



SPRAWOZDANIE
ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KĘTY S.A.
W OKRESIE OD 01.01.2011 do 31.12.2011

4 KWIETNIA 2012

ZAWARTOