



**Grupa KĘTY S.A.**

**SPRAWOZDANIE  
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ  
OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2011 ROKU**

10 Sierpnia 2011

## Zawartość

1.	Informacje ogólne.....	2
1.1.	Informacje wprowadzające o podmiocie dominującym.....	2
1.2.	Struktura Grupy Kapitałowej .....	3
1.3.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową.....	3
1.4.	Zrealizowane inwestycje kapitałowe.....	3
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 .....	4
1.6.	Akcjonariat spółki Grupa KĘTY S.A.....	4
1.7.	Zmiany w akcjonariacie Grupy KĘTY S.A. po dniu bilansowym.....	4
1.8.	Informacje o skupie akcji własnych .....	4
1.9.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w sprawozdaniu a wcześniej publikowanymi prognozami za dany rok.....	4
1.10.	Struktura akcjonariuszy/udziałowców poszczególnych spółek zależnych na dzień 30 czerwca 2011 .....	5
1.11.	Władze spółki .....	5
2.	Ocena sytuacji Grupy Kapitałowej.....	11
2.1.	Wyniki segmentów branżowych .....	11
2.2.	Sprzedaż i docelowe rynki zbytu.....	13
2.3.	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa .....	16
2.4.	Istotne zdarzenia mające miejsce w pierwszej połowie 2011 roku.....	22
2.5.	Sytuacja kadrowa .....	23
3.	Czynniki istotne dla rozwoju Grupy Kapitałowej.....	24
3.1.	Czynniki Zewnętrzne .....	24
3.2.	Czynniki Wewnętrzne .....	25
3.3.	Kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej.....	26
4.	Transakcje w ramach Grupy Kapitałowej .....	27
5.	Pochodne instrumenty finansowe.....	28
6.	Istotne umowy dla działalności Grupy Kapitałowej w pierwszej połowie 2011 roku.....	28
7.	Inwestycje oraz działalność badawczo-rozwojowa.....	28
7.1.	Inwestycje.....	28
7.2.	Badania i rozwój.....	29
8.	Ochrona środowiska w Grupie .....	29
9.	Informacja o zaciągniętych kredytach oraz pozostałych zobowiązaniach.....	31
9.1.	Kredyty bankowe i leasing .....	31
9.2.	Zobowiązania warunkowe.....	32
10.	Oświadczenia Zarządu Grupy Kety S.A. ....	33

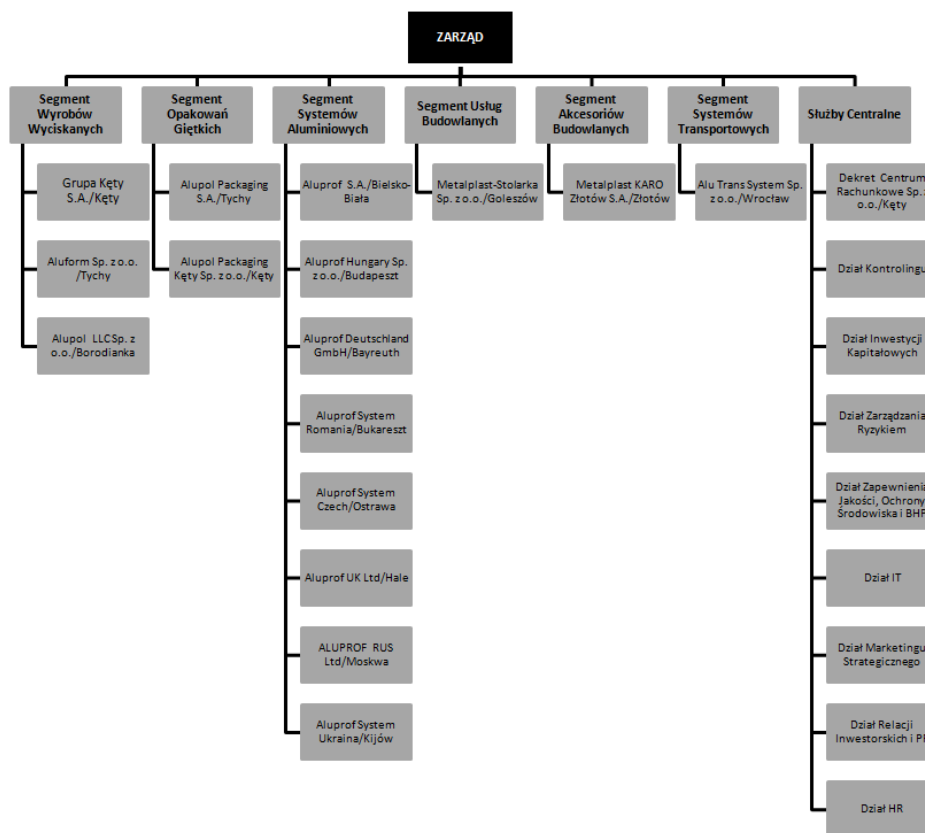
## **1. Informacje ogólne**

### **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 spółka jest spółką dominującą dla grupy kapitałowej podzielonej na pięć segmentów biznesowych. W ramach spółki prowadzona jest działalność produkcyjna obejmująca swoim profilem Segment Wyrobów Wyciskanych. Według oceny Zarządu spółka jest liderem na krajowym rynku wyrobów wyciskanych. Celem strategicznym Grupy KĘTY S.A. jest utrzymanie wiodącej pozycji w tym obszarze biznesowym, a także ekspansja w zakresie pozyskiwania nowych odbiorców, zarówno na rynku krajowym jak i na rynkach zagranicznych. Podobne cele zostały zdefiniowane dla każdego segmentu biznesowego działającego w strukturach Grupy Kapitałowej. 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



Dodatkowo w skład Grupy Kapitałowej Grupy Kęty S.A. w I półroczu 2011 roku wchodziły spółki zależne: Alutech Sp. z o.o. w likwidacji, Celtech Sp. z o.o. w likwidacji, Impet sp. z o.o. w likwidacji, Aluprof-Ukraina Sp. z o.o. sprzedana w 2011 roku, ALUPROF ALG spółka zlikwidowana w 2011 roku.

## 1.3. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową

Wszystkie kluczowe procesy restrukturyzacyjne zakończyły się w 2010 roku. W związku z powyższym w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 roku nie dokonano żadnych istotnych zmian w podstawowych zasadach zarządzania grupą kapitałową.

Na dzień 30 czerwca 2011 r. konsolidacji podlegały wszystkie spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Grupa KĘTY S.A. bez względu na poziom zależności, na którym się znajdowały.

## 1.4. Zrealizowane inwestycje kapitałowe

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 roku jedyną inwestycją o charakterze kapitałowym było nabycie przez spółkę Aluprof S.A. 4.899 udziałów w spółce Metalplast Karo Złotów sp. z o.o. co stanowi 0,23% kapitału zakładowego spółki. Transakcja została dokonana w formie przymusowego wykupu od akcjonariuszy mniejszościowych. Po nabyciu 0,23% udziałów Aluprof S.A. posiada 100 % udziałów w Metalplast Karo Złotów sp. z o.o. Poza wymienioną transakcją spółki grupy kapitałowej nie zrealizowały żadnej istotnej transakcji o charakterze kapitałowym.

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

Spółki grupy kapitałowej Grupy Kęty S.A. na dzień 30 czerwca 2011 r oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie były stroną postępowania toczącego się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, którego łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy Kęty S.A.

### **1.6. Akcjonariat spółki Grupa KĘTY S.A.**

Liczba wszystkich wyemitowanych akcji Grupy KĘTY S.A. na dzień 30 czerwca 2011 r. wynosiła 9.225.663 akcje o wartości nominalnej 2,50 zł. Na dzień 30 czerwca 2011 i 2010 lista akcjonariuszy posiadających ponad 5% akcji i głosów na WZA spółki przedstawiała się następująco:

Nazwa podmiotu	Liczba akcji 30-06-2011	Udział w kapitale	Liczba akcji 30-06-2010	Udział w kapitale
ING OFE	1 638 843	17,76%	1 638 843	17,76%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	1 636 903	17,74%	936 032	10,15%
PZU Złota Jesień OFE	471,350	5,11%	471,350	5,11%
Pozostali akcjonariusze	5 478 567	59,39%	6 179 438	66,98%
Razem	9 225 663	100%	9 225 663	100%

### **1.7. Zmiany w akcjonariacie Grupy KĘTY S.A. po dniu bilansowym**

Po dniu 30 czerwca 2011 roku spółka nie otrzymała żadnych informacji o zmianach wśród akcjonariuszy posiadających więcej niż 5% akcji i głosów spółki.

### **1.8. Informacje o skupie akcji własnych**

Spółka w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie dokonywała skupu akcji własnych

### **1.9. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w sprawozdaniu a wcześniej publikowanymi prognozami za dany rok**

Opublikowane w dniu 9 lutego prognozy wyników roku 2011 dotyczyły wyłącznie wyników skonsolidowanych. Spółka nie publikuje prognoz jednostkowych.

