowego</b>	<b>184 332</b>	<b>172 566</b>
Zmiana stanu zapasów	31 301	41 724
Zmiana stanu należności netto	12 182	7 491
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych za wyjątkiem kredytów	5 536	(30 112)
Zmiana stanu rezerw	4 897	(4 742)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	1 888	(264)
<b>Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>240 136</b>	<b>186 663</b>
Podatek zapłacony	(16 217)	(24 927)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>223 919</b>	<b>161 736</b>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
<b>(+) Wpływy:</b>	<b>19 335</b>	<b>8 930</b>
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	12 809	634
Sprzedaż aktywów finansowych	6 205	8 264
Pozostałe wpływy	321	32
<b>(-) Wydatki:</b>	<b>(69 546)</b>	<b>(96 743)</b>
Zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(47 037)	(80 330)
Zakup pochodnych instrumentów finansowych	(16 431)	(11 159)
Nabycia jednostek zależnych	(6 078)	(5 254)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(50 211)</b>	<b>(87 813)</b>

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
(+) Wpływy:	20 961	91 583
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	20 961	91 583
(-) Wydatki:	(132 594)	(136 025)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	(41 529)
Spłaty kredytów i pożyczek	(113 717)	(71 404)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(2 177)	(1 339)
Odsetki	(16 700)	(21 485)
Inne wydatki finansowe	0	(268)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(111 633)</b>	<b>(44 442)</b>
Przepływy pieniężne netto, razem:	62 075	29 481
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	(142)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	46 136	16 797
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>108 211</b>	<b>46 136</b>

Przepływy środków z działalności operacyjnej osiągnęły rekordowy w historii grupy poziom 223,9 mln 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 zapłacony podatek dochodowy ujemnej.

Niższe niż zazwyczaj ujemne saldo na działalności inwestycyjnej jest efektem ograniczenia programu inwestycyjnego ze względu na trwający kryzys gospodarczy. 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**

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Kapitał własny udziałowców mniejszościowych	Kapitał własny razem
	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji opcji dla kadry zarządzającej	Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej		
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2009</b>	<b>66 964</b>	<b>3 009</b>	<b>(666)</b>	<b>(11 747)</b>	<b>677 898</b>	<b>(20 850)</b>	<b>714 608</b>	<b>9</b>	<b>714 617</b>
Całkowity dochód netto za okres	0	0	1 495	14 426	70 593	(1 372)	<b>85 142</b>	187	<b>85 329</b>
Wycena opcji menadżerskiej	0	1 436	0	0	0	0	<b>1 436</b>	0	<b>1 436</b>
Sprzedaż udziałów	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>	(9)	<b>(9)</b>
Korekta wyceny opcji zakupu udziałów mniejszości	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>	(187)	<b>(187)</b>
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2009</b>	<b>66 964</b>	<b>4 445</b>	<b>829</b>	<b>2 679</b>	<b>748 491</b>	<b>(22 222)</b>	<b>801 186</b>	<b>0</b>	<b>801 186</b>

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Kapitał własny udziałowców mniejszościowych	Kapitał własny razem
	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji opcji dla kadry zarządzającej	Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej		
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2008</b>	<b>66 964</b>	<b>1 746</b>	<b>(570)</b>	<b>(7 080)</b>	<b>658 235</b>	<b>(11 093)</b>	<b>708 202</b>	<b>9</b>	<b>708 211</b>
Całkowity dochód netto za okres	0	0	(96)	(4 667)	61 192	(9 757)	46 672	18	46 690
Wycena opcji menadżerskiej	0	1 263	0	0	0	0	1 263	0	1 263
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	(41 529)	0	(41 529)	0	(41 529)
Wycena opcji zakupu udziałów mniejszości	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>	(18)	<b>(18)</b>
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2008</b>	<b>66 964</b>	<b>3 009</b>	<b>(666)</b>	<b>(11 747)</b>	<b>677 898</b>	<b>(20 850)</b>	<b>714 608</b>	<b>9</b>	<b>714 617</b>

