



Grupa KĘTY S.A.

**SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
W 2010 ROKU**

7 KWIETNIA 2011

Zawartość

1.	Status prawny i organizacja spółki Grupa KĘTY S.A.....	2
1.1.	Dane podstawowe	2
1.2.	Informacje wprowadzające	2
1.3.	Inwestycje kapitałowe zrealizowane w 2010 roku	3
2.	Kapitał akcyjny i struktura własnościowa	3
2.1.	Akcjonariat spółki Grupa KĘTY S.A.	3
2.2.	Zmiany w akcjonariacie Grupy KĘTY S.A. zaistniałe po dniu bilansowym	3
2.3.	Istotne informacje dotyczące zmian w strukturze akcjonariatu.....	3
2.4.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta.....	3
2.5.	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	4
2.6.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta.	4
2.7.	Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji.....	4
2.8.	Informacje o umowie pomiędzy Spółką a podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.	4
2.9.	Informacje o skupie akcji własnych.....	5
2.10.	Informacje o toczących się postępowaniach dotyczących zobowiązań lub wiarygodności spółki lub jednostki od niej zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych spółki	5
2.11.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi podanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami	5
2.12.	Władze Spółki.....	5
3.	Struktura organizacyjna Grupa KĘTY S.A.	10
4.	Ocena sytuacji Spółki	10
4.1.	Sprzedaż.....	10
4.2.	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.....	11
5.	Istotne zdarzenia mające miejsce w 2010 r.	20
6.	Kapitał ludzki.....	20
7.	Czynniki istotne dla rozwoju Grupy Kęty S.A.	21
7.1.	Czynniki Zewnętrzne	21
7.2.	Czynniki Wewnętrzne.....	23
7.3.	Kierunki rozwoju Spółki.....	23
8.	Transakcje Spółki w ramach Grupy Kapitałowej	24
9.	Pochodne instrumenty finansowe	25
10.	Istotne umowy dla działalności Spółki	25
11.	Inwestycje oraz działalność badawczo-rozwojowa	26
11.1.	Inwestycje	26
11.2.	Badania i rozwój	27
12.	Ochrona środowiska	27
13.	Systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych	28
14.	Oświadczenie Zarządu ws stosowania w spółce zasad ładu korporacyjnego.....	32
15.	Pozostałe oświadczenia Zarządu	46

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

1.1. Dane podstawowe

Nazwa:	Grupa KĘTY Spółka Akcyjna
Forma prawna przedsiębiorstwa:	Spółka Akcyjna
Organ rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieście XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	0000121845
Adres:	ul. Tadeusza Kościuszki 111, 32 - 650 Kęty
Tel/Fax:	Tel: (033) 844 60 00 Fax: (033) 845 30 93,(033) 845 30 94
Nr REGON:	070614970
Kapitał akcyjny zarejestrowany w KRS:	23.064.157,5 zł

1.2. Informacje wprowadzające

Grupa KĘTY S.A. rozpoczęła działalność w 1953 r. pod nazwą Zakłady Metali Lekkich „KĘTY”, która to nazwa została zmieniona na obecną pod koniec 2000 r.

Przedsiębiorstwo posiada status prawny Spółki Akcyjnej, której akcje zostały dopuszczone 13 października 1995 r. przez Komisję Papierów Wartościowych do obrotu publicznego na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. W dniu 11 grudnia 1995 r. Minister Przekształceń Własnościowych podpisał umowę sprzedaży znaczącego pakietu akcji serii „A” Spółki. W dniu 30 stycznia 1996 r. odbyło się pierwsze notowanie akcji Spółki ZML „KĘTY” S.A. na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Pod względem organizacyjnym do dnia 31 sierpnia 2009 Spółka dzieliła się na dwa odrębne pod względem rynkowym i technologicznym segmenty: Segment Wyrobów Wyciskanych produkujący wyroby wyciskane z aluminium oraz Segment Opakowań Giętkich produkujący folię aluminiową oraz opakowania giętkie z udziałem papieru, folii aluminiowej, tworzyw sztucznych bez nadruku i z nadrukiem techniką rotograwiury. W dniu 1 września 2009 roku w ramach prowadzonych procesów restrukturyzacyjnych Grupa Kęty SA zbyła aktywa w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa tworzącej Segment Opakowań Giętkich i znajdującej się na terenie Grupy Kęty S.A. w Kętach, poprzez wniesienie tej zorganizowanej części przedsiębiorstwa jako wkładu niepieniężnego o wartości rynkowej 100 mln zł do spółki Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o. z siedzibą w Kętach (w 100% zależnej od Grupy Kęty SA), której podstawowym przedmiotem działalności jest produkcja opakowań giętkich. W ten sposób w całym roku obrotowym rozpoczynającym się 1 stycznia 2010 spółka prowadzi działalność wyłącznie w obszarze produkcji wyrobów wyciskanych a także jest podmiotem dominującej dla grupy kapitałowej.

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

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

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

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

1.3. Inwestycje kapitałowe zrealizowane w 2010 roku

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku w Grupa Kęty SA nie zrealizowano żadnych transakcji o charakterze akwizycyjnym.

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 2010 r. wynosiła 9.225.663 akcje o wartości nominalnej 2,50 zł. Wykaz akcjonariuszy posiadających więcej niż 5% akcji na dzień 31 grudnia 2010 i 2009 przedstawia się następująco:

Nazwa podmiotu	Liczba akcji 31-12-2010	Udział w kapitale	Liczba akcji 31-12-2009	Udział w kapitale
ING OFE	1 638 843	17,76%	1 638 843	17,76%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	1 390 780	15,08%	799 845	8,67%
Raiffeisen Zentralbank Osterreich AG	-	-	529 320	5,74%
PZU Złota Jesień	471 350	5,11%	471 350	5,11%
Pozostali akcjonariusze	5 724 690	62,05%	5 786 305	62,72%
Razem	9 225 663	100%	9 225 663	100%

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

W wyniku transakcji nabycia akcji spółki Grupa Kęty S.A., zawartych w dniu 19 stycznia 2011 roku, Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK ("Aviva OFE"), posiadając przy wcześniejszym zawiadomieniu 15,08% ogólnej liczby głosów w Spółce, zwiększył udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów. Przed rozliczeniem wyżej wymienionych transakcji na dzień 21 stycznia 2011 roku Aviva OFE posiadał 1.420.930 sztuk akcji Spółki, stanowiących 15,40% kapitału zakładowego (wyemitowanych akcji) Spółki i uprawniających do 1.420.930 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 15,40% ogólnej liczby głosów. Po zawarciu i rozliczeniu transakcji, o których mowa powyżej, na dzień 24 stycznia 2011 roku Aviva OFE posiadał 1.636.930 sztuk akcji Spółki, stanowiących 17,74% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 1.636.930 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 17,74 % ogólnej liczby głosów.

2.3. Istotne informacje dotyczące zmian w strukturze akcjonariatu

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

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

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

2.5. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

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

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

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

2.7. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie przeprowadziła żadnych emisji papierów wartościowych

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

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

Ponadto u Ernst &Young Audit sp. z o.o. przeprowadzała badanie sprawozdań finansowych niektórych Spółek zależnych. W 2010 roku Ernst &Young Audit sp. z o.o. przeprowadzał badanie sprawozdań finansowych Alupol Packaging S.A., 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 2010	Rok 2009
Wynagrodzenie z tytułu badania sprawozdań rocznych jednostkowych i skonsolidowanych	111.500 zł	108.800 zł
Wynagrodzenie z tytułu przeglądów półrocznych	55.800 zł	54.400 zł
Wynagrodzenie z tytułu badania sprawozdań spółek zależnych	151.000 zł	141.200 zł
Razem wynagrodzenia Biegłego Rewidenta w okresie	318.300 zł	310.400 zł

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

2.9. Informacje o skupie akcji własnych

Spółka w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie dokonywała skupu akcji własnych

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

Spółka na dzień 31 grudnia 2010 oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie była stroną postępowania toczącego się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, którego łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych spółki

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

Opublikowane prognozy wyników roku 2010 dotyczyły wyłącznie wyników skonsolidowanych spółka nie publikuje prognoz jednostkowych.

(mln zł)	11 luty 2010	27 październik 2010
Przychody ze sprzedaży	1 176	1 176
EBIT	117,6	117,6
EBITDA	185,2	185,2
Zysk Netto	81,5	89,5

Korekta prognozy dokonana w październiku 2010 była konsekwencją lepszego od prognoz salda z działalności finansowej (dodatni wynik na transakcjach zabezpieczających oraz niższe od planowanych koszty odsetek od kredytów). Zaprezentowane w Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kety S.A. za 2010 rok wyniki nie odbiegają w sposób istotny od opublikowanych prognoz.

2.12. Władze Spółki

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

W dniu 19 maja 2010 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 2009 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 2009 rok. Na podstawie podjętej uchwały ZWZ postanowiło 36.902.652,00 zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy, 20.000,00 zł przeznaczyć na obsługę wypłaty dywidendy przez KDPW oraz kwotę 18.759.389,12 na kapitał zapasowy. Ponadto Zgromadzenie udzieliło absolutorium członkom Rady Nadzorczej i członkom Zarządu z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2009.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.

Skład osobowy Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 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 2010 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 w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wyniosło:

Krzysztof Głogowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	- 125.578,35 zł
Maciej Matusiak	Z-ca Przewodniczącego	- 104.648,64 zł
Szczepan Strublewski	Członek Rady Nadzorczej	- 83.718,90 zł
Tadeusz Iwanowski	Członek Rady Nadzorczej	- 83.718,90 zł
Jerzy Surma	Członek Rady Nadzorczej	- 83.718,90 zł

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

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

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

Uchwały Zarządu wymagają następujące sprawy:

1. przedstawianie Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy rocznego sprawozdania z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy wraz z wnioskiem dotyczącym podziału zysku lub pokrycia straty;
2. przedstawianie Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wniosków wraz z opinią Rady Nadzorczej w następujących sprawach:
3. zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,
4. zmiany Statutu Spółki,
5. podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego,
6. połączenia, przekształcenia, podziału Spółki,

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

Na dzień 31 grudnia 2010 r. skład Zarządu przedstawiał się następująco:

Dariusz Mańko	- Prezes Zarządu
Adam Piela	- Członek Zarządu

Wynagrodzenie zasadnicze członków Zarządu Spółki w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wyniosło:

Prezes Zarządu	- 890.000,00 zł
Członek Zarządu	- 534.000,00 zł

Ponadto Członkowie Zarządu otrzymali premię roczną w wysokości 716.763,00 zł w przypadku Prezesa Zarządu oraz 430.058,00 zł w przypadku Członka Zarządu.

Zgodnie z przekazanymi oświadczeniami przez osoby zarządzające, stan posiadania akcji Grupy KĘTY S.A. na dzień 31 grudnia 2010 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 menadżerskich. Zasady oraz warunki programu zostały ustalone przez Radę Nadzorczą Grupy Kety S.A. w dniu 1 czerwca 2009 roku w stosownym regulaminie. Na jego podstawie Rada Nadzorcza spółki przyznała Członkom Zarządu następujące prawa:

- 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 2010 r. do 31 grudnia 2010 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 „Kursem Wymiany”).