(mln zł)	
Przychody ze sprzedaży	1 356
EBIT	133
EBITDA	206
Zysk Netto	94,3

Zaprezentowane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Grupy Kęty S.A. za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 rok wyniki nie odbiegają w sposób istotny od oczekiwań, w związku z czym zarząd Grupy Kęty S.A. podtrzymuje prognozę opublikowaną w dniu 9 lutego 2011 r.

### 1.10. Struktura akcjonariuszy/udziałowców poszczególnych spółek zależnych na dzień 30 czerwca 2011

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności podstawowej	Nazwa podmiotu dominującego	Udziały w kapitale podstawowym na 30-06-2010	Data objęcia kontroli
Alupol Packaging S.A.	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. w likwidacji	Kęty, Polska	Produkcja ciepła, usługi remontowe i utrzymania ruchu	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	03/1999
Dekret Centrum Rachunkowe sp. z o.o.	Kęty, Polska	Usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	09/1999
Alu Trans System Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	Produkcja zabudów samochodów ciężarowych	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	04/2000
Aluprof Hungary sp. z o.o.	Budapeszt, Węgry	Sprzedaz systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00 %	07/2000
Metalplast-Stolarka sp. z o.o.	Bielsko-Biała, Polska	Produkcja 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
Aluprof Deutschland GmbH	Bayreuth, Niemcy	Sprzedaz systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	02/2005
Aluprof System Romania	Bukareszt, Rumunia	Sprzedaz systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	05/2005
Aluprof System Czech	Ostrawa, Czechy	Sprzedaz systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	05/2005
Impet sp. z o.o. w likwidacji	Bielsko-Biała, Polska	Działalność handlowa – sprzedaż systemów stalowych	Aluprof S.A.	100,00%	06/2005
Aluprof UK Ltd.	Hale, Wielka Brytania	Sprzedaz systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	05/2006
ALUPROF RUS Ltd.	Moskwa, Rosja	Sprzedaz systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	07/2006
Metalplast KARO Złotów S.A.	Złotów, Polska	Działalność produkcyjno- usługowa	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 profili aluminiowych	Grupa Kęty S.A.	100,00%	06/2009
Aluprof System Ukraina	Kijów, Ukraina	Sprzedaz systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	11/2009

### 1.11. Władze spółki

#### **Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy**

W dniu 2 czerwca 2011 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 2010 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 2010 rok. Na podstawie podjętej uchwały ZWZ postanowiło 36.902.652,00 zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy oraz kwotę 16.491.217,04 na kapitał zapasowy. Ponadto Zgromadzenie udzieliło absolutorium członkom Rady Nadzorczej i członkom Zarządu z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2010 oraz wybrało skład Rady Nadzorczej VIII kadencji. W skład Rady Nadzorczej spółki weszli: Krzysztof Głogowski, Maciej Matusiak, Tadeusz Iwanowski, Szczepan Strublewski oraz Jerzy Surma. Wszystkie wybrane osoby wchodziły w skład Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji.

**Rada Nadzorcza** sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki. Oprócz spraw przekazanych do kompetencji Rady Nadzorczej przepisami kodeksu spółek handlowych oraz innymi postanowieniami niniejszego Statutu, do szczególnych uprawnień Rady należą:

- 1) ocena sprawozdań finansowych Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki,
- 2) ocena wniosków Zarządu, co do podziału zysku lub pokrycia straty,
- 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt. 1 i 2,
- 4) przedstawianie Walnemu Zgromadzeniu zwięzłej oceny sytuacji Spółki,
- 5) przedstawianie Walnemu Zgromadzeniu rocznego sprawozdania i oceny działalności Rady,
- 6) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu oraz ustalanie zasad ich wynagradzania,
- 7) zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów członka Zarządu lub całego Zarządu,
- 8) delegowanie członka lub członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu niemogących sprawować swoich czynności,
- 9) zatwierdzanie Regulaminu Pracy Zarządu Spółki,
- 10) zatwierdzanie budżetów rocznych oraz planów strategicznych Spółki,
- 11) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdań finansowych Spółki.

Ponadto Zarząd zobowiązany jest uzyskać zgodę Rady Nadzorczej przed podjęciem którejkolwiek z następujących czynności:

- 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) objęcie, nabycie lub zbycie udziałów lub akcji w innych spółkach, a także tworzenie spółek zależnych i 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) podjęcie działań mających za przedmiot zbycie udziałów lub akcji w spółkach należących do grupy kapitałowej oraz majątku spółek należących do grupy kapitałowej o wartości przekraczającej 5.000.000,00 złotych,
- 12) 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,
- 13) zastawienie lub przewłaszczenie na zabezpieczenie lub obciążenie w inny sposób praw z akcji lub udziałów posiadanych przez Spółkę.

Skład osobowy Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2011 do 1 czerwca 2011 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

W wyniku dokonanych przez WZA spółki wyborów członków Rady Nadzorczej VIII kadencji od dnia 2 czerwca do dnia 30 czerwca Rada Nadzorcza pracowała w składzie

Maciej Matusiak	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Szczepan Strublewski	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Jerzy Surma	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Głogowski	Członek Rady Nadzorczej
Tadeusz Iwanowski	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 30 czerwca 2011 r. następująco:

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

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wyniosło:

Maciej Matusiak	Przewodniczący Rady	- 57 495,09 zł
Szczepan Strublewski	Zastępca Przewodniczącego	- 46 292,71 zł
Jerzy Surma	Członek Rady Nadzorczej	- 44 888,70 zł
Krzysztof Głogowski	Członek Rady Nadzorczej	- 64 564,64 zł
Tadeusz Iwanowski	Członek Rady Nadzorczej	- 44 888,70 zł



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

W przypadku gdy w skład Zarządu Spółki wchodzi więcej niż jedna osoba Zarząd jest organem kolegialnym, wykonującym swe uprawnienia poprzez podejmowanie uchwał. Posiedzenia Zarządu Spółki, zwoływane przez Prezesa, odbywają się nie rzadziej niż raz w miesiącu.

Uchwały Zarządu mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu zostali zaproszeni. Dla ważności podjętej uchwały wymagana jest obecność na posiedzeniu minimum dwóch członków Zarządu. Zarząd Spółki podejmuje uchwały w głosowaniu jawnym bezwzględną większością głosów.

W przypadku równej ilości głosów za i przeciw uchwale decyduje głos przewodniczącego posiedzenia.

Uchwały Zarządu wymagają następujące sprawy:

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

18. zawieranie przez Spółkę umów lub podejmowanie innych czynności prawnych zobowiązujących Spółkę do świadczenia o wartości większej niż 25 procent kapitału zakładowego Spółki;
19. wyrażanie zgody na zbywanie i oddawanie do korzystania środków trwałych, z wyjątkiem przypadków zastrzeżonych do kompetencji Walnego Zgromadzenia;
20. dokonywanie darowizn na cele społeczne lub dobroczynne;
21. podejmowanie decyzji o zwolnieniach grupowych.

Na dzień 30 czerwca 2011 r. skład Zarządu przedstawiał się następująco:

Dariusz Mańko - Prezes Zarządu  
Adam Pielą - Członek Zarządu

Wynagrodzenie zasadnicze członków Zarządu Spółki w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 roku wyniosło:

Prezes Zarządu - 450 000,00 zł  
Członek Zarządu - 270 000,00 zł

Ponadto Członkowie Zarządu otrzymali premię roczną w wysokości 890 000,00 zł w przypadku Prezesa Zarządu oraz 534 000,00 zł w przypadku Członka Zarządu.

Zgodnie z przekazanymi oświadczeniami przez osoby zarządzające, stan posiadania akcji Grupy KĘTY S.A. na dzień 30 czerwca 2011 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 przyznała członkom zarządu następujące prawa:

- 1) w dniu 31 lipca 2006 roku 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.
- 2) w dniu 24 sierpnia 2007 roku 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
- 3) w dniu 31 lipca 2008 roku 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 ziszczy się wszystkie warunki finansowe realizacji Opcji, określone w regulaminie przeprowadzania programu opcji menedżerskich w spółce Grupa Kęty S.A. w latach 2006-2014 opublikowanym przez spółkę w raporcie bieżącym nr 37/2006 z dnia 22 czerwca 2006 roku.