### 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	70 780	61 210
Inne całkowite dochody	14 549	(14 520)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek powiązanych	(1 372)	(9 757)
Wycena instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	17 674	(5 891)
Wynik zabezpieczeń przepływów pieniężnych	1 495	33
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(3 248)	1 095
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>85 329</b>	<b>46 690</b>
Całkowity dochód przypadający na:		
Akcjonariuszy mniejszościowych	187	18
<b>Akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>85 142</b>	<b>46 672</b>

## 4. Istotne zdarzenia mające miejsce w 2009 roku

### W kraju i na świecie

- Dalszy spadek popytu na wyroby Segmentu Wyrobów Wyciskanych w kraju oraz załamanie się popytu na rynkach wschodnich
- Duży spadek cen aluminium na rynkach światowych.
- W pierwszym kwartale roku kontynuacja trendu deprecjacyjnego krajowej waluty
- Utrudniony dostęp do kredytów bankowych wpływający w branży budowlanej na ograniczenie nowych inwestycji w kraju

### W Grupie Kapitałowej

- Ogłoszenie prognoz na rok 2009
- Formalne oddzielenie Segmentu Wyrobów Wyciskanych od Segmentu Opakowań Giętkich. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 1 czerwca 2009 wyraża zgodę na wniesienie aportem majątku Segmentu Opakowań Giętkich do nowego podmiotu (Alupol Packaging Sp. z o.o., w którym Grupa Kęty SA posiada 100% udziału)
- Dalsze działania restrukturyzacyjne w obrębie spółek krajowych jak i zagranicznych
- Podniesienie prognozy wyników grupy kapitałowej w październiku 2009
- Sprzedaż działalności ciepłowniczej na rzecz zewnętrznego inwestora w grudniu 2009

## 5. 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.** Spółki grupy kapitałowej Grupy Kęty S.A. kierują się wspólnymi standardami, określonymi w Polityce Personalnej. Zgodnie z maksymą „Kapitał ludzki drogą do sukcesu” podejmują 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 rekrutacją.** 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 i grupie kapitałowej. W wyniku prowadzonych procesów restrukturyzacyjnych liczba zatrudnionych we wszystkich spółkach grupy na koniec 2009 roku zmniejszyła się o 8 procent w stosunku do 2008 roku i wyniosła 2 785 osób. Najwyższy poziom redukcji zatrudnienia odnotowano w obszarze Segmentu Wyrobów Wyciskanych, gdzie w związku z znaczącym spadkiem poziomu zamówień spółka uruchomiła program zwolnień grupowych, którym objęto ponad 50 osób. Program przewidywał dodatkowe, poza kodeksowe odprawy pieniężne dla pracowników, o wysokości których decydował staż pracowników w strukturach organizacji.

**Wynagrodzenia.** Średnie wynagrodzenie w 2009 roku wyniosło ponad 4 tys zł i było o około 3% większe od średniego wynagrodzenia roku 2008. System wynagradzania spółek grupy kapitałowej 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.

## 6. Czynniki istotne dla rozwoju Grupy Kapitałowej

### 6.1. Czynniki Zewnętrzne

#### 1. Koniunktura gospodarki światowej i polskiej.

Grupa Kapitałowa 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. 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.

#### 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, osiągniętej 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, ustalone 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) jest 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. 45% sprzedaży jest realizowane w złotych natomiast ok. 50% stanowiła sprzedaż denominowana w EURO. Pozostałe 5% stanowiła sprzedaż rozliczana w walucie amerykańskiej (USD).

Po stronie kosztowej ok. 45% kosztów to koszty ponoszone w złotych, 30% to koszty denominowane w dolarach amerykańskich oraz ok. 25% 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 we wszystkich segmentach, w których obecna jest Spółka. 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

## **6.2. 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 kadre 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 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. 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.

**Segment Systemów Aluminiowych** wobec trudnej sytuacji na rynku krajowym zakłada zintensyfikowanie działań zmierzających do istotnego zwiększenia wielkości eksportu. W tym celu wzmocnione 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** wchodzi w bardzo ważny dla siebie rok, ze względu na planowaną realizację dwóch niezwykle prestiżowych obiektów – Sky Tower we Wrocławiu oraz stadionu „Baltic Arena” w Gdańsku. Projekty te nie tylko umożliwią spokojny rozwój w trudnym dla branży okresie, ale również powinny stać się „trampoliną” do pozyskiwania dalszych równie dużych i skomplikowanych obiektów świadcząc o dużych możliwościach spółki.

