



Grupa Kapitałowa Grupa KĘTY S.A.

Opinia i Raport Niezależnego Biegłego Rewidenta Rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005 r.

KPMG Audyt Sp. z o.o.
Opinia zawiera 2 strony
Raport uzupełniający opinię zawiera 15 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2005 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Grupy KĘTY S.A.

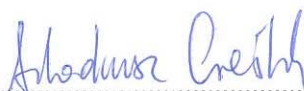
Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupa KĘTY S.A. („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”), z siedzibą w Kętach, ul. Kościuszki 111, na które składa się skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 859.076 tys. złotych, skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zysk netto w kwocie 88.692 tys. złotych, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie skonsolidowanego kapitału własnego o kwotę 51.074 tys. złotych, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 4.709 tys. złotych oraz noty objaśniające.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za rzetelność i jasność skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r., nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych. Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Sprawozdań Finansowych. Przepisy te wymagają, aby badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Badanie obejmuje sprawdzenie w oparciu o metodę wrywkową dowodów i zapisów księgowych oraz dokumentację konsolidacyjną, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmuje również ocenę poprawności stosowanych zasad rachunkowości w Grupie Kapitałowej, znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd jednostki dominującej oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Wyrażamy przekonanie, że przeprowadzone przez nas badanie stanowi wystarczającą podstawę dla naszej opinii.

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Grupa KĘTY S.A. przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2005 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 powyższej ustawy oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r., nr 209, poz. 1744) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.



Biegły rewident nr 90066/7583
Arkadiusz Cieślik



Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Biegły rewident nr 9451/7175
Leszek Dubicki, Członek Zarządu

Warszawa, 10 kwietnia 2006 r.



Grupa Kapitałowa Grupa KĘTY S.A.

Raport uzupełniający opinię
z badania
skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2005 r.

KPMG Audyt Sp. z o.o.
Raport uzupełniający opinię zawiera 15 stron
Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2005 r.

Spis treści

1	Część ogólna raportu	3
1.1	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
1.2	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	3
1.3	Dane identyfikujące biegłego rewidenta	4
1.4	Podstawy prawne	4
1.5	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	6
1.6	Zakres prac i odpowiedzialności	7
1.7	Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	8
2	Analiza finansowa Grupy Kapitałowej	9
2.1	Ogólna analiza sprawozdania finansowego	9
2.2	Wybrane wskaźniki finansowe	11
2.3	Interpretacja wskaźników	11
3	Część szczegółowa raportu	13
3.1	Zasady rachunkowości	13
3.2	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
3.3	Metodologia konsolidacji	14
3.4	Wartość firmy z konsolidacji i sposób jej rozliczenia.	14
3.5	Konsolidacja kapitałów i ustalenie kapitałów mniejszości	14
3.6	Wyłączenia konsolidacyjne	14
3.7	Noty objaśniające	14
3.8	Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej	15
3.9	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	15

1 Część ogólna raportu

1.1 Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1 Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Grupa KĘTY S.A.

1.1.2 Siedziba jednostki dominującej

ul. Kościuszki 111
32-650 Kęty

1.1.3 Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Siedziba sądu: Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział
Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Data: 9 lipca 2002 r.

Numer rejestru: 0000121845

1.1.4 Rejestracja jednostki dominującej w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP: 549-000-14-68

REGON: 070614970

1.2 Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.2.1 Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2005 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- Grupa KĘTY S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- Aluform Sp. z o.o.
- Alupol LLC Sp. z o.o.
- Alupol Sp. z o.o.
- Alutech Sp. z o.o.
- Celtech Sp. z o.o.
- Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.
- Impet Sp. z o.o.

- Mertz s.r.o.
- Grupa Kapitałowa Metalplast Bielsko S.A.
- Metalplast - Deutschland GmbH
- Metalplast - Romania s.r.l.
- Metalplast - Stolarka Sp. z o.o.
- Metalplast - Ukraina Sp. z o.o.
- „Metalplast - Zalur” Kft
- „Run – Pak” Sp. z o.o.
- ZRE „Metalplast - Bielsko” Sp. z o.o.

1.3 Dane identyfikujące biegłego rewidenta

KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa

KPMG Audyt Sp. z o.o. jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wpisanym na listę pod numerem 458.