Dodatkowo od września 2009 roku Grupa rozpoczęła realizację nowego programu opcji menedżerskich. Zasady oraz warunki programu zostały ustalone przez Radę Nadzorczą Grupy Kęty

S.A. w dniu 1 czerwca 2009 roku w stosownym regulaminie. Na jego podstawie Rada Nadzorcza spółki przyznała Członkom Zarządu następujące prawa:

- 1) w dniu 28 września 2009 roku prawo do nabycia 40 600 szt. obligacji serii E z prawem pierwszeństwa do nabycia akcji zwykłych na okaziciela serii F , w tym Prezesowi Zarządu – 25 300 szt, Członkowi Zarządu - 15 300 szt
- 2) w dniu 30 września 2010 roku prawo do nabycia 40 600 szt. obligacji serii F z prawem pierwszeństwa do nabycia akcji zwykłych na okaziciela serii F , w tym Prezesowi Zarządu – 25 300 szt, Członkowi Zarządu - 15 300 szt

W okresie od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. Spółka nie dokonała żadnych istotnych transakcji z osobami powiązаныmi, nadzorującymi i zarządzającymi oraz nie udzieliła tym osobom i ich bliskim żadnych pożyczek, gwarancji i poręczeń.

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

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

Zgodnie z paragrafem 14 Statutu Spółki Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki, a nie zastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do zakresu działania Zarządu, przy czym czynności określone w § 21 ust. 3 Statutu Spółki wymagają zgody Rady Nadzorczej. Są to:

- 1) otwarcie lub zamknięcie oddziału lub zakładu produkcyjnego oraz podjęcie nowej działalności,
- 2) sprzedaż, wynajem, zastaw, obciążenie hipoteka lub inne obciążenie lub rozporządzenie mieniem w drodze jednej lub kilku powiązanych ze sobą transakcji o wartości księgowej wyższej niż 10 % wartości netto środków trwałych w bilansie skonsolidowanym Spółki, z wyłączeniem zapasów zbywanych w toku zwykłej działalności Spółki,
- 3) zaciągnięcie kredytu lub pożyczki, których okres spłaty przekracza 1 (jeden) rok, jeżeli łączne zadłużenie z tytułu takich kredytów lub pożyczek przekroczy na dzień danego wniosku równowartość w złotych 10 mln (dziesięć milionów) dolarów USA wg średniego kursu wymiany walut ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu przedstawienia odpowiedniego wniosku Radzie Nadzorczej przez Zarząd (zwanego dalej „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.**

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

## **2. Ocena sytuacji Grupy Kapitałowej**

### **2.1. Wyniki segmentów branżowych**

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 Kęty Sp. z o.o.) i Tychach (Alupol Packaging SA). 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 prowadzi działalność w zakładzie zlokalizowanym w Złotowie.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku.

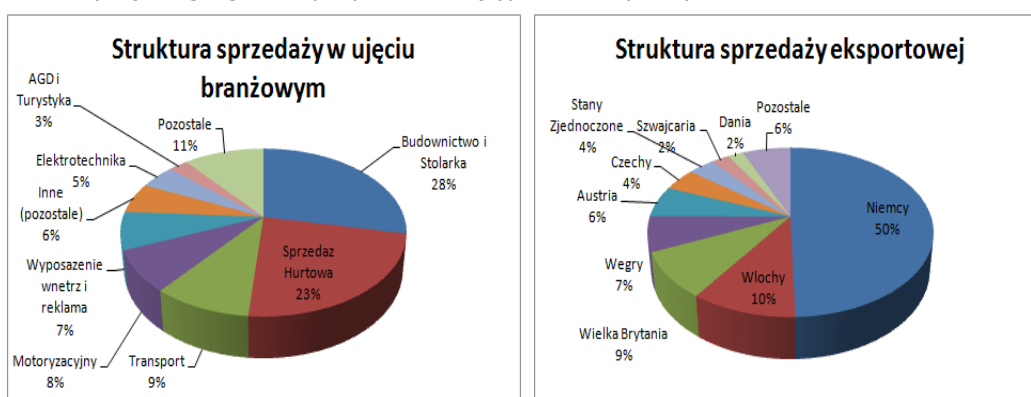
30 czerwca 2011	SOG	SWW	SSA	SAB	SUB	Inne	Wyłączenia	Razem
<b>Rachunek zysków i strat</b>								
Sprzedaż	168 933	294 740	211 784	16 476	75 584	41 398	(121 045)	687 870
- na zewnątrz Grupy	167 699	221 112	200 850	12 559	48 400	37 250	0	687 870
- do innych segmentów	1 234	73 628	10 934	3 917	27 184	4 148	(121 045)	0
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	26 233	22 682	18 095	(198)	4 906	(4 211)	291	67 798
Amortyzacja	9 257	14 569	6 162	1 650	973	1 582	(533)	33 660
EBITDA	35 490	37 251	24 257	1 452	5 879	(2 629)	(242)	101 458
<b>Bilans</b>								
Aktywa segmentu	379 191	578 210	378 905	56 349	102 136	473 525	(438 388)	1 529 928
Zobowiązania handlowe segmentu	40 521	22 800	60 023	4 015	25 649	17 730	(58 141)	112 597
Nieprzypisane zobowiązania (wspólne)						573 392	(35 971)	537 421
Zobowiązania razem	40 521	22 800	60 023	4 015	25 649	591 122	(94 112)	650 018
<b>Pozostałe</b>								
Nakłady na aktywa trwałe	30 042	26 811	9 536	1 532	2 138	1 022	(172)	70 909

30 czerwca 2010	SOG	SWW	SSA	SAB	SUB	Inne	Wyłączenia	Razem
<b>Rachunek zysków i strat</b>								
Sprzedaż	149 698	224 656	170 876	15 286	32 664	15 019	(75 325)	532 874
- na zewnątrz Grupy	146 975	166 941	163 905	13 093	32 072	9 888	0	532 874
- do innych segmentów	2 723	57 715	6 971	2 193	592	5 131	(75 325)	0
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	21 200	15 094	16 501	(187)	2 208	(5 347)	(1 108)	48 361
Amortyzacja	11 120	13 298	5 026	1 682	815	2 137	0	34 078
EBITDA	32 320	28 392	21 527	1 495	3 023	(3 210)	(1 108)	82 439
<b>Bilans</b>								
Aktywa segmentu	351 092	500 002	305 882	52 819	48 930	450 967	(374 869)	1 334 823
Zobowiązania handlowe segmentu	39 342	28 245	47 842	3 068	10 090	8 283	(40 322)	96 548
Nieprzypisane zobowiązania (wspólne)						464 698	(28 445)	436 253
Zobowiązania razem	39 342	28 245	47 842	3 068	10 090	472 981	(68 767)	532 801
<b>Pozostałe</b>								
Nakłady na aktywa trwałe	7 694	22 866	9 553	1 051	1 527	539	(63)	43 167

## 2.2. Sprzedaż i docelowe rynki zbytu

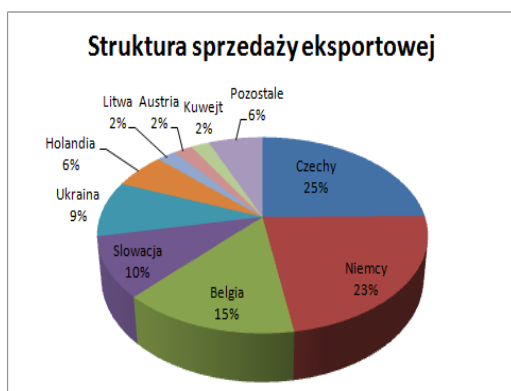
### A/ Segment Wyrobów Wyciskanych

W 2011 roku Segment sprzedał ok. 20,9 tys ton wyrobów w porównaniu do 17,1 tys ton sprzedanych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wartościowo sprzedaż wyniosła 294,7 mln zł w porównaniu do 224,7 mln zł w roku 2010. Dynamiczny wzrost sprzedaży wyrobów był spowodowany dwoma głównymi czynnikami: systematycznym odbudowaniem koniunktury gospodarczej w Polsce i innych krajach Europy oraz wzrostem cen aluminium na światowych rynkach. O poprawie koniunktury świadczy ponad 31% wzrost wartości sprzedaży, w tym 23% na rynku krajowym i ponad 50% w eksporcie. W 2011 roku podobnie jak w okresach poprzednich, nie zmieniły się główne kierunki sprzedaży segmentu. W ujęciu branżowym byli to klienci z branży budownictwa, wyposażenia wnętrz, transportu i motoryzacji oraz dystrybutorzy hurtowi. Szczegółową strukturę sprzedaży w ujęciu branżowym jak i geograficznym przedstawiają poniższe wykresy:



### B/ Segment Systemów Aluminiowych

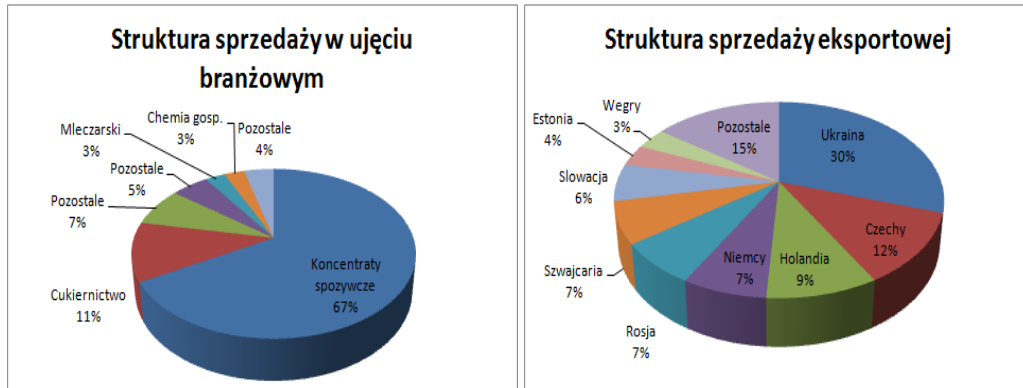
W 2011 roku segment zanotował prawie 24% wzrost wartości sprzedaży i było to spowodowane głównie lepszymi rezultatami na rynku krajowym. Eksport zanotował 33% wzrost w porównaniu z zeszłym rokiem (49,3 mln zł w 2010 roku i 65,5 mln zł w roku 2011). Biorąc pod uwagę, iż struktura branżowa sprzedaży segmentu jest relatywnie stała (ok. 60% sprzedaży stanowi stolarka aluminiowa a 40% rolety) załączony wykres przedstawia jedynie strukturę geograficzną eksportu.