**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.

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 inwestycyjne	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%

## 7. Transakcje w ramach Grupy Kapitałowej

Zestawienie transakcji Grupy Kęty S.A z jednostkami grupy kapitałowej za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009

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 Stolarka 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
<b>Razem</b>	<b>2009</b>	<b>150 513</b>	<b>62 395</b>	<b>43 390</b>	<b>27 384</b>	<b>3 184</b>
<b>Razem</b>	<b>2008</b>	<b>192 220</b>	<b>68 373</b>	<b>34 921</b>	<b>34 982</b>	<b>8 224</b>

## 8. Zarządzanie ryzykiem finansowym – pochodne instrumenty finansowe

Szczegółowe informacje na temat pochodnych instrumentów finansowych znajdują się w punkcie 36 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Grupy Kęty S.A. za rok 2009.

## 9. Istotne umowy dla działalności Grupy Kapitałowej w 2009 roku

W dniu 29 stycznia Aluprof SA (spółka zależna w 100% od Grupy Kęty SA) otrzymała umowę podpisaną przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości o dofinansowanie w wysokości 7 026 600 zł na realizację projektu „Wdrożenie innowacyjnej technologii do produkcji rolet okiennych przez ALUPROF S.A” w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka na lata 2007-2013, Działanie 4.4 "Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym". Przyznane dofinansowanie wynosi 50% kosztów kwalifikowanych projektu, które w całości oszacowano na 14 053 200 zł. Projekt objęty wnioskiem zakłada możliwość produkcji systemów rolet zewnętrznych w ramach zmienionego procesu produkcyjnego. W wyniku inwestycji zakupiona zostanie innowacyjna linia technologiczna oraz wybudowana hala produkcyjno-magazynowa.

Grupa Kęty SA w dniu 29.01.2009 roku odebrała 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. Kryterium uznania umowy za znaczącą jest wartość przekraczająca 10% kapitałów własnych Grupy Kęty SA .

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. m<sup>2</sup>, a także prawa wieczystego użytkowania gruntu o powierzchni do 15,113 tys. m<sup>2</sup> 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 686,91 zł 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.

## 10. Inwestycje oraz działalność badawczo-rozwojowa

### 10.1. Inwestycje

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

Wyszczególnienie	2009	2008
Wydatki ogółem w tys. zł.	53 115	85 584

Działalność inwestycyjna w 2009 r. opierała się głównie na realizacji bieżących zadań podtrzymujących zdolność produkcyjną poszczególnych linii technologicznych oraz rozpoczęciu projektów współfinansowanych ze środków UE (centrum badawczo rozwojowe oraz hala produkcyjna z linią do tłoczenia profili).

Planowane w Grupie Kapitałowej nakłady inwestycyjne w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym wyniosą ok. 147 mln zł z czego 32 mln zł zostanie sfinansowane środkami UE. Nakłady netto wyniosą 115 mln zł. Będą one przeznaczone głównie na realizację trzech projektów współfinansowanych ze środków z UE (ok. 41 mln zł) oraz zakup drukarki z laminacją w linii dla Segmentu Opakowań giętkich (ok. 22 mln zł). Zrealizowane jak i planowane nakłady inwestycyjne finansowane są ze środków własnych oraz kredytów bankowych.

### 10.2. 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 osi 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 stanowić 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 osi 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.

Ostatni z trzech projektów realizowanych w ramach programu to wdrożenie innowacyjnej technologii do produkcji rolet okiennych przez ALUPROF S.A. Niniejszy projekt zakłada możliwość produkcji systemów rolet zewnętrznych w ramach zmienionego procesu produkcyjnego. W wyniku inwestycji zakupiona zostanie innowacyjna linia technologiczna oraz wybudowana hala produkcyjno-magazynowa.

## 11. Ochrona środowiska w Grupie

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 wyłączenie 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.

