



Grupa KĘTY S.A.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
W 2007 ROKU**

31 MARCA 2008

1. Status prawny i organizacja podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Grupa KĘTY S.A.

1.1. Dane podstawowe

Dane na temat kapitałów: akcyjnego bądź zakładowego na dzień 31 grudnia 2007 roku.

1/ Podmiot dominujący

Nazwa: **Grupa KĘTY Spółka Akcyjna**
Przedmiot działalności: - produkcja aluminium - PKD 27.42 Z,
- działalność poligraficzna gdzie indziej nie sklasyfikowana – PKD 22.22 Z
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

2/ Podmiot zależny

Nazwa: **Aluprof S.A.**
Przedmiot działalności: Produkcja stolarki budowlanej – EKD 28.12
Forma prawna przedsiębiorstwa: Spółka Akcyjna
Organ rejestrowy: Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS: 0000106225
Adres: ul. Warszawska 153, 43-300 Bielsko-Biała
Tel/Fax: Tel: (033) 815 70 81 Fax: (033) 822 05 12
Nr REGON: 070424429
Kapitał akcyjny: 4.021.450 zł

3/ Podmiot zależny

Nazwa: **Alupol Sp. z o.o.**
Przedmiot działalności: Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych - EKD 25.22, produkcja aluminium i produktów aluminiowych - EKD 27.42, produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtowników z tworzyw sztucznych – EKD 25.21
Forma prawna przedsiębiorstwa: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Organ rejestrowy: Sąd Rejonowy w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS: 0000016674
Adres: ul. Strefowa 4, 43-109 Tychy
Tel/Fax: Tel: (032) 324 57 00 Fax: (032) 329 11 55
Nr REGON: 273884817
Kapitał zakładowy: 105.124.500 zł

4/ Podmiot zależny

Nazwa:

Przedmiot działalności:

Forma prawna przedsiębiorstwa:

Organ rejestrowy:

KRS:

Adres:

Tel/Fax:

Nr REGON:

Kapitał zakładowy:

Alutech Sp. z o.o.

Działalność w zakresie: utrzymania ruchu, prac projektowych, remontowych, inwestycyjnych oraz produkcji i remontów oprządkowania technologicznego i opakowań.

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieście XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

0000027494

ul. Tadeusza Kościuszki 111, 32 - 650 Kęty

Tel: (033) 844 60 00 Fax: (033) 845 24 42

357010602

2.505.000 zł

5/ Podmiot zależny

Nazwa:

Przedmiot działalności:

Forma prawna przedsiębiorstwa:

Organ rejestrowy:

KRS:

Adres:

Tel/Fax:

REGON:

Kapitał zakładowy:

DEKRET Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.

Działalność rachunkowo-księgowa (PKD 74.12. Z), doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 74.14.Z)

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieście XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

0000073178

ul. Tadeusza Kościuszki 111, 32 - 650 Kęty

Tel: (033) 844 69 40 Fax: (033) 844 69 37

357073241

240.000 zł

6/ Podmiot zależny

Nazwa:

Przedmiot działalności:

Forma prawna przedsiębiorstwa:

Organ rejestrowy:

KRS:

Adres:

Tel/Fax:

REGON:

Kapitał zakładowy:

Alu Trans System Sp. z o.o.

Produkcja i handel aluminiowymi systemami burt oraz zabudów samochodów dostawczych i ciężarowych

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

0000038984

ul. Obrońców Poczty Gdańskiej 95, 42 - 400 Zawiercie

Tel: (032) 670 02 40 Fax: (032) 670 81 07

357160230

1.200.000 zł

7/ Podmiot zależny

Nazwa:

Przedmiot działalności:

Forma prawna przedsiębiorstwa:

Organ rejestrowy:

Numer w rejestrze:

Alupol LLC Sp. z o.o.

Produkcja profili aluminiowych

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Borodianska Rejonowa Państwowa Administracja Okręgu Kijowskiego

33283810

Adres: Borodianka, Bulwar Lenina 28, 07-800 Obwód Kijowski, Ukraina
Tel/Fax: Tel: ++ 380 503 305 594
Kapitał zakładowy: 21.500.000 USD

8/ Podmiot zależny

Nazwa: **RUN-PAK sp. z o.o.**
Przedmiot działalności: - działalność poligraficzna gdzie indziej nie sklasyfikowana – PKD 22.22 Z
Forma prawna przedsiębiorstwa: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Organ rejestrowy: Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieście XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS: 0000229672
Adres: ul. Kościuszki 111, 32-650 Kety
Tel/Fax: Tel: (33) 844 6000
REGON: 340011457
Kapitał zakładowy: 8.000.000 zł

9/ Podmiot zależny

Nazwa: **Aluform Czech s.r.o.**
Przedmiot działalności: - handel złomem; pośrednictwo w handlu i usługach; handel hurtowy
Forma prawna przedsiębiorstwa: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Organ rejestrowy: Sąd Rejonowy w Ostravě, wydział C, zakładka 51558
Adres: ul. Havlíčkova 19/12, Czeski Cieszyń, PSČ 737 01
Tel/Fax: Tel: +48 844 64 19
REGON: 27778827
Kapitał zakładowy: 200.000 CZK

8/ Podmiot zależny

Nazwa: **Metalplast Stolarka sp. z o.o.**
Przedmiot działalności: montaż konstrukcji aluminiowych
Forma prawna przedsiębiorstwa: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Organ rejestrowy: Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS: 000015140
Adres: ul. Warszawska 153, 43-300 Bielsko-Biała
Tel/Fax: Tel: (33) 819 5305
REGON: 072361420
Kapitał zakładowy: 12.866.000 zł

1.2. Informacje wprowadzające o podmiocie dominującym

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

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

się pierwsze notowanie akcji Spółki ZML „KĘTY” S.A. na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Pod względem organizacyjnym oraz z uwagi na działalność w różnych obszarach rynku, Spółka dzieliła się na koniec czerwca 2007 roku na dwa odrębne pod względem rynkowym i technologicznym segmenty:

Segment Wyrobów Wyciskanych – produkcja i sprzedaż wyrobów wyciskanych i ciągnionych z aluminium i stopów aluminium,

Segment Opakowań Giętkich – produkcja i sprzedaż folii aluminiowej metalicznej oraz opakowań giętkich z udziałem papieru, folii aluminiowej, tworzyw sztucznych bez nadruku i z nadrukiem techniką rotograviury i fleksografii.

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

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

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

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

1.3. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową

W drugim półroczu 2007 podjęto decyzję o utworzeniu dwóch kolejnych segmentów w ramach Grupy Kapitałowej. Są to Segment Akcesoriów Budowlanych w skład którego wchodzi spółki Metalplast Karo Sp. z o.o. i Metalplast Karo Złotów Sp. z o.o. oraz Segment Usług Budowlanych w skład którego wchodzi Metalplast Stolarka Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2007 r. konsolidacji podlegały wszystkie spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Grupa KĘTY S.A. bez względu na poziom zależności, na którym się znajdowały.

1.4. Inwestycje kapitałowe zrealizowane w Grupie Kapitałowej Grupy KĘTY S.A. w 2007 roku

- Grupa Kęty SA w dniu 12 lutego 2007 roku objęła 300 udziałów o wartości 500 zł każdy w podwyższonym kapitale zakładowym ALUFORM Sp. z o.o. (spółka w 100 proc. zależna od Grupy Kęty). Wartość objętych udziałów wynosi 150 000 zł. W związku z tym Grupa Kęty posiada 400 udziałów o łącznej wartości 200 000 zł, co stanowi 100% kapitału zakładowego spółki. Docelowo Grupa Kęty zamierza podwyższyć kapitał zakładowy spółki do 3 000 000 zł.

Aktem notarialnym zmieniono także nazwę spółki z ALUFORM Sp. z o.o. na Alu Trans System Sp. z o.o. z siedzibą w Zawierciu przy ul. Obrońców Poczty Gdańskiej 95. Spółka Alu Trans System będzie się zajmować tworzeniem, produkcją i dystrybucją systemów aluminiowych dla branży transportowej na bazie kształowników zakupionych w Segmencie Wyrobów Wyciskanych Grupy Kęty. Oferta firmy skierowana będzie głównie do producentów naczep, przyczep i wywrotek oraz innych zabudów samochodowych. Alu Trans System Sp. z o.o. zajmie się obsługą średnich i drobnych odbiorców wykorzystujących systemy zabudów

samochodowych.

W 2007 roku Alu Trans System Sp. z o.o. zamierza wygenerować ok. 20 mln zł przychodów ze sprzedaży. W 2008 roku spółka planuje osiągnąć 30 mln zł sprzedaży i wypracować ok. 1,2 mln zysku netto. W perspektywie 3-4 lat marża operacyjna kształtować się będzie na poziomie 10-12 procent. Firma zatrudni docelowo około 20 osób. Powołanie spółki Alu Trans System jest efektem realizowanej przez Grupę Kęty strategii zwiększania wartości dodanej oferowanych produktów oraz wynika z chęci wykorzystania doskonałej koniunktury na rynku transportowym, wynikającej m.in. z inwestycji drogowych w Polsce, co wymusza wzrost potrzeb związanych z tworzeniem i wymianą taboru transportu kołowego w postaci naczep i innych zabudów samochodowych.

- W dniu 14 lutego 2007 roku ALUPROF S.A. przekazał informację o parafovaniu umowy dotyczącej nabycia od Skarbu Państwa RP 85 % akcji Fabryki Elementów Wyposażenia Budownictwa Metalplast Złotów w Złotowie S.A. z siedzibą w Złotowie. Parafovanie tekstu Umowy Sprzedaży akcji FEWB "METALPLAST - ZŁOTÓW" w Złotowie S.A. stanowi jednostronne zobowiązanie ze strony ALUPROF Spółka Akcyjna do zawarcia umowy o parafowanej treści, przy czym uzależnione jest ono od spełnienia dodatkowych warunków, m.in. zgody Rady Nadzorczej Grupy Kęty na udzielenie gwarancji przez Grupę Kęty dotyczącej wykonania niektórych zobowiązań wynikających z tej umowy oraz zawarcia pakietu socjalnego ze związkami zawodowymi.
- Grupa Kęty SA w dniu 22.02. 2007 r. powzięła informację od spółki zależnej Alupol LLC na Ukrainie o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 3.374.424 USD. Wysokość kapitału zakładowego Alupol LLC po rejestracji zmiany wynosi 16.697.171 USD. Grupa Kęty posiada w podwyższonym kapitale spółki Alupol LLC 100% udziałów.
- W dniu 11 kwietnia 2007 roku spółka Aluprof SA nabyła od Skarbu Państwa 85% akcji, tj. 1 266 500 akcji spółki Fabryki Elementów Wyposażenia Budownictwa "Metalplast Złotów" w Złotowie Spółka Akcyjna, stanowiących 85% kapitału zakładowego spółki i reprezentujących 85% głosów na walnym zgromadzeniu "Metalplast Złotów" SA w Złotowie. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 10 zł. Nabycie akcji FEWB "Metalplast Złotów" w Złotowie Spółka Akcyjna nastąpiło na skutek zawarcia przez Aluprof SA i Skarb Państwa umowy w następstwie rokowań przeprowadzonych na podstawie publicznego zaproszenia wystosowanego przez Skarb Państwa RP reprezentowanego przez Ministra Skarbu Państwa.

Aluprof SA nabył powyższe akcje za cenę kupna 23,20 zł za akcję, co daje łącznie kwotę 29 382 800 zł. Nabycie akcji sfinalizowane zostało z kredytów i środków własnych Aluprof SA. "Metalplast Złotów" SA w 2006 roku osiągnął 36,5 mln zł przychodów ze sprzedaży, zysk EBITDA wyniósł 3,8 mln zł a zysk netto 0,7 mln zł. Wartość aktywów spółki, w zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z ustawą o rachunkowości, na dzień 31.12.2006 roku wyniosła 31 mln zł. Zakup spółki Metalplast Złotów S.A. jest kolejnym krokiem Grupy Kęty na drodze budowania nowego biznesu - Segmentu Akcesoriów Budowlanych, który tworzyć będą dwa podmioty - Metalplast Karo z siedzibą w Bielsku-Białej i Metalplast Złotów z siedzibą w Złotowie. Opracowana strategia rozwoju Grupy Kęty SA zakłada osiągnięcie przez spółki tworzące SAB w 2007 roku przychodów ze sprzedaży na poziomie 60 mln zł, a ciągu najbliższych trzech lat do 100 mln zł. W celu realizacji powyższych założeń Aluprof SA zamierza zainwestować w tym okresie minimum 11 mln zł w rozwój Segmentu. Oferta produktowi SAB skierowana jest do branży stolarki aluminiowej, drewnianej i PCV. Dzięki inwestycjom w nowe technologie i rozwój produktów, a także zbudowanie sieci sprzedaży, SAB stanie się jednym z największych polskich

producentów okuć budowlanych i akcesorii systemowych dla klientów krajowych i zagranicznych.

- W dniu 31 lipca 2007 r. Grupa Kęty SA nabyła 10 500 udziałów o wartości nominalnej 1000 zł każdy w spółce Metalplast Stolarka Sp. z o.o.. Spółka zapłaciła łącznie za objęte udziały 10 500 000 zł (słownie: dziesięć milionów pięćset tysięcy złotych). Po podwyższeniu, kapitał zakładowy spółki Metalplast Stolarka wynosi 12 866 000 zł (słownie: dwanaście milionów osiemset sześćdziesiąt sześć tysięcy złotych). Grupa Kęty S.A. posiada 100% udziałów i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Nabycie udziałów sfinansowane zostało kredytem bankowym. Środki uzyskane z podwyższenia kapitału zakładowego zostaną wykorzystane na realizację planu inwestycyjnego. Metalplast Stolarka jest jedną z największych polskich firm montażowych w zakresie: fasad aluminiowych i stalowych, stolarki aluminiowej oraz dostawcą nowoczesnych i kompleksowych rozwiązań w zakresie konstrukcji aluminiowych i stalowych na bazie nowoczesnych systemów architektonicznych.
- W dniu 31 lipca 2007 roku spółka Metalplast Stolarka Sp z o.o. nabyła za 10 000 000 zł (słownie: dziesięć milionów złotych) halę produkcyjną o powierzchni 7, 5 tys. metrów kwadratowych zlokalizowaną 30 km od Bielska-Białej oraz zorganizowaną część przedsiębiorstwa zajmującego się dotychczas produkcją profili zimnociętych z taśmy stalowej, które wykorzystywane są m.in. do produkcji stalowych barier ochronnych. W związku z dokonaną transakcją Metalplast Stolarka zamierza przenieść swoją działalność produkcyjno-montażową do nowej hali. Zarząd Metalplast Stolarka nie wyklucza kontynuacji dotychczasowej produkcji stalowych barier ochronnych, jednak uzależnia to od sprawdzenia opłacalności produkcji poprzez przygotowanie strategicznego biznesu planu. Ewentualne rozpoczęcie produkcji mogłoby nastąpić od początku 2008 roku. Nabycie aktywów sfinalizowane zostało ze środków własnych spółki MetalplastStolarka.
- W dniu 3 sierpnia 2007 r. spółka zależna Aluprof SA nabyła w drodze emisji 300 000 akcji imiennych serii B w spółce Metalplast Złotów w Złotowie SA o cenie emisyjnej równej wartości nominalnej wynoszącej 10 zł. Aluprof SA zapłacił za objęte akcje 3 mln zł. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Metalplast Złotów SA wynosi 17 900 000 zł i dzieli na 1 790 000 akcji o wartości nominalnej 10 zł każda. Aluprof SA posiada w podwyższonym kapitale zakładowym 1 566 500 akcji, stanowiących 87,5% kapitału zakładowego i reprezentujących 87,5% głosów na walnym zgromadzeniu. Objęcie akcji sfinansowane zostało ze środków własnych Aluprof SA.
- w dniu 12.11. 2007 r. Grupa Kęty SA powzięła informację od spółki zależnej Alupol LLC na Ukrainie o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 4.802.828 USD. Kwota podwyższenia zostanie opłacona sukcesywnie do potrzeb w ciągu najbliższych 12 miesięcy. Wysokość kapitału zakładowego Alupol LLC po rejestracji zmiany wynosi 21.500.000 USD. Grupa Kęty posiada w podwyższonym kapitale spółki Alupol LLC 100% udziałów.