1.4 Podstawy prawne

1.4.1 Kapitał zakładowy

Jednostka dominująca zgodnie ze statutem Spółki została utworzona na czas nieokreślony w dniu 3 marca 1992 r. w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą Zakłady Metali Lekkich „Kęty” z siedzibą w Kętach w jednoosobową Spółkę Skarbu Państwa.

Kapitał zakładowy jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2005 r. zgodnie z KRS wynosił 23.064.157,50 złotych i dzielił się na 9.225.663 akcji o wartości nominalnej 2,50 złotych każda. Kapitał zakładowy na dzień przejścia na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (1 stycznia 2004 r.), został przeszacowany zgodnie z MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” o kwotę 43.900 tys. złotych.

Jednostka dominująca, na podstawie Uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 14 maja 2004 r. dokonała obniżenia kapitału zakładowego o 3.937,8 tys. złotych poprzez umorzenie 1.575.117 akcji. Umorzenie zostało zarejestrowane w dniu 8 lutego 2005 r.

W dniu 23 maja 2005 r. w KRS zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 750,0 tys. złotych w związku z objęciem przez osoby uprawnione 300.000 akcji serii D wyemitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jednostki dominującej w 2003 roku.

Na dzień 31 grudnia 2005 r. w jednostce dominującej występowała następująca struktura własnościowa kapitału zakładowego:

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji	Liczba głosów (w %)	Wartość nominalna akcji zł'000	Udział w kapitale zakładowym (w %)
ING Nationale-Nederlanden Polska OFE	1.009.881	10,9%	2.525	10,9%
OFE PZU Złota Jesień	886.233	9,6%	2.216	9,6%
Commercial Union OFE BPH CU WBK	608.876	6,6%	1.522	6,6%
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	542.906	5,9%	1.357	5,9%
Raiffeisen Zentralbank Osterreich AG	529.320	5,7%	1.323	5,7%
J.P. Morgan Chase & Co	484.915	5,3%	1.212	5,3%
Pozostali < 5%	5.163.532	56,0%	12.909	56,0%
Kapitał zakładowy zarejestrowany	9.225.663	100,0%	23.064	100,0%
Przeszacowanie kapitału zakładowego (zgodnie z MSR 29)			43.900	
Razem kapitał zakładowy			66.964	

1.4.2 Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika jednostki dominującej sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2005 r. wchodził:

- Dariusz Mańko – Prezes Zarządu

W 2005 r. miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu:

- dnia 19 kwietnia 2005 r. Prezes Zarządu, Pan Jan Bronisław Kryjak złożył rezygnację z pełnionej funkcji,
- uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 3 sierpnia 2005 r. na stanowisko Prezesa Zarządu powołano Pana Dariusza Mańko, dotychczasowego Członka Zarządu,
- dnia 9 grudnia 2005 r. dotychczasowy Członek Zarządu, Pan Michał Malina złożył rezygnację z zajmowanego stanowiska z mocą od dnia 31 grudnia 2005 r.

Zmiany w składzie Zarządu po zakończeniu badanego roku obrotowego:

W dniu 26 stycznia 2006 r., Rada Nadzorcza powołała Pana Adama Pielę do pełnienia funkcji Członka Zarządu.

1.4.3 Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności jednostki dominującej zgodnie ze statutem jest w szczególności:

- produkcja papieru i tektury falistej;
- produkcja opakowań z papieru i tektury;
- działalność poligraficzna pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana;
- produkcja opakowań z tworzyw sztucznych;
- produkcja aluminium;
- odlewnictwo metali lekkich;

- kucie, prasowanie, wytlaczanie i walcowanie metali; metalurgia proszków;
- obróbka metali i nakładanie powłok na metale;
- obróbka mechaniczna elementów metalowych;
- produkcja opakowań z metali lekkich.