## 12. Informacja o zaciągniętych kredytach

### 12.1. Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu

W 2009 roku

<b>(A) DŁUGOTERMINOWE KREDYTY</b>				
<b>Kredytobiorca</b>	<b>Kredytodawca</b>	<b>waluta kredytu</b>	<b>Zabezpieczenie</b>	<b>31.12.2009</b>
Grupa Kęty S.A.	Bank PEKAO S.A.	PLN	zastaw na środkach trwałych, zastaw na udziałach w spółkach zależnych, Hipoteka na nieruchomości, przystąpienie do długu Alupol Kęty Packaging Sp z o.o.	39 125
Grupa Kęty S.A.	PKO BP S.A.	PLN	zastaw na środkach trwałych, zastaw na udziałach w spółkach zależnych, Hipoteka na nieruchomości, przystąpienie do długu Alupol Kęty Packaging Sp z o.o.	39 125
<b>Długoterminowe kredyty razem</b>				<b>78 250</b>
Aluprof Czechy, Aluprof Romania	<b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</b>	CZK, RON		<b>54</b>
Alupol Sp. z o.o.	<b>Fortis Leasing</b>		weksel własny in blanco	<b>3 435</b>
<b>Razem długoterminowe zobowiązania finansowe</b>				<b>81 739</b>



<b>(B) KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY</b>				
<b>Kredytobiorca</b>	<b>Kredytodawca</b>	<b>waluta kredytu</b>	<b>Zabezpieczenie</b>	<b>31.12.2009</b>
Grupa Kęty S.A.	Bank PEKAO S.A.	PLN	zastaw na środkach trwałych, zastaw na udziałach w spółkach zależnych, Hipoteka na nieruchomości, przystąpienie do długu Alupol Kęty Packaging Sp z o.o.	26 625
Grupa Kęty S.A.	PKO BP S.A.	PLN	zastaw na środkach trwałych, zastaw na udziałach w spółkach zależnych, Hipoteka na nieruchomości, przystąpienie do długu Alupol Kęty Packaging Sp z o.o.	26 625
Grupa Kęty S.A.	Bank PEKAO S.A.	EUR	solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej	28 962
Grupa Kęty S.A.	SG	EUR	solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej	14 883
Grupa Kęty S.A.	PKO BP S.A.	EUR	solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej	26 854
Grupa Kęty S.A.	Bank PEKAO S.A.	USD	solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej	16 081
Grupa Kęty S.A.	różne		solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej	442
Alupol Sp. z o.o.	Bank PKO BP	EUR	solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej	5
Alupol Sp. z o.o. Sp. z o.o.	Bank PKO BP	PLN	solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej	25 262
Alupol Packaging Sp. z o.o.	Bank PEKAO S.A.	PLN	solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej	46
Aluprof S.A.	Bank PEKAO S.A.		Hipoteka, przewłaszczenie linii produkcyjnej ;Poręczenie Grupy KĘTY S.A.	45 023
Metalplast Stolarka Sp. z o.o.	Bank PEKAO S.A.	EUR	solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej	1 486
Metalplast Stolarka Sp. z o.o.	Bank PEKAO S.A.	USD	solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej	1 674
Metalplast Stolarka Sp. z o.o.	Bank PEKAO S.A.	PLN	solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej	2 159
Alu Trans System Sp. z o.o.	PKO BP	PLN	solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej	4 045
<b>Krótkoterminowe kredyty razem</b>				<b>220 172</b>
Aluprof Romania	<b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</b>	RON		<b>1</b>
Alupol Sp. z o.o.	<b>Fortis Leasing</b>		weksel własny in blanco	<b>1 815</b>
<b>Razem krótkoterminowe zobowiązania finansowe</b>				<b>221 988</b>

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

**W 2008 roku**

<b>(A) DŁUGOTERMINOWE KREDYTY</b>				
<b>Kredytobiorca</b>	<b>Kredytodawca</b>	<b>waluta kredytu</b>	<b>Zabezpieczenie</b>	<b>31.12.2008</b>
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 tyś PLN	131 500
Aluprof Bielsko	Bank PEKAO S.A.	PLN	Zastaw na udziałach Alupol Sp. z o.o., poręczenie Grupy KĘTY SA	10 875
<b>Długoterminowe kredyty razem</b>				<b>142 375</b>
Aluprof Czechy, Aluprof Romania	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	CZK, RON	Brak	120
Alupol	Fortis Leasing		Weksel własny in blanco	5 410
<b>Razem długoterminowe zobowiązania finansowe</b>				<b>147 905</b>