1.5. Kapitał akcyjny i struktura własnościowa

A/ Grupa KĘTY S.A.

Liczba wszystkich wyemitowanych akcji Grupy KĘTY S.A. na dzień 31 grudnia 2007 r. wynosiła 9.225.663 akcje o wartości nominalnej 2,50 zł.

Wykaz akcjonariuszy posiadających więcej niż 5% akcji na dzień 31 grudnia 2006 i 2007

Nazwa podmiotu	Liczba akcji 31-12-2007	Udział w kapitale	Liczba akcji 31-12-2006	Udział w kapitale
ING Nationale-Nederlanden Polska OFE	1.009.881	10,95%	1.009.881	10,95%
Commercial Union OFE BPH CU WBK	873 567	9,47%	866.233	9,39%
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	542.906	5,88%	542.906	5,88%

Julius Baer Investment Management LLC	542.188	5,88%	542.188	5,88%
Raiffeisen Zentralbank Osterreich AG	529.320	5,74%	529.320	5,74%
OFE PZU Złota Jesień	-	-	886.233	9,61%
ING TFI	-	-	496.127	5,38%

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

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

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.

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.

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 grudnia 2006.

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.

Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji

Spółka przeprowadziła w 2006 roku emisję 274 800 obligacji imiennych serii B, C i D z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii E. Wartość nominalna każdej Obligacji wynosi 1 (jeden) grosz. Cena emisyjna jednej Obligacji wynosi 1 (jeden) grosz. Łączna wartość emisyjna Obligacji wynosi 2.748 (dwa tysiące siedemset czterdzieści osiem) złotych i z punktu widzenia wielkości Spółki nie ma istotnego wpływu na jej sytuację finansową. Emisja powyższa ma na celu przeprowadzenie programu motywacyjnego dla kadry zarządzającej Grupy Kapitałowej.

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

Spółka w dniu 30 czerwca 2006 roku zawarła umowę z Ernst & Young Audit sp. z o.o. w zakresie badania Sprawozdania Finansowego oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za lata 2006 i 2007 oraz przeprowadzenia przeglądu Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za okres 6 miesięcy kończących się w dniu 30 czerwca 2006 i 2007

Wynagrodzenie wynikające z powyższej umowy wyniesie za rok 2007 kwotę 180 tys. zł (plus podatek VAT)

Informacje o skupie akcji własnych

Spółka w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie dokonywała skupu akcji własnych

Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok

W dniu 15 grudnia 2006 Spółka opublikowała prognozy wyników skonsolidowanych na rok 2007. Zakładały one osiągnięcie 1 213,6 mln zł przychodów ze sprzedaży, 184,4 mln zł zysku EBITDA oraz 98 mln zł zysku netto. Opublikowane w niniejszym raporcie wyniki nie odbiegają w sposób istotny od ogłoszonych prognoz

Struktura akcjonariuszy/udziałowców poszczególnych spółek zależnych na dzień 31 grudnia 2007

B/ Aluprof S.A

Grupa KĘTY S.A. - 100%

C/ Alupol Sp. z o.o.

Grupa KĘTY S.A. - 100%

D/ Alutech Sp. z o.o.

Grupa KĘTY S.A. - 100%

E/ DEKRET Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.

Grupa KĘTY S.A. - 100%

F/ Alu Trans System Sp. z o.o.

Grupa KĘTY S.A. - 100%

G/ Alupol LLC Sp. z o.o.

Grupa KĘTY S.A. - 100%

H/ RUN-PAK Sp. z o.o.

Grupa KĘTY S.A. - 99,9%

Pozostali - 0,1%

I/ Aluform Czech s.r.o.

Grupa KĘTY S.A. - 100%

J/ Metalplast Stolarka Sp. z o.o.

Grupa KĘTY S.A. - 100%

1.4. Władze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

A/ Grupa KĘTY S.A.

Władzami Spółki Grupa KĘTY S.A. są:

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

Rada Nadzorcza

Zarząd

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

W dniu 15 maja 2007 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Grupy KĘTY S.A., w trakcie którego zatwierdzono bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych, sprawozdanie Zarządu Spółki z działalności za rok 2006 oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, skonsolidowany rachunek wyników i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej. Na podstawie podjętej uchwały ZWZA postanowiło podzielić zysk netto Spółki za rok 2006 w kwocie 67.086 tys. zł w następujący sposób:

- na dywidendę dla akcjonariuszy w wysokości 4 zł na akcję – kwotę 36.902.652,00 zł,
- na obsługę wypłaty dywidendy przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych – kwotę 20.000 zł,
- na kapitał zapasowy – kwotę 30.163.186,87 zł.

ZWZA udzieliło ponadto absolutorium członkom Rady Nadzorczej i członkom Zarządu z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2006.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.

Skład osobowy Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2007r. do dnia 31 grudnia 2007 r. przedstawiał się w sposób następujący:

Krzysztof Głogowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Maciej Matusiak	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Cezary Świąć	Członek Rady Nadzorczej
Szczepan Strublewski	Członek Rady Nadzorczej
Sławomir Gajewski	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 2007 r. następująco:

Krzysztof Głogowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	- nie posiadał
Maciej Matusiak	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	- nie posiadał
Cezary Świąć	Członek Rady Nadzorczej	- nie posiadał
Szczepan Strublewski	Członek Rady Nadzorczej	- nie posiadał
Sławomir Gajewski	Członek Rady Nadzorczej	- nie posiadał

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Spółki wyniosło w okresie od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r

Krzysztof Głogowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	- 104.478,66 zł
Maciej Matusiak	Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	- 87.065,61 zł
Cezary Świąć	Członek Rady Nadzorczej	- 71.262,82 zł
Szczepan Strublewski	Członek Rady Nadzorczej	- 69.652,44 zł
Sławomir Gajewski	Członek Rady Nadzorczej	- 69.652,44 zł

Zarząd kieruje bieżącą działalnością Spółki, zarządza nią i reprezentuje ją na zewnątrz.

Na dzień 31 grudnia 2007 r. skład Zarządu przedstawiał się następująco:

Dariusz Mańko	- Prezes Zarządu
Adam Piela	- Członek Zarządu

Wynagrodzenia wypłacone członkom Zarządu Spółki w okresie od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wyniosło:

Dariusz Mańko	- Prezes Zarządu	- 1.186.550,08
Adam Piela	- Członek Zarządu	- 477.747,00

Zgodnie z przekazanymi oświadczeniami przez osoby zarządzające, stan posiadania akcji Grupy KĘTY S.A. na dzień 31 grudnia 2007 r. przedstawiał się następująco:

Osoby zarządzające Spółką były w posiadaniu 73 000 akcji zwykłych na okaziciela Grupy KĘTY S.A. w tym Prezes Zarządu 73 000 akcji, Członek Zarządu 0 akcji.

Ponadto na podstawie uchwały nr 14/06 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Grupy Kęty S.A. z dnia 11 maja 2006 roku oraz na podstawie uchwały Rady Nadzorcze spółki nr VI/18/06 z dnia 21 czerwca 2006 roku w sprawie zatwierdzenia regulaminu przeprowadzania programu opcji menedżerskich w spółce Grupa Kęty S.A. w latach 2006-2014, Rada Nadzorcza w dniu 31 lipca 2006 roku przyznała członkom zarządu spółki prawo do nabycia 20 200 szt. obligacji serii B z prawem pierwszeństwa do nabycia akcji zwykłych na okaziciela serii E , w tym

Prezesowi Zarządu – 14 200 szt

Członkowi Zarządu - 6 000 szt

Ponadto Rada Nadzorcza w dniu 24 sierpnia 2007 roku przyznała członkom zarządu spółki prawo do nabycia 26 800 szt. obligacji serii C z prawem pierwszeństwa do nabycia akcji zwykłych na okaziciela serii E , w tym

Prezesowi Zarządu – 17 500 szt

Członkowi Zarządu - 9 300 szt

Członkowie Zarządu mogą, w ramach realizacji Opcji, nabyć obligacje w liczbie przyznanej jej przez Radę Nadzorczą, a następnie wykonać wynikające z nabytych Obligacji prawo pierwszeństwa objęcia Akcji Spółki, jeżeli od daty przyznania tej osobie Opcji upłynął co najmniej trzyletni okres pozostawania tej osoby w stosunku pracy lub pełnienia funkcji w Spółce, spółce zależnej lub Spółce stowarzyszonej, oraz ziszczyły się wszystkie warunki finansowe realizacji Opcji, określone w regulaminie przeprowadzania programu opcji menedżerskich w spółce Grupa Kęty S.A. w latach 2006-2014 opublikowanym przez spółkę w raporcie bieżącym nr 37/2006 z dnia 22 czerwca 2006 roku.

W okresie od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r Spółka nie dokonała żadnych istotnych transakcji z osobami powiązanymi, nadzorującymi i zarządzającymi oraz nie udzieliła tym osobom i ich bliskim żadnych pożyczek, gwarancji i poręczeń.

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

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

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

1) otwarcie lub zamknięcie oddziału lub zakładu produkcyjnego oraz podjęcie nowej działalności,

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

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

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

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

B/ Aluprof S.A.

Władze Spółki:

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

Rada Nadzorcza

Zarząd

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy obradujące w dniu 11 maja 2007 r., zatwierdziło sprawozdanie finansowe spółki, bilans, rachunek zysków i strat, zmiany w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych, sprawozdanie Zarządu z działalności spółki oraz Grupy Kapitałowej za rok 2006. Dokonano podziału zysku za 2006 r. w kwocie 33.023.945,83 zł przeznaczając 10.000.000 zł na dywidendę dla akcjonariuszy oraz 23.023.945,83 zł na kapitał rezerwowy. ZWZA udzieliło absolutorium wszystkim członkom Zarządu i Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2006.

Rada Nadzorcza

Skład osobowy Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2007 r. do dnia 31 grudnia 2007 r. przedstawiał się w sposób następujący:

Dariusz Mańko	- Prezes Rady Nadzorczej
Piotr Wysocki	- Członek Rady Nadzorczej
Michał Malina	- Członek Rady Nadzorczej

Zarząd

Skład osobowy Zarządu na dzień 31 grudnia 2007 r. przedstawiał się w sposób następujący:

Marcin Puchała	- Prezes Zarządu
Maciej Mąka	- Członek Zarządu

W 2007 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.

C/ Alupol Sp. z o.o.

Władze Spółki:

Zgromadzenie Wspólników

Zarząd

Zgromadzenie Wspólników

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników obradujące w dniu 10 maja 2007 r., zatwierdziło sprawozdania z działalności spółki, na które w szczególności składał się: bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych, sprawozdanie Zarządu z działalności spółki za rok 2006. Z zysku za rok 2006 kwotę 9.332.346,87 zł, przeznaczono na kapitał zapasowy natomiast kwotę 16.000.000,00 zł postanowiono przeznaczyć na dywidendę.

Zarząd

Skład osobowy Zarządu na dzień 31 grudnia 2007 r. przedstawiał się w sposób następujący:

Rafał Bartosik - Prezes Zarządu
Tomasz Siwek - Członek Zarządu

W 2007 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.

D/ Alutech Sp. z o.o.

Władze Spółki:
Zgromadzenie Wspólników
Zarząd Spółki

Zgromadzenie Wspólników

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników obradujące w dniu 25 kwietnia 2007 r., zatwierdziło sprawozdanie finansowe spółki, na które w szczególności składał się: bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za 2006 r. oraz zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności spółki za 2006 r. Zgromadzenie Wspólników postanowiło pokryć stratę spółki w wysokości 206.344,74 zł z kapitału zapasowego. Zgromadzenie Wspólników udzieliło absolutorium członkom Zarządu

Zarząd

Skład osobowy Zarządu na dzień 31 grudnia 2007 r. przedstawiał się w sposób następujący:
Jan Matla - Prezes Zarządu

W 2007 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.

E/ DEKRET Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.

Władze Spółki:
Zgromadzenie Wspólników,
Zarząd Spółki

Zgromadzenie Wspólników

Dnia 23 kwietnia 2007 r. odbyło się Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników, na którym podjęto uchwały dotyczące roku obrotowego 2005 i zatwierdzono sprawozdanie Zarządu oraz sprawozdanie finansowe spółki. Zgromadzenie postanowiło przeznaczyć kapitał zapasowy w kwocie 24.072,87 zł na pokrycie części straty powstałej w roku 2005. Ponadto Podjęto uchwałę dzielącą wypracowany w 2006 zysk w kwocie 152.588,10 zł w następujący sposób: 35.042,61 zł na pokrycie straty z roku 2005, 117.545,49 zł na dywidendę.

Zarząd

Skład osobowy Zarządu na dzień 30 grudnia 2007 r. przedstawiał się w sposób następujący:
Andrzej Stempak - Prezes Zarządu

W 2007 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.

F/ Alu Trans System Sp. z o.o. (poprzednio Aluform Sp. z o.o.)

Władze Spółki:

Zgromadzenie Wspólników,
Zarząd.

Zgromadzenie Wspólników

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników obradujące w dniu 27 kwietnia 2007 r. zatwierdziło sprawozdanie finansowe, bilans, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z przepływów pieniężnych, sprawozdanie Zarządu z działalności spółki za rok 2006. ZZW postanowiło pokryć stratę za rok 2006 w wysokości 6.706,48 zł zyskami spółki z lat następnych.

Zarząd

Od dnia 1 stycznia 2007 do dnia 10 stycznia 2007 Zarząd spółki działał w następującym składzie:

Krzysztof Buczek	- Prezes Zarządu
Wojciech Pyrda	- Członek Zarządu

W dniu 10 stycznia odwołano dotychczasowych członków zarządu i powołano Pana Dariusza Brodzińskiego na funkcję Prezesa Zarządu

W dniu 19 czerwca powołano Pana Tomasza Borkowskiego na funkcję Członka Zarządu spółki

Na dzień 31 grudnia 2007 r. Zarząd Spółki działał w następującym składzie:

Dariusz Brodziński	- Prezes Zarządu
Tomasz Borkowski	- Członek Zarządu

W 2007 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.

G/ Alupol LLC Sp. z o.o.

Władze Spółki:

Zgromadzenie Wspólników.

Komisja Rewizyjna

Nadzór nad spółką:

Zgromadzenie Wspólników powołało Piotra Wysockiego na Przewodniczącego spółki, który reprezentuje Zgromadzenie Wspólników w nadzorze spółki zgodnie z zapisami i umocowaniami określonymi w umowie spółki.

Komisja Rewizyjna

Na dzień 31 grudnia 2007 r. Komisja Rewizyjna działała w następującym składzie:

Rafał Lachowski	– Przewodniczący Komisji
Maria Mikołajczyk	– Członek Komisji

Zarządzanie spółką:

Zarządzanie spółką prowadzi Dyrektor Spółki - jednoosobowy organ wykonawczy – Od dnia 1 stycznia 2007 do 2 listopada 2007 roku Dyrektorem Spółki był Władimir Savienko. W dniu 2 listopada Pan Sawienko uchwałą Walnego Zgromadzenia został odwołany. Jednocześnie powołano Pana Bogdana Ryszkowskiego,

Na dzień 31 grudnia 2007 r. Spółką kierował Pan Bogdan Ryszkowski – Dyrektor Spółki

H/ RUN-PAK sp. z o.o.