### C/ Segment Opakowań Giętkich

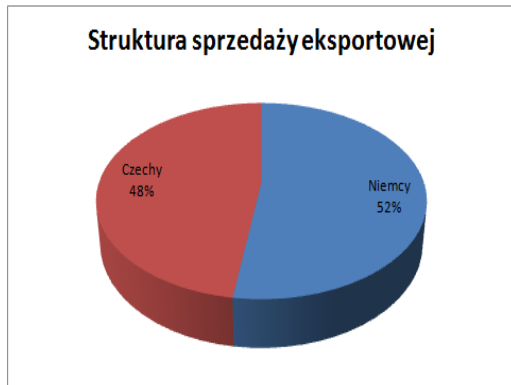
W ujęciu ilościowym Segment sprzedał ok. 10 tys ton wyrobów co było poziomem porównywalnym z wynikiem osiągniętym w poprzednim roku. Sytuacja rynkowa cechuje się dużą stabilnością zarówno na rynku krajowym jak i rynkach eksportowych. W stosunku do ubiegłego roku obserwowany jest

spadek marż wynikający ze wzrostu cen podstawowych surowców oraz wydłużonego okresu przenoszenia tego wzrostu na ceny oferowanych produktów. Załączone wykresy przedstawiają strukturę geograficzną eksportu oraz strukturę branżową sprzedaży:



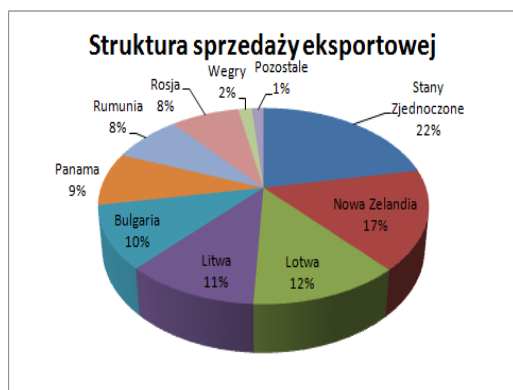
#### D/ Segment Usług Budowlanych

W stosunku do ubiegłego roku zgodnie z przewidywaniami zarządu przychody ze sprzedaży zwiększyły się w segmencie o ok. 131% (z 44,2 mln zł do poziomu 75,6 mln zł) głównie za sprawą zwiększonej podaży obiektów realizowanych w kraju. Taką skalę wzrostu przychodów ze sprzedaży spółka zawdzięcza m.in. realizacji dwóch prestiżowych obiektów: Sky Tower we Wrocławiu i Baltic Arena w Gdańsku. Spółka przewiduje znaczne wzrosty przychodów ze sprzedaży w kolejnych latach. Załączony wykres przedstawia strukturę geograficzną eksportu.



#### E/Segment Akcesoriów Budowlanych.

Segment zanotował ok. 8% wzrost sprzedaży głównie dzięki rozwinięciu sprzedaży do spółek grupy kapitałowej (co jest jednym z priorytetowych celów segmentu). W bieżącym roku segment osiągnął 16,5 mln zł przychodów ze sprzedaży wobec 9,7 mln zł osiągniętych rok wcześniej. Wobec stabilnej struktury asortymentowej (80% okucia i 20% akcesoria) załączony wykres przedstawia jedynie strukturę geograficzną eksportu.



## 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 spółka zanotowała 20% wzrost sprzedaży do 10,5 mln zł w stosunku do 8,7 mln zł w roku 2010. Niestety pomimo wzrostu sprzedaży osiągnięty poziom marży nadal jest na stosunkowo niskim poziomie (ok. 1 – 2%). Pozytywne jest jednak to, iż spółka po dłuższym okresie zanotowała dodatni wynik netto, który wyniósł w pierwszym półroczu 2011 ok. 60 tys zł.

### **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 osiągnięły w ciągu pierwszego półrocza 2011 wyniosły 1,9 mln zł i były większe o ok. 10% od sprzedaży osiągniętej w 2010 roku. Zysk netto spadł z poziomu 22 tys zł w 2010 roku do 5 tys zł w roku bieżącym.

### **Celtech sp. z o.o.**

Spółka w likwidacji

### **Metalplast Karo Sp. z o.o.**

W dniu 26 stycznia 2011 roku Spółka została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego co zakończyło rozpoczęty w grudniu 2009 proces likwidacji.

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

Spółka w likwidacji



## 2.3. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

### Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	I półrocze 2011 (w tys zł)	I półrocze 2010 (w tys zł)	I półrocze 2011 (w tys EUR)	I półrocze 2010 (w tys EUR)
Przychody netto ze sprzedaży	687 870	532 874	173 385	133 079
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	67 798	48 361	17 089	12 078
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	61 328	44 363	15 458	11 079
Zysk (strata) netto	49 718	34 310	12 532	8 569
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	49 719	34 312	12 532	8 569
Całkowity dochód (strata) netto	49 238	36 631	12 411	9 148
Całkowity dochód (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	49 239	36 633	12 411	9 149
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 387	29 240	1 358	7 302
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-62 589	-43 247	-15 776	-10 800
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	55 847	-23 342	14 077	-5 829
Przepływy pieniężne netto, razem	-1 355	-37 349	-342	-9 327
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	5,39	3,72	1,36	0,93
Rozwodniony zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	5,38	3,71	1,36	0,93
	<b>30.06.2011</b> (tys zł)	<b>30.06.2010</b> (tys zł)	<b>30.06.2011</b> (w tys EUR)	<b>30.06.2010</b> (w tys EUR)
Aktywa razem	1 529 928	1 410 001	383 768	356 034
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	650 018	542 860	163 051	137 075
Zobowiązania długoterminowe	129 874	144 639	32 578	36 522
Zobowiązania krótkoterminowe	520 144	398 221	130 473	100 553
Kapitał własny udziałowców jednostki dominującej	879 910	867 141	220 717	218 958
Kapitał akcyjny	66 964	66 964	16 797	16 909
Liczba akcji	9 225 663	9 225 663	9 225 663	9 225 663
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	95,38	93,99	23,92	23,73
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	95,43	94,05	23,94	23,75
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,00	4,00	0,00	1,01

W pierwszej połowie 2011 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży wzrosły o ok. 29% do kwoty 687,9 mln zł głównie dzięki ponad 20% dynamice wzrostu sprzedaży ilościowej w Segmencie Wyrobów Wyciskanych oraz dzięki zwiększeniu średniej ceny sprzedaży na skutek wzrostu cen surowca (aluminium wzrosło o ok. 25%) oraz zwiększenia udziału sprzedaży produktów o wyższej wartości dodanej. Dynamika przychodów ze sprzedaży poszczególnych segmentów biznesowych do klientów zewnętrznych (poza grupę kapitałową) wahała się od 50% w przypadku Segmentu Usług Budowlanych, ok. 33% w przypadku Segmentu Wyrobów Wyciskanych, 22% w przypadku Segmentu Systemów Aluminiowych, 14% w przypadku Segmentu Opakowań Giętkich do ok. 4% spadku w przypadku Segmentu Akcesoriów Budowlanych.

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 67,8 mln zł, co oznacza wzrost o 40% w stosunku do 2010 roku czego główną przyczyną był pozytywny wpływ zmiany stanu zapasów produktów gotowych oraz produkcji niezakończonych. Wzrost kosztów usług wynikał głównie z wykorzystywania firm podwykonawczych na realizowanych przez Metalplast Stolarkę obiektach.