4) udzielenie kredytu lub pożyczki albo innego zadłużenia w kwocie przekraczającej równowartość w złotych 100.000 (sto tysięcy) dolarów USA wg Kursu Wymiany lub, których okres spłaty przekracza 1 (jeden) rok z wyjątkiem tzw. kredytów kupieckich i innych wierzytelności powstałych w toku zwykłej działalności oraz kredytów, pożyczek i innych wierzytelności przewidzianych w zatwierdzonym rocznym budżecie,

5) wydatkowanie kwot przekraczających równowartość w złotych 1 milion (jeden milion) dolarów USA według Kursu Wymiany, czy to w ramach jednej lub serii powiązanych ze sobą transakcji, z wyjątkiem wydatków zatwierdzonych i wyszczególnionych w budżecie lub ponoszonych w toku zwykłej działalności, przy czym dla uniknięcia wątpliwości wydatki wymagające zgody Rady Nadzorczej obejmują wszelkie wydatki inwestycyjne nie przewidziane w zatwierdzonym rocznym budżecie w kwocie przekraczającej równowartość w złotych 1 milion (jeden milion) dolarów USA wg Kursu Wymiany,

6) udział w transakcjach handlowych, których druga strona jest:

a) członek Zarządu, jego małżonek, ich rodzice i dzieci,

b) członek Rady Nadzorczej, jego małżonek, ich rodzice i dzieci,

7) zawarcie umowy o wspólnym przedsięwzięciu oraz umowy spółki cywilnej, jawnej lub komandytowej, umowy o udziale w zyskach lub przychodach, bądź jakiegokolwiek innej podobnej umowy, na podstawie której przychody lub zyski Spółki są lub mogą być dzielone z innymi osobami lub jednostkami,

8) nabycie lub objęcie udziałów lub akcji w innych spółkach, w tym tworzenie spółek zależnych oraz zawieranie umów spółek osobowych,

9) udzielenie poręczeń lub gwarancji wykonania zobowiązań przez stronę trzecią na kwotę przewyższającą równowartość w złotych 1 mln (jeden milion) dolarów USA wg Kursu Wymiany chyba, że takie poręczenie lub gwarancja było przewidziane w zatwierdzonym rocznym budżecie,

10) zaciągnięcie jakichkolwiek zobowiązań pozabilansowych na kwotę przewyższającą 1 milion (jeden milion) dolarów USA wg Kursu Wymiany, chyba że zobowiązanie takie było przewidziane w zatwierdzonym rocznym budżecie,

11) zatrudnienie lub zaangażowanie doradców lub innych osób spoza Spółki w charakterze konsultantów, prawników lub agentów, jeżeli łączne roczne koszty zaangażowania takich osób nie przewidziane w zatwierdzonym rocznym budżecie przekraczają lub miałyby przekroczyć 1 milion (jeden milion) dolarów USA wg Kursu Wymiany,

12) zastawienie lub przewłaszczenie na zabezpieczenie lub obciążenie w inny sposób praw z akcji lub udziałów posiadanych przez Spółkę.

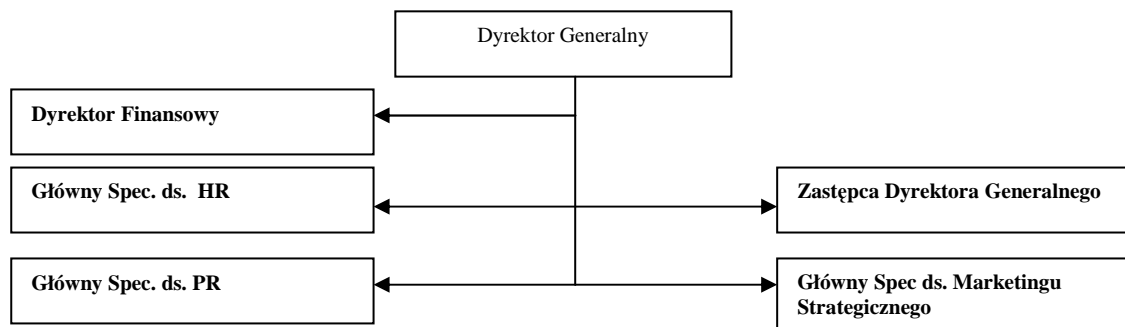
Podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego należy do wyłącznych kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

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

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

3. Struktura organizacyjna Grupa KĘTY S.A.

Struktura Grupa KĘTY S.A. na dzień 31 grudnia 2010 r. przedstawiała się następująco:



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

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

4. Ocena sytuacji Spółki

4.1. Sprzedaż

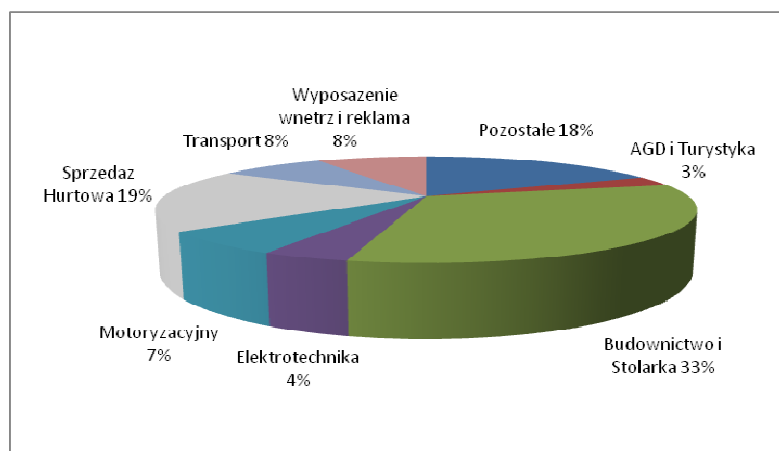
Grupa KĘTY S.A. po wydzieleniu w dniu 1 września Segmentu Opakowań Giętkich do odrębnego podmiotu działa w obszarze produkcji i sprzedaży wyrobów wyciskanych i ciągnionych z aluminium i stopów aluminium. Ilość produkcji sprzedanej Segmentu Wyrobów Wyciskanych działającego w ramach Grupy Kęty S.A. w 2009 roku i 2010 roku

	2010	2009	zmiana
Ilość sprzedanych wyrobów w tonach, w tym:	38 126	31 088	23%
- kraj	27 723	23 850	16%
- eksport	10 403	7 238	44%
Wartość sprzedanych wyrobów w tys. PLN, w tym:	487 072	351 053	39%
- kraj	349 423	260 123	34%
- eksport	137 648	90 930	51%

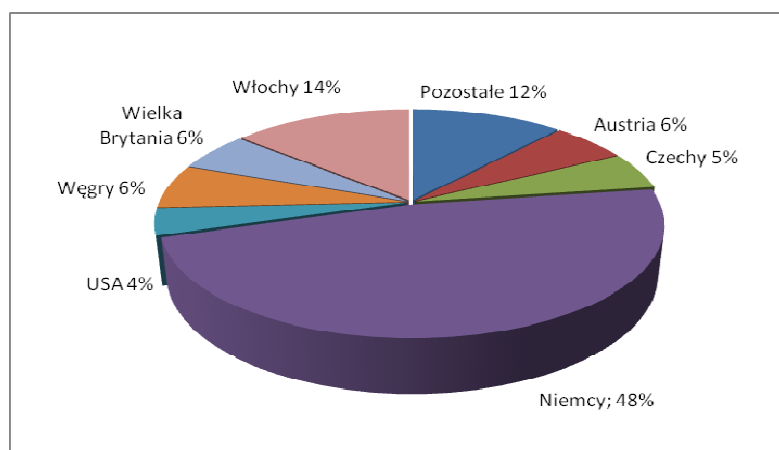
Dynamiczny wzrost sprzedaży wyrobów był spowodowany dwoma głównymi czynnikami, systematycznym odbudowaniem koniunktury gospodarczej w Polsce i innych krajach Europy oraz ponad 20% wzrostem cen aluminium na światowych rynkach. O poprawie koniunktury świadczą ponad 20% wzrost wolumenu sprzedaży w tym 16% na rynku krajowym i ponad 40% w eksporcie. W 2010 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 natomiast w ujęciu geograficznym oprócz rynku krajowego klienci z Niemiec, Austrii, Włoch, Wielkiej

Brytanii, Czech i Węgier. Szczegółową strukturę sprzedaży w ujęciu branżowym jak i geograficznym przedstawiają poniższe wykresy:

Struktura sprzedaży wyrobów wyciskanych w ujęciu branżowym



Struktura sprzedaży eksportowej



4.2. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Wybrane dane finansowe

	2010 (tys zł)	2009 (tys zł)	2010 (tys EUR)	2009 (tys EUR)
Przychody netto ze sprzedaży	499 255	515 492	124 677	118 761
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 433	30 814	3 105	7 099
Zysk (strata) brutto	54 627	60 162	13 642	13 860
Zysk (strata) netto	53 394	55 682	13 334	12 828
Całkowity dochód (strata) netto	53 157	65 626	13 275	15 119
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-7 523	77 422	-1 879	17 837
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 624	66 877	1 155	15 407
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-49 779	-101 819	-12 431	-23 457

Przepływy pieniężne netto, razem	-52 678	42 480	-13 155	9 787
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	5,79	6,04	1,45	1,39
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	5,78	6,03	1,44	1,39
Pozycje bilansu				
Aktywa razem	895 630	871 736	226 152	212 194
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	280 222	274 075	70 758	66 714
Zobowiązania długoterminowe	105 862	101 652	26 731	24 744
Zobowiązania krótkoterminowe	174 360	172 423	44 027	41 970
Kapitał własny udziałowców jednostki dominującej	615 408	597 661	155 394	145 480
Kapitał akcyjny	66 964	66 964	16 909	16 300
Liczba akcji	9 225 663	9 225 663	9 225 663	9 225 663
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	66,71	64,78	16,84	15,77
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	66,81	64,73	16,87	15,76
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,00	4,00	0,00	0,97

Ze względu na znaczący wpływ pozostałych spółek grupy kapitałowej na osiągany wynik oraz sytuację finansową, szczegółowa ocena wyników osiągniętych w 2010 roku oraz ocena Zarządu, co do przyszłej sytuacji finansowej została zaprezentowana w Sprawozdaniu Zarządu z działalności grupy kapitałowej w roku zakończonym 31 grudnia 2010