Władze Spółki:
Zgromadzenie Wspólników,
Rada Nadzorcza
Zarząd.

Zgromadzenie Wspólników

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników obradujące w dniu 11 czerwca 2007 r. zatwierdziło sprawozdanie finansowe, bilans, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z przepływów pieniężnych, sprawozdanie Zarządu z działalności spółki za rok 2006. ZZW postanowiło zysk netto za rok 2007 w kwocie 67 tys zł przeznaczyć na pokrycie strat z lat poprzednich. Zgromadzenie Wspólników udzieliło absolutorium członkom Zarządu i członkom Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza

Skład osobowy Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2007 r. do dnia 31 grudnia 2007 r. przedstawiał się w sposób następujący:

Rafał Bartosik	- Prezes Rady Nadzorczej
Krzysztof Buczek	- Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Janik	- Członek Rady Nadzorczej

Zarząd

Na dzień 31 grudnia 2007 r. Zarząd spółki działał w następującym składzie:

Marian Stojek	- Prezes Zarządu
---------------	------------------

W 2007 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.

I/ Aluform Czech s.r.o.

Zgromadzenie Wspólników
Zarząd.

Zgromadzenie Wspólników

W dniu 15 czerwca 2007 roku Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o sposobie pokrycia straty za rok 2006. Zdecydowano iż strata w wysokości 23 570 ,99 Kc zostanie pokryta z zysków lat następnych.

Zarząd

Na dzień 31 grudnia 2007 r. Zarząd spółki działał w następującym składzie:

Adriana Kliś	- pełnomocnik spółki
--------------	----------------------

W 2007 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.

J. Metalplast Stolarka Sp. z o.o.

Władze Spółki:
Zgromadzenie Wspólników,
Rada Nadzorcza
Zarząd.

Zgromadzenie Wspólników

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników obradujące w dniu 28 maja 2007 r. zatwierdziło sprawozdanie finansowe, sprawozdanie Zarządu z działalności spółki za rok 2006. ZZW postanowiło cały zysk 2006 roku w kwocie 1.415.203,85 zł na kapitał zapasowy spółki

Zarząd

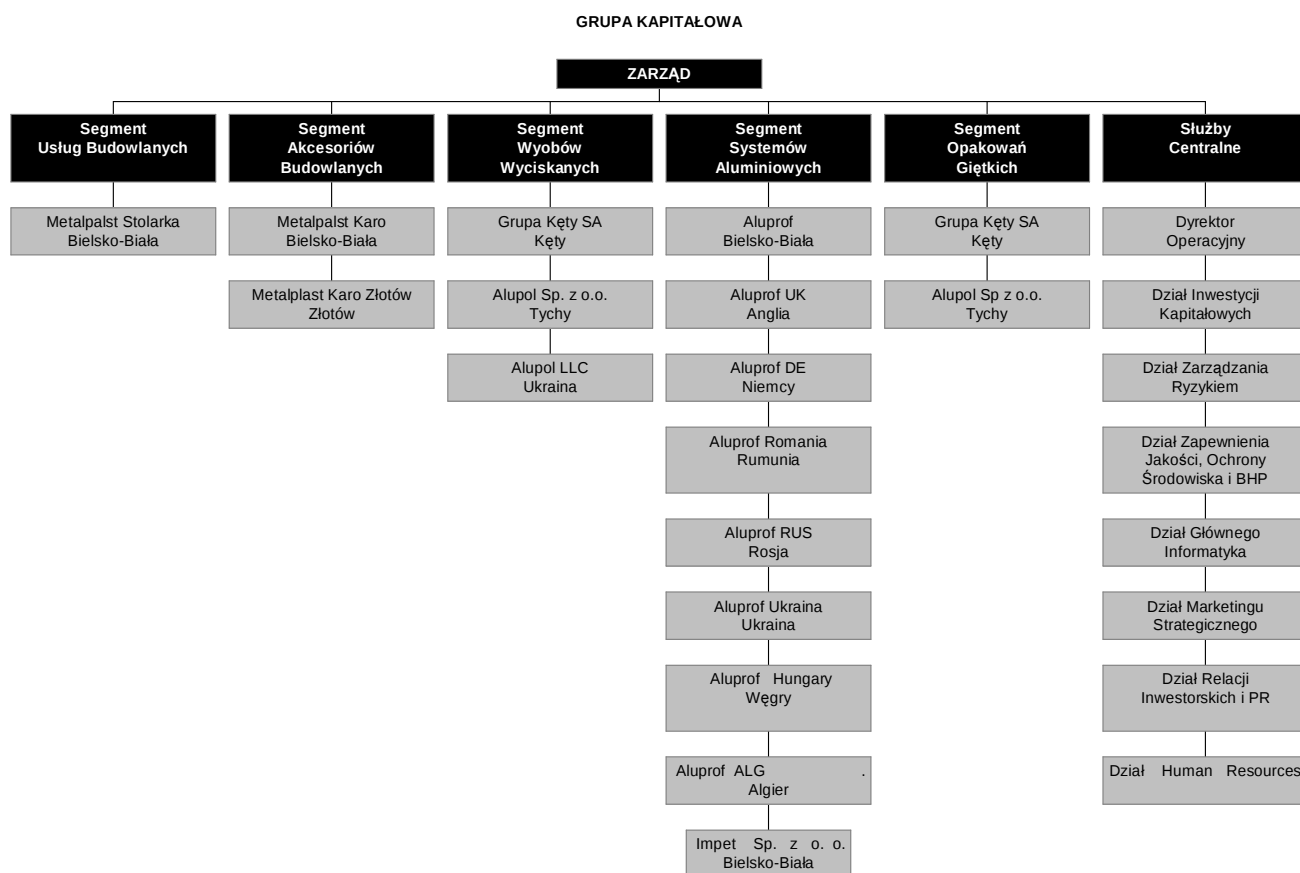
Na dzień 31 grudnia 2007 r. Zarząd spółki działał w następującym składzie:

Tomasz Grela - Prezes Zarządu

W 2007 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.

1.5. Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej Grupa KĘTY S.A.

Struktura Grupy Kapitałowej Grupa KĘTY S.A. na dzień 31 grudnia 2007 r. przedstawiała się następująco:



2. Informacje rynkowe

2.1. Sprzedaż i docelowe rynki zbytu

Grupa Kapitałowa działa w trzech strategicznych segmentach: Segmencie Wyrobów Wyciskanych (SWW), Segmencie Opakowań Giętkich (SOG) i Segmencie Systemów Aluminiowych (SSA). SWW obsługiwany jest przez zakłady produkcyjne zlokalizowane w Kętach (Grupa KĘTY S.A.), Tychach (Alupol Sp. z o.o.) i Alupol LLC (Ukraina). SOG obsługiwany jest przez zakłady produkcyjne zlokalizowane w Kętach (Grupa KĘTY S.A.) i Tychach (Alupol Sp. z o.o.) SSA obsługiwany jest przez Aluprof S.A. w

zakresie aluminiowych rolet zewnętrznych oraz zakresie systemów stolarki otworowej dla budownictwa posiadający zakłady zlokalizowane w Bielsku-Białej i Opolu oraz inne spółki z Grupy Kapitałowej Aluprof S.A. zlokalizowane w Polsce oraz poza granicami Polski.

A/ Grupa KĘTY S.A.

Grupa KĘTY S.A. działa w dwóch strategicznych segmentach, niezależnych pod względem technologicznym i organizacyjnym:

- Segment Wyrobów Wyciskanych („SWW”) – produkcja i sprzedaż wyrobów wyciskanych i ciągnionych z aluminium i stopów aluminium,
- Segment Opakowań Giętkich („SOG”) – produkcja i sprzedaż folii aluminiowej metalicznej oraz opakowań giętkich z udziałem papieru, folii aluminiowej tworzyw sztucznych bez nadruku i z nadrukiem techniką rotograviury i flekso.

Ilość produkcji sprzedanej w układzie asortymentowym w 2006 roku i 2007 roku

Segment Grupy asortymentowe	Wielkość sprzedaży w tonach				Dynamika 2007 r. / 2006 r.
	2006 r.		2007 r.		
	T	%	T	%	
Segment Wyrobów Wyciskanych					
Ilość sprzedanych wyrobów, w tym:	41 880,63	80,1%	44 218,74	79,2%	105,6%
- kraj	30 095,36	57,6%	32 313,85	57,9%	107,4%
- eksport	11 785,27	22,6%	11 904,89	21,3%	101,0%
Segment Opakowań Giętkich					
Ilość sprzedanych wyrobów, w tym:	10 379,64	19,9%	11 583,40	20,8%	111,6%
- kraj	8 236,54	15,8%	8 583,23	15,4%	104,2%
- eksport	2 143,10	4,1%	3 000,17	5,4%	140,0%
Razem sprzedaż ilościowa, w tym:	52 260,27	100,0%	55 802,14	100,0%	106,8%
- kraj	38 331,90	73,3%	40 897,08	73,3%	106,7%
- eksport	13 928,37	26,7%	14 905,06	26,7%	107,0%

W 2007 roku największy udział w sprzedaży ilościowej reprezentowała sprzedaż wyrobów Segmentu Wyrobów Wyciskanych w wysokości 80% sprzedaży Spółki. Szczególnym osiągnięciem Segmentu Opakowań Giętkich jest 40% wzrost eksportu.

W ujęciu całkowitej sprzedaży ilościowej Spółka zanotowała wzrost sprzedaży zarówno na rynku krajowym jak i w eksporcie, co związane było z doskonałą koniunkturą w krajowym budownictwie oraz realizacją strategii rozwoju eksportu.

Wartość produkcji sprzedanej w układzie asortymentowym w 2006 roku i 2007 roku

Segment Grupy asortymentowe	Wielkość sprzedaży w tys. Zł				Dynamika 2007 r. / 2006 r.
	2006 r.		2007 r.		
	Tys. zł	%	tys. zł	%	
Segment Wyrobów Wyciskanych					
Wartość sprzedanych wyrobów, w tym:	552 524,11	76,8%	601 707,49	74,5%	108,9%
- kraj	393 498,43	54,7%	427 021,26	52,8%	108,5%
- eksport	159 025,68	22,1%	174 686,23	21,6%	109,8%

Segment Opakowań Giętkich					
Wartość sprzedanych wyrobów, w tym:	167 335,32	23,2%	206 332,01	25,5%	123,3%
- kraj	139 610,54	19,4%	161 074,62	19,9%	115,4%
- eksport	27 724,78	3,9%	45 257,39	5,6%	163,2%
Razem sprzedaż wartościowa, w tym:	719 859,43	100,0%	808 039,50	100,0%	112,2%
- kraj	533 108,97	74,1%	588 095,88	72,8%	110,3%
- eksport	186 750,46	25,9%	219 943,62	27,2%	117,8%

W ujęciu wartościowym Spółka zanotowała 12% dynamikę sprzedaży wynikającą głównie z wysokich notowań aluminium w roku 2007 oraz wzrostu wolumenu sprzedaży w obu segmentach a także zmiany struktury asortymentowej eksportu Segmentu Opakowań Giętkich, który zwiększył udział eksportu wysokoprzetworzonych laminatów co przełożyło się na ponad 60% sprzedaży do klientów zagranicznych.

W 2007 roku podobnie jak w okresach poprzednich, głównym odbiorcą Grupy KĘTY S.A. w zakresie wyrobów wyciskanych i ciągnionych był Aluprof S.A. (dawniej Metalplast –Bielsko S.A.), który zakupił ok. 25% sprzedaży Segmentu Wyrobów Wyciskanych w ujęciu ilościowym. Pozostała część sprzedaży jest mocno zdywersyfikowana i żaden z klientów nie osiąga więcej niż 5% całkowitej sprzedaży segmentu. Powiązanie kapitałowe z Aluprof S.A. jest kluczowym czynnikiem gwarantującym stabilność sprzedaży w tym segmencie. Wzajemne powiązanie kapitałowe obu spółek znacznie ogranicza ryzyko związane ze zbytym uzależnianiem się obu spółek w układzie dostawca – odbiorca w odniesieniu do podmiotów zewnętrznych.

Uwzględniając kierunki sprzedaży Segmentu Wyrobów Wyciskanych i Aluprof S.A. należy stwierdzić, że sytuacja rynkowa Grupy KĘTY S.A. w znacznym stopniu uzależniona jest od koniunktury w przemyśle budowlanym.

W Segmencie Opakowań Giętkich w 2007 roku do głównych odbiorców należeli: Nestle, Maspex, Unilever, Kraft Foods, Bielar. Sprzedaż do największego klienta nie przekraczała 10% całkowitej sprzedaży segmentu a sprzedaż do 10 największych klientów wynosi ok. 50 - 60% całkowitej sprzedaży segmentu tak więc segment nie jest narażony na ryzyko zbyt dużej koncentracji sprzedaży. Realizowana strategia SOG zakłada dywersyfikację kierunków sprzedaży, z jednej strony do największych koncernów posiadających swoje oddziały w Polsce i krajach ościennych, z drugiej do największych firm polskich. Zamówienia ze strony dużych odbiorców SOG mają charakter długookresowy i powtarzalny. Dotychczas większość eksportu SOG lokował w Europie Środkowo – Wschodniej (Czechy, Litwa, Białoruś, Ukraina, Rosja, Słowacja), jednakże w celu utrzymania równowagi w sprzedaży na eksport, SOG podejmuje działania zmierzające do zwiększenia sprzedaży do Unii Europejskiej.

B/ Aluprof S.A.

Aluprof S.A – to największy na rynku polskim producent i dystrybutor systemów aluminiowych dla budownictwa (posiadający systemy stolarki otworowej oraz aluminiowych rolet zewnętrznych), wchodzący w skład Grupy Kapitałowej Grupa KĘTY S.A. i reprezentujący trzeci segment Grupy Kapitałowej, jakim jest Segment Systemów Aluminiowych. Spółka posiada własne systemowe rozwiązania techniczne, kompleksowe badania, aprobaty i atesty potwierdzające najwyższy poziom zaawansowania technologicznego produktu. Szeroki zakres procesów produkcyjnych w Spółce obejmuje m.in. gięcie profili aluminiowych, zagniatanie przekładki termicznej, anodowanie i lakierowanie. Spółka posiada rozbudowaną sieć firm kooperantów i montowni, hurtownię i magazyny systemowe w różnych rejonach Polski, a także przedstawicielstwa handlowe w formie spółek zależnych na Ukrainie, na Węgrzech, w

Rosji, Niemczech, Wielkiej Brytanii, Rumunii, Czechach i Algierii. Grupa Kapitałowa Alupol S.A. osiągnęła w 2007 roku sprzedaż na poziomie 411,0 mln złotych czyli o 21% wyższym od poprzedniego roku, lokując 37% sprzedaży na rynkach zagranicznych w takich krajach, jak: Rosja, Ukraina, Czechy, Węgry, Litwa, Słowacja, Rumunia, Wielka Brytania, Niemcy, Belgia.

Przychód ze sprzedaży w układzie asortymentowym w 2007 roku z uwzględnieniem sprzedaży na eksport.

Grupy asortymentowe	2007 r.	
	tys. zł	%
Wartość sprzedanych systemów budowlanych w tym:	242 274	100%
- kraj	176 152	73%
- eksport	66 122	27%
Wartość sprzedanych systemów roletowych, w tym:	153 267	100%
- kraj	73 274	48%
- eksport	79 993	52%
Razem sprzedaż wartościowa, w tym:	395 541	100%
- kraj	249 426	63%
- eksport	146 115	37%

Pozostałą sprzedaż w kwocie ok. 6 mln zł stanowią usługi.

C/ Alupol Sp. z o.o.