Przedmiotem działalności jednostek zależnych, wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zgodnie z umową bądź statutem jest w szczególności:

- Aluform Sp. z o.o. – nie prowadzi działalności;
- Alupol LLC Sp. z o.o. – produkcja profili aluminiowych;
- Alupol Sp. z o.o. – działalność produkcyjna i handlowa w zakresie opakowań z tworzyw sztucznych;
- Alutech Sp. z o.o. – działalność usługowa;
- Celtech Sp. z o.o. – działalność usługowa;
- Dekret Sp. z o.o. – usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych;
- Impet Sp. z o.o. – działalność handlowa - sprzedaż systemów stalowych;
- Mertz s.r.o. – działalność handlowa – sprzedaż stolarki okienno – drzwiowej;
- Grupa Kapitałowa Metalplast Bielsko S.A.- produkcja stolarki budowlanej;
- Metalplast - Deutschland GmbH – działalność handlowa – sprzedaż systemów aluminiowych;
- Metalplast Romania s.r.l. - działalność handlowa – sprzedaż systemów aluminiowych;
- Metalplast - Stolarka Sp. z o.o.- produkcja stolarki budowlanej;
- Metalplast Ukraina Sp. z o.o. – działalność handlowa;
- „Metalplast - Zalur” Kft – działalność handlowo – produkcyjna;
- Run-Pak Sp. z o.o. – produkcja opakowań;
- ZRE „Metalplast - Bielsko” Sp. z o.o. – działalność usługowa.

1.5 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2004 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 10 maja 2005 r.

Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2004 r. został prawidłowo wprowadzony do dokumentacji konsolidacyjnej jako bilans otwarcia roku badanego.

W związku ze zmianą stosowanych zasad rachunkowości, wynikających z przyjęcia zasad (polityki) rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jednostka dominująca dokonała przekształcenia odpowiednich danych porównawczych za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2004 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 12 maja 2005 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1394 z 13 września 2005.

1.6 Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Grupy KĘTY S.A., z siedzibą w Kętach przy ul. Kościuszki 111 i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 859.076 tys. złotych, skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zysk netto w kwocie 88.692 tys. złotych, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 51.074 tys. złotych, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 4.709 tys. złotych oraz noty objaśniające.

Badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano na podstawie decyzji Rady Nadzorczej z dnia 4 czerwca 2004 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy zgodnie z umową z dnia 25 czerwca 2004 r.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami), norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Sprawozdań Finansowych.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie jednostki dominującej w okresie od 7 listopada 2005 r. do 10 listopada 2005 r. (badanie wstępne) oraz od 20 lutego 2006 r. do 3 marca 2006 r. (badanie końcowe).

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za rzetelność i jasność skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii, wraz z raportem uzupełniającym, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu 10 kwietnia 2006 r. oświadczenie o rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazywanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

KPMG Audyt Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu i organów nadzorczych oraz inne osoby uczestniczące w badaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej spełniają wymóg niezależności od jednostek wchodzących w skład badanej Grupy Kapitałowej. Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie KPMG Audyt Sp. z o.o.

1.7 Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

1.7.1 Jednostka dominująca

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 458, i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

1.7.2 Pozostałe jednostki objęte konsolidacją

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Dzień bilansowy	Rodzaj opinii biegłego rewidenta
Alupol Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2005 r.	bez zastrzeżeń
Alutech Sp. z o.o.	AdAc Sp. z o.o.	31 grudnia 2005 r.	bez zastrzeżeń
Metalplast Bielsko S.A. oraz Grupa Kapitałowa Metalplast Bielsko S.A.	PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o.	31 grudnia 2005 r.	bez zastrzeżeń

Objęte konsolidacją sprawozdania finansowe jednostek zależnych Alutech Sp. z o.o. oraz Grupy Kapitałowej Metalplast Bielsko S.A. były badane przez inne, niż KPMG Audyt Sp. z o.o., podmioty uprawnione do badania. Udział sum bilansowych tych jednostek w skonsolidowanej sumie bilansowej Grupy Kapitałowej przed eliminacjami wewnątrzgrupowymi na dzień 31 grudnia 2005 r. wyniósł odpowiednio 12,6%, a udział przychodów tych jednostek w przychodach Grupy Kapitałowej, przed eliminacjami transakcji wewnątrzgrupowych, za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005 r. wyniósł 21,0%.

Sprawozdania finansowe pozostałych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie podlegały obowiązkowi badania za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005 r.