Bilans

AKTYWA	31.12.2010 (badane)	31.12.2009 (przekształcone)	01.01.2009 (przekształcone)
I. Aktywa trwałe	722 249	699 489	731 979
Rzeczowy majątek trwały	274 091	241 218	378 905
Wartości niematerialne	5 037	5 370	7 092
Akcje i udziały	442 575	452 372	344 816
Zaliczki na środki trwałe	546	529	1 166
II. Aktywa obrotowe	173 381	172 247	201 949
Zapasy	53 596	31 309	63 002
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 153	1 165	1 938
Należności handlowe i pozostałe	104 649	73 406	114 098
Pochodne instrumenty finansowe	2 372	2 078	1 102
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 611	64 289	21 809
Aktywa razem	895 630	871 736	933 928
PASYWA			
I. Kapitał własny	615 408	597 661	530 612
Kapitał akcyjny	66 964	66 964	66 964
Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej	6 613	4 432	3 009
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	1 836	1 579	(6 870)
Wynik zabezpieczeń przepływów pieniężnych	335	829	(666)
Zyski zatrzymane	539 660	523 857	468 175
II. Zobowiązania długoterminowe	105 862	101 652	158 800
Zobowiązania z tytułu kredytów	76 329	78 250	131 500

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	4 756	3 526	6 587
Dotacje	9 271	2 571	363
Rezerwa na podatek odroczony	15 506	17 305	20 350
III. Zobowiązania krótkoterminowe	174 360	172 423	244 516
Zobowiązania z tytułu kredytów	124 790	140 472	181 441
Zobowiązania handlowe i pozostałe	41 527	26 275	49 562
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	7 730	5 405	3 784
Pochodne instrumenty finansowe	103	127	9 584
Dotacje	210	144	145
Pasywa razem	895 630	871 736	933 928

Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	od 01.01.2010 do 31.12.2010 (badane)	od 01.01.2009 do 31.12.2009 (przekształcone)
Przychody operacyjne ogółem, w tym:		501 079	517 862
Przychody ze sprzedaży	14.1	499 255	515 492
Pozostałe przychody operacyjne	14.2	1 824	2 370
Zmiana stanu zapasów produktów gotowych oraz produkcji niezakończonych		17 559	(2 751)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby		4 629	3 491
Koszty operacyjne ogółem, w tym:		(510 834)	(487 788)
Amortyzacja	18,20	(20 679)	(26 938)
Materiały i energia	14.7	(346 099)	(321 624)
Usługi obce		(71 684)	(57 903)
Podatki i opłaty		(5 355)	(6 222)
Świadczenia pracownicze	14.6	(58 726)	(65 498)
Pozostałe koszty operacyjne	14.3	(8 291)	(9 603)
Zysk z działalności operacyjnej		12 433	30 814
Przychody finansowe	14.4	55 309	45 790
Koszty finansowe	14.5	(13 115)	(16 442)
Zysk przed opodatkowaniem		54 627	60 162
Podatek dochodowy	15	(1 233)	(4 480)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		53 394	55 682
Podstawowy zysk netto na jedną akcję (w zł)		5,79	6,04
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję (w zł)	16	5,78	6,03

Rachunek przepływu środków pieniężnych

Rachunek przepływu środków pieniężnych	od 01.01.2010 do 31.12.2010 (badane)	od 01.01.2009 do 31.12.2009 (przekształcone)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	54 627	60 162
Korekty:	(29 372)	(6 807)
Amortyzacja	20 679	26 938
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących	6 565	1 198
Zyski z tytułu różnic kursowych netto	(13 792)	(5 684)
(Zysk) strata na instrumentach finansowych	(125)	0
(Zysk) / strata z tytułu sprzedaży środków trwałych	(44)	(859)
Odsetki i udziały w zyskach	(42 932)	(31 406)
Zrealizowany wynik na transakcjach zabezpieczających cenę aluminium odniesiony na kapitał własny	(495)	1 495
Koszty opcji menedżerskich	1 268	985
Pozostałe pozycje netto	(496)	526
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału obrotowego	25 255	53 355
Zmiana stanu zapasów	(22 287)	5 450
Zmiana stanu należności netto	(31 243)	15 790
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych za wyjątkiem kredytów	13 355	(3 324)
Zmiana stanu rezerw	3 555	3 307
Zmiana stanu dotacji	6 766	2 207
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	(4 599)	76 785
Podatek zapłacony	(2 924)	637
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(7 523)	77 422
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
(+) Wpływy:	57 880	92 247
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	228	2 668
Wpływy z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	0	0
Dywidendy otrzymane od podmiotów zależnych	45 599	43 390
Wpływy z tytułu sprzedaży spółek zależnych	0	34 989
Wpływy z tytułu sprzedaży udziałów w spółkach zależnych w celu umorzenia	10 003	11 200
Wpływy z tytułu likwidacji spółek zależnych	2 050	0
(-) Wydatki:	(53 256)	(25 370)
Zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(53 256)	(19 604)
Wydatki z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	0	0

Sprawozdanie z działalności
Grupy KĘTY S.A. w 2010 roku

Zakup podmiotów zależnych	0	(5 766)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 624	66 877
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
(+) Wpływy:	148 719	0
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	148 719	0
(-) Wydatki:	(198 498)	(101 819)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(36 923)	0
Splaty kredytów i pożyczek	(152 508)	(87 715)
Odsetki	(9 067)	(14 104)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(49 779)	(101 819)
Przepływy pieniężne netto, razem:	(52 678)	42 480
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	64 289	21 809
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	11 611	64 289

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji opcji dla kadry menedżerskiej	Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2010 (przekształcone)	66 964	4 432	829	1 579	523 857	597 661
Całkowite dochody za okres	0	0	(494)	257	53 394	53 157
Rozpoznanie kosztów opcji dla kadry menedżerskiej	0	2 181	0	0	0	2 181
Rozliczenie przejęcia działalności jednostki zależnej	0	0	0	0	(668)	(668)
Dywidenda dla akcjonariuszy	0	0	0	0	(36 923)	(36 923)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2010 (badane)	66 964	6 613	335	1 836	539 660	615 408
Rok ubiegły						
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2009 (badane)	66 964	2 339	(666)	(6 870)	459 668	521 435
Przekształcenie w związku ze zmianą polityki rachunkowości oraz w związku ze zmianami prezentacyjnymi	0	670	0	0	8 507	9 177
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2009 (przekształcone)	66 964	3009	(666)	(6 870)	468 175	530 612
Całkowite dochody za okres	0	0	1 495	8 449	55 682	65 626
Rozpoznanie kosztów opcji dla kadry menedżerskiej	0	1 423	0	0	0	1 423
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2009 (przekształcone)	66 964	4 432	829	1 579	523 857	597 661

Skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Od 01.01.2010 do 31.12.2010 rok bieżący	Od 1.01.2009 do 31.12.2009 rok poprzedni (przekształcone)
Zysk netto za okres	53 394	55 682
Inne całkowite dochody, w tym:	(237)	9 944
Wycena instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	317	10 431
Wynik zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(494)	1 495
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(60)	(1 982)
Całkowity dochód za okres	53 157	65 626

Sprawozdanie z działalności
Grupy KĘTY S.A. w 2010 roku

Informacja o kredytach, poręczeniach i gwarancjach

Kredytodawca	waluta kredytu	Zabezpieczenie	31.12.2010	31.12.2009
Bank PKO BP	PLN	Hipoteka zwykła na nieruchomości do kwoty 30 mln zł, hipoteka kaucyjna na nieruchomości do kwoty 7,8 mln zł oraz zastaw na budowanych maszynach.	22 483	0
Fortis Bank Polska	PLN	Zastaw rejestrowy na 60,3% akcjach Aluprof S.A., pierwszorzędna hipoteka kaucyjna na nieruchomościach do kwoty 50 mln zł, poręczenie prawa cywilnego udzielone przez Alupol Packaging Kęty sp. z o.o do kwoty 50 mln zł, poręczenie prawa cywilnego udzielone przez Aluprof S.A. do kwoty 25 mln zł.	53 846	0
Konsorcjum Bank PKO BP S.A. I Bank PeKaO S.A.	PLN, EUR, USD	Poręczenie Alupol sp. z o.o. do kwoty 48 mln zł. oraz Aluprof S.A. do kwoty 48 mln zł, poręczenie Aluprof S.A. do kwoty 5 mln. USD, Zastaw rejestrowy na akcjach w spółce Aluprof S.A., zastaw na udziałach w spółce Alupol, Alu Trans System, Metalplast Stolarka. Zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości 10.134 tys. zł. Hipoteka na nieruchomościach o wartości 34.500 tys. zł, poręczenie Alupolu do kwoty, poręczenie Alupolu do kwoty 42.000 tys. PLN, poręczenie Alu Trans System Sp. zo.o. do kwoty 5. 000 tys. PLN	0	78 250
KREDYTY DŁUGOTERMINOWE RAZEM			76 329	78 250

Kredytodawca	waluta kredytu	Zabezpieczenie	31.12.2010	31.12.2009
Konsorcjum Bank PKO BP S.A. I Bank PeKaO S.A.	PLN, EUR, USD	Poręczenie Alupol sp. z o.o. do kwoty 48 mln zł. oraz Aluprof S.A. do kwoty 48 mln zł, poręczenie Aluprof S.A. do kwoty 5 mln. USD, Zastaw rejestrowy na akcjach w spółce Aluprof S.A., zastaw na udziałach w spółce Alupol, Alu Trans System, Metalplast Stolarka. Zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości 10.134 tys. zł. Hipoteka na nieruchomościach o wartości 34.500 tys. zł, poręczenie Alupolu do kwoty 42.000 tys. PLN, poręczenie Alu Trans System Sp. zo.o. do kwoty 5. 000 tys PLN	0	53 250
ING Bank Polska	EUR, PLN	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji bankowej	19 919	0
Fortis Bank Polska	PLN	Zastaw rejestrowy na 60,3% akcjach Aluprof S.A., pierwszorzędna hipoteka kaucyjna na nieruchomościach do kwoty 50 mln zł, poręczenie prawa cywilnego udzielone przez Alupol Packaging Kęty sp. z o.o do kwoty 50 mln zł, poręczenie prawa cywilnego udzielone przez Aluprof S.A. do kwoty 25 mln zł.	35 076	0
Bank PeKaO S.A.	EUR, USD, CHF	Brak	33 187	45 043
Bank Societe Generale	EUR	weksel własny in blanco	14 732	14 883
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 kwoty 120.000 tys PLN	21 494	26 854
Naliczone odsetki od kredytów długoterminowych	PLN, EUR, USD	Brak	382	442
KREDYTY DŁUGOTERMINOWE RAZEM			124 790	140 472

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

Udzielone oraz otrzymane gwarancje i poręczenia wobec podmiotów trzecich

Tytuł	31.12.2010	31.12.2009
Gwarancja dla Ministerstwa Skarbu Państwa	13.000	23.500

Gwarancja dotyczy wykonania przez Aluprof S.A. zobowiązań wynikających z umowy prywatyzacyjnej nabycia 85% akcji Metalplast Karo Złotów S.A. i obejmuje okres do października 2011 roku.

Ponadto Spółka otrzymała bądź udzieliła poręczeń i gwarancji przedstawionych w poniższej tabeli. Wg aktualnych szacunków Spółki poniższe gwarancje oraz poręczenie nie będą zrealizowane, w związku z powyższym ich wartość godziwa wynosi 0.