Alupol Sp. z o.o. działa w dwóch strategicznych segmentach, niezależnych pod względem technologicznym i organizacyjnym:

- Segment Wyrobów Wyciskanych („SWW”) – produkcja i sprzedaż wyrobów wyciskanych ze stopów aluminium,
- Segment Opakowań Giętkich („SOG”) – produkcja i sprzedaż folii aluminiowej metalicznej oraz opakowań giętkich z udziałem papieru, folii aluminiowej tworzyw sztucznych bez nadruku i z nadrukiem techniką rotograwiury i flekso.

Ilość produkcji sprzedanej w układzie asortymentowym w 2006 i 2007 roku z uwzględnieniem sprzedaży na eksport.

Segment Grupy asortymentowe	Wielkość sprzedaży w tonach				Dynamika 2007 / 2006
	2006		2007		
	T	%	T	%	
Segment Wyrobów Wyciskanych					
Ilość sprzedanych wyrobów, w tym:	143,28	1,6%	0,00	0,0%	0,0%
- kraj	130,38	1,4%	0,00	0,0%	0,0%
- eksport	12,90	0,1%	0,00	0,0%	0,0%
Segment Opakowań Giętkich					
Ilość sprzedanych wyrobów, w tym:	9 097,11	98,4%	10 172,85	100,0%	111,8%
- kraj	7 207,39	78,0%	8 888,21	87,4%	123,3%
- eksport	1 889,72	20,5%	1 284,64	12,6%	68,0%
Razem sprzedaż ilościowa, w tym:	9 240,39	100,0%	10 172,85	100,0%	110,1%

- kraj	7 337,77	79,4%	8 888,21	87,4%	121,1%
- eksport	1 902,62	20,6%	1 284,64	12,6%	67,5%

W 2007 roku największy udział w sprzedaży ilościowej reprezentowała sprzedaż wyrobów Segmentu Opakowań Giętkich w wysokości 99,9% sprzedaży Spółki. Segment Opakowań Giętkich zanotował w 2007 roku dynamikę sprzedaży ilościowej powyżej 100%, szczególnie dzięki wysokiemu wzrostowi wolumenu sprzedaży krajowej.

W ujęciu całkowitej sprzedaży ilościowej Spółka zanotowała przede wszystkim wzrost sprzedaży na rynku krajowym, co związane było z realizacją strategii odbudowania rynku krajowego po pożarze w Kętach.

Wartość produkcji sprzedanej w układzie asortymentowym w 2006 i 2007 roku z uwzględnieniem sprzedaży na eksport.

Segment Grupy asortymentowe	Wielkość sprzedaży w tys. zł				Dynamika 2007 / 2006
	2006		2007		
	tys. zł	%	tys. zł	%	
Segment Wyrobów Wyciskanych					
Wartość sprzedanych wyrobów, w tym:	38 522,41	21,1%	36 455,86	20,6%	94,6%
- kraj	38 107,86	20,9%	36 455,86	20,6%	95,7%
- eksport	414,55	0,2%	0,00	0,0%	0,0%
Segment Opakowań Giętkich					
Wartość sprzedanych wyrobów, w tym:	144 246,37	78,9%	140 874,77	79,4%	97,7%
- kraj	114 545,03	62,7%	122 366,72	69,0%	106,8%
- eksport	29 701,34	16,3%	18 508,05	10,4%	62,3%
Razem sprzedaż wartościowa, w tym:	182 768,78	100,0%	177 330,63	100,0%	97,0%
- kraj	152 652,89	83,5%	158 822,58	89,6%	104,0%
- eksport	30 115,89	16,5%	18 508,05	10,4%	61,5%

W strukturze sprzedaży nadal dominuje sprzedaż Segmentu Opakowań Giętkich w wysokości 79% sprzedaży Spółki. Segment Opakowań Giętkich zanotował w 2007 roku dynamikę sprzedaży wartościowej poniżej 100%, ze względu na wysoki spadek wartości sprzedaży na eksport.

Segment Wyrobów Wyciskanych

W 2007 roku głównym odbiorcą była Grupa KĘTY S.A., która zakupiła 100% sprzedaży Alupol Sp. z o.o. Uwzględniając kierunki sprzedaży należy stwierdzić, że sytuacja rynkowa Alupol Sp. z o.o. uzależniona jest od koniunktury rynkowej i zamówień zleconych przez właściciela tj. Grupę KĘTY S.A.

Segment Opakowań Giętkich

W 2007 roku do głównych odbiorców Alupolu należeli: Nestlé, Unilever, Prymat, Rieber Foods, Agroecoproduct, Foodcare (daw.Gellwe), Bielmar, Dr Oetker. Sprzedaż do największego klienta wyniosła 24% całkowitej sprzedaży segmentu, a sprzedaż do 10 największych klientów nie przekracza 60% całkowitej sprzedaży segmentu. Alupol realizuje strategię SOG zakładającą dywersyfikację sprzedaży pomiędzy największe koncerny posiadające oddziały w Polsce i w krajach ościennych, oraz największe firmy polskie. Większość eksportu jest lokowana w Europie Środkowo – Wschodniej (Czechy, Ukraina, Słowacja, Litwa).

D/ Alutech Sp. z o.o.

Spółka prowadzi głównie działalność w zakresie produkcji ciepłowniczej. W 2007 r. spółka koncentrowała swoją działalność na zaspokajaniu potrzeb Grupy KĘTY S.A. Przychody ze sprzedaży osiągnęły w przeciągu całego roku ok. 7 mln zł

E/ DEKRET Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.

Spółka działa w zakresie usługowego prowadzenia ksiąg spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Grupa KĘTY S.A. Przychody ze sprzedaży osiągnęły w 2007 roku ok. 2,8 mln zł

F/ Alu Trans System Sp. z o.o. (poprzednio Aluform Sp. z o.o.)

Spółka rozpoczęła działalność pod nową nazwą w II kwartale 2007. Zajmuje się tworzeniem, produkcją i dystrybucją systemów aluminiowych dla branży transportowej na bazie kształtowników zakupionych w Segmencie Wyrobów Wyciskanych. W roku 2007 osiągnęła ok. 12 mln zł przychodów ze sprzedaży.

G/ Alupol LLC Sp. z o.o.

Spółka rozpoczęła prowadzenie działalności operacyjnej w czerwcu 2007 r. Do końca 2007 roku spółka osiągnęła łącznie sprzedaż na poziomie 12,3 mln zł.

H/ RUN-PAK sp. z o.o.

Spółka nie prowadziła w 2007 r. działalności produkcyjnej. Wszystkie podstawowe maszyny produkcyjne zostały wydzierżawione na rzecz Alupol Sp. z o.o. (spółki zależnej w 100% od Grupy Kęty S.A.)

I/ Aluform Czech s.r.o.

Spółka zajmuje się zakupem złomów aluminiowych dla Grupy Kęty SA.

J/ Metalplast Stolarka sp. z o.o.

W 2007 roku dzięki doskonałej koniunkturze w budownictwie spółka osiągnęła ponad 20% dynamikę sprzedaży. (78 mln zł w stosunku do 64 mln zł w roku 2006). Sytuacja ta oraz zakup w sierpniu hali produkcyjnej w Goleszowie pozwala oczekiwać, iż spółka będzie kontynuowała dynamiczny wzrost w przyszłości..

2.2. Dystrybucja

A/ Grupa KĘTY S.A.

Segment Opakowań Giętkich

Dystrybucja wyrobów Segmentu Opakowań Giętkich odbywa się w oparciu o dwa zasadnicze schematy:

- Zakład - Producent końcowy (pakujący wyroby w opakowania z SOG)
- Zakład - Drukarnia Fleksograficzna, Offsetowa - Producent końcowy

Pierwszy z tych przypadków dotyczy większości wyrobów Segmentu Opakowań Giętkich, a przede wszystkim opakowań zadrukowanych. Taka forma dystrybucji wynika ze specyfiki opakowań. Producenci wykorzystujący do pakowania swoich wyrobów materiały produkowane przez Segment zlecają nadrukowanie na nich wzorów graficznych, które zazwyczaj są ich własnością i są ich wyłącznymi odbiorcami.

Drugi przypadek odnosi się przede wszystkim do laminatów wykorzystywanych do pakowania masła jak również opakowań do koncentratów spożywczych drukowanych techniką fleksograficzną oraz offsetową. Wysokie koszty produkcji małych partii opakowań z nadrukiem rotograwiurkowym sprawiają, że ich przyjmowanie jest nieopłacalne. Produkowany jest zatem laminat niezadrukowany, na którym nadruk

wykonują drukarnie fleksograficzne i offsetowe. W wielu przypadkach o zakupie laminatów u pośredników decydują pozamerytoryczne czynniki.

Ten kanał dystrybucji w całkowitym udziale sprzedaży będzie ulegać ograniczeniu w miarę zwiększania oferty produktowej uwzględniającej nadruk flekso.

Dystrybucja wszystkich wyrobów Segmentu Opakowań Giętkich odbywa się za pośrednictwem przewoźnika wynajętego przez Segment lub transportem odbiorcy.

Segment Wyrobów Wyciskanych

Produkty Segmentu Wyrobów Wyciskanych sprzedawane są głównie do odbiorców finalnych. Część produkcji standardowej sprzedawana jest za pośrednictwem sieci hurtowni. Jest to spowodowane rozdrobnieniem dużej liczby detalicznych odbiorców, których organizacja i koszt obsługi nie pozwalają na bezpośrednie transakcje. W przypadku hurtowni zagranicznych są realizowane także kontrakty pod ostatecznych odbiorców, którzy oczekują dostaw „just in time”. Takie rozwiązania ponadto stosowane są również przez czołowe firmy z branży. Sprzedaż bezpośrednia jest dominującą formą sprzedaży. Poszukiwania nowych odbiorców oraz warunki transakcji uzgadniane są w drodze kontaktu bezpośredniego handlowców Segmentu z klientem.

B/ Aluprof S.A.

Sprzedaż i dystrybucja systemów spółki odbywa się bezpośrednio z zakładów produkcyjnych w Bielsku – Białej i Opolu lub poprzez dealerów współpracujących ze spółką i hurtownie działające na terenie całego kraju. Dystrybucja na rynkach zagranicznych odbywa się poprzez Dział Eksportu w Aluprof S.A. lub poprzez spółki zależne na Ukrainie, Węgrzech, Rosji, Niemczech, Rumunii, Wielkiej Brytanii, Czechach i Algierii

C/ Alupol Sp. z o.o.

Kanały dystrybucji są identyczne z kanałami Segmentu Opakowań Giętkich i Segmentu Wyrobów Wyciskanych.

D/ Metalplast Stolarka Sp. z o.o.

Produkty spółki są sprzedawane do odbiorców finalnych lub też firm budowlanych zajmujących się realizacją danego obiektu na rzecz inwestora. Istotnym kanałem dystrybucji (nie będącym bezpośrednim odbiorcą produktów spółki) są architekci.

E/ Alu Trans System Sp. z o.o.

Produkty spółki sprzedawane są głównie do odbiorców finalnych. Część produkcji standardowej sprzedawana jest za pośrednictwem sieci hurtowni jednakże ze względu na relatywnie krótki okres działalności kanały dystrybucji są dopiero w okresie tworzenia.

2.3. Źródła zaopatrzenia

A/ Grupa KĘTY S.A.

Segment Opakowań Giętkich

Zakupy w SOG realizowane są w kilku głównych grupach surowcowych: taśma i folia aluminiowa, granulaty tworzyw sztucznych (polietylen i jego pochodne), papiery (uniwersalne/kraft, tłuszczoszczelne, drukowe), tworzywa sztuczne (folie PET, OPP, PVC, PE) oraz farby, lakiery, kleje i lepiszcza a także chemikalia. Polityka zakupów opiera się na współpracy z dostawcami, którzy spełnili wymogi kwalifikacyjne i jakościowe. Rozwój bazy dostawców doprowadził do sytuacji, w której zakupy w

poszczególnych grupach surowcowych w większości przypadków mogą być lokowane alternatywnie u kilku różnych dostawców. Jest to sytuacja gwarantująca bezpieczeństwo i ciągłość zaopatrzenia. Dodatkowo pozwala na utrzymanie wysokiej pozycji przetargowej w negocjacjach z dostawcami. Surowce kupowane są w większości poprzez każdorazowe zamówienia oraz w ograniczonym stopniu na podstawie rozbudowanych umów na wielokrotne dostawy.

Taśma aluminiowa - głównym dostawcą taśmy aluminiowej jest Aluminium Konin - Impexmetal SA. Ustalona formuła cenowa na bazie podpisanej w 1999 r. umowy 10 letniej, uzależnia cenę kupowanej taśmy Al. od poziomu notowań na giełdzie londyńskiej (LME) oraz kursu dolara.

Granulaty tworzyw sztucznych - ze względów jakościowych surowiec kupowany jest poza granicami kraju, głównymi dostawcami w 2007 r. były firmy Ineos (Wielka Brytania; towar dostarczany z fabryki w Niemczech), DOW (Niemcy) oraz Polimeri (Włochy, Francja). Pozostałe firmy (Sabic, Slovanft, Borealis, oraz ExxonMobil) traktowane są jako dostawcy posiłkowi.

Papiery - główni dostawcy papierów to firmy zagraniczne: Sappi (Niemcy), Burgo (Włochy), KRPA (Czechy), Loparex (Finlandia), Cham Paper Group (Norwegia, Włochy, Szwajcaria), M-real (Finlandia) i UPM Kymmene (Finlandia). Papiery drukowe dzielone są między trzech głównych dostawców w zależności od wymaganego poziomu jakości papieru (Sappi, Burgo i M-real), papiery typu kraft dostarczane są przez Cham Paper Group, Sappi i papiernie fińskie. Zakupy papieru tłuszczoszczelnego lokowane są głównie w papierni KRPA. Zdywersyfikowana baza dostawców zapewnia bezpieczeństwo i ciągłość dostaw.

Tworzywa sztuczne - (folie PET, OPP, PE, PVC) - te surowce wstęgowe, ze względu na wysokie wymagania odbiorców, w większości Spółka pozyskuje z importu z takich krajów jak: Niemcy, Korea Płd., Tajlandia, Zjednoczone Emiraty Arabskie, Włochy, Francja, Belgia, Austria - od takich firm jak: Flex Middle East, Polyplex, Toray (folia PET), Terichem, Radici, Treofan, Exxon Mobil (folia OPP, część zakupów OPP lokowana również w firmie Flexpol), Klockner Pentaplast, Ineos Films (folia PVC), Unterland, Alcan, Termoplast (specjalne folie PE). Poza foliami PE produkowanymi przez Alupol dokonuje się także spotowych zakupów w firmie ERG-Bieruń. Na ceny surowców z tej grupy duży wpływ mają wahania cen ropy naftowej oraz zmieniająca się sytuacja na rynku granulatów.

Farby i lakiery - głównymi dostawcami farb są Warszawska Fabryka Farb Graficznych SA, Siegwert (Niemcy) oraz Flint Group Polska Sp. z o.o., a w przypadku lakierów Henkel Polska.

Kleje i lepiszcza - zapotrzebowanie na kleje jest w większości lokowane w firmie Novacote (Niemcy) i Mydrin Findley (Włochy), dostawcą posiłkowym jest firma Henkel (Niemcy). W przypadku lepiszczy dostawcami są firmy Sonneborn (Holandia) i polski producent parafin Naftowax.

Segment Wyróbów Wyciskanych

Najważniejszymi pod względem ilościowym i wartościowym surowcami kupowanymi przez SWW są aluminium pierwotne i wlewki aluminiowe kupowane od dostawców zagranicznych oraz złom aluminiowy kupowany w kraju.