2 Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego

2.1.1 Skonsolidowany bilans

AKTYWA	31.12.2005 PLN '000	% sumy bilansowej	31.12.2004 PLN '000	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	491.707	57,2	441.451	58,6
Wartości niematerialne	8.873	1,0	9.644	1,3
Nieruchomości inwestycyjne	13.838	1,6	7.799	1,0
Pozostałe inwestycje długoterminowe	7	0,1	7	0,1
Aktywa trwałe razem	514.425	59,9	458.901	61,0
Aktywa obrotowe				
Zapasy	129.192	15,1	120.600	16,0
Inwestycje krótkoterminowe	708	0,1	708	0,1
Należności z tytułu podatku dochodowego	5.325	0,6	498	0,1
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	179.914	20,9	151.838	20,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24.394	2,8	20.184	2,7
Pochodne instrumenty finansowe	5.118	0,6	37	0,1
Aktywa obrotowe razem	344.651	40,1	293.865	39,0
SUMA AKTYWÓW	859.076	100,0	752.766	100,0
PASYWA				
	31.12.2005 PLN '000	% sumy bilansowej	31.12.2004 PLN '000	% sumy bilansowej
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	66.964	7,8	80.179	10,7
Akcje własne	-	-	(71.108)	(9,4)
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	-	43.453	5,8
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	750	0,1
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek	(56)	(0,1)	47	0,1
Zyski zatrzymane	545.783	63,6	508.361	67,5
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	612.691	71,3	561.682	74,8
Udziały mniejszości	1.937	0,2	1.872	0,2
Kapitał własny razem	614.628	71,5	563.554	75,0
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	1.930	0,2	17.389	2,3
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	11.421	1,3	8.779	1,2
Przychody przyszłych okresów (dotacje)	101	0,1	84	0,1
Rezerwy	1.859	0,2	608	0,1
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4.615	0,5	4.856	0,6
Zobowiązania długoterminowe razem	19.926	2,3	31.716	4,3
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu kredytów	119.371	13,9	56.537	7,1
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2.504	0,5	4.781	1,2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	95.295	10,5	84.612	11,1
Rezerwy	3.988	0,6	7.421	0,8
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	3.339	0,5	4.134	0,4
Przychody przyszłych okresów (dotacje)	25	0,2	11	0,1
Zobowiązania krótkoterminowe razem	224.522	26,2	157.496	20,7
Zobowiązania razem	244.448	28,5	189.212	25,0
SUMA PASYWÓW	859.076	100,0	752.766	100,0

2.1.2 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	1.01.2005 - % przychodów ze 31.12.2005 sprzedaży zł '000		1.01.2004 - % przychodów ze 31.12.2004 sprzedaży zł '000	
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi				
Przychody netto ze sprzedaży produktów	740.820	98,5	767.183	98,1
Inne przychody operacyjne	11.625	1,5	14.462	1,9
	752.445	100,0	781.645	100,0
 Zmiana stanu produktów	(5.972)	(0,8)	611	0,1
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	5.477	0,7	4.085	0,5
 Koszty działalności operacyjnej				
Amortyzacja	(36.948)	(4,9)	(34.640)	(4,4)
Zużycie materiałów i energii	(463.616)	(61,6)	(481.585)	(61,6)
Usługi obce	(43.695)	(5,8)	(39.331)	(5,0)
Podatki i opłaty	(6.676)	(0,9)	(6.187)	(0,8)
Świadczenia pracownicze	(85.982)	(11,4)	(83.576)	(10,7)
Pozostałe koszty operacyjne	(20.858)	(2,8)	(23.273)	(3,0)
	(657.775)	(87,4)	(668.592)	(85,5)
 Zysk z działalności operacyjnej	94.175	12,5	117.749	15,1
 Przychody finansowe	12.534	1,7	4.764	0,6
Koszty finansowe	(3.681)	(0,5)	(11.144)	(1,4)
Koszty finansowe netto	8.853	1,2	(6.380)	(0,8)
 Zysk przed opodatkowaniem	103.028	13,7	111.369	14,3
 Podatek dochodowy	(14.336)	(1,9)	(15.113)	(1,9)
Zysk netto za rok obrotowy	88.692	11,8	96.256	12,4
w tym przypadający na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	88.016	11,7	95.071	12,2
Akcjonariuszy mniejszościowych	676	0,1	1.185	0,2