Udzielone gwarancje i poręczenia podmiotom zależnym

Dla:	Cel	Kwota	Termin
Aluprof S.A.	Zabezpieczenie realizacji umowy prywatyzacyjne	13.000	11-10-2011
Aluprof S.A.	Zabezpieczenie kredytu obrotowego	2.297	bezterminowo
Aluprof S.A.	Zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego	6.000	30-09-2011
Alupol Packaging Kęty sp. z o.o.	Poręczenie kredytu kupieckiego	5	bezterminowo
Alupol Packaging S.A.	Poręczenie kredytu kupieckiego	10	bezterminowo
Alutrans	Limit na zabezpieczenia transakcji terminowych	1.100	bezterminowo
Metalplast Stolarka sp. z o.o.	Poręczenie kredytu kupieckiego	70	bezterminowo
Metalplast Stolarka sp. z o.o.	Poręczenie gwarancji udzielonych przez Spół	1.511	31-10-2018
Metalplast Stolarka sp. z o.o., Aluprof, Alupol, Alupol Packaging	Limit na zabezpieczenia transakcji terminowych	32.625	31.10.2015

Otrzymane gwarancje i poręczenia od podmiotów zależnych

Od:	Cel	Kwota	Termin
Aluprof S.A.	Zabezpieczenie kredytu	25.000	28-06-2013
Alupol Packaging Kęty sp. z o.o.	Zabezpieczenie kredytu	50.000	28-06-2013

Ponadto:

-Spółki Grupa Kęty S.A., Alupol Packaging S.A., Aluprof S.A., Alutrans sp. z o.o., Aluform sp. z o.o., Alupol Packaging Kęty sp. z o.o. zawarły z bankiem PKO BP S.A. umowę na limit kredytowy w rachunku bieżącym do globalnej kwoty 130 mln zł. Wszystkie Spółki będące stronami powyższej umowy odpowiadają solidarnie za zobowiązania wynikające z tego kredytu.

-Spółki Grupa Kęty S.A., Alupol Packaging S.A., Aluprof S.A., Alutrans sp. z o.o., Aluform sp. z o.o., Alupol Packaging Kęty sp. z o.o. zawarły z bankiem PeKaO S.A. umowę na limit kredytowy w rachunku bieżącym do globalnej kwoty 90 mln zł. Wszystkie Spółki będące stronami powyższej umowy odpowiadają solidarnie za zobowiązania wynikające z tego kredytu.

-Grupa Kęty S.A. oraz Metalplast Stolarka sp. z o.o. zawarły z bankiem ING BSK S.A. umowę na limit kredytowy w rachunku bieżącym do globalnej kwoty 50 mln zł. Wszystkie Spółki będące stronami powyższej umowy odpowiadają solidarnie za zobowiązania wynikające z tego kredytu.

-Grupa Kęty S.A. oraz Metalplast Stolarka sp. z o.o. zawarły z bankiem Fortis Bank Polska S.A. umowę na limit kredytowy w rachunku bieżącym do globalnej kwoty 10 mln zł. Wszystkie Spółki będące stronami powyższej umowy odpowiadają solidarnie za zobowiązania wynikające z tego kredytu.

5. Istotne zdarzenia mające miejsce w 2010 r.

W kraju i na świecie

- Systematyczna odbudowa popytu na wyroby Segmentu Wyrobów Wyciskanych w kraju
- Znaczne wahania cen aluminium na światowych giełdach
- Duże wahania nastrojów na rynkach światowych przekładające się na notowania walut
- Systematyczna poprawa w zakresie dostępu do kredytów bankowych wpływająca pozytywnie na branżę budowlaną oraz koszty pozyskania finansowania zewnętrznego

W Grupie Kapitałowej

- Ogłoszenie prognoz na rok 2010 oraz strategii do roku 2015
- Po jednoroczny zawieszeniu stosowanej polityki wypłaty dywidendy zarząd Grupy Kęty S.A. zarekomendował powrót do niej a Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 19 maja zaakceptowało tą propozycję uchwalając wypłatę dywidendy w wysokości 4 zł na akcję
- W październiku Zarząd spółki podwyższa prognozę zysku netto z 81,5 mln zł na 89,5 mln zł

6. Kapitał ludzki

W obszarze zarządzania zasobami ludzkimi w Grupie Kęty S.A. kierujemy się wspólnymi standardami, które określa Polityka Personalna. Rekrutacja ukierunkowana jest na efektywne zatrudnianie wykwalifikowanych pracowników, dzięki którym możliwe jest osiągnięcie celów biznesowych. Nie zawyżamy wymagań w stosunku do stanowisk, gdzie oferowana praca nie wymaga szczególnych umiejętności. Z tego powodu spółka otwarta jest dla szerokiego kręgu kandydatów.

Rozwój pracowników planowany jest zgodnie z kierunkiem rozwoju firmy, mając na uwadze indywidualne aspiracje pracowników. Budowane ścieżki kariery mają na celu wskazanie możliwości, natomiast opracowywane programy szkoleniowe wspierają pracowników w drodze do sukcesu. Ważnym elementem planów rozwojowych jest kadra rezerwowa, która pozwala na sprawne funkcjonowanie organizacji w przypadku nagłych zmian osobowych.

Ocena okresowa przeprowadzana jest w spółce co najmniej raz w roku. Pozwala ona na weryfikację kompetencji pracowników, ocenę postawy i pracy zespołowej. Jest czynnikiem wspomagającym decyzje przełożonego w obszarze wynagradzania i awansowania pracowników. W trakcie procesu oceny okresowej wzmacniane są także relacje między przełożonym a pracownikiem.

Wynagrodzenia pracowników podlegają cyklicznemu przeglądowi. Ich poziom w poszczególnych grupach analizujemy w odniesieniu do warunków panujących w firmie, a także na tle wynagrodzeń rynkowych. W tym celu posługujemy się raportami płacowymi. Za ten obszar związany z wynagrodzeniami odpowiedzialne są komisje ds. wartościowania stanowisk pracy, których raporty z wnioskami przedstawiane są zarządowi spółek.

Po kryzysie gospodarczym z 2009 roku widoczne jest ożywienie na rynku co nie pozostaje bez wpływu na wielkość zatrudnienia w Spółce. W wyniku prowadzonych projektów inwestycyjnych liczba zatrudnionych w spółce na koniec 2010 roku zwiększyła się o ok. 14% w stosunku do 2009 roku i wyniosła 819 osób. Największy wpływ na zmianę ilości zatrudnionych miało przejście 57 osób z likwidowanej spółki Alutech Sp. z o.o. do służb produkcyjnych i utrzymania ruchu Grupy Kety S.A. Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku oraz 31 grudnia 2009 roku kształtowało się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2010	Rok zakończony 31 grudnia 2009
Zarząd Spółki	2	2
Kadra kierownicza	29	25
Pracownicy umysłowi	165	147
Pracownicy fizyczni	623	547
Razem	819	721

Wynagrodzenia. Średnie wynagrodzenie w 2010 roku (z wyłączeniem członków zarządu i kadry kierowniczej) wyniosło ok. 4 150 zł i było o około 15% większe od średniego wynagrodzenia roku 2009. System wynagradzania Spółki opiera się zarówno na wynikach wartościowania stanowisk pracy, jak i monitoringu bazującego na raportach płacowych, które dostarczają informacji na temat sytuacji rynkowej na rynku lokalnym lub w danej branży. Pozwala to na utrzymanie wykwalifikowanych pracowników, a także przyciąganie kandydatów posiadających niezbędne umiejętności dla rozwoju organizacji. Dodatkowo system wynagradzania budowany jest do spełniania funkcji motywującej pracowników do ciągłego doskonalenia umiejętności, zdobywania nowych oraz do podnoszenia efektywności pracy.

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

7.1. 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 sytuacja 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.

7.2. Czynniki Wewnętrzne

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.

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

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

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.

7.3. Kierunki rozwoju Spółki

Grupa Kety S.A. działając w obszarze produkcji wyrobów wyciskanych z aluminium będzie koncentrowała się w ciągu najbliższych kilku lat na utrzymaniu wiodącej pozycji na rynku krajowym oraz poszerzeniu swojej obecności na wybranych rynkach europejskich. Podstawowym celem jaki chce osiągnąć grupa jest zwiększenie udziału sprzedaży wyrobów przetworzonych do poziomu min 20% całości produkcji. Cel ten ma być osiągnięty poprzez rozwój kompetencji w zakresie obróbki mechanicznej profili aluminiowych oraz świadczenie usług kompletacji gotowych podzespołów. Cele krótkoterminowe zawarte zostały w budżecie na rok 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.

Poniżej przedstawiona została prognoza wyników skonsolidowanych na 2011 rok jako że spółka nie publikuje prognoz jednostkowych dla Grupy Kety 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 inwestycyjne	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%

8. Transakcje Spółki w ramach Grupy Kapitałowej

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi za dany rok obrotowy (tys. zł)

Podmiot powiązany		Sprzedaż	Zakupy	Dywidendy	Należności	Zobowiązania
Aluprof S.A.	2010	113 229	2 055	20 000	21 942	545
	2009	80 829	1 304	30 000	16 075	242
Alupol Packaging S.A.	2010	1 229	102	19 000	311	-
	2009	47 643	36 159	10 000	233	-
Alutech sp. z o.o. w likwidacji	2010	84	890	557	17	-
	2009	2 228	8 478	-	33	172
Alutrans sp. z o.o.	2010	8 401	-	-	5 632	-
	2009	8 139	-	-	5 946	-
Dekret sp. z o.o.	2010	454	1 156	195	47	118
	2009	218	1 201	328	24	110
Celtech sp. z o.o.	2010	14	54	-	3	-
	2009	20	111	-	2	11
Run-Pak sp. z o.o. w likwidacji	2010	2	-	-	-	-
	2009	2	-	-	1	-
Aluprof Hungary sp. z o.o.	2010	4 746	-	-	301	-
	2009	2 611	-	-	378	-

Metalplast Stolarka sp. z o.o.	2010	507	8 411	5 000	89	6 284
	2009	837	4	3 000	85	-
Metalplast Karo sp. z o.o. w likwidacji	2010	10	-	-	-	-
	2009	110	7	-	3	-
Alupol Ukraina sp. z o.o.	2010	2 035	-	-	3 744	-
	2009	3 508	-	-	3 311	-
Impet sp. z o.o. w likwidacji	2010	0	-	-	-	-
	2009	25	-	-	-	-
Metalplast Karo Złotów	2010	390	10	-	37	2
	2009	309	-	-	33	-
Aluform Tychy	2010	1 978	34 563	824	357	2 312
	2009	785	15 085	62	122	2 524
Alupol Packaging Kęty	2010	10 111	102	-	1 910	7
	2009	3 249	46	-	1 144	17
Razem	2010	143 190	47 343	45 576	34 390	9 268
Razem	2009	150 513	62 395	43 390	27 390	3 076

Ponadto w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku Grupa Kęty S.A. sprzedała do Aluform sp. z o.o. 22.000 sztuk udziałów za kwotę 10.003 tys. zł celem ich umorzenia.