W 2007 roku spółka kupowała aluminium pierwotne głównie w ramach kontraktów zawartych z firmami Rusal, Hydro Aluminium i BHP Billiton. Dostawy wlewków aluminiowych odbywały się w ramach kontraktów podpisanych z Hydro Aluminium, Rusal oraz Alro.

Spółka podejmuje aktywne działania mające na celu pozyskanie złomów aluminiowych. Złomy w zdecydowanej większości pozyskiwane są z rynku polskiego. Spółka współpracuje z największymi krajowymi firmami zajmującymi się odzyskiem, przerobem i handlem złomem aluminiowym.

Podjęte zostały również działania zmierzające do pozyskania zagranicznych dostawców złomów. Jednak ze względu na wyższe ceny oferowane na rynkach zagranicznych import złomów jest do tej pory stosunkowo niewielki.

Grupa KĘTY S.A. nie uzależnia się od istniejących dostawców, cały czas prowadzone są działania mające na celu pozyskanie aluminium po jak najlepszych cenach z różnych źródeł. Zakupy aluminium

oraz wlewków od kilku dostawców pozwalają na dywersyfikowanie źródła zaopatrywania, jak również pozwalają na prowadzenie odpowiedniej polityki cenowej w celu obniżenia kosztów zakupu surowców.

B/ Aluprof S.A.

Grupa KĘTY S.A. jest w 100% dostawcą profili będących podstawowym surowcem do produkcji systemów aluminiowych. Pozostałe surowce sprowadzane są od kilkunastu dostawców krajowych oraz z importu (głównie UE)

C/ Alupol Sp. z o.o.

Dostawcy są identyczni z dostawcami Segmentu Opakowań Giętkich. Ponieważ Segment WYROBÓW WYCISKANYCH pracuje na wlewkach aluminiowych powierzonych do przetworzenia przez Grupę KĘTY S.A., stąd podstawowymi surowcami dla spółki Alupol pod względem wartościowym i ilościowym są surowce nabywane przez Segment Opakowań Giętkich.

D/ Metalplast Stolarka Sp. z o.o.

Grupa KĘTY S.A. jest w 100% dostawcą profili będących podstawowym surowcem do produkcji systemów aluminiowych. Pozostałe surowce sprowadzane są od kilkunastu dostawców krajowych oraz z importu (głównie UE)

E/ Alu Trans System Sp. z o.o.

Grupa KĘTY S.A. jest w 100% dostawcą profili będących podstawowym surowcem do produkcji systemów zabudów i burt do samochodów dostawczych i ciężarowych. Pozostałe surowce sprowadzane są od kilkunastu dostawców krajowych oraz z importu (głównie UE)

2.4. Istotne zdarzenia mające miejsce w 2007 r.

W kraju i na świecie

1. Dobra koniunktura na wyroby spółki wynikająca z silnego wzrostu gospodarki, w szczególności z doskonałej koniunktury w budownictwie.
2. Utrzymujące się wysokie ceny aluminium na rynkach światowych.
3. Obniżenie poziomu cła na aluminium sprowadzanego z krajów dawnego Związku Radzieckiego z 6% na 3%
4. Kryzys na rynku kredytów hipotecznych w USA, który spowodował istotne wahania na rynkach finansowych

W Grupie Kapitałowej.

1. Zakup przez Aluprof S.A. 85% udziałów spółki Metalplast Złotów S.A.
2. Rozpoczęcie działalności operacyjnej w spółce Alupol LLC na Ukrainie
3. Zakończenie budowy trzeciego modułu zakładu opakowań w Tychach w ramach spółki Alupol
4. Zakup przez Metalplast Stolarka Sp. z o.o. hali produkcyjnej w Goleiszowie (30 km od Bielska-Białej) o powierzchni 7,5 tys m²

2.5. Czynniki istotne dla rozwoju Grupy Kapitałowej

A/ Czynniki Zewnętrzne

1. Koniunktura gospodarki światowej i polskiej.

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

2. Polityka celna UE

Od maja 2007 roku zostało obniżone z 6 na 3% cło na aluminium sprowadzane z krajów byłego ZSRR, które jest głównym źródłem podstawowego surowca spółki. Kontynuacja tych działań a więc redukcja do 0 może korzystnie wpłynąć na osiągane przez spółkę wyniki finansowe.

3. Dostępność do podstawowych surowców.

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

4. Ceny podstawowych surowców.

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

Sprzedaż Segmentu Wyrobów Wyciskanych dokonywana jest częściowo na podstawie umów z ceną stałą. Nabywanie metalu z dostawą w przyszłości, futures, a także kontrakty opcyjne są wykorzystywane w celu zredukowania łącznego narażenia na ryzyko zmiany ceny aluminium wpływających na wyniki Segmentu Wyrobów Wyciskanych. Chociaż intencją Spółki jest aby cena aluminium używanego do wytwarzania produktów, które sprzedawane są na podstawie umów na ceny stałe była w pełni zabezpieczona, nie można udzielić żadnych gwarancji, że cel ten zawsze zostanie osiągnięty.

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

Wg szacunków spółki ok. 45% sprzedaży było w 2007 roku 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, 35% to koszty denominowane w dolarach amerykańskich oraz ok. 20% kosztów to koszty denominowane w EURO. Biorąc powyższe pod uwagę kształtowanie się kursu złotego w stosunku do EURO oraz dolara amerykańskiego oraz kurs EURO do dolara amerykańskiego będą miały istotny wpływ na osiągnięte przez spółkę wyniki.

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

W ciągu ostatnich lat obserwowany jest stały wzrost konkurencji we wszystkich segmentach, w których obecna jest Spółka. Duża atrakcyjność rynku polskiego pozwala przypuszczać, że sytuacja taka będzie się także utrzymywać w przyszłości.

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

B/ Czynniki Wewnętrzne

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

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

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

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

3. Zdolność do finansowania bieżącej działalności oraz projektów inwestycyjnych

Od utrzymania stabilnej sytuacji finansowej (wysoka rentowność operacyjna oraz duży strumień gotówki generowany z działalności operacyjnej) zależy możliwość ciągłego rozwoju spółki. Dlatego też Zarząd przykładą dużą rolę do ciągłego doskonalenia procesów produkcyjnych oraz logistyki co w efekcie powinno pozwolić na wysoką efektywność działań przekładającą się na zyski. Istotnym elementem dla 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.

2.6. Kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej

Grupa zamierza utrzymać dominującą pozycję we wszystkich posiadanych segmentach biznesu na rynku polskim poprzez oferowanie coraz szerszej gamy wysokiej jakości wyrobów i usług. Dalszy dynamiczny rozwój Grupy będzie odbywał się przez ekspansję na większość rynków europejskich, poprzez organiczny rozwój eksportu, a także realizację projektów typu „green field” oraz akwizycji pozwalających na generowanie łańcucha wartości dodanej w ramach grupy kapitałowej.

I. Cele finansowe na lata 2005 - 2009

- wzrost przychodów ze sprzedaży do poziomu 1,4 – 1,5 mld zł
- utrzymanie marży operacyjnej (EBIT) na poziomie 10-12%
- utrzymanie min 15% wskaźnika ROE
- maksymalny poziom zadłużenia to 2,5x EBITDA Grupy Kapitałowej

Poziom inwestycji na lata 2005-2009

a) organiczne 250 - 300 mln zł

b) akwizycje 250 - 300 mln zł

Wzrost sprzedaży poszczególnych segmentów: w mln zł

Segment Opakowań Giętkich z 200 do 350 mln zł w 2009 roku

Segment Wyrobów Wyciskanych z 400 do 750 mln zł w 2009 roku

Segment Systemów Aluminiowych z 170 do 500 mln zł w 2009 roku

Realizacja strategii sprawi, że Grupa Kęty nie tracąc swojej dotychczasowej elastyczności stanie się wysoce rentownym przedsiębiorstwem, skutecznie konkurującym na globalnym rynku europejskim a tym samym dzięki osiąganym zyskom zwiększy wartość dla akcjonariuszy.

Rok 2008 będzie kolejnym etapem realizacji strategii. W roku tym Grupa Kapitałowa zamierza osiągnąć wyższy niż w 2007 roku poziom sprzedaży i po raz pierwszy w historii przekroczyć barierę 1,5 mld zł przychodów ze sprzedaży oraz 100 mln złotych zysku netto. Wzrost powyższych parametrów nastąpi poprzez organiczny rozwój prowadzonych biznesów oraz rozwinięcie mocy produkcyjnych w spółce Alupol LLC na Ukrainie. W budżecie na 2008 rok nie założono wpływu potencjalnych akwizycji. Największy wzrost przychodów ze sprzedaży jest przewidywany w dwóch nowych segmentach prezentowanych w prognozie roku 2008.

Dynamika wzrostu Segmentu Usług Budowlanych wyniesie ok. 40% (109 mln zł w stosunku do 78 mln zł) natomiast Segment Akcesoriów Budowlanych osiągnie dynamikę 23% (75 mln zł w stosunku do 61 mln zł). Segment Systemów Aluminiowych zwiększy sprzedaż o 17% (487 mln zł w stosunku do 417 mln zł), Segment Wyrobów Wyciskanych o 12% (673 mln zł w stosunku do 601 mln zł), a Segment Opakowań Giętkich o 8% (281 mln zł w stosunku do 260 mln zł).

Zysk operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA) wzrośnie o ok. 7% do poziomu 208 mln zł. Natomiast zysk netto wyniesie 100,7 mln zł, co oznacza 3% wzrost pomimo wzrostu kosztów finansowych oraz większej amortyzacji (wzrost amortyzacji o ok. 10 mln zł w stosunku do 2007 roku).

Poniższe zestawienie przedstawia prognozę podstawowych danych finansowych na rok 2008

	2007	2008*	zmiana
Przychody ze sprzedaży	1 253	1 518	+21%
EBIT	142	146	+3%
EBITDA	194	208	+7%
Zysk netto	97,8	100,7	+3%
wydatki inwestycje	183,4	131,0	

*prognoza

Powyższe prognozy zostały przygotowane przy założeniu następujących wskaźników:

cena aluminium (3M)	2600 USD/tonę
inflacja roczna	2,6%
koszt kredytu (WIBOR 3M + marża)	6,0%
średni kurs USD	2,50 zł
średni kurs EUR	3,65 zł
relacja EUR/USD	1,46
wzrost PKB	5,0%
cło na aluminium	3,0%
średni wzrost kosztów płac	8,0%
wzrost cen energii	12,0%
wzrost cen gazu	9,0%

Segment Opakowań Giętkich

W odniesieniu do Segmentu Opakowań Giętkich szczególną uwagę przykładą się do kontaktów z klientami i do stworzenia trwałych i lojalnych powiązań klientów z Grupą Kapitałową. Na dzień dzisiejszy Grupa KĘTY S.A. jest krajowym liderem na rynku opakowań giętkich. Sytuację i pozycję rynkową segmentu należy uznać za stabilną. W 2007 roku nadal główną uwagę w odniesieniu do rynku opakowań koncentrowano na obsłudze dużych koncernów i największych krajowych odbiorców. Podstawowym elementem wpływającym na długoterminowy rozwój Segmentu są nowe inwestycje w nowe technologie oraz park maszynowy. Po szczegółowym przeanalizowaniu otoczenia rynkowego zarząd podjął decyzję o kontynuowaniu rozwoju w sposób organiczny, bez dalszych akwizycji w tym segmencie rynku.

Segment Wyrobów Wyciskanych

W Segmencie Wyrobów Wyciskanych przyjętą strategię determinuje dynamiczny rozwój rynku. Zakup na potrzeby zakładu dwóch nowoczesnych pras poszerzyło możliwości ilościowe i technologiczne w zakresie zaspokojenia potrzeb aktualnych i przyszłych odbiorców. Niemniej jednak Segment realizuje plany ekspansji na nowe rynki, w szczególności dotyczy to Europy Wschodniej. W roku 2007 kosztem ponad 50 mln zł rozpoczęła produkcję nowa fabryka profili zlokalizowana pod Kijowem na Ukrainie. Zakład ten stworzony na bazie spółki Alupol LLC jest bazą do dalszych działań w tym regionie. Swym zasięgiem ma obejmować Ukrainę oraz Rosję. Drugim kierunkiem rozwoju jest prefabrykacja (dalsze przetwarzanie) profili aluminiowych dla przemysłu motoryzacyjnego, elektrotechnicznego i innych. Segment realizuje już ten kierunek poprzez uruchomieniu urządzeń w ramach stworzonego do tego celu dedykowanego wydziału produkcyjnego, jednakże nie porzeka również na poszukiwani odpowiedniego podmiotu działającego w tym obszarze, który mógłby stać się celem przejęcia i zdynamizować tym samym ten kierunek ekspansji SWW.

Segment Systemów Aluminiowych

Podstawowym zadaniem na rok 2007 był rozwój zagranicznej sieci dystrybucji. W pierwszej połowie roku została powołana spółka w Algierii, której zadaniem jest penetracja rynku Afryki Północnej. Ponadto w roku 2007 zakończono budowę centrum logistycznego na Węgrzech w ramach spółki Aluprof Hungary. Prowadzone są również wstępne analizy nt zasadności budowy takich centrów w innych lokalizacjach. Ponadto realizowane są również działania w zakresie wprowadzania nowych produktów w oparciu o istniejące doświadczenia w kraju i za granicą. Działania te mają doprowadzić w efekcie do osiągnięcia strategicznego celu na rok 2009, którym jest osiągnięcie sprzedaży na poziomie co najmniej 500 mln zł.

Pod koniec 2006 roku Zarząd spółki podjął decyzję o przyspieszeniu działań zmierzających do utworzenia dwóch kolejnych segmentów w ramach Grupy Kapitałowej. W oparciu o spółkę Metalplast Karo Sp. z o.o., której przedmiotem działalności jest produkcja akcesoriów do systemów stolarki budowlanej, Zarząd postanowił utworzyć Segment Akcesoriów Budowlanych. Na bazie Metalplast Stolarka Sp. z o.o. utworzono natomiast Segment Usług Budowlanych. Segmenty te dotychczas nie miały znaczącego udziału w przychodach Grupy Kapitałowej (odpowiednio 3 i 6%) jednakże poprzez organiczny wzrost oraz działalność akwizycyjną powinny szybko stanowić dodatkowe wsparcie dla wyników całej Grupy.

Ponadto w lutym 2007 roku rozpoczęto działalność produkcyjno-handlową w spółce Alu Trans System Sp. z o.o. (poprzednia nazwa Aluform Sp. z o.o.). Podstawowym zadaniem spółki jest tworzenie, produkcja i dystrybucją systemów aluminiowych dla branży transportowej na bazie kształtowników zakupionych w Segmencie Wyrobów Wyciskanych Grupy Kęty. Oferta firmy skierowana jest głównie do producentów naczep, przyczep i wywrotek oraz innych zabudów samochodowych. Jest to odpowiedź Grupy na rosnące zapotrzebowanie na tego typu produkty oraz kontynuacja strategii budowy łańcucha wartości dodanej.

Biorąc pod uwagę fakt dynamicznych zmian w otoczeniu rynkowym oraz stopień zaawansowania realizacji planu na lata 2005 – 2009 Zarząd spółki zamierza w pierwszym kwartale 2008 rozpocząć prace zmierzające do sformułowania nowej strategii średnioterminowej na lata 2009 – 2012. Jej założenia będą przedstawione społeczności inwestorskiej w IV kwartale 2008.