Zysk przed opodatkowaniem osiągnął poziom 61,3 mln zł i zwiększył się o 38%. Grupa zanotowała podobne do zeszłego roku koszty finansowe. Przychody finansowe były natomiast o ok. 3 mln zł niższe ze względu na brak dodatniego wpływu wyceny kredytu walutowego (w pierwszym półroczu 2010 dodatnie saldo z wyceny kredytu walutowego wyniosło ok. 3,2 mln zł) Skonsolidowany zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł 49,7 mln zł i wynik ten był lepszy o ok. 45% od osiągniętego w poprzednim roku.

W trakcie pierwszych sześciu miesięcy 2011 roku przepływy pieniężne z działalności operacyjnej były znacznie mniejsze od osiągniętych w 2010. Główną przyczyną takiej sytuacji była systematyczna poprawa koniunktury na rynkach a co za tym idzie wzrost zamówień i oczekiwania klientów co do większej dostępności produktów na stanie magazynowym. W efekcie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej do końca drugiego kwartału wyniosły jedynie ok. 5,4 mln zł. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej miał wartość ujemną ze względu na prowadzone w spółkach grupy kapitałowej procesy inwestycyjne finansowane ze środków zewnętrznych co pokazuje dodatnie saldo zaciąganych kredytów zaprezentowane w działalności finansowej sprawozdania z przepływu środków pieniężnych.

W strukturze skonsolidowanego bilansu nie nastąpiły znaczące zmiany w stosunku do 2010 roku. W aktywach nadal zdecydowaną większość mają aktywa trwałe o wartości 895,3 mln zł stanowiąc ok. 59% całości aktywów a więc ich udział zmniejszył się o 2 punkty procentowe ze względu na wyższy poziom aktywów obrotowych (wzrost zapasów i należności). Po stronie pasywów nadal dominuje kapitał własny z ok 58% udziałem w sumie pasywów. Wartość zobowiązań odsetkowych (kredyty bankowe i leasing) zwiększył się na 30 grudnia 2010 roku o 8 mln zł osiągając poziom 368,2 mln zł co stanowi ok. 24% sumy pasywów.

Podsumowując wyniki osiągnięte przez grupę kapitałową należy podkreślić stabilną sytuację grupy kapitałowej oraz bardzo dobre wyniki osiągnięte w pierwszym półroczu 2011 roku. Osiągane wyniki zarówno w obszarze operacyjnym jak i finansowym lokują grupę w gronie liderów branży przetwórstwa aluminium i umożliwiają kontynuowanie działań rozwojowych mających na celu zwiększanie wartości dla akcjonariuszy.

#### Skonsolidowany rachunek zysków i strat

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>od 01.01.2011 do 30.06.2011 (niebadane)</b>	<b>od 01.01.2010 do 30.06.2010 (niebadane)</b>
<b>Przychody operacyjne ogółem, w tym:</b>	<b>692 910</b>	<b>537 230</b>
Przychody ze sprzedaży	687 870	532 874
Pozostałe przychody operacyjne	5 040	4 356
<b>Zmiana stanu zapasów produktów gotowych oraz produkcji niezakończonych</b>	<b>28 000</b>	<b>1 289</b>
<b>Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby</b>	<b>4 255</b>	<b>3 879</b>
<b>Koszty operacyjne ogółem, w tym:</b>	<b>(657 367)</b>	<b>(494 037)</b>
Amortyzacja	(33 660)	(34 078)
Materiały i energia	(464 308)	(332 270)
Usługi obce	(45 356)	(28 114)
Podatki i opłaty	(6 241)	(6 027)
Świadczenia pracownicze	(94 759)	(82 207)
Pozostałe koszty operacyjne	(13 043)	(11 341)
<b>Zysk netto z działalności operacyjnej</b>	<b>67 798</b>	<b>48 361</b>

Przychody finansowe	750	3 844
Koszty finansowe	(7 220)	(7 842)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>61 328</b>	<b>44 363</b>
Podatek dochodowy	(11 610)	(10 053)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>49 718</b>	<b>34 310</b>
Przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących	(1)	(2)
<b>Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>49 719</b>	<b>34 312</b>
Podstawowy zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej przypadający na jedną akcję (w zł)	5,39	3,72
Rozwodniony zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej przypadający na jedną akcję (w zł)	5,38	3,71

### Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	od 01.01.2011 do 30.06.2011 (niebadane)	od 01.01.2010 do 30.06.2010 (niebadane)
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>49 718</b>	<b>34 310</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>	<b>(480)</b>	<b>2 321</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek powiązanych	(1 769)	4 810
Wycena instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	(3 594)	(1 505)
Wycena środków trwałych	5 454	0
Wynik zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(179)	(1 266)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(392)	282
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>49 238</b>	<b>36 631</b>
Całkowity dochód przypadający na:		
Akcjonariuszy niekontrolujących	(1)	(2)
<b>Akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>49 239</b>	<b>36 633</b>

### Skonsolidowany bilans

AKTYWA	30.06.2011 (niebadane)	31.12.2010 (badane)
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>895 277</b>	<b>866 422</b>
Rzeczowy majątek trwały	778 999	737 112
Wartości niematerialne	61 364	63 266
Wartość firmy	17 867	17 867
Nieruchomości inwestycyjne	14 268	14 036
Pozostałe inwestycje	207	236

Przedpłaty na zakup środków trwałych	4 717	14 237
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 855	19 668
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>634 651</b>	<b>543 579</b>
Zapasy	250 585	211 589
Należności z tytułu podatku dochodowego	4 086	4 726
Należności handlowe i pozostałe	335 733	279 027
Inwestycje krótkoterminowe	802	726
Pochodne instrumenty finansowe	751	3 462
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42 694	44 049
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 529 928</b>	<b>1 410 001</b>

PASYWA	30.06.2011 (niebadane)	31.12.2010 (badane)
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>879 910</b>	<b>867 141</b>
Kapitał akcyjny	66 964	66 964
Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej	7 045	6 612
Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	157	334
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	(527)	2 425
Kapitał z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	4 341	0
Zyski zatrzymane	825 173	812 280
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek powiązanych	(23 243)	(21 474)
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>879 910</b>	<b>867 141</b>
Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących	0	0
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>129 874</b>	<b>144 639</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu finansowego	59 076	77 788
Zobowiązania pozostałe	0	187
Rezerwy	1 010	1 272
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	14 044	14 044
Przychody przyszłych okresów	11 334	11 541
Rezerwa na podatek odroczonego	44 410	39 807
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>520 144</b>	<b>398 221</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu finansowego	309 148	234 267
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 543	2 690
Zobowiązania handlowe i pozostałe	194 672	144 994
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	12 893	15 507
Pochodne instrumenty finansowe	1 525	468

Dotacje	363	295
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 529 928</b>	<b>1 410 001</b>

### Rachunek przepływu środków pieniężnych

Rachunek przepływu środków pieniężnych	od 01.01.2011 do 30.06.2011 (niebadane)	od 01.01.2010 do 30.06.2010 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>61 328</b>	<b>44 363</b>
Korekty:		
Amortyzacja	33 660	34 078
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących	161	200
Zyski z tytułu różnic kursowych netto	(6 985)	(1 565)
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	(33)	100
(Zysk) / strata z tytułu sprzedaży środków trwałych	(30)	(293)
Odsetki i udziały w zyskach	5 746	5 688
Wpływy/(wydatki) z zabezpieczeń odniesione na kapitał własny	(81)	(1 266)
Koszty opcji menadżerskich	433	1 126
Pozostałe pozycje netto	48	(469)
<b>Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału obrotowego</b>	<b>94 247</b>	<b>81 962</b>
Zmiana stanu zapasów	(38 996)	(29 759)
Zmiana stanu należności netto	(56 706)	(38 874)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych za wyjątkiem kredytów	15 842	27 669
Zmiana stanu rezerw	(2 876)	232
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	(139)	(111)
<b>Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>11 372</b>	<b>41 119</b>
Podatek zapłacony	(5 985)	(11 879)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>5 387</b>	<b>29 240</b>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
(+) Wpływy:	574	1 070
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	445	879
Sprzedaż pochodnych instrumentów finansowych	66	125
Odsetki otrzymane	63	0
Pozostałe wpływy	0	66
(-) Wydatki:	(63 163)	(44 317)

Zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(63 043)	(43 952)
Zakup pochodnych instrumentów finansowych	0	(326)
Nabycia jednostek zależnych	(114)	(39)
Pozostałe wydatki	(6)	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(62 589)</b>	<b>(43 247)</b>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
(+) Wpływy:	96 578	20 052
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	96 578	20 052
Inne wpływy finansowe	0	0
(-) Wydatki:	(40 731)	(43 394)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Spłaty kredytów i pożyczek	(32 954)	(36 074)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(952)	(901)
Odsetki	(6 753)	(6 411)
Inne wydatki finansowe	(72)	(8)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>55 847</b>	<b>(23 342)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem:</b>	<b>(1 355)</b>	<b>(37 349)</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>44 049</b>	<b>106 306</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>42 694</b>	<b>68 957</b>

**Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej									
	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji opcji dla kadry zarządzającej	Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Kapitał z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień 01.01. 2011 (badane)</b>	<b>6</b>	<b>6 612</b>	<b>334</b>	<b>2 425</b>	<b>0</b>	<b>812 280</b>	<b>(21 474)</b>	<b>867 141</b>	<b>0</b>	<b>867 141</b>
Całkowity dochód netto za okres	0	0	(177)	(2 952)	4 418	49 719	(1 769)	49 239	(1)	49 238
Wycena opcji menadżerskiej	0	433	0	0	0	0	0	433	0	433

Przesunięcie w związku z amortyzacją	0	0	0	0	(77)	77	0	0	0	0
Dywidenda dla akcjonariuszy	0	0	0	0	0	(36 903)	0	(36 903)	0	(36 903)
Korekta wyceny opcji zakupu udziałów niekontrolujących	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1
<b>Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2011 (niebadane)</b>	<b>66 964</b>	<b>7 045</b>	<b>157</b>	<b>(527)</b>	<b>4 341</b>	<b>825 173</b>	<b>(23 243)</b>	<b>879 910</b>	<b>0</b>	<b>879 910</b>

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Kapitał własny udziałowców niekontrolujących	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 2010</b>	<b>66 964</b>	<b>4 445</b>	<b>829</b>	<b>2 679</b>	<b>759 501</b>	<b>(22 222)</b>	<b>812 196</b>	<b>0</b>	<b>812 196</b>
Całkowity dochód netto za okres	0	0	(1 266)	(1 223)	34 312	4 810	36 633	(2)	<b>36 631</b>
Wycena opcji menadżerskiej	0	1 126	0	0	0	0	1 126	0	<b>1 126</b>
Dywidenda dla akcjonariuszy	0	0	0	0	(36 923)	0	(36 923)	0	<b>(36 923)</b>
Korekta wyceny opcji zakupu udziałów niekontrolujących	0	0	0	0	0	0	0	2	<b>2</b>
<b>Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2010 (niebadane)</b>	<b>66 964</b>	<b>5 571</b>	<b>(437)</b>	<b>1 456</b>	<b>756 890</b>	<b>(17 412)</b>	<b>813 032</b>	<b>0</b>	<b>813 032</b>

## 2.4. Istotne zdarzenia mające miejsce w pierwszej połowie 2011 roku

W otoczeniu makroekonomicznym

- Poprawa koniunktury na wyroby Segmentu Wyrobów Wyciskanych w kraju jak i za granicą
- Duże wahania nastrojów na rynkach światowych przekładające się na notowania walut
- Dalsza poprawa w zakresie dostępu do kredytów bankowych wpływająca pozytywnie na koszty pozyskania kredytu, co częściowo niweluje negatywne skutki wzrostu stóp procentowych.

W Grupie Kapitałowej.

- Ogłoszenie prognoz na rok 2011
- Rozpoczęcie procesu zwiększania skali działalności w zakresie produkcji opakowań giętkich w oparciu o nowe zezwolenie na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Katowickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Minimalna planowana wartość inwestycji wyniesie 32 mln zł.

- Zwyczajne Walne Zgromadzenie Grupy Kety S.A. w dniu 2 czerwca uchwała wypłatę dywidendy (4 zł na akcję)

## 2.5. Sytuacja kadrowa

**Kapitał ludzki.** W ramach Grupy Kapitałowej KĘTY zatrudnionych jest ponad trzy tysiące osób. Wielu pracowników posiada wysokie, specjalistycznych kompetencje, bez których nie byłby możliwy rozwój organizacji. Liczną grupę stanowią także osoby zajmujące stanowiska podstawowe, nie wymagające specjalnego przygotowania. W każdym przypadku istotna jest jednak motywacja do pracy oraz lojalność wobec pracodawcy. Organizacja pracuje nad rozpoznaniem potrzeb pracowników oraz ich zaspokojeniem zgodnie z kierunkiem działania, czego efektem jest rotacja nie przekraczająca 3%.

**Procesy personalne.** W ramach organizacji zdefiniowane zostały standardy w obszarze podstawowych procesów personalnych takich jak rekrutacja i adaptacja, rozwój i szkolenia, ocena okresowa, polityka wynagrodzeń. Sprawne funkcjonowanie systemu w ramach Grupy zapewnia nowe narzędzie komunikacji, które z jednej strony jest zbiorem istotnych informacji, z drugiej natomiast zapewnia odpowiedni ich przepływ. Czytelny system aportowania w obszarze HR dostarcza informacji dotyczących pracowników między innymi w zakresie stanu zatrudnienia, rotacji czy poziomu wynagrodzeń w ujęciu aktualnym i historycznym. W powiązaniu z raportami z innych obszarów umożliwia szybkie przeprowadzanie analiz i interpretacji.

**Stypendia i praktyki.** W roku bieżącym uruchomiona została kolejna edycja programu stypendialnego dla studentów Akademii Górniczo-Hutniczej. Segment Wyrobów Wyciskanych w ramach procesu rekrutacji wyłoni grupę studentów V roku, którym możliwi pisanie pracy dyplomowej (przeprowadzając testy i doświadczenia) w tematyce ściśle związanej z działalnością przedsiębiorstwa. Najlepiej ocenieni studenci będą mogli dołączyć do grona kolegów, którzy kilka lat temu rozpoczęli pracę w strukturach Grupy KĘTY SA.

**Zdrowie i bezpieczeństwo.** W ramach spółek Grupy Kapitałowej KĘTY realizowany jest program Bezpieczna Praca, którego założeniem jest całkowita likwidacja wypadków przy pracy. Działania skupione są wokół wielu aspektów: dedykowane dla danej firmy szkolenia mają na celu definiowanie ryzyka i wskazywanie sposobów jego unikania; cykliczne spotkania z pracownikami podnoszą ich świadomość w zakresie indywidualnego wpływu na bezpieczeństwo danej osoby i współpracowników; programy sugestii pomagają reagować na potencjalne zagrożenia.

**Wielkość zatrudnienia.** Realizacja strategii Grupy Kapitałowej KĘTY nierozzerwalnie łączy się z działaniami inwestycyjnymi, co pociąga za sobą wzrost zatrudnienia. Tabela poniżej prezentuje dane na koniec czerwca 2011 roku w porównaniu z końcem roku 2010.



Segment	31.12.2010 r.	30.06.2011 r.
Segment Wyrobów Wyciskanych	907	987
Segment Systemów Aluminiowych	764	782
Segment Opakowań Giętkich	591	604
Segment Akcesoriów Budowlanych	275	330
Segment Usług Budowlanych	237	311

### 3. Czynniki istotne dla rozwoju Grupy Kapitałowej

#### 3.1. Czynniki Zewnętrzne

Koniunktura gospodarki światowej i polskiej.

Spółka 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

Polityka celna UE.

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

Dostępność 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.

Ceny podstawowych surowców.

Spółka w zakresie sprzedaży wyrobów wyciskanych jest uzależniona od światowych cen aluminium, które mogą mieć istotny wpływ na zmiany wartości sprzedaży, osiągniętej rentowności i wyników finansowych oraz poziom kapitału obrotowego. Całość zaopatrzenia Spółki w aluminium pierwotne, które jest podstawowym surowcem wykorzystywanym w procesach produkcyjnych, realizowana jest w oparciu o ceny aluminium, ustalane na Londyńskiej Giełdzie Metali. Także ceny złomu aluminiowego

są skorelowane z światowymi cenami aluminium i wykazują tendencję do zmian wraz z cenami na Londyńskiej Giełdzie Metali. Gwałtowny wzrost cen złomu aluminiowego lub aluminium pierwotnego, jeżeli nie zostanie zrównoważony wzrostem cen produktów, może mieć istotny niekorzystny wpływ na pozycję finansową Spółki lub wyniki działalności.

Sprzedaż Segmentu Wyrobów Wyciskanych dokonywana jest częściowo na podstawie umów z ceną stałą. Nabywanie metalu z dostawą w przyszłości (futures) 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.

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.

Poziom konkurencji – obecność dużych koncernów zachodnich w branżach.

W ciągu ostatnich lat obserwowany jest stały wzrost konkurencji ze względu na atrakcyjność rynku polskiego oraz bliskość rynków Europy Wschodniej. Zarząd zakłada, że tendencja taka będzie się także utrzymywać w przyszłości.

Dostępność finansowania oraz poziom stóp procentowych

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

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

### **3.2. Czynniki Wewnętrzne**

Poziom inwestycji w rozwój technologii oraz sieci dystrybucji i sprzedaży.

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

gwarantujących zachowanie wysokiego poziomu konkurencyjności w stosunku do innych graczy na rynku.

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

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

Zdolność do finansowania bieżącej działalności oraz projektów inwestycyjnych.