Dodatkowo w okresie 12 miesięcy 2010 roku Grupa Kęty S.A. w związku z zakończeniem procesu likwidacji spółki Metalplast Karo otrzymała 1.711 tys. zł, w związku z zakończeniem procesu likwidacji spółki Run-Pak Grupa Kęty S.A. otrzymała 325 tys. zł oraz w związku z zakończeniem procesu likwidacji spółki Aluform Czechy otrzymała 14 tys. zł tytułem zwrotu wniesionych wkładów.

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 roku Grupa Kęty S.A. sprzedała do Run-Pak sp. z o.o. 149.640 sztuk udziałów za kwotę 5.200 tys. zł oraz sprzedała do Metalplast Karo sp. z o.o. 8.775 sztuk udziałów za kwotę 6.000 tys. zł. Przedmiotowe udziały zostały zbyte celem ich umorzenia. Transakcje z Zarządem i Radą Nadzorczą zostały opisane w nocie 36.4 sprawozdania finansowego. Poza wyżej wymienionymi transakcjami i saldami nie wystąpiły żadne inne istotne transakcje z podmiotami powiązanymi.

9. Pochodne instrumenty finansowe

Szczegółowe informacje na temat pochodnych instrumentów finansowych znajdują się w punkcie 38 Sprawozdania Finansowego Grupy Kęty S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2010.

10. Istotne umowy dla działalności Spółki

W dniu 1 lipca 2010 r. Spółka zawarła umowę o kredyt nieodnawialny z Bankiem Fortis Bank Polska S.A. w wysokości 100 mln zł. Oprocentowanie kredytu oparte jest o stawkę WIBOR powiększone o marżę banku. Kredyt udzielony jest na okres do 28.06.2013 roku i będzie spłacany w ratach kwartalnych. Zabezpieczenie kredytu będzie stanowić poręczenie według prawa cywilnego spółek zależnych do łącznej kwoty 75 mln zł, zastaw rejestrowy na akcjach Aluprof S.A. oraz hipoteka kaucyjno łączna na nieruchomościach kredytobiorcy oraz jego spółki zależnej. Kredyt będzie przeznaczony na zrefinansowanie kredytu inwestycyjnego udzielonego w 2006 roku przez konsorcjum banków PEKAO S.A. i PKO BP S.A.

W dniu 31 sierpnia 2010 roku został zawarty aneks do umowy z LC Corp Sky Tower Sp. z o.o. z dnia 13 sierpnia 2008 roku. Aneks dostosowuje zakres prac do obecnego kształtu projektu Sky Tower, co oznacza zmniejszenie wartości netto umowy ze 119,6 do 71,5 mln zł. Przedmiotem aneksu do umowy jest produkcja i instalacja fasady aluminiowej na obiekcie Sky Tower położonym we Wrocławiu. Termin rozpoczęcia realizacji umowy przewidywany jest na wrzesień 2010, natomiast termin zakończenia na styczeń 2012 roku.

Fizyczną realizacją w/w kontraktu na zlecenie Grupy Kęty S.A. zajmie się Metalplast Stolarka Sp. z o.o. należąca w 100% do Grupy Kęty S.A. Metalplast Stolarka specjalizuje się w produkcji i montażu fasad aluminiowych na tego typu obiektach. Maksymalna wartość kar umownych zawarta w kontrakcie wynosi 10% wartości umowy jednakże strony zastrzegły prawo dochodzenia kosztów naprawy szkód, strat i/lub wydatków poniesionych przez Zamawiającego w przypadku nie dotrzymania terminów realizacji kontraktu lub innych terminów kluczowych zawartych w kontrakcie. Inne warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanej praktyki dla tego typu umów.

Spółka podpisała w dniu 29 listopada 2010 roku kolejną, piątą umowę z firmą Trafigura Beheer B.V. na zakup i dostawę surowców aluminiowych. Łączna wartość zawartych umów wynosi ok. 75 mln zł i została ustalona w oparciu o aktualne notowania aluminium na LME. Umowa o największej wartości została podpisana z Trafigura Beheer B.V. w dniu 30.11.2009 i dotyczyła zakupu surowców aluminiowych w 2010 roku o wartości ok. 21 mln zł.

Spółka podpisała w dniu 29 listopada 2010 roku kolejną, szóstą umowę z firmą Hydro Aluminium na zakup i dostawę surowców aluminiowych. Łączna wartość zawartych umów wynosi ok. 75 mln zł i została ustalona w oparciu o aktualne notowania aluminium na LME. Umowa o największej wartości została podpisana z Hydro Aluminium w dniu 29.11.2010 r. i dotyczyła zakupu surowców aluminiowych o wartości ok. 26 mln zł.

2 grudnia 2010 roku Spółka podpisała kolejną, piątą umowę z firmą Glencore International AG na zakup i dostawę surowców aluminiowych o wartości ok. 14 mln zł. Łączna wartość zawartych umów wynosi ok. 67 mln zł i została ustalona w oparciu o aktualne notowania aluminium na LME. Umowa o największej wartości została podpisana z Glencore International AG w dniu 1.11.2010 i dotyczyła zakupu surowców aluminiowych o wartości ok. 32 mln zł.

11. Inwestycje oraz działalność badawczo-rozwojowa

11.1. Inwestycje

Wielkość wydatków inwestycyjnych w Grupie Kapitałowej Grupa KĘTY S.A. w roku 2009 i 2010 roku w tys. zł

Wyszczególnienie	2010	2009
Wydatki ogółem w mln zł.	53,3	25,4

Działalność inwestycyjna w 2010 r. opierała się głównie na realizacji bieżących zadań podtrzymujących zdolność produkcyjną poszczególnych linii technologicznych oraz projektów współfinansowanych ze środków unijnych (centrum badawczo rozwojowe oraz nowa hala produkcyjna

i prasa do wyciskania profili. Planowana wielkość nakładów inwestycyjnych na 12 miesięcy następujących po dniu bilansowym (31 grudnia 2010) wynosi ok. 30 mln zł.

11.2. Badania i rozwój

Głównym projektem realizowanym przez cały rok 2010 było rozpoczęte w 2009 roku, "Wdrożenie innowacyjnej technologii wyciskania stopów AlMgSi". Projekt ten 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 wynosi 50%, czyli 34,8 mln zł.

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

12. Ochrona środowiska

Grupa Kęty S.A. dąży do zachowania równowagi pomiędzy działalnością przemysłową, a środowiskiem naturalnym. Oferując naszym klientom produkty najwyższej jakości kierujemy się zasadą etycznego i zgodnego z prawem prowadzenia biznesu. Aspekty środowiskowe uwzględniane są przez nas zarówno w planowaniu jak i podczas realizacji działalności biznesowej. Przyjęta przez Zarząd Polityka Środowiskowa Grupy zakłada poszanowanie środowiska naturalnego oraz minimalizację oddziaływań. Platformę realizacji celów ekologicznych stanowi spełniający wymagania normy ISO 14001:2004 system zarządzania środowiskiem, zintegrowany z funkcjonującymi w Grupie systemami zapewnienia jakości i bezpieczeństwa pracy. Skuteczne narzędzie ograniczania wpływu na otoczenie stanowi zaimplementowany w systemie, zatwierdzony przez Najwyższe Kierownictwo „Program Środowiskowy”, będący harmonogramem realizacji zadań proekologicznych.

W 2010 roku dokonaliśmy przeglądu i analizy efektywności systemu środowiskowego oraz oceny działalności środowiskowej Grupy m.in. poprzez weryfikację skuteczności realizacji „Programu Środowiskowego 2009”. Dokonana ocena potwierdziła skuteczność systemu, w szczególności w zakresie realizowania obowiązków prawnych, efektywności podejmowanych zadań proekologicznych oraz redukcji oddziaływania na środowisko naturalne.

W celu zapewnienia wysokiego poziomu ochrony środowiska w Grupy Kęty S.A. i spółkach zależnych po dokonanej przeglądnie systemu ISO 14001 zatwierdzony został „Program Środowiskowy” na rok 2010 obejmujący 16 zadań.

Jednym z podjętych i zrealizowanych zadań było stworzenie modelu „zielonej księgowości” umożliwiającego pełną analizę kosztów ochrony środowiska oraz odzwierciedlenie w sprawozdawczości przedsiębiorstwa aspektów środowiskowych. Rachunkowość środowiskowa stanowić będzie narzędzie ułatwiające podejmowanie decyzji związanych z działalnością proekologiczną Grupy.

Rok 2010 to również czas realizacji przedsięwzięć inwestycyjnych związanych ze stosowaniem innowacyjnych i przyjaznych środowisku technologii, które przyczynią się do dalszego ograniczenia wpływu zakładu na środowisko.

Jednym z projektów jest budowa Centrum Badawczo-Rozwojowego, w którym realizowane będą obok zaawansowanych badań produktów, także badania zakresu oddziaływania zakładu na środowisko naturalne. Funkcjonowanie centrum badawczego prowadzić będzie do poprawy produktywności oraz efektywności przedsiębiorstwa wpisując się w realizację określonego Polityką Środowiskową celu minimalizacji zużycia zasobów naturalnych, energii i paliw na jednostkę produkcyjną.

Drugi projekt pn. „Wdrożenie innowacyjnej technologii wyciskania stopów AlMgSi” związany jest z zakupem, instalacją i uruchomieniem innowacyjnej linii technologicznej do produkcji profili aluminiowych, spełniającej wymogi najlepszych dostępnych technik w zakresie ochrony środowiska.

Projekt stanowi przykład realizacji kolejnego celu środowiskowego Spółki, polegającego na ograniczaniu emisji zanieczyszczeń z terenu zakładu poprzez eliminację przestarzałych instalacji oraz optymalizację stosowanych procesów technologicznych. W nowej linii zastosowano szereg rozwiązań w celu skorygowania negatywnego wpływu na środowisko naturalne, m.in. odzysk i wykorzystania ciepła ze spalin nagrzewnicy gazowej prasy, termiczną kontrolą recypienta, zainstalowanie układu elektrostatycznego oczyszczania olejów. Technologie te przyczynią się do wzrostu uzysku produkcyjnego i zmniejszenia odpadów aluminiowych, oszczędności w zużyciu gazu i energii elektrycznej, odzysku ciepła oraz ograniczenia zużycia oleju. Zastosowanie podobnych technik i urządzeń do eksploatowanych obecnie instalacji produkcyjnych oraz realizacja produkcji według zatwierdzonych procedur i kryteriów operacyjnych umożliwią nam osiągać wysokie standardy ochrony środowiska zanim staną się powszechnie obowiązujące.

Realizując zobowiązanie podjęte „Polityką Środowiskową” zakład opublikował w pierwszym półroczu 2010 „Raport Środowiskowy”, „Raport z monitorowania i pomiarów środowiska” oraz „Raport dot. oceny działalności środowiskowej Grupy KĘTY”. Publikacja przedmiotowych opracowań stanowi wyraz otwartej polityki informacyjnej zakładu w stosunku do stron zainteresowanych.

Zmiany prawa ochrony środowiska oraz zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej, związane z powstaniem nowych spółek zależnych, spowodowały konieczność uzyskania nowych oraz aktualizacji obecnych pozwoleń ekologicznych. W pierwszym półroczu 2010 służby ochrony środowiska Grupy KĘTY opracowały dokumentacje wnioskowe oraz uzyskały 5 decyzji reglamentujących korzystanie ze środowiska.