<b>B) KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY</b>				
<b>Kredytobiorca</b>	<b>Kredytodawca</b>	<b>waluta kredytu</b>	<b>Zabezpieczenie</b>	<b>31.12.2008</b>
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 tyś PLN	68 348
Grupa Kęty S.A.	CitiBank Handlowy	PLN	Brak	14 383
Grupa Kęty S.A.	Bank PeKaO S.A.	EUR, USD, CHF	Brak	54059
Grupa Kęty S.A.	Bank Societe Generale	EUR	weksel własny in blanco	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	27 606
Alupol	Bank PKO BP	EUR	Klauzula potrącenia z rachunku	2 182
Alupol	Bank PKO SA	EUR	Klauzula potrącenia z rachunku	3038
Alupol	Bank PKO SA	PLN	Zastaw na zapasach	333
Aluprof Bielsko	Bank PEKAO S.A.	PLN	Hipoteka, przewłaszczenie linni produkcyjnej ;Poręczenie Grupy KĘTY S.A.	56 997
Metalplast Stolarka	Bank PEKAO S.A.	PLN	Poręczenie Grupy KĘTY S.A.	5 071
Impet	Bank PEKAO S.A.		Gwarancja Aluprof	1 346
Alutech	Pekao S.A.	PLN	Poręczenie Grupy KĘTY S.A.	308
Alutrans	Pekao S.A.	PLN	Poręczenie Grupy KĘTY S.A.	5 454
Grupa KĘTY S.A	Naliczone odsetki od kredytów długoterminowych	PLN, EUR, USD	brak	1 198
<b>Krótkoterminowe kredyty razem</b>				<b>256 170</b>

<b>Aluprof Czechy, Aluprof Romania</b>	<b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>CZK, RON</b>	<b>Brak</b>	<b>15</b>
<b>Alupol</b>	<b>Deutsche Leasing Polska</b>	<b>PLN</b>	<b>Brak</b>	<b>94</b>
<b>Alupol</b>	<b>Fortis Leasing</b>	<b>PLN</b>	<b>Weksel własny in blanco</b>	<b>1 750</b>
<b>Razem krótkoterminowe zobowiązania finansowe</b>				<b>258 029</b>

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

## 12.2. Zobowiązania warunkowe

<b>Tytuł</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Gwarancja dla Ministerstwa Skarbu Państwa	23.500	23.500

Gwarancja dotyczy wykonania przez Aluprof S.A. zobowiązań wynikających z umowy prywatyzacyjnej nabycia 85% akcji Metalplast Złotów S.A. Grupa nie przewiduje możliwości realizacji powyższej gwarancji. W związku z powyższym wartość bilansowa tego zobowiązania wynosi zero.

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

### 13.1. 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.

### 13.2. Zarządzanie Ryzykiem w Grupie Kapitałowej

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 oraz cała grupa kapitałowa 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, spółki grupy kapitałowej stosują 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: wewnątrz - poprzez procedury określające tryb przyznawania wewnętrznych limitów kredytowych oraz zewnątrz - 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.

### **13.3. 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:

- ujednoczony system mapowania danych z systemów źródłowych do sprawozdań finansowych, który zapewnia prawidłową prezentację danych,
- przeglądy dokonywane przez 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 pominięć 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 skonsolidowane 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 Kapitałowej Grupy Kęty SA oraz jej wynik finansowy.
- sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Grupy Kęty SA za 2009 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Grupy Kęty SA, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Grupa Kęty S.A.  
na dzień 31.03.2010r.

### **Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2009 rok 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Grupa Kęty S.A.  
na dzień 31.03.2010r.

### **Oświadczenie o przestrzeganiu zasad ładu korporacyjnego**

Grupa Kęty SA oświadcza, że Spółka i jej organy w 2009 roku przestrzegały wszystkich zasad ładu korporacyjnego 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](http://www.gk-kety.com.pl)

Grupa nie stosuje praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym. W minionym roku Grupa Kęty SA stosowała w pełnym zakresie postanowienia zbioru zasad ładu korporacyjnego.

Dariusz Mańko  
Prezes Zarządu  
Kęty, 31 marca 2010 r.

Adam Piela  
Członek Zarządu