2.7. Transakcje w ramach Grupy Kapitałowej

Zestawienie transakcji Grupy Kęty S.A z jednostkami grupy kapitałowej za okres od 1 stycznia 2007 do 31 grudnia 2007

Podmiot powiązany		Sprzedaż	Zakupy	Dywidendy	Należności	Zobowiązania
Aluprof S.A.	2007	120.309	967	10.000	29.088	135
	2006	106.601	2.496	31.839	26.388	227
Alupol sp. z o.o.	2007	70.931	58.825	16.000	7.240	8.009
	2006	82.005	40.611	-	24.242	14.360
Alutech sp. z o.o.	2007	1.649	4.137	-	219	1.321
	2006	1.522	4.025	2.630	170	613
Alutrans sp. z o.o.	2007	11.161	-	-	6.365	-
	2006	2	-	-	-	-
Dekret sp. z o.o.	2007	206	1.384	116	25	280
	2006	234	1.642	-	22	167
Celtech sp. z o.o.	2007	8	176		1	37
	2006	8	137		1	82
Run-Pak sp. z o.o.	2007	10	-	-	11	-
	2006	39	13	-	47	1
Aluprof Hungary sp. z o.o.	2007	705	-	-	137	-
	2006	701	-	-	53	-
Metalplast Stolarka sp. z o.o.	2007	563	690	-	50	24
	2006	321	49	-	49	162
Metalplast Karo sp. z o.o.	2007	156	5	-	53	1
	2006	105	36	-	16	-
Alupol Ukraina sp. z o.o.	2007	5.974	-	-	229	-
	2006	727	-	-	358	-
Impet sp. z o.o.	2007	16	-	-	2	-
	2006	17	-	-	358	-
Metalplast Karo Złotów	2007	56	2	-	68	-
	2006	-	-	-	-	-

2.8 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Podstawowe czynniki ryzyka mogące wpłynąć na wynik finansowy Grupy to: ryzyko zmian cen podstawowych surowców, ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko kredytowe, ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Wielkość tego ryzyka w okresie została przedstawiona w nocie 37.1 dodatkowych informacji i objaśnień. Zasady rachunkowości Grupy dotyczące instrumentów pochodnych zostały omówione w pkt 11.13 dodatkowych informacji i objaśnień

Do podstawowych celów zarządzania ryzykiem finansowym spółki należy:

- zapewnienie płynności finansowej
- ograniczenie bezpośredniego wpływu stóp procentowych, kursów walut, cen aluminium pierwotnego na wyniki spółki
- ograniczenie negatywnych skutków zdarzeń nadzwyczajnych

Ryzyko zmiany cen podstawowych surowców

A. Aluminium, złom aluminiowy oraz taśma aluminiowa

Aluminium pierwotne, złom aluminiowy oraz taśma aluminiowa są podstawowymi surowcami w Grupie Kapitałowej. Aluminium pierwotne kupowane jest głównie w oparciu o roczne kontrakty, przy czym cena ustalana jest w każdym miesiącu indywidualnie dla każdej dostawy. Ceny złomów aluminiowych zakupionych na rynku nie są oparte o formuły cenowe bezpośrednio powiązane z kwotowaniami aluminium na LME jednakże istnieje duża korelacja cen złomów z ruchami metalu na LME. Taśma aluminiowa w większości kupowana jest w oparciu o wieloletnie kontrakty, przy czym cena ustalana jest indywidualnie dla każdej dostawy.

B. Tworzywa sztuczne (polietylen, poliestr, polipropylen)

Tworzywa sztuczne są jednym z podstawowych surowców Segmentu Opakowań Giętkich wchodzącego w skład Grupy Kapitałowej. Surowce te w przeważającej większości kupowane są na podstawie zamówień typu SPOT ze stałą ceną u dostawców z listy kwalifikowanych dostawców. Nie występują żadne formuły cenowe oparte na notowaniach danego surowca na giełdzie. Nie oznacza to jednak utrzymania stałych cen w dłuższym okresie (przekraczającym okres zamówienia) jako, że dostawcy reagują na zmiany cen surowca na giełdzie oraz zmiany w otoczeniu konkurencyjnym podnosząc ceny w przypadku wzrostu cen ich surowców lub istotnego zwiększenia popytu na dany produkt. Tak więc i w tym obszarze Grupa Kapitałowa narażona jest na ryzyko zmian cen, które pozostaje poza jej kontrolą.

C. Papier

Papier jest kolejną grupą surowców (kupowanych jest kilka rodzajów papieru) istotną z punktu widzenia Segmentu Opakowań Giętkich. Ceny tego surowca regulowane są w sposób analogiczny do tworzyw sztucznych, co oznacza podobne narażenie na zmiany cen.

Ryzyko stopy procentowej

Grupa posiada nadwyżkę środków finansowych lub korzysta z finansowania zewnętrznego poprzez długo- i krótkoterminowe kredyty bankowe. Oprocentowanie lokat i kredytów uzależnione jest od stóp procentowych obowiązujących na rynku międzybankowym takich jak WIBOR (w przypadku kredytów złotówkowych), LIBOR i EURIBOR (w przypadku kredytów walutowych). W związku z powyższym spółka narażona jest na ryzyko zmiany stóp procentowych, co może wpłynąć na zmniejszenie rentowności lokat finansowych lub też zwiększenie kosztów zaciągniętych kredytów.

Ryzyko walutowe

Grupa Kapitałowa realizuje przychody i wydatki w trzech podstawowych walutach (PLN, EURO i USD). Przychody i wydatki realizowane w innych walutach nie wpływają istotnie na ryzyko w Grupie Kapitałowej. Saldo przychodów i wydatków walutowych jest dodatnie w przypadku EURO oraz ujemne w przypadku USD, przy czym nadwyżka w EURO przekracza deficyt w USD. Oznacza to narażenie na zmiany relacji EUR/USD oraz PLN/EURO

Ryzyko kredytu kupieckiego

We współpracy z klientami, spółki Grupy Kapitałowej stosują odroczoną formę płatności od kilku do kilkudziesięciu dni (kredyt kupiecki). Kredyt ten w większości nie jest zabezpieczany przez kredytobiorcę w sposób zapewniający 100% gwarancję uzyskania środków pieniężnych. W związku z tym Grupa Kapitałowa narażona jest na ryzyko całkowitej lub częściowej niewypłacalności kontrahenta, bądź też istotnego opóźnienia spłaty swojego zobowiązania.

Ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych**A. Ryzyko szkód majątkowych**

Grupa posiada majątek produkcyjny o znacznej wartości. Majątek ten narażony jest na szereg ryzyk związanych z wystąpieniem zdarzeń nadzwyczajnych takich jak np: pożar, powódź, zalanie, ryzyko budowlano-montażowe związane z inwestycjami, itp.. Majątek produkcyjny spółki jest ubezpieczony .

B. Ryzyko utraty zysku

Zdarzenia nadzwyczajne mogą nie tylko uszczuplić majątek Grupy ale również istotnie zmniejszyć zdolność spółki do generowania zysku. Sytuacja taka może nastąpić w przypadku wyłączenia z procesu produkcyjnego całości lub części któregoś z zakładów produkcyjnych Grupy Kapitałowej.

C. Ryzyko wyrządzenia szkody osobie trzeciej

Działalność gospodarcza wiąże się również z ryzykiem wyrządzenia szkody osobie trzeciej. Przypadek taki może mieć miejsce poprzez bezpośrednie wyrządzenie szkody w trakcie przebywania osoby trzeciej na terenie zakładu produkcyjnego Grupy Kapitałowej jak i poprzez wadliwe produkty wyprodukowane przez Grupę Kapitałową. Ponadto akcje Grupy Kęty S.A. są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Szkoda wyrządzona spółce spowodowana błędnymi decyzjami Zarządu (a co za tym idzie możliwy spadek kursu akcji) może spowodować wystąpienie roszczeń akcjonariuszy o naprawienie szkody lub zwrot utraconych przez akcjonariuszy korzyści.

2.9 Pochodne instrumenty finansowe

Aktywa finansowe	31.12.2007	31.12.2006
Kontrakty walutowe "forward" zabezpieczające przepływy pieniężne	0	255
Kontrakty "futures" na zakup walut zabezpieczające przepływy pieniężne	0	3 073
Kontrakty "swap" zabezpieczające przepływy pieniężne	0	23
RAZEM AKTYWA FINANSOWE	0	3 360
Zobowiązania finansowe	31.12.2007	31.12.2006
Kontrakty walutowe "forward" zabezpieczające przepływy pieniężne	5 953	3 298
Kontrakty na zakup aluminium "futures" zabezpieczające przepływy pieniężne	2 789	324
RAZEM ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	8 742	3 622

Na 31 grudnia 2007 r. Grupa posiadała otwarte transakcje walutowe na sprzedaż 18.400 tys. EUR i kupna 26.176 tys. USD (31 grudnia 2006r: transakcje walutowe na sprzedaż 14.900 tys. Euro oraz kupno 39.954 tys. USD) (szczegóły nota 38.2.1).

Wszystkie powyższe transakcje miały na celu ograniczenie ryzyka kursowego i polegały na zabezpieczeniu wydatków z tytułu kupna lub sprzedaży walut.

Ponadto Grupa na dzień 31 grudnia 2007r posiadała otwarte instrumenty zabezpieczające na zakup 6775 ton aluminium po średniej cenie 2.522,56 USD tonę (31 grudnia 2006r: transakcje zabezpieczające na zakup 3.300 ton aluminium po średniej cenie 2.564,54 USD za tonę).

Kontrakty walutowe typu forward są wyceniane albo na podstawie notowań giełdowych albo w przypadku braku notowań giełdowych poprzez zdyskontowanie wartości na podstawie kursu terminowego wynikającego z kontraktu oraz pomniejszenia o kwotę w walucie przeliczoną według bieżącego kursu walutowego. Do wyceny transakcji swap na stopy procentowe wykorzystuje się kwotowania brokerów. Te kwotowania są weryfikowane poprzez zastosowanie modeli wyceny lub metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

W przypadku zastosowania metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych, oszacowana wartość przyszłych przepływów pieniężnych opiera się na najbardziej wiarygodnych szacunkach Zarządu,

natomiast jako stopę dyskontową stosuje się rynkową stopę procentową dla podobnego instrumentu na dzień bilansowy. W przypadku zastosowania innych modeli wyceny, dane wyjściowe opierają się na danych rynkowych na dzień bilansowy.

(a) Analiza wrażliwości

Celem Grupy w zarządzaniu ryzykiem stopy procentowej i ryzykiem kursowym jest zmniejszenie wpływu krótkoterminowych wahań na zysk Spółki. Jednak utrzymujące się w długim okresie zmiany kursów walutowych i stóp procentowych będą miały wpływ na zysk Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2007 r. szacuje się, że ogólna zmiana stóp procentowych o jeden punkt procentowy spowoduje zmianę zysku Grupy przed opodatkowaniem o 3.663 tys. zł (2006 r.: 2 575 tys. zł).

Szacuje się, że ogólny jednoprocentowy wzrost wartości zł w stosunku do walut obcych spowodowałby zwiększenie zysku Spółki przed opodatkowaniem za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2007 r. o około 361 tys. zł (2006r: zmniejszenie o 425 tys. zł).

Ponadto powyższy wzrost w przypadku instrumentów zakwalifikowanych do pozycji zabezpieczających spowodowałby zwiększenie kapitałów Spółki, o 88 tys. zł (2006r: zmniejszenie o 65 tys. zł).

Równocześnie szacuje się, że przy 1% wzroście wartości USD do EUR wynik spółki uległ by zmniejszeniu o 157 tys. PLN – przy założeniu równocześnie stałego poziomu kursu EUR/PLN. Taka sama zmiana w przypadku instrumentów zakwalifikowanych do pozycji zabezpieczających spowodowałby zwiększenie kapitałów Grupy, o 1.059 tys. zł.

(b) Wartości godziwe

Poniżej przedstawiono szczegóły dotyczące wartości godziwych instrumentów finansowych, dla których jest możliwe ich oszacowanie:

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe depozyty bankowe oraz krótkoterminowe kredyty bankowe. Wartość godziwa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości bilansowych z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów.

Należności handlowe, pozostałe należności, zobowiązania handlowe oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów. Wartość godziwa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości bilansowych z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.

Długoterminowe oprocentowane pożyczki i kredyty bankowe. Wartość godziwa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości bilansowych z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania oraz rynkowy poziom.

Zabezpieczenia

Grupa stosuje uregulowania rachunkowości zabezpieczeń w ramach ryzyka walutowego oraz ryzyka cen aluminium. Na dzień bilansowy Grupa rozpoznała w kapitałach własnych stratę brutto w wysokości 4.246 tys. zł (rok ubiegły: zysk w kwocie 3.071 tys. zł) z tytułu wyceny zabezpieczających transakcji walutowych. Oraz stratę w wysokości 4.946 tys. zł (rok ubiegły: 1.546 tys. złotych) z tytułu wyceny transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne z tytułu zakupu aluminium.

Ponadto na koniec 2006 W kapitale własnym Spółka rozpoznała 1.040 tys. zł zrealizowanych transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne z tytułu zakupu aluminium, które to aluminium wpłynie na wynik finansowy jednostki w 2007 roku.

Ponadto na koniec 2007 W kapitale własnym Grupa rozpoznała stratę 570 tys. zł (rok ubiegły zysk 1.040 tys. zł) z tytułu transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne z tytułu zakupu aluminium, które to aluminium wpłynie na wynik finansowy jednostki w 2008 roku.

Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

Na dzień 31 grudnia 2007 roku, Grupa posiadała następujące kontrakty zabezpieczające

Transakcje terminowe kupna aluminium (kontrakty futures) w USD				
Data realizacji	Wartość godziwa	Ilość ton	Wartość	Średnia cena w USD
2008-01-16	(363 313)	1 775,00	4 560 112,50	2 569,08
2008-02-20	(296 520)	1 675,00	4 292 062,50	2 562,43
2008-03-19	(140 408)	1 150,00	2 902 043,75	2 523,52
2008-04-16	(91 260)	875,00	2 206 068,75	2 521,22
2008-05-21	(89 571)	950,00	2 403 218,75	2 529,70
2008-06-18	(94 700)	1 075,00	2 729 431,25	2 539,01
2008-07-16	(25 745)	400,00	1 011 912,50	2 529,78
2008-08-20	(24 436)	425,00	1 077 337,50	2 534,91
2008-09-17	(21 198)	175,00	456 487,50	2 608,50
2008-10-15	(8 738)	125,00	321 162,50	2 569,30
2008-11-19	(6 960)	75,00	195 312,50	2 604,17
2008-12-17	(6 010)	75,00	195 262,50	2 603,50
Razem	(1 168 859)	8 775,00	22 350 412,50	2 547,06

Transakcje terminowe kupna aluminium (kontrakty futures) w PLN				
Data realizacji	Wartość godziwa	Ilość ton	Wartość	Średnia cena w PLN
2008-01-16	(884 666)	1 775,00	11 103 873,94	6 255,70
2008-02-20	(722 026)	1 675,00	10 451 172,19	6 239,51
2008-03-19	(341 892)	1 150,00	7 066 476,53	6 144,76
2008-04-16	(222 218)	875,00	5 371 777,41	6 139,17
2008-05-21	(218 105)	950,00	5 851 837,66	6 159,83
2008-06-18	(230 594)	1 075,00	6 646 165,09	6 182,48
2008-07-16	(62 689)	400,00	2 464 006,94	6 160,02
2008-08-20	(59 501)	425,00	2 623 316,81	6 172,51
2008-09-17	(51 617)	175,00	1 111 547,06	6 351,70
2008-10-15	(21 278)	125,00	782 030,69	6 256,25
2008-11-19	(16 947)	75,00	475 585,94	6 341,15
2008-12-17	(14 633)	75,00	475 464,19	6 339,52
Razem	(2 846 166)	8 775,00	54 423 254,44	6 202,08

Transakcje terminowe sprzedaży aluminium (kontrakty futures) w USD				
Data realizacji	Wartość godziwa	Ilość ton	Wartość	Średnia cena w USD
2008-01-16	7 247,50	100,00	244 000,00	2 440,00
2008-06-18	16 586,25	100,00	262 000,00	2 620,00
Razem	23 833,75	200,00	506 000,00	2 530,00

Transakcje terminowe sprzedaży aluminium (kontrakty futures) w PLN				
Data realizacji	Wartość godziwa	Ilość ton	Wartość	Średnia cena w PLN
2008-01-16	17 647,66	100,00	594 140,00	5 941,40
2008-06-18	40 387,52	100,00	637 970,00	6 379,70
Razem	58 035,18	200,00	1 232 110,00	6 160,55

Grupa zabezpiecza się przed ryzykiem towarowym wykorzystując transakcje terminowe - kontrakty Futures dla których aktywem bazowym są ceny aluminium na Londyńskiej Giełdzie Metali (London Metal Exchange). Kontrakty te są standaryzowane – opiewają na 25 ton aluminium, a ich termin rozliczenia przypada na trzecią środę miesiąca.