Osiągnięte w omawianym okresie efekty ekologiczne, pozytywne wyniki audytów niezależnych jednostek akredytacyjnych oraz Inspekcji Środowiska oraz brak skarg okolicznej ludności potwierdzają, że istotne aspekty środowiskowe Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Kęty są pod stałą kontrolą.

Dbając o konkurencyjność Spółek zamierzamy nadal działać w zgodności z prawem środowiskowym oraz przestrzegać zasad społecznej odpowiedzialności biznesu. Kontynuować będziemy przedsięwzięcia prowadzące do minimalizacji wpływu na środowisko naturalne, postrzegając ochronę środowiska przede wszystkim jako czynnik sukcesu firmy na rynku, stymulujący działania umożliwiające uzyskanie przewagi konkurencyjnej oraz budujący pozytywny wizerunek firmy.

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

Opis systemu kontroli wewnętrznej

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

1. Wydajność i skuteczność działań

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

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

- ustaloną i zatwierdzoną przez jednostkę dominującą politykę rachunkowości obowiązującą we wszystkich jednostkach zależnych określającą jednolity sposób ewidencji i prezentacji transakcji o podobnym charakterze.

- zintegrowany system informatyczny obsługujący większość ze Spółek Grupy Kapitałowej zapewniający jednolity i wysoki standard przetwarzania danych -wszelkie nowe planowane transakcje są szczegółowo omawiane przy udziale specjalistów co prowadzi do wypracowania sposobu ewidencji takiego zdarzenia w księgach rachunkowych.

- funkcjonujący system kontroli wewnętrznej nadzorujący realizację i przestrzeganie zatwierdzonych rozwiązań oraz procedur Powyższe rozwiązanie pozwala na:

- przygotowanie informacji posiadających wystarczającą jakość i integralność, tak by odbiorcy mogli polegać na nich przy podejmowaniu decyzji.

- wyeliminowanie ryzyka braku kompletności, a zarazem braku wiarygodności sporządzonego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

Zarządzanie Ryzykiem w Grupie Kęty S.A.:

Funkcjonujące w Grupie Kęty S.A. struktury zarządzania ryzykiem pozwalają koordynować działania mające na celu ograniczenie podstawowych ryzyk w poszczególnych segmentach działalności jak i na poziomie grupy kapitałowej. Na struktury te składają się: działy kontrolingu w poszczególnych segmentach szacujące skalę poszczególnych ryzyk (przede wszystkim ryzyka walutowego i ryzyka cenowego) i zgłaszające propozycję strategii zabezpieczenia (a po akceptacji zlecające jej realizację),

Dział Głównego Specjalisty ds. Zarządzania Ryzykiem - weryfikujący strategię segmentów pod kątem ich efektywności i zgodności z interesem grupy, odpowiadający za negocjację umów i kontraktów zawieranych na rynkach finansowym i ubezpieczeniowym oraz koordynujący działania na poziomie grupy kapitałowej oraz Komitet Zarządzania Ryzykiem będący organem ostatecznie akceptującym strategię zabezpieczenia ryzyka cenowego i kursowego dla poszczególnych segmentów. W skład komitetu wchodzi członkowie Zarządu Grupy Kęty S.A. oraz menedżerowie odpowiadający za poszczególne segmenty działalności. Komitet Zarządzania Ryzykiem pełni również funkcję kontrolną w stosunku do Głównego Specjalisty ds. Zarządzania Ryzykiem.

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

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

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

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

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

Ryzyko walutowe. Większość przychodów i wydatków realizowana jest w trzech podstawowych walutach (PLN, EURO i USD). Na poziomie spółki saldo przychodów i wydatków walutowych jest dodatnie w przypadku EURO oraz ujemne w przypadku USD. Ponieważ nadwyżka przychodów w EURO przekracza deficyt w USD, spółka narażona jest na zmiany relacji EURO/USD oraz PLN/EURO. Podobnie jak w przypadku ryzyka cenowego działania zabezpieczające zmierzają maksymalnego ograniczenia ryzyka poprzez działania o charakterze hedgingu naturalnego. Możliwe jest to dzięki temu, że część klientów jest zainteresowana przejęciem ryzyka zmiany kursu walut i akceptuje uzależnienie zmiany cen od (średniomiesięcznych kursów EUR/USD, co pozwala zredukować horyzont

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

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

Ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych.

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

Proces sporządzania sprawozdań finansowych

W proces sporządzania sprawozdań finansowych zaangażowane są wszystkie działy Grupy, które współpracują przy sporządzaniu sprawozdania finansowego bądź przygotowują informacje niezbędne do sporządzenia sprawozdania finansowego. Bezpośrednio proces sporządzania sprawozdań finansowych jest realizowany poprzez spółkę Dekret Centrum Rachunkowe sp. z o.o. w pełni zależną od Grupy Kęty S.A. Spółka Dekret zatrudnia odpowiedniej klasy specjalistów, którzy posiadają wiedzę niezbędną do prawidłowego sporządzenia sprawozdań finansowych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Proces sporządzania sprawozdań finansowych nadzoruje Zarząd oraz pion finansowy, za pracę którego odpowiada Dyrektor Finansowy, Członek Zarządu Grupy Kęty S.A. Podstawowymi elementami procesu sporządzania sprawozdań jest przyjęta przez Zarząd Grupy polityka rachunkowości, określająca główne zasady ewidencji zdarzeń gospodarczych. W konsekwencji prowadzonej zgodnie z polityką rachunkowości ewidencji zdarzeń gospodarczych powstają księgi rachunkowe Spółki, będące w dalszej kolejności podstawą sporządzenia sprawozdań finansowych. W roku 2010 r. oraz w latach poprzednich sprawozdawczość obligatoryjna odbywała się z wykorzystaniem opracowanego wewnątrznie rozwiązania opartego na danych pochodzących bezpośrednio z Zintegrowanego Systemu ERP. Proces sporządzania sprawozdań zawiera mechanizmy

kontrolne o charakterze technicznym (liczbowe i logiczne formuły kontrolne) oraz merytorycznym (analiza wyników raportów kontrolnych).

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych zidentyfikowano następujące ryzyka:

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

Ryzyka te są minimalizowane poprzez:

- ujednolicony system mapowania danych z systemów źródłowych do sprawozdań finansowych, który zapewnia prawidłową prezentację danych,
- przeglądy dokonywane poprzez wewnętrznych specjalistów, których głównym celem jest konfrontacja posiadanej wiedzy z danymi finansowymi i wychwycenie ewentualnych nieprawidłowych prezentacji danych oraz nieprawidłowych danych wejściowych.
- Szacunki oparte są na najlepszej wiedzy Zarządu, dokonywanie części szacunków odbywa się z wykorzystaniem pomocy niezależnych doradców (np. licencjonowanych aktuariuszów lub rzeczoznawców majątkowych).
- Sprawozdania Spółki oraz grupy kapitałowej podlegają corocznemu badaniu oraz corocznym przeglądom półrocznym przez niezależnego audytora. Proces badania oraz przeglądów półrocznych ma na celu wyłapanie istotnych nieprawidłowości, w tym również 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. Oświadczenie Zarządu ws stosowania w spółce zasad ładu korporacyjnego

Oświadczenie Grupy Kęty S.A. dotyczące stosowania w spółce zasad ładu korporacyjnego sporządzony zgodnie z §91 ust. 5 pkt. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 23, poz. 259)

1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.

Spółka Grupa Kęty S.A. stosuje zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” przyjętym w dniu 4 lipca 2007 roku przez Radę Nadzorczą Giełdy Papierów Wartościowych SA w Warszawie uchwałą nr 12/1170/2007 ze zmianami wprowadzonymi uchwałą nr 17/1249/2010 z dnia 19 maja 2010 roku. Wyżej wymieniony tekst zasad ładu korporacyjnego jest publicznie dostępny na stronie internetowej www.corp-gov.gpw.pl, która jest oficjalną stroną Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie poświęconą zagadnieniom ładu korporacyjnego spółek notowanych.

2. W zakresie w jakim emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.

Zarząd Grupy Kęty S.A. przyjął do stosowania wszystkie zasady Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW uchwalone w/w uchwałą.

Ponadto Spółka informuje, że nie stosuje poniżej wskazanych Rekomendacji.

Rekomendacja I.1.

Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji. Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności:

(...)

- umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na swojej stronie internetowej.

Rekomendacja ta nie była stosowana w zakresie transmisji i rejestracji w internecie obrad walnego zgromadzenia. Spółka od 2012 roku zamierza wprowadzić możliwość dokonywania transmisji i rejestracji obrad walnego zgromadzenia, rejestrowanie jego przebiegu i upublicznianie go na swojej stronie internetowej.

Rekomendacja I.5

Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).

Ustalanie wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia, zaś ustalanie wynagrodzenia Członków Zarządu należy do kompetencji Rady Nadzorczej. Wynagrodzenia Członków Zarządu ustalane są na podstawie zakresu obowiązków, kompetencji i odpowiedzialności wynikającej z pełnionych funkcji oraz uzyskiwanych wyników ekonomicznych. Ponadto Spółka publikuje corocznie w raporcie rocznym informacje o wynagrodzeniu osób zarządzających i nadzorujących zgodnie z §91 ust. 6 pkt 17 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych (...) z dnia 19 lutego 2009 r. (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259).

Rekomendacja I.9.

GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.

Wybór Członków Zarządu i Rady Nadzorczej należy do suwerennej decyzji odpowiednio Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia. Głównymi kryteriami wyboru sprawujących funkcje w organach Spółki są kompetencje i profesjonalizm, natomiast inne czynniki, w tym płeć osoby nie stanowią wyznacznika w powyższym zakresie.

3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Spółka sporządza skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”) oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”). MSR oraz MSSF obejmują interpretacje zaakceptowane przez Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Proces sporządzania sprawozdań finansowych nadzoruje Zarząd oraz pion finansowy, za pracę którego odpowiada Dyrektor Finansowy, Członek Zarządu Grupy Kęty S.A. 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 specjalistów księgowych, którzy posiadają wiedzę popartą niezbędnymi certyfikatami oraz wykształceniem a także niezbędnym doświadczeniem potrzebnym do prawidłowego sporządzenia sprawozdań finansowych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Dekret Centrum Rachunkowe sp. z o.o. otrzymuje dane potrzebne do sporządzenia sprawozdań finansowych od działów spółek Grupy Kapitałowej zaangażowanych w procesy, których opis i dane są składnikami pełnego sprawozdania.

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.

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 prezentacja danych ,
- zastosowania błędnych szacunków, · braku integracji systemów IT.

Ryzyka te są minimalizowane poprzez:

- ujednolicony system mapowania danych z systemów źródłowych do sprawozdań finansowych, który zapewnia prawidłową prezentację danych,
- przeglądy dokonywane poprzez wewnętrznych specjalistów, których głównym celem jest konfrontacja posiadanej wiedzy z danymi finansowymi i wychwycenie ewentualnych

nieprawidłowych prezentacji danych oraz nieprawidłowych danych wejściowych.