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

	2005	2004
1. Rentowność sprzedaży netto		
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{przychody netto}}$	12,0%	12,5%
2. Szybkość obrotu należności		
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto}}$	70 dni	58 dni
3. Stopa zadłużenia		
$\frac{\text{zobowiązania krótkoterminowe (razem)} \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$	26,1%	20,9%
4. Wskaźnik płynności		
$\frac{\text{aktywa obrotowe (razem)}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe (razem)}}$	1,5	1,9
5. Rentowność kapitału własnego		
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny - zysk netto}}$	16,9%	20,6%

- Aktywa obrotowe nie zawierają należności o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy.
- Zobowiązania krótkoterminowe obejmują zobowiązania krótkoterminowe z wyłączeniem zobowiązań o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy.
- Przychody netto obejmują przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.
- Średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto obejmuje średnią arytmetyczną należności z tytułu dostaw i usług z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia, bez uwzględnienia odpisów aktualizujących ich wartość.

2.3 Interpretacja wskaźników

Decydujący wpływ na kształtowanie się wskaźników Grupy Kapitałowej miała działalność jednostki dominującej:

Rentowność sprzedaży netto oraz rentowność kapitału własnego

Spadek rentowności sprzedaży netto oraz rentowności kapitału własnego w porównaniu do roku ubiegłego wynika z niższego zysku netto w badanym okresie. Niekorzystnie kształtujący się kurs wymiany euro na złote, który spowodował spadek przychodów ze sprzedaży eksportowej, w połączeniu ze wzrostem ceny aluminium, podstawowego surowca do produkcji, wpłynął na obniżenie rentowności.

Szybkość obrotu należności

Spadek wskaźnika szybkości obrotu należności w roku 2005 w porównaniu do roku ubiegłego wynikał głównie z wyższego poziomu należności handlowych na koniec bieżącego roku. Wzrost sprzedaży w ostatnim kwartale 2005 roku znalazł swoje odbicie w wysokości należności handlowych, które zgodnie z terminami płatności podlegały spłacie po zakończeniu roku obrotowego.

Stopa zadłużenia

Wzrost stopy zadłużenia wynika przede wszystkim z zaciągniętych przez jednostkę dominującą krótkoterminowych kredytów przeznaczonych na sfinansowanie nakładów inwestycyjnych związanych z rozbudową potencjału produkcyjnego oraz wzrostem skali działalności Grupy Kapitałowej.

Wskaźnik płynności

Wskaźnik płynności uległ nieznacznej obniżce w porównaniu do ubiegłego roku, głównie wskutek przeklasyfikowania części kredytów długoterminowych na krótkoterminowe oraz opisanemu powyżej wzrostowi krótkoterminowego zadłużenia związanego z zaciągniętymi kredytami inwestycyjnymi.



3 Część szczegółowa raportu

3.1 Zasady rachunkowości

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, zatwierdzone przez Zarząd jednostki dominującej.

Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

3.2 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Grupa KĘTY S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r., nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna, sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz. U. z 2001 r., nr 152, poz. 1729), obejmująca w szczególności:

- sprawozdania finansowe jednostek powiązanych,
- korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostek zależnych,
- obliczenia wartości firmy i ich odpisów z tytułu utraty wartości oraz nadwyżki udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej nad ceną nabycia,
- obliczenia kapitałów mniejszości,
- obliczenia różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych.

3.3 Metodologia konsolidacji

Zastosowana metodologia konsolidacji została przedstawiona w nocie 1D not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.4 Wartość firmy z konsolidacji i sposób jej rozliczenia.

Sposób ustalenia i rozliczenia wartości firmy z konsolidacji został przedstawiony w nocie 1H not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.5 Konsolidacja kapitałów i ustalenie kapitałów mniejszości

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Wyliczenia kapitału własnego akcjonariuszy mniejszościowych w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie procentowego udziału tych udziałowców akcjonariuszy w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy.

3.6 Wyłączenia konsolidacyjne

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków.

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Grupy KĘTY S.A. (lub jednostek zależnych) i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

3.7 Noty objaśniające

Dane zawarte w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione przez Spółkę kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.8 Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r., nr 209, poz. 1744) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.9 Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2005 r. wydaliśmy opinię niezależnego biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.



Biegły rewident nr 90066/7583
Arkadiusz Cieślik



Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Biegły rewident nr 9451/7175
Leszek Dubicki, Członek Zarządu

Warszawa, 10 kwietnia 2006 r.