Waluta:

Grupa w roku 2007 korzystała w celu zabezpieczenia ryzyka kursowego korzystała wyłącznie z transakcji forward kupna/ sprzedaży waluty.

Ponieważ pozycja walutowa Grupy dla waluty EUR jest długa (co oznacza przewagę wpływów denominowanych w tej walucie nad wydatkami), natomiast w walucie USD krótka (co oznacza przewagę wydatków denominowanych w tej walucie nad wpływami) – transakcje zabezpieczające miały na celu zbycie waluty EUR i nabycie USD. Co miało miejsce poprzez bezpośrednią sprzedaż EUR za USD, poprzez sprzedaż EUR za PLN lub poprzez zakup USD za PLN.

Kwoty i terminy rozliczenia zawieranych transakcji nie są standaryzowane i są przedmiotem indywidualnych ustaleń z bankiem. W grupie kapitałowej przyjęto jednak zasadę, że transakcje walutowe mające na celu zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych w danym miesiącu zawierane są z datą dostawy w ostatnim dniu roboczym danego miesiąca i zamykane (poprzez zawarcie transakcji przeciwnych) w danym miesiącu lub też realizowane poprzez dostawę.

Poniżej wykaz transakcji zawartych przez Grupę

Transakcje sprzedaży EUR za USD				
Data dostawy	Wartość godziwa 30-12-2007	kwota w walucie bazowej	kwota w walucie kwotowanej	Średni kurs
2008-01-31	(675 609,33)	3 200 000,00	4 431 000,00	1,3847
2008-02-29	(559 716,09)	3 000 000,00	4 185 300,00	1,3951
2008-03-31	(513 919,30)	2 800 000,00	3 907 915,00	1,3957
2008-04-30	429618,29	2 650 000,00	3 721 350,00	1,4043
2008-05-30	(434 432,88)	2 700 000,00	3 792 225,00	1,4045
2008-06-30	(441 265,51)	2 800 000,00	3 935 315,00	1,4055
2008-07-31	(251 480,16)	1 800 000,00	2 541 660,00	1,4120
2008-08-29	(273 636,82)	1 900 000,00	2 677 935,00	1,4094
2008-09-30	(248 857,83)	1 800 000,00	2 539 235,00	1,4107
2008-10-31	(110 078,75)	800 000,00	1 127 380,00	1,4092
2008-11-28	(98 550,98)	800 000,00	1 131 160,00	1,4140
2008-12-31	(84 046,44)	700 000,00	989 543,00	1,4136
Razem	(4 121 212,38)	24 950 000,00	34 980 018,00	1,4020

Transakcje sprzedaży EUR za PLN				
Data dostawy	Wartość godziwa 30-12-2007	kwota w walucie bazowej	kwota w walucie kwotowanej	Suma: Średni kurs
2008-01-31	17 092,67	50 000,00	196 465,00	3,9293
Razem	17 092,67	50 000,00	196 465,00	3,9293

Transakcje kupna USD za PLN				
Data dostawy	Wartość godziwa 30-12-2007	kwota w walucie bazowej	kwota w walucie kwotowanej	Średni kurs
2008-01-31	(477 054)	1 200 000,00	3 403 065,00	2,8359
2008-02-29	(337 708)	700 000,00	2 047 360,00	2,9248
2008-03-31	(479 337)	1 400 000,00	3 900 680,00	2,7862
2008-04-30	(187 511)	700 000,00	1 899 730,00	2,7139
2008-05-30	(185 149)	700 000,00	1 899 940,00	2,7142
2008-06-30	(182 437)	700 000,00	1 900 150,00	2,7145
Razem	(1 849 196)	5 400 000,00	15 050 925,00	2,7872

2.9 Istotne umowy dla działalności Grupy Kapitałowej Grupa KĘTY S.A. w 2007

W dniu 3 stycznia 2007 Spółka podpisała umowę z Hydro Aluminium na zakup i dostawę surowców aluminiowych o wartości około 50 mln zł.

W dniu 11 kwietnia 2007 roku spółka zależna Aluprof SA nabyła od Skarbu Państwa 85% akcji, tj. 1 266 500 akcji spółki Fabryki Elementów Wyposażenia Budownictwa "Metalplast Złotów" w Złotowie Spółka Akcyjna, stanowiących 85% kapitału zakładowego spółki i reprezentujących 85% głosów na walnym zgromadzeniu "Metalplast Złotów" SA w Złotowie. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 10 zł. Nabycie akcji FEWB "Metalplast Złotów" w Złotowie Spółka Akcyjna nastąpiło na skutek zawarcia przez Aluprof SA i Skarb Państwa umowy w następstwie rokowań przeprowadzonych na podstawie publicznego zaproszenia wystosowanego przez Skarb Państwa RP reprezentowanego przez Ministra Skarbu Państwa. Aluprof SA nabył powyższe akcje za cenę kupna 23,20 zł za akcję, co daje łącznie kwotę 29 382 800 zł. Nabycie akcji sfinalizowane zostało z kredytów i środków własnych Aluprof SA.

Spółka w dniu 27.04.2007 r. podpisała kolejną, czwartą umowę z firmą ALUMTRADE LIMITED działającą w imieniu RUAL TRADE LIMITED na zakup i dostawę surowców aluminiowych w 2007 roku. Łączna wartość zawartych umów wynosi około 70 mln zł i została ustalona w oparciu o aktualne notowania aluminium na LME.

W dniu 25 lipca 2006 Spółka podpisała kolejną umowę z firmą BHP Billiton na zakup i dostawę aluminium w 2006 roku. Łączna wartość zawartych umów wynosi około 56 mln zł i została ustalona w oparciu o aktualne notowania aluminium na LME. Umowa o największej wartości została podpisana z BHP Billiton w dniu 25 lipca 2006 r. i dotyczyła zakupu aluminium w 2006 roku o wartości około 27 mln zł.

3. Inwestycje oraz działalność badawczo-rozwojowa

3.1 Inwestycje

Wielkość wydatków inwestycyjnych w Grupie Kapitałowej Grupa KĘTY S.A. w pierwszej połowie 2006 i 2007 roku w tys. zł

Wyszczególnienie	2006	2007
Wydatki ogółem w tys. zł.	226 967	178 917

Działalność inwestycyjna w 2007 r. opierała się na realizacji następujących głównych zadań:

W Grupie KĘTY S.A. było to przede wszystkim budowa centrum logistycznego oraz projekty IT
W Aluprof S.A. zakup akcji spółki Metalplast Złotów oraz budowa centrum dystrybucyjnego w ramach spółki zależnej na Węgrzech
W Alupol Sp. z o.o. budowa kolejnej hali produkcyjnej dla potrzeb SOG.
W Alupol LLC na Ukrainie prace instalacyjne dot zakupionych maszyn i urządzeń
W Metalplast Stolarka Sp. z o.o. zakup hali produkcyjnej o powierzchni 7,5 tys m2

Planowane w Grupie Kapitałowej nakłady inwestycyjne w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym wyniosą ok. 131 mln zł. Będą one przeznaczone głównie na rozwój mocy produkcyjnych w zakresie produkcji wlewków i profili z tzw „stopów twardych” w Grupie Kęty SA. Rozwój mocy produkcyjnych Segmentu Opakowań Giętkich w obszarze produkcji cylindrów drukarskich a także projekty umożliwiające rozwój dystrybucji systemów aluminiowych na rynkach eksportowych (Ukraina, Rosja, Rumunia, Algieria. Zrealizowane jak i planowane nakłady inwestycyjne finansowane są ze środków własnych oraz kredytów bankowych. Zarząd Grupy Kęty S.A. nie przewiduje problemów ze zdobyciem źródeł finansowania działalności inwestycyjnej ze względu na doskonałą kondycję finansową grupy kapitałowej.

3.2 Badania i rozwój

Grupa Kapitałowa w 2007 roku wydała ok. 3,0 mln złotych na działalność związaną z wprowadzeniem nowych technologii i produktów:

W Segmencie Opakowań Giętkich w 2006 wykonano łącznie ponad 300 prób technologicznych różnych nowych wyrobów oraz surowców , które ukierunkowane były na następujące cele:

- opracowaniu, sprawdzeniu i wdrożeniu technologii produkcji nowych wyrobów,
- sprawdzeniu skuteczności wprowadzonych innowacji u klienta docelowego,
- sprawdzeniu nowego zastosowania produkowanych wcześniej wyrobów (nowi klienci)
- sprawdzeniu możliwości stosowania nowych surowców

Segment Wyrobów Wyciskanych w kooperacji z jednostkami badawczo-naukowymi w Polsce, rozwija i zacieśnia współpracę w zakresie przetwórstwa aluminium. Jej mocnym fundamentem są dotychczasowe rezultaty w obszarze kształcenia przez AGH Kraków w ramach Wydziału Metali Nieżelaznych w kooperacji z SWW, kadr inżynierskich dla polskiego przemysłu aluminiowego oraz wdrażania rezultatów prac naukowo-badawczych pracowników i studentów Wydziału. Przykładem takiej współpracy jest program stypendialny zainicjowany przez SWW, którego pierwsza edycja zakończyła się w lipcu 2007 złożeniem i obroną prac magisterskich przez trzynastu studentów WMN AGH. Prace obejmowały problematykę i zagadnienia przekrojowe w technicznym i produkcyjnym aspekcie funkcjonowania Segmentu, przyczyniając się do rozwoju technologii odlewania, wyciskania i zarządzania jakością. Na podstawie badań przeprowadzonych w pracach dyplomowych, studenci oraz ich opiekunowie z ramienia SWW- w sformułowanych wnioskach teoretycznych i praktycznych- przyczynili się do poprawy i usprawnienia procesu technologicznego w obszarach produkcyjnych Segmentu. Pięciu z absolwentów programu znalazło zatrudnienie w Dziale Produkcyjnym SWW. Innym aspektem współpracy badawczo-rozwojowej Segmentu z jednostkami naukowymi, są prace badawczo wdrożeniowe, przeprowadzana w 2007 roku. We współpracy z WMN AGH, pion Technologiczny Segmentu opracowywał metodę konstruowania matryc pod kształtowniki o skomplikowanym przekroju, wyciskane ze stopów serii 5000. Opracowanie i wdrożenie technologii wytwarzania wlewków ze stopów serii 2xxx, 5xxx, 6xxx i 7xxx stanowiących wsad dla procesu wyciskania na przeciwbieżnej prasie 2800T to przekrojowa praca, wykonana przy współpracy z IMN w Skawinie, doskonaląca technologię odlewania wlewków i wyciskania profili w Segmencie.

Segment Systemów Aluminiowych koncentrował się na wprowadzaniu nowych rozwiązań do obecnie posiadanych produktów np. nowy system bramy podsufitowej, modernizacja systemu „Moskito” -

dostosowanie do aktualnych wymagań rynków: krajowego i zagranicznych; dostosowanie systemu rolet do specyficznych wymagań rynku niemieckiego – prowadnica rolet zintegrowana z systemami MB; Zakończono z powodzeniem badania ogniowe nowego systemu ściany osłonowej MB-SR50EI w klasie odporności ogniowej EI30 i uzyskano wymaganą klasyfikację ogniową. Prowadzono prace i badania technologiczne fasad o odporności ogniowej EI60. Wdrożono w fasadzie słupowo-ryglowej wersję „nakładkową” MB-SR50A i system tzw. „szklanego słupa”. Opracowano nowy standard drzwi na rynek skandynawski. Zakończono badania i uzyskano aprobatę dla systemu drzwi ekonomicznych MB-59SE. Prowadzono prace konstrukcyjne nowego systemu fasady MB-SR50IW z oknem strukturalnym otwieranym do wewnątrz.

Opracowano koncepcję systemu fasady MB-SR50HI o bardzo wysokiej izolacyjności termicznej.

Zaprojektowano i wdrożono do sprzedaży nowy system drzwi harmonijkowych na bazie okien MB-59S. Pod potrzeby rynku głównie brytyjskiego opracowano dokumentację izolowanych termicznie drzwi harmonijkowych otwieranych na zewnątrz.

Rozpoczęto intensywny prace konstrukcyjne nad nowymi systemami izolowanych termicznie drzwi i okien przesuwanych.

4. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Grupa KĘTY S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
Przychody netto ze sprzedaży	1 253 452	1 056 263	331 882	270 899
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	141 068	109 647	37 351	28 121
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	121 811	99 589	32 252	25 542
Zysk (strata) netto	98 282	87 983	26 023	22 565
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	97 977	87 802	25 942	22 519
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	137 930	115 700	36 520	29 674
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-183 900	-227 922	-48 692	-58 455
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	10 831	84 590	2 868	21 695
Przepływy pieniężne netto, razem	-35 139	-27 632	-9 304	-7 087
Aktywa razem	1 313 678	1 149 581	366 744	300 058
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	599 726	486 396	167 428	126 957
Zobowiązania długoterminowe	200 843	205 253	56 070	53 574
Zobowiązania krótkoterminowe	398 883	281 143	111 358	73 382
Kapitał własny udziałowców jednostki dominującej	708 202	663 176	197 711	173 099
Kapitał akcyjny	66 964	66 964	18 695	17 479
Liczba akcji	9 225 663	9 225 663	9 225 663	9 225 663
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	10,62	9,52	2,81	2,44
Rozwodniony zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	10,62	9,52	2,81	2,44
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	76,76	71,88	21,43	18,76
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	76,76	71,88	21,43	18,76
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	4,00	4,00	1,12	1,04

a) przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej i przepływy pieniężne netto razem za 4 kwartały 2007 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy 2007 roku, tj.: 3,7768 PLN

b) przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej i przepływy pieniężne netto razem za 4 kwartały 2006 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy 2006 roku, tj.: 3,8991 PLN

c) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31.12.2007 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO obowiązujący na dzień 31.12.2007 roku, tj.: 3,582 PLN

d) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 31.12.2006 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO na dzień 31.12.2006 roku, tj.: 3,8312 PLN

W okresie sprawozdawczym tj. od 01.01.2007 do 31.12.2007 kurs minimalny i maksymalny kształtował się odpowiednio na poziomie 3,5699 w dniu 11-ego grudnia 2007 roku oraz 3,9385 w dniu 30-ego stycznia 2007 roku.

4.1. Sprawozdania skonsolidowane Grupy Kapitałowej Grupa KĘTY S.A.

SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA	31.12.2007	31.12.2006
I. Aktywa trwałe	847 004	720 669
Rzeczowy majątek trwały	705 707	584 408
Wartości niematerialne	73 952	72 010
Wartość firmy	17 822	17 625
Nieruchomości inwestycyjne	16 355	14 489
Pozostałe inwestycje	18	747
Zaliczki na środki trwałe	10 097	7 238
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 053	24 152
II. Aktywa obrotowe	466 674	428 912
Zapasy	220 662	176 485
Należności z tytułu podatku dochodowego	866	1 146
Należności handlowe i pozostałe	227 617	212 451
Pozostałe inwestycje	732	0
Pochodne instrumenty finansowe	0	3 360
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 797	35 470
Aktywa razem	1 313 678	1 149 581
PASYWA	31.12.2007	31.12.2006
I. Kapitał własny	713 952	663 185
Kapitał akcyjny	66 964	66 964
Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej	1 746	530
Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	(570)	1 040
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	(7 080)	52
Zyski zatrzymane	658 235	597 180
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek powiązanych	(11 093)	(2 590)
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	708 202	663 176
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	5 750	9
II. Zobowiązania długoterminowe	200 843	205 253
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu finansowego	145 691	154 693
Zobowiązania pozostałe	206	0
Rezerwy	1 752	1 872
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	14 473	14 574
Przychody przyszłych okresów	1 228	407

Rezerwa na podatek odroczony	37 493	33 707
III. Zobowiązania krótkoterminowe	398 883	281 143
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu finansowego	223 650	137 881
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	11 376	686
Zobowiązania handlowe i pozostałe	142 207	125 496
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	12 764	13 425
Pochodne instrumenty finansowe	8 742	3 622
Przychody przyszłych okresów	144	33
Pasywa razem	1 313 678	1 149 581

Skonsolidowana suma bilansowa wzrosła o 14% w stosunku do wielkości na dzień 31 grudnia 2006 roku głównie ze względu na prowadzony proces inwestycyjny. W obszarze aktywów obrotowych nastąpił wzrost wynikający ze wzrostu sprzedaży a co za tym idzie wyższego poziomu niezbędnych zapasów oraz wyższego poziomu należności. Struktura aktywów i pasywów jest stabilna i pomimo wzrostu zobowiązań krótkoterminowych sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Grupy KĘTY S.A. i jej zdolność wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań jest bardzo dobra.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	od 01.01.2007 do 31.12.2007	od 01.01.2006 do 31.12.2006
Przychody operacyjne ogółem, w tym:	1 261 420	1 085 621
Przychody ze sprzedaży	1 253 452	1 056 263
Pozostałe przychody operacyjne	7 968	29 358
Zmiana stanu zapasów produktów gotowych oraz produkcji niezakończonych	9 732	14 627
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	9 539	7 307
Koszty operacyjne ogółem, w tym:	(1 139 623)	(997 908)
Amortyzacja	(52 238)	(44 458)
Materiały i energia	(837 082)	(742 461)
Usługi obce	(75 113)	(59 817)
Podatki i opłaty	(8 100)	(7 269)
Świadczenia pracownicze	(141 372)	(110 024)
Pozostałe koszty operacyjne	(25 718)	(33 879)
Zysk netto z działalności operacyjnej	141 068	109 647
Przychody finansowe	5 558	5 755
Koszty finansowe	(24 815)	(15 813)
Zysk przed opodatkowaniem	121 811	99 589
Podatek dochodowy	(23 529)	(11 606)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	98 282	87 983
Przypadający na akcjonariuszy mniejszościowych	305	181
Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	97 977	87 802
Podstawowy i rozwodniony zysk netto przypadający na jedną akcję (w zł)	10,62	9,52

Przychody ze sprzedaży wzrosły w roku 2007 ok. 19% głównie dzięki wysokiemu wzrostowi wolumenu sprzedaży we wszystkich segmentach oraz dalszemu wzrostowi cen aluminium. Zysk z działalności operacyjnej wzrósł o 28%, osiągając kwotę 141.068 tys. zł. Główną przyczyną tego stanu było zwiększenie przychodów ze sprzedaży oraz korzystne relacje walutowe (umacnianie się EUR w stosunku do USD). Analizując poszczególne pozycje kosztowe należy zwrócić uwagę na niższy od dynamiki sprzedaży wzrost kosztów zużytych materiałów wynikający głównie ze struktury sprzedaży oraz wspomnianych już relacji walutowych. O 28% wzrosły koszty świadczeń pracowniczych jako efekt wyższego zatrudnienia wynikającego z większego wolumenu oraz zakupu w kwietniu 2007 spółki Metalplast Karo Złotów a także realizowanej w porozumieniu z zakładowymi organizacjami związkowymi polityki wzrostu realnych wynagrodzeń. Należy zwrócić uwagę na fakt, iż pozycja ta została w 2007 roku obniżona o 4,3 mln zł czyli o wartość rozwiązanej rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze. Skonsolidowany zysk netto wyniósł 97.977 tys. zł i był o 12% wyższy od zysku osiągniętego w 2006 roku pomimo wyższego poziomu zadłużenia oraz wyższej efektywnej stopy opodatkowania.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01.2007 do 31.12.2007	od 01.01.2006 do 31.12.2006
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	121 811	99 589
Korekty:	70 479	60 050
Amortyzacja	52 238	44 458
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących	(2 188)	1 214
Zyski z tytułu różnic kursowych netto	(1 865)	83
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	3 718	(357)
(Zysk) / strata z tytułu sprzedaży środków trwałych	166	2 373
Odsetki i udziały w zyskach	14 104	7 695
Wartość netto środków trwałych zlikwidowanych w wyniku pożaru	0	6 346
Pozostałe pozycje netto	4 306	(1 762)
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału obrotowego	192 290	159 639
Zmiana stanu zapasów	(37 798)	(33 055)
Zmiana stanu należności netto	(10 550)	(32 332)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych za wyjątkiem kredytów	7 906	27 110
Zmiana stanu rezerw	(5 935)	11 869
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	581	306
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	146 494	133 537
Podatek zapłacony	(8 564)	(17 837)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	137 930	115 700
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
(+) Wpływy:	5 964	13 148
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	954	4 337
Sprzedaż aktywów finansowych	4 991	8 724
Odsetki otrzymane	3	87
Pozostałe wpływy	16	0
(-) Wydatki:	(189 864)	(241 070)
Zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(150 154)	(130 964)
Zakup pochodnych instrumentów finansowych	(10 646)	(13 800)
Nabycia jednostek zależnych	(28 763)	(96 003)
Pozostałe wydatki	(301)	(303)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(183 900)	(227 922)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
(+) Wpływy:	102 825	165 434

Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	94 627	165 431
Wpływy z tytułu leasingu zwrotnego aktywów trwałych	8 198	0
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	3
(-) Wydatki:	(91 994)	(80 844)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(36 923)	(36 923)
Spląty kredytów i pożyczek	(39 705)	(34 327)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(1 276)	(1 837)
Odsetki	(13 924)	(7 756)
Inne wydatki finansowe	(166)	(1)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	10 831	84 590
Przepływy pieniężne netto, razem:	(35 139)	(27 632)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	185	(507)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	(15 425)	12 714
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	(50 379)	(15 425)

Przepływy środków z działalności operacyjnej wyniosły w 2007 roku 137.930 tys. zł. Największy wpływ na kształtowanie się poziomu środków pieniężnych z działalności operacyjnej miały: zysk przed opodatkowaniem oraz amortyzacja po stronie dodatniej i wzrost zapasów i należności po stronie ujemnej.

Ujemne saldo na działalności inwestycyjnej jest efektem realizowanego w spółce programu inwestycyjnego. W zakresie działalności finansowej największą pozycją ujemną jest wypłacona przez spółkę dywidenda w wysokości 4 zł na akcję (36 923 tys zł) oraz spłata kredytów i pożyczek. Działalność inwestycyjna wsparta była również przez finansowanie zewnętrzne co odzwierciedla wartość zaciągniętych kredytów w kwocie 94.627 tys zł. Podsumowując należy podkreślić, iż spółka osiąga duży, stabilny strumień środków operacyjnych z podstawowej działalności, który umożliwia jej dalszy rozwój a także podzielenie się z akcjonariuszami poprzez dywidendę.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej								
	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji opcji dla kadry zarządzającej	Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny udziałowców mniejszościowych	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2007	66 964	530	1 040	52	597 180	(2 590)	663 176	9	663 185
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	0	0	0	0	0	(8 503)	(8 503)	0	(8 503)
Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne		0	(570)	(5 896)		0	(6 466)	0	(6 466)
Wycena opcji menadżerskiej	0	1 216	0	0	0	0	1 216	0	1 216
Przeniesienie wyniku z tytułu zabezpieczeń do rachunku zysków i strat	0	0	(1 040)	(1 236)	0	0	(2 276)	0	(2 276)
Zysk netto	0	0	0	0	97 977	0	97 977	305	98 282
Suma rozpoznanych zysków i strat	0	1 216	(1 610)	(7 132)	97 977	(8 503)	81 948	305	82 253
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	(36 922)	0	(36 922)	0	(36 922)
Nabycie spółek zależnych	0	0	0	0	0	0	0	5 436	5 436
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2007	66 964	1 746	(570)	(7 080)	658 235	(11 093)	708 202	5 750	713 952

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej								
	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji opcji dla kadry zarządzającej	Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny udziałowców mniejszościowych	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2006	66 964	0	0	0	546 301	(56)	613 209	1 419	614 628
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	0	0	0	0	0	(2 534)	(2 534)	0	(2 534)
Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne		0	1 040	0		0	1 040	0	1 040
Wycena opcji menadżerskiej	0	530	0	0	0	0	530	0	530
Wartość godziwa instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	0	0	0	52	0	0	52	0	52
Zysk netto	0	0	0	0	87 802	0	87 802	181	87 893
Suma rozpoznanych zysków i strat	0	530	1 040	52	87 802	(2 534)	86 890	181	87 071
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	(36 923)	0	(36 923)	0	(36 923)
Nabycie spółek zależnych	0	0	0	0	0	0	0	(1 591)	(1 591)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2006	66 964	530	1 040	52	597 180	(2 590)	663 176	9	663 185

4.2. Informacja o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek oraz udzielonych poręczeniach i gwarancjach

Zestawienie kredytów na dzień 31 grudnia 2007

	(A) Długoterminowe				
Kredytobiorca	Kredytodawca	waluta kredytu	Zabezpieczenie	31.12.2007	31.12.2006
Grupa Kęty S.A.	Konsorcjum Bank PKO BP S.A. i Bank PKO S.A.	PLN, EUR, USD	Poręczenie Alupol sp. z o.o. do kwoty 48 mln zł. oraz Aluprof S.A. do kwoty 48 mln zł, poręczenie Aluprof S.A. do kwoty 5 mln. USD, Zastaw rejestrowy na udziałach w spółce Aluprof sp. z o.o.(obecnie akcjach Aluprof SA), zastaw na udziałach w spółce Alupol, zastaw rejestrowy na środkach trwałych	120 348	120 252
Grupa Kęty S.A.	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN,EUR, USD	Poręczenie Aluprof S.A. do kwoty 30 mln PLN, poręczenie Alupol Sp. z o.o. do kwoty 30 mln. PLN, zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości netto 62 mln zł	0	26 000
Aluprof S.A.	Bank BPH S.A.		Zastaw na udziałach Alupol Sp. z o.o., poręczenie Grupy KĘTY SA	18 125	0
Aluprof S.A.	Bank BPH S.A.	PLN	Hipoteka w wysokości 19 mln. zł na nieruchomościach Spółki Aluprof, przewłaszczenie linii produkcyjnej o wartości 896 tys. Spółki Aluprof Bielsko S.A.	1 048	7 384
	Długoterminowe kredyty			139 521	153 636
Alupol Tychy,Zalur Węgry	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PLN	Deutsche Leasing, bank Austria Creditanstalt oraz Fortis Leasing	6 170	1 057
			RAZEM	145 691	154 693

	(B) Krótkoterminowe kredyty				
Kredytobiorca	Kredytodawca	waluta kredytu	Zabezpieczenie	31.12.2007	31.12.2006
Grupa Kęty S.A.	CitiBank Handlowy	PLN	brak	17 458	19 094
Grupa Kęty S.A.	Bank PKO S.A.	PLN, EUR, USD	brak	46 671	32 502
Grupa Kęty S.A.	Bank Societe Generale	PLN, EUR, USD	Weksel własny in blanco	14 883	9 314
Grupa Kęty S.A.	CitiBank Handlowy S.A.	PLN, EUR, USD	Poręczenie Alupol sp. z o.o. do kwoty 30 mln zł. oraz Aluprof S.A. do kwoty 30 mln zł. Zastaw rejestrowy lub przewłaszczenie środków trwałych o wartości 62 mln zł	25 958	16 000
Grupa Kęty S.A.	Fortis Bank Polska S.A.	PLN, EUR, USD	Weksel własny in blanco	17 987	17 987
Grupa Kęty S.A.	Bank PKO BP	PLN, EUR, USD	brak	35 012	16 332
Aluprof S.A.	Bank PKO S.A.	PLN, EUR, USD	Poręczenie Grupy Kęty S.A.	30 068	12 432
Aluprof S.A.	PKO S.A.	PLN	Hipoteka w wysokości 19 mln. Zł na nieruchomościach Spółki Aluporf, przewłaszczenie linii produkcyjnej o wartości 896 tys. Spółki Aluprof	6 336	6 864
Impet Chorzów	Bank PKO S.A.	PLN	Poręczenie Metalplast S.A.	852	19
Alupol Tychy	Kredyt Bank S.A.	PLN, EUR, USD	zastaw na zapasach	3 150	2 127
Alupol Tychy	Bank PKO BP	PLN, EUR, USD	brak	5 337	3 595
Alupol Tychy	Bank PKO BP	PLN	brak	6 000	0
Alupol Tychy	Bank PKO BP	PLN	brak	4 900	0
Metalplast Stolarka	Bank PKO S.A.	PLN	poręczenie Grupy KĘTY S.A.	4453	
Alutrans system	Bank PKO S.A.	PLN	poręczenie Grupy KĘTY S.A.	1 500	0
Aluprof Czechy	SkoFin s.r.o.	CZK	b.d.	3	0
Grupa Kęty S.A.	Konsorcjum Bank PKO BP S.A. I Bank PKO S.A.	PLN	Odsetki od kredytów długoterminowych	638	737
	Krótkoterminowe kredyty			221 206	137 003
Alupol Tychy, Zalur Węgry, Mertz Czechy	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PLN	Deutsche Leasing, Bank Austria Creditanstalt oraz Fortis Leasing	2 444	878
			RAZEM	223 650	137 881

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

Udzielone oraz otrzymane gwarancje i poręczenia wobec podmiotów trzecich oraz pozycje pozabilansowe na dzień 31 grudnia 2007

Tytuł	31.12.2007	31.12.2006
Indos weksli	-	980
Gwarancja Ministerstwa Skarbu Państwa	23.500	-

Zobowiązania pozabilansowe z tytułu weksli dotyczą weksli przekazanych do inkasa przyjętych jako zapłata za wyroby i usługi sprzedawane przez Grupę.

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

4.3. Oświadczenia Zarządu

Grupa Kęty S.A.
na dzień 31.03.2008

Oświadczenie Zarządu Grupy Kęty S.A. o przestrzeganiu zasad ładu korporacyjnego

Grupa Kęty S.A. stosowała w 2007 roku wszystkie obowiązujące wymagania Dobrych Praktyk w spółkach publicznych 2005.

Grupa Kęty S.A.
na dzień 31.03.2008

Oświadczenie Zarządu Grupy Kęty S.A. o zgodności rocznego sprawozdania finansowego z obowiązującymi zasadami rachunkowości

Niniejszym Zarząd Grupy Kęty S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2007 i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Grupy Kęty oraz jej wynik finansowy. Zawarte w niniejszym dokumencie roczne Sprawozdanie Zarządu z działalności z Grupy Kapitałowej Grupy Kęty za rok 2007 zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Grupy Kęty, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Grupa Kęty S.A.
na dzień 31.03.2008

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

Niniejszym Zarząd Grupy Kęty S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2007 został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Adam Pielą
Członek Zarządu

Kęty, 31 marca 2008 r.