- Szacunki oparte są na najlepszej wiedzy Zarządu dokonywanie części szacunków odbywa się z wykorzystaniem pomocy niezależnych doradców (np. licencjonowanych aktuariuszów lub rzeczoznawców majątkowych).
- Sprawozdania Spółki oraz grupy kapitałowej podlegają corocznemu badaniu oraz corocznym przeglądom półrocznym przez niezależnego audytora. Proces badania oraz przeglądów półrocznych ma na celu wyłapanie istotnych nieprawidłowości, w tym również 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.

Księgi rachunkowe spółek Grupy które mają siedzibę w Polsce 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 rachunkowo istotne transakcje. W spółkach Grupy Kapitałowej istnieją systemy wewnętrznych przepisów obejmujących akty normatywne (m.in. procedury, instrukcje, regulaminy) regulujących funkcjonowanie najważniejszych procesów. 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 urzędowych.

Odzwierciedleniem skuteczności stosowanych procedur kontroli i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych Grupy Kęty S.A. jest wysoka jakość tych sprawozdań, której potwierdzeniem są opinie bez zastrzeżeń wydawane przez biegłych rewidentów z badania niniejszych sprawozdań finansowych.

Ponadto Grupa Kęty jest uczestnikiem konkursu The Best Annual Report organizowanym przez Instytut Rachunkowości i Podatków, zdobywając w nim wysokie miejsca.

Grupa Kęty w celu zapewnienia efektywności posiadanego systemu kontroli wewnętrznej prowadzi działania ukierunkowane na :

1. Wydajność i skuteczność działań

Sprawozdania finansowe sporządzane są w jak najkrótszym terminie po zakończeniu okresu w celu planowaniu 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.

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.

-wylimitowanie ryzyka braku kompletności, a zarazem braku wiarygodności sporządzonego sprawozdania finansowego

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

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.

4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Największymi akcjonariuszami Grupy Kęty są od wielu lat otwarte fundusze emerytalne i fundusze inwestycyjne. Na koniec 2010 roku posiadały one łącznie ok. 68% akcji Spółki w porównaniu do ok. 58% odnotowanego na dzień 31 grudnia 2009 roku. Systematycznie zwiększa się również grono Domów Maklerskich, które na bieżąco analizują sytuację spółki oraz wydają rekomendację na jej temat. Pod koniec 2010 roku było ich już jedenaście. Zaangażowanie OFE w Spółkę należy do

najwyższych spośród spółek giełdowych, co stanowi wyraz zaufania instytucji finansowych, szczególnie w kontekście ogłoszonej pod koniec kwietnia 2010 roku strategii rozwoju, której realizacja przez Spółkę w perspektywie kilku najbliższych lat przyniesie wzrost wartości dla akcjonariuszy.

Stan na 31.12. 2010 r.	liczba akcji równa liczbie głosów	udział procentowy w liczbie głosów i kapitale zakładowym
Otwarty Fundusz Emerytalny ING	1 638 843	17,76%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	1 390 780	15,08%
OFE PZU "Złota Jesień"	471 350	5,11%
Pozostali	5 724 690	62,05%
RAZEM	9 225 663	100%

5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.

BRAK

6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania

BRAK

7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.

BRAK

8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Zarząd Spółki, pod przewodnictwem Prezesa, zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz. Według Statutu Grupy Kęty Zarząd może składać się z jednej do pięciu osób powoływanych przez Radę Nadzorczą, przy czym pozostali członkowie Zarządu są powoływani na wniosek Prezesa. Wspólna kadencja Zarządu trwa trzy lata. Członek Zarządu może być w każdym czasie odwołany przez Radę Nadzorczą. 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.

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. 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:

a) 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;

b) przedstawianie Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wniosków wraz z opinią Rady Nadzorczej w następujących sprawach:

- zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,
- zmiany Statutu Spółki,
- podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego,
- połączenia, przekształcenia, podziału Spółki,
- rozwiązania i likwidacji Spółki,
- emisji obligacji,
- zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nim ograniczonego prawa rzeczowego;
- nabycia lub zbycia nieruchomości związanych z prowadzeniem działalności podstawowej Spółki;

c) zwołanie zwyczajnego lub nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy:

- z własnej inicjatywy Zarządu,
- na pisemny wniosek Rady Nadzorczej Spółki,
- na pisemny wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego;

d) podział obowiązków pomiędzy członków Zarządu;

e) ustalenie regulaminu organizacyjnego i struktury organizacyjnej Spółki;

f) tworzenie i likwidacja działów, wydziałów, zakładów i innych wyodrębnionych jednostek organizacyjnych Spółki;

g) ustanowienie i odwołanie prokury oraz pełnomocników Zarządu do poszczególnych spraw;

h) ustalanie regulaminu pracy pracowników Spółki oraz regulaminów związanych z zakładowym systemem wynagradzania, nagradzania i premiowania tych pracowników;

i) przyjęcie rocznych oraz wieloletnich strategii, planów i programów działania, w tym również zmiany kierunków działalności przedsiębiorstwa Spółki;

j) zawieranie przez Spółkę umów lub podejmowanie innych czynności prawnych zobowiązujących Spółkę do świadczenia o wartości większej niż 25 procent kapitału zakładowego Spółki;

k) wyrażanie zgody na zbywanie i oddawanie do korzystania środków trwałych, z wyjątkiem przypadków zastrzeżonych do kompetencji Walnego Zgromadzenia;

l) dokonywanie darowizn na cele społeczne lub dobroczynne;

m) podejmowanie decyzji o zwolnieniach grupowych.

Osoby zarządzające nie posiadają uprawnień do podejmowania decyzji o emisji lub wykupie akcji, jedynie uprawnienia inicjujące podjęcie działań o emisji lub wykupie akcji.

9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta.

Kodeks Spółek Handlowych reguluje szczegółowo zmiany statutu spółki akcyjnej w rozdziale 4, 5 i 6 przepisów o spółce akcyjnej (art. 430 KSH i nast.). Statut Grupy Kęty S.A. nie przewiduje szczególnych postanowień regulujących zmiany Statutu, w tym zakresie Spółka stosuje przepisy Kodeksu Spółek Handlowych, zgodnie z którymi zmiana statutu spółki akcyjnej wymaga:

- uchwały walnego zgromadzenia;
- wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego (art. 430 k.s.h)

Procedura rozpoczyna się od podjęcia przez Zarząd Spółki uchwały zawierającej projekt proponowanych zmian, który następnie jest przedstawiany do zaopiniowania Radzie Nadzorczej Grupy Kęty. Po uzyskaniu opinii projekt jest kierowany na walne zgromadzenie. Uchwały walnego zgromadzenia w sprawie zmiany Statutu zapadają większością głosów zgodnie z zasadami określonymi w Kodeksie spółek handlowych i Statucie Spółki.

Zmiana statutu staje się skuteczna z chwilą wpisu tej zmiany do KRS. Obowiązek zgłoszenia zmiany statutu spoczywa na zarządzie spółki. Zarząd zobowiązany jest zgłosić zmianę statutu w ciągu 3 miesięcy od powzięcia odpowiedniej uchwały.

10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.

Walne Zgromadzenie, jako organ Spółki, działa na podstawie obowiązujących przepisów prawa (w szczególności kodeksu spółek handlowych), Statutu Spółki oraz uchwalonego Regulaminu. Wszystkie te dokumenty znajdują się na stronie internetowej Grupy Kęty. Do kompetencji Zgromadzenia (oprócz innych spraw określonych przepisami prawa) należy w szczególności:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu Spółki i sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 2) powzięcie uchwały o podziale zysku lub o pokryciu straty,
- 3) udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- 4) zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- 5) zmiana Statutu Spółki,
- 6) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- 7) połączenie, podział lub przekształcenie Spółki,

- 8) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- 9) emisja obligacji,
- 10) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nim ograniczonego prawa rzeczowego,
- 11) nabycie lub zbycie nieruchomości Spółki związanej z jej działalnością podstawowa,
- 12) podejmowanie wszelkich postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki albo sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- 13) udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób,
- 14) ustalenie dnia nabycia praw do dywidendy oraz daty wypłaty dywidendy,
- 15) podejmowanie uchwał w sprawie umorzenia akcji Spółki.

Zasady zwoływania Walnego Zgromadzenia

Regulamin Walnego Zgromadzenia określa zasady i tryb odbywania posiedzeń Zwyczajnego i Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy („WZA”) Grupy KĘTY S.A. („Spółka”). Regulamin wraz z przepisami kodeksu spółek handlowych i postanowieniami Statutu Spółki stanowi podstawę prawną funkcjonowania WZA Spółki. Walne Zgromadzenia (zarówno zwyczajne jak i nadzwyczajne) odbywają się w siedzibie Spółki, Bielsku-Białej lub w Warszawie i są one zwoływane przez Zarząd poprzez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Walne Zgromadzenie może zostać zwołane także przez Radę Nadzorczą lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5 % kapitału zakładowego mają prawo złożenia wniosku o zwołanie Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia.

Ze względu na fakt, że Spółka jest spółką publiczną w Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć i wykonywać prawo głosu akcjonariusze będący właścicielami akcji na okaziciela na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia. Muszą oni dokonać stosownej rejestracji udziału w Walnym Zgromadzeniu zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych.

W Zgromadzeniu mają prawo uczestniczenia również członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, biegły rewident Spółki oraz inne osoby zaproszone przez organ zwołujący Zgromadzenie, chyba że na wniosek akcjonariuszy zgłoszony przed przystąpieniem do rozpatrywania spraw ujętych w porządku obrad, Zgromadzenie zwykłą większością głosów postanowi inaczej. Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Zgromadzeniu, podpisana przez zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, jest dostępna w siedzibie Spółki przez trzy dni powszednie przed odbyciem Zgromadzenia.

Regulamin obrad

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Akcjonariusze przybywający na Zgromadzenie potwierdzają obecność własnoręcznym podpisem na liście obecności wyłożonej na sali obrad i odbierają karty do głosowania. Pełnomocnicy składają ponadto oryginał pełnomocnictwa udzielonego im przez akcjonariusza, a na liście obecności podpisują się czytelnie pełnym imieniem i nazwiskiem przy nazwisku mocodawcy.

Obrady WZA otwiera przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki lub osoba przez niego wskazana i zarządza wybór spośród osób uprawnionych do głosowania, przewodniczącego Zgromadzenie. Kandydatów na Przewodniczącego mogą zgłaszać osoby uprawnione do głosowania na Zgromadzeniu. Po dokonaniu wyboru Przewodniczący stwierdza prawidłowość zwołania WZA i jego zdolność do podejmowania uchwał w sprawach objętych porządkiem obrad, zarządza przyjęcie porządku obrad. W toku obrad do obowiązków i uprawnień Przewodniczącego należy w szczególności czuwanie nad zgodnością przebiegu obrad z przepisami kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki i Regulaminu Zgromadzenia, udzielanie i odbieranie głosu uczestnikom Zgromadzenia, zarządzanie przerw w obradach, zarządzanie nad uchwałami Zgromadzenia oraz stwierdzanie prawidłowości ich przebiegu i wyników.