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

### 3.3. 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 2011 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 niestabilnej sytuacji na rynku krajowym zakłada zintensyfikowanie działań zmierzających do istotnego zwiększenia wielkości eksportu. W tym celu wzmacniane są służby handlowe na poszczególnych kluczowych kierunkach a także kontynuowana jest reorganizacja zagranicznych spółek dystrybucyjnych. Dodatkowo weryfikowana jest oferta produktowa pod kątem dostosowania jej do potrzeb poszczególnych rynków. Kluczowe znaczenie dla segmentu będzie miało odzyskanie pozycji na rynku ukraińskim oraz istotne zwiększenie poziomu sprzedaży systemów fasadowych na rynku niemieckim.

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

**Segment Usług Budowlanych** 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 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 2011 rok jako że spółka nie publikuje prognoz jednostkowych dla Grupy Kęty S.A.

	2010*	2011**	zmiana
Przychody ze sprzedaży	1 211	1 356	+12%
EBIT	112,2	133,0	+18%
EBITDA	176,3	206,0	+17%
Zysk netto	89,7	94,3	+5%
wydatki inwestycje	50,0	115,4***	

\* sprawozdanie przekształcone

\*\*prognoza

\*\*\* kwota ok. 30 mln zł stanowi przesunięcie płatności z projektów inwestycyjnych 2010 roku

Powyższe prognozy zostały przygotowane przy założeniu następujących wskaźników:

cena aluminium	2400 USD/tonę
inflacja roczna	2,8%
koszt kredytu (WIBOR + marża)	5,5%
średni kurs USD	2,96 zł
średni kurs EUR	3,95 zł
relacja EUR/USD	1,33
wzrost PKB	3,5%
cło na aluminium	3,0%

## 4. Transakcje w ramach Grupy Kapitałowej

Zestawienie transakcji w ramach Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011

Podmiot powiązany	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania	Dywidendy
Aluprof S.A.	56 979	1 294	30 748	327	22 900
Alupol Packaging S.A.	518	0	210	0	24 839
Alutech sp. z o.o. w likwidacji	4	0	0	0	0
Alutrans sp. z o.o.	5 761	24	7 403	24	
Dekret sp. z o.o.	364	613	130	131	22
Celtech sp. z o.o. w likwidacji	3	0	3	0	
Aluprof Hungary sp. z o.o.	4 848	0	3 506	0	

Metalplast Stolarka sp. z o.o.	453	26932	144	16 224	4 000
Alupol Ukraina sp. z o.o.	1 257	0	3 566	0	
Metalplast Karo Złotów	260	5	64	0	
Aluform Tychy	808	18 992	163	3 924	9187
Alupol Packaging Kęty	5 388	26	1 408	8	
<b>Razem</b>	<b>76 643</b>	<b>47 886</b>	<b>47 345</b>	<b>20 638</b>	<b>60 948</b>

Poza wyżej wymienionymi Spółka nie przeprowadzała w I półroczu 2011 innych transakcji z jednostkami powiązanymi.

## 5. Pochodne instrumenty finansowe

Szczegółowe informacje na temat pochodnych instrumentów finansowych znajdują się w punkcie 24 Dodatkowych informacji i objaśnień do Skonsolidowanego Śródrocznego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Grupy Kęty S.A. za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011.

## 6. Istotne umowy dla działalności Grupy Kapitałowej w pierwszej połowie 2011 roku

W dniu 23 maja 2011 roku Grupa Kęty S.A. zawarła dwie umowy z firmą Glencore International AG na zakup i dostawę surowców aluminiowych. Łączna wartość zawartych umów wynosi ok. 62 mln zł i została ustalona w oparciu o aktualne notowania aluminium na LME.

## 7. Inwestycje oraz działalność badawczo-rozwojowa

### 7.1. Inwestycje

Wielkość wydatków inwestycyjnych na zakup rzeczowych składników majątku trwałego oraz wartości niematerialnych i prawnych w Grupie Kapitałowej Grupy KĘTY S.A. w 2011 i 2010 roku w tys. zł wynosiła

	2011	2010
Wydatki ogółem (tys zł)	63 163	44 317

Działalność inwestycyjna w pierwszej połowie 2011 r. dotyczyła zadań zawartych w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą budżecie na rok 2011. Główne projekty realizowane w ramach tego budżetu to:

- dokończenie rozbudowy mocy produkcyjnych - projektu współfinansowanego ze środków z UE w Segmencie Wyrobów Wyciskanych,
- instalacja nowej linii do produkcji opakowań giętkich,
- dalszy rozwój zakładu obróbki mechanicznej oraz modernizacja istniejących pras w Segmencie Wyrobów Wyciskanych
- rozwój mocy produkcyjnych w zakresie lakierowania proszkowego w Segmencie Systemów Aluminiowych
- zakup nowej linii do produkcji folii polietylenowej oraz urządzenia do laminacji w Segmencie Opakowań Giętkich (ok. 13 mln zł)

- budowa nowej hali produkcyjnej oraz infrastruktury w zakresie ochrony środowiska w Segmencie Opakowań Giętkich

Planowane w Grupie Kapitałowej nakłady inwestycyjne w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym wyniosą ok. 110 mln zł. Zrealizowane jak i planowane nakłady inwestycyjne finansowane są ze środków własnych oraz kredytów bankowych.

## 7.2. Badania i rozwój

Grupa Kapitałowa w 2011 roku wydała łącznie ok. 4,0 mln złotych na działalność związaną z wprowadzeniem nowych technologii i produktów nie licząc środków przeznaczonych na zakup maszyn i urządzeń pozwalających na produkcję nowych produktów. Poszczególne segmenty działania w zakresie B&R dostosowują do aktualnych i przewidywanych potrzeb rynkowych jednakże można je podzielić na dwie zasadnicze grupy:

rozwój asortymentowy – wprowadzenie do oferty systemu rolet nadstawnych „OPOTERM” na bazie skrzynki i prowadnicy z PCV,

rozwój produktu – w tym zakresie zrealizowano m.in. uruchomienie szeregu nowych oraz uzupełniających rozwiązań w systemach stolarki okienneo-drzwiowej oraz fasadowych i roletowych w ramach Segmentu Systemów Aluminiowych np. opracowano i uruchomiono nowy system fasadowy MB-SR60 dedykowany pod obiekt Hotel Hilton w Kijowie. W Segmencie Opakowań Giętkich główne działania zmierzały do doskonalenia technologii mającej na celu adaptację procesu „alureplacement” wdrażanego przez największych klientów oraz technologii proekologicznych. Działania te miały na celu opracowanie laminatów o mniejszej gramaturze i mniejszej ilości warstw oraz redukcję liczby operacji w procesie technologicznym. Nowe technologie umożliwią wyeliminowanie lub modyfikację istniejących na rynku grubych laminatów 3, 4, 5 warstwowych zawierających w swej strukturze metal, tworzywo sztuczne i papier laminatami 1, 2, 3 warstwowymi. Dzięki możliwości zastosowania wysokobarierywnych tworzyw i łączenia ich z tradycyjnymi poliolefinami uzyskamy struktury folii charakteryzujące się niską przenikalnością gazów, wilgoci, aromatów, bardzo dobre własności zgrzewalne, mechaniczne i optyczne. Opracowane laminaty zastosowane w przemyśle opakowaniowym zapewniają wyższą jakość opakowań oraz zwiększą wydajność procesu pakowania, zwłaszcza środków spożywczych i farmaceutycznych oraz kosmetyków co w efekcie daje zmniejszenie zużycia materiałów opakowaniowych.

## 8. Ochrona środowiska w Grupie

Grupa KĘTY przykłada dużą wagę do zagadnień ochrony środowiska, angażując się szczególnie w te obszary działania gospodarczego, które są prospołeczne i przyjazne dla otoczenia. Naszą aktywność koncentrujemy na odpowiedzialnym zarządzaniu produkcją, właściwie prowadzonym procesie odzysku aluminium, wydajnym i racjonalnym wykorzystaniu surowców, energii oraz materiałów. Wdrożyliśmy szereg technik produkcyjnych służących bezpieczeństwu środowiska, a proekologiczne rozwiązania stanowią istotny element realizowanych przedsięwzięć. Dzięki temu udaje się nam osiągać wysokie standardy ochrony środowiska zanim staną się powszechnie obowiązujące.

W pierwszym półroczu roku 2011 odnotowaliśmy szereg korzystnych zmian w zakresie tego, co można określić mianem wpływu środowiskowego. Wiele liczb odnoszących się do oddziaływania na środowisko uległo istotnemu zmniejszeniu. Wielkość emisji substancji zanieczyszczających do powietrza kształtowała się na poziomie od 37 do 49% emisji roku 2010. Ilość odprowadzonych

ścieków do wód w 1 półroczu br. stanowiła 35% łącznej ilości ścieków odprowadzonych przez zakład w roku 2010. Udało się również zmniejszyć ilość osadów wytwarzanych w procesie neutralizacji ścieków pochodzących z procesów chemicznej obróbki aluminium.

Uzyskane efekty to wynik działań realizowanych w ramach wdrożonego w zakładzie systemu zarządzania środowiskowego, certyfikowanego na zgodność z międzynarodową normą ISO14001. Zgodnie z zatwierdzoną procedurą i kryteriami operacyjnymi systemu każdy aspekt funkcjonowania firmy, który ma znaczenie środowiskowe jest wnikliwie rozpatrywany. Analiza dokonywana jest już na etapie planowania produkcji, co umożliwia eliminowanie przyczyn powstawania zanieczyszczeń. Ponadto co roku przeprowadzany jest przegląd efektywności środowiskowej oraz zatwierdzany program, stanowiący harmonogram realizacji konkretnych zadań ekologicznych. Wdrożony w kwietniu br. „Program środowiskowy 2011” obejmuje 14 zadań.

Traktując poważnie otwartość i uczciwość w komunikacji zewnętrznej Grupa Kęty zamieszcza na stronach internetowych zatwierdzany przez najwyższe kierownictwo roczny „Raport Środowiskowy” zawierający pełną prezentację wyników środowiskowych, w tym ocenę zgodności funkcjonowania zakładu z regulacjami prawnymi dotyczącymi ochrony środowiska. Ostatni, zamieszczony w kwietniu br. raport, prezentuje efekty działalności środowiskowej dotyczącej roku 2010. Informacje zawarte w raporcie przybliżają zainteresowanym wizję ekologii oraz realizowaną politykę rozwoju Grupy. Ponadto, w celu obiektywnej i jednoznacznej oceny oddziaływania na środowisko, każdego roku dokonywana jest analiza wpływu środowiskowego, przeprowadzana zgodnie z zatwierdzoną metodyką. Uzupełnienie stanowi raport podsumowujący wyniki regularnego monitorowania i pomiarów operacji i działań, które mają lub mogą mieć znaczący wpływ na środowisko, będący jednocześnie oceną zgodności wyników pomiarów z odpowiednimi przepisami i regulacjami prawnymi dotyczącymi ochrony środowiska.

Wypracowane w Grupie KĘTY S.A. wysokie standardy środowiskowe implementowane są w spółkach zależnych. Temu celowi służy wrdżany w Grupie Kapitałowej system zarządzania kluczowymi procesami „ORANGEBOOK”, umożliwiający efektywniejsze przełożenie procedur środowiskowych na działalność operacyjną spółek zależnych. System obejmuje metody nadzoru nad procesami wiążącymi się z istotnymi aspektami środowiskowymi oraz umożliwia skuteczną koordynację działalności spółek, aby realizowały cele i zadania środowiskowe w sposób najbardziej efektywny.

Przykładem podjętej w ostatnim półroczu inicjatywy w obszarze ekologii jest wdrożony w spółkach Grupy system zbiórki odpadów pochodzących od pracowników. W ramach systemu rozmieszczone zostały w budynkach administracyjno-biurowych specjalne pojemniki, do których pracownicy mogą wrzucać zużyte baterie oraz odpady sprzętu elektronicznego.

Jednocześnie rozwijamy wdrożony w roku 2010 model rachunkowości środowiskowej stanowiący narzędzie ułatwiające podejmowanie decyzji związanych z działalnością proekologiczną grupy kapitałowej. Ocena efektywności ekonomiczno-ekologicznej stanowi jednocześnie podstawę do podejmowania decyzji inwestycyjnych i organizacyjnych, zapewniających osiągnięcie przyjętych celów środowiskowych.

W pierwszym półroczu 2011 Grupa Kęty i spółki zależne nie zostały obciążone karami za przekroczenie lub naruszenie warunków środowiska. W czerwcu br. Spółka poddała się zewnętrznej „ekologicznej” weryfikacji, którą przeprowadzili doświadczeni audytorzy jednostki certyfikacyjnej „TUV NORD Polska” oceniający realizację wymagań prawnych oraz zgodność zarządzania w zakresie ochrony środowiska z wymogami normy ISO 14001. Wyniki tych sprawdzeń potwierdzają pełną zgodność oraz efektywność działań.

Przestrzegając zasad społecznej odpowiedzialności biznesu zamierzamy w przyszłości kontynuować przedsięwzięcia prowadzące do minimalizacji wpływu na środowisko naturalne, w szczególności

poprzez doskonalenie technologii oraz redukcję zużycia zasobów naturalnych na jednostkę produkcji. Konsekwentnie realizować będziemy ponadto wytyczone cele związane z minimalizacją wpływu na środowisko poprzez ograniczenie emisji do powietrza, ładunku zanieczyszczeń w ściekach oraz redukcję ilości wytwarzanych odpadów.

## 9. Informacja o zaciągniętych kredytach oraz pozostałych zobowiązaniach

### 9.1. Kredyty bankowe i leasing

Kredytobiorca	Kredytodawca	waluta kredytu	31.12.2010	Wzrosty (zmniejszenia)	30.06.2011
Grupa Kęty S.A.	PKO BP S.A.	PLN	22 483	(2 483)	20 000
Grupa Kęty S.A.	PNB PARIBAS Fortis	PLN	53 846	(15 464)	38 382
Grupa Kęty S.A.	ING Bank Polska	EUR, PLN	19 919	(17 423)	2 496
Grupa Kęty S.A.	Fortis Bank Polska	PLN	35 076	(4 373)	30 703
Grupa Kęty S.A.	Bank PeKaO S.A.	EUR, USD	33 187	25 430	58 617
Grupa Kęty S.A.	SG	EUR	14 732	1 351	16 083
Grupa Kęty S.A.	PKO BP S.A.	PLN, EUR, USD	21 494	32 935	54 429
Grupa Kęty S.A.	naliczone odsetki od kredytów długoterm	PLN, EUR, USD	382	(59)	323
Alupol Packaging SA	Bank PKO BP	EUR	5	0	5
Alupol Packaging SA	Bank PKO BP	PLN	9 844	3 908	13 752
Alupol Packaging SA	Bank PEKAO SA	USD	0	0	
Aluprof Bielsko	Bank PKO BP	PLN	35 741	9 979	45 720
Aluprof Bielsko	Bank PEKAO S.A.	PLN, EUR, USD	22 107	563	22 670
Aluprof Bielsko	Societe Generale S.A.	PLN, GBP	1 106	905	2 011
Aluprof Bielsko	BPH S.A.	EUR, USD	9 021	96	9 117
Alupol Packaging Kety	Bank PKO BP	PLN	0	3 544	3 544
Stolarka	Bank PEKAO S.A.	PLN, EUR, USD	8 188	833	9 021
Stolarka	ING Bank Polska	PLN, USD	17 995	16 898	34 893
Alutrans	PKO BP	PLN	3 618	355	3 973
	<b>Kredyty razem</b>		<b>308 744</b>	<b>56 995</b>	<b>365 739</b>
Alupol Packaging SA	Fortis Leasing	PLN	3 268	(916)	2 352
Aluprof CZ,	leasing	CZK	38	(3)	35
Aluprof Romania	leasing	RON	5	(5)	0
Aluprof Hun	leasing	HUF	0	98	98
	<b>Leasing razem</b>		<b>3 311</b>	<b>(826)</b>	<b>2 485</b>

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



## 9.2. Zobowiązania warunkowe

Tytuł	30.06.2011	31.12.2010
Gwarancja dla Ministerstwa Skarbu Państwa *	13.000	13.000
Bankowa gwarancja dobrego wykonania kontraktu dla LC Corp Sky Tower **	7.155	7.155
Bankowe gwarancje budowlane udzielone przez Spółkę Metalplast Stolarka sp. z o.o.***	10.597	10.727
<b>Razem udzielone gwarancje</b>	<b>30.752</b>	<b>30.882</b>

\*Gwarancja dotyczy wykonania przez Aluprof S.A. zobowiązań wynikających z umowy nabycia 85% akcji Metalplast Złotów S.A. Gwarancja wygasa w dniu 30 listopada 2011 roku.

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

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

## 10. Oświadczenia Zarządu Grupy Kęty S.A.

Grupa Kęty S.A.  
na dzień 08.08.2011 r.

### **Oświadczenie Zarządu Grupy Kęty S.A. o zgodności śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z obowiązującymi zasadami rachunkowości**

Wedle najlepszej wiedzy, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2011 roku 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 S.A. oraz jej wynik finansowy. Półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Grupy Kęty S.A. za pierwsze półrocze 2011 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Grupy Kęty S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Grupa Kęty S.A.  
na dzień 08.08.2011r.

### **Oświadczenie Zarządu Grupy Kęty S.A. o wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2011 roku, został wybrany zgodnie z przepisami prawa, podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Prezes Zarządu  
Dyrektor Generalny

Dariusz Mańko

Członek Zarządu  
Dyrektor Finansowy

Adam Piela

Kęty, 8 sierpnia 2011