Do podstawowych praw i obowiązków osób uprawnionych do głosowania należy w szczególności wykonywanie w sposób nieskrępowany prawa głosu, składanie wniosków, Żądanie przeprowadzenia tajnego głosowania, Żądanie zaprotokołowania złożonego przez siebie sprzeciwu i innych oświadczeń, zadawanie pytań i żądanie wyjaśnień od obecnych na posiedzeniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej, przestrzeganie ustalonego porządku obrad, przepisów prawa, postanowień Statutu Spółki, niniejszego Regulaminu oraz dobrych obyczajów. Przebieg Zgromadzenia jest protokołowany przez notariusza, a wypis z protokołu wraz z dowodami zwołania Zgromadzenia oraz pełnomocnictwami udzielonymi przez akcjonariuszy Zarząd Spółki dołącza do księgi protokołów, którą akcjonariusze mają prawo przeglądać i żądać wydania z niej poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał. Uchwały Zgromadzenia zapadają większością głosów zgodnie z zasadami określonymi w Statucie i kodeksie spółek handlowych. Głosowanie odbywa się za pomocą elektronicznego systemu obliczania głosów. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności jak również w sprawach osobowych. Głosowanie tajne zarządza się również w sytuacji, jeśli chociaż jeden z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu tego zażąda. Po wyczerpaniu porządku obrad Przewodniczący zamyka Zgromadzenie.

11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów.

Zarząd

Skład osobowy Zarządu Grupy Kęty w trakcie 2010 roku nie zmieniał się i przedstawiał się w sposób następujący:

- Dariusz Mańko, Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny

- Adam Pielą, Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy

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. W przypadku gdy w skład Zarządu Spółki wchodzi więcej niż jedna osoba Zarząd jest organem kolegalnym, 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.

Podejmowanie uchwał

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:

a) 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;

b) przedstawianie Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wniosków wraz z opinią Rady

Nadzorczej w następujących sprawach:

- zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,
- zmiany Statutu Spółki,
- podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego,
- połączenia, przekształcenia, podziału Spółki,
- rozwiązania i likwidacji Spółki,
- emisji obligacji,
- zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nim ograniczonego prawa rzeczowego;
- nabycia lub zbycia nieruchomości związanych z prowadzeniem działalności podstawowej Spółki;

c) zwołanie zwyczajnego lub nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy:

- z własnej inicjatywy Zarządu,
- na pisemny wniosek Rady Nadzorczej Spółki,
- na pisemny wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego;

d) podział obowiązków pomiędzy członków Zarządu;

e) ustalenie regulaminu organizacyjnego i struktury organizacyjnej Spółki;

- f) tworzenie i likwidacja działów, wydziałów, zakładów i innych wyodrębnionych jednostek organizacyjnych Spółki;
- g) ustanowienie i odwołanie prokury oraz pełnomocników Zarządu do poszczególnych spraw;
- h) ustalanie regulaminu pracy pracowników Spółki oraz regulaminów związanych z zakładowym systemem wynagradzania, nagradzania i premiovania tych pracowników;
- i) przyjęcie rocznych oraz wieloletnich strategii, planów i programów działania, w tym również zmiany kierunków działalności przedsiębiorstwa Spółki;
- j) zawieranie przez Spółkę umów lub podejmowanie innych czynności prawnych zobowiązujących Spółkę do świadczenia o wartości większej niż 25 procent kapitału zakładowego Spółki;
- k) wyrażanie zgody na zbywanie i oddawanie do korzystania środków trwałych, z wyjątkiem przypadków zastrzeżonych do kompetencji Walnego Zgromadzenia;
- l) dokonywanie darowizn na cele społeczne lub dobroczynne;
- m) podejmowanie decyzji o zwolnieniach grupowych.

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza jest organem sprawującym nadzór i kontrolę nad Spółką. Oprócz spraw przekazanych do kompetencji Rady Nadzorczej przepisami kodeksu spółek handlowych oraz postanowieniami 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 nie mogących 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 czynności enumeratywnie wskazanych w Statucie Spółki. Rada Nadzorcza składa się z 5 – 6 członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Wspólna kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata. Przynajmniej połowę członków Rady Nadzorczej powinni stanowić członkowie Niezależni,

którzy powinni być wolni od jakichkolwiek powiązań, które mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność niezależnego członka do podejmowania bezstronnych decyzji.

Organizacja pracy Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej i jego Zastępcę a w razie potrzeby Sekretarza Rady. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy posiedzeniom Rady oraz kieruje jej pracami. W razie niemożności pełnienia funkcji lub nieobecności Przewodniczącego jego obowiązki wykonuje Zastępcą Przewodniczącego.

Rada Nadzorcza działa w oparciu o uchwalony przez siebie regulamin, który szczegółowo określa tryb pracy Rady. Rada Nadzorcza realizuje swe zadania i uprawnienia poprzez podejmowanie uchwał na posiedzeniach oraz poprzez czynności kontrolne i doradcze. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia nie rzadziej niż raz na kwartał. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały w głosowaniu jawnym zwykłą większością głosów za wyjątkiem spraw osobowych, w których zarządza się głosowanie tajne.

Uchwały Rady Nadzorczej mogą zostać podjęte jeżeli wszyscy członkowie zostali zaproszeni na posiedzenie Rady. Z posiedzenia Rady Nadzorczej spisuje się protokół, który powinien stwierdzać: porządek obrad, imiona

i nazwiska obecnych członków Rady Nadzorczej i innych osób, opis przebiegu posiedzenia, treść uchwał wraz z ilością oddanych głosów za poszczególnymi uchwałami. Protokół podpisują wszyscy członkowie Rady obecni na posiedzeniu. Członkowie Rady potwierdzają ponadto swoją obecność na posiedzeniu podpisując listę obecności. W ramach Rady Nadzorczej funkcjonują następujące komitety: Komitet ds. Audytu i Komitet ds. Wynagrodzeń

Skład osobowy Rady Nadzorczej w trakcie 2010 roku nie zmieniał się i przedstawiał się w sposób następujący:

- Krzysztof Głogowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej (członek niezależny)
- Maciek Matusiak – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej (członek niezależny)
- Szczepan Strublewski – Członek Rady Nadzorczej (członek niezależny)
- Tadeusz Iwanowski – Członek Rady Nadzorczej (członek niezależny)
- Jerzy Surma – Członek Rady Nadzorczej (członek niezależny)

Działania Komitetu ds. Audytu

Komitet ds. Audytu w ramach Rady Nadzorczej Grupy Kęty S.A. został powołany w dniu 23 września 2004 roku uchwałą Rady Nadzorczej nr V/13/04. Komitet działa w oparciu o regulamin uchwalony przez Radę Nadzorczą w dniu 23 września 2004 roku. Członkowie Komitetu są powoływani w drodze uchwały Rady Nadzorczej spośród jej członków i wypełniają swą funkcję aż do chwili przyjęcia rezygnacji lub odwołania w trybie przyjętym dla powołania. Zgodnie ze standardami corporate governance, pracami Komitetu Audytu kieruje niezależny członek Rady. Posiedzenia Komitetu były otwarte dla pozostałych członków RN, a notatki z podsumowaniem dyskusji przekazywane do

wiadomości całej Rady Nadzorczej. Członkowie Komitetu nie otrzymują żadnego dodatkowego wynagrodzenia z tytułu pracy w Komitecie.

Podstawowym celem Komitetu Audytu jest współdziałanie z Zarządem Grupy Kęty w celu zapewnienia spójności sprawozdań finansowych Spółki, zgodności z aktualnie obowiązującymi przepisami i wymaganiami prawnymi, niezależnością opinii audytorskich oraz przeprowadzeniem wewnętrznego audytu w Spółce, a także przygotowanie sprawozdania Komitetu, które dołączone jest do corocznego sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej Grupy Kęty prezentowanego walnemu zgromadzeniu. Do najważniejszych zadań Komitetu należy: przegląd wybranych zagadnień związanych ze stosowaniem zasad rachunkowości i prezentacji sprawozdań finansowych, zasad stosowania cen transferowych przez spółki wchodzące w skład grupy kapitałowej, polityka tworzenia rezerw, sprawozdawczość wg MSSF, sytuacja podatkowa specjalnych stref ekonomicznych (SSE) – ujęcie korzyści podatkowych związanych z funkcjonowaniem spółki zależnej Alupol Sp. z o.o. w SSE, współpraca z biegłymi rewidentami badającymi spółki zależne. Ponadto Komitet omawia z Zarządem, audytorami wewnętrznymi i audytorami zewnętrznymi Spółki zasady polityki odnoszące się do oceny ryzyka i zarządzania ryzykiem. Taka dyskusja obejmuje główne zagrożenia finansowe Spółki oraz działania podjęte przez Zarząd w celu monitoringu i kontroli tych zagrożeń. Komitet w formie uchwał przedstawia rekomendacje dla Rady Nadzorczej, ale uchwały Komitetu nie są wiążące dla Rady Nadzorczej.

Skład osobowy Komitetu ds. Audytu w trakcie 2010 roku nie zmieniał się i przedstawiał się w sposób następujący:

- Maciej Matusiak
- Szczepan Strublewski
- Jerzy Surma

Działania Komitetu ds. Wynagrodzeń

Komitet ds. Wynagrodzeń został powołany uchwałą Rady Nadzorczej nr VI/4/05 z dnia 19 maja 2005 roku. Rada podjęła taką decyzję, mając na uwadze przestrzeganie zasad Corporate Governance oraz wychodząc naprzeciw oczekiwaniom uczestników rynku kapitałowego. Głównym zadaniem Komitetu jest przede wszystkim ustalanie i kontrola wynagrodzeń członków Zarządu Spółki. Podstawowym celem Komitetu ds. Wynagrodzeń jest: kontrola i nadzór nad systemem wynagrodzeń członków Zarządu Grupy Kęty S.A., analiza systemu wynagrodzeń członków Zarządu Spółki w porównaniu z systemami obowiązującymi w innych podmiotach działających na rynku, przygotowanie sprawozdania Komitetu, które dołączone jest do corocznego sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej Spółki prezentowanego walnemu zgromadzeniu.

Skład osobowy Komitetu ds. Wynagrodzeń w trakcie 2010 roku nie zmieniał się i przedstawiał się w sposób następujący:

- Krzysztof Głogowski
- Tadeusz Iwanowski

15. Pozostałe oświadczenia Zarządu

Grupa Kęty S.A.

na dzień 07.04.2011 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU GRUPY KĘTY S.A. W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Grupy Kęty SA oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe za 2010 rok i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kęty SA oraz wynik finansowy Grupy Kęty S.A.. Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kęty S.A. za 2010 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kęty SA, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Grupa Kęty S.A.

na dzień 07.04.2011 r.

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

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

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Adam Pielą
Członek Zarządu

Kęty, 07 kwietnia 2011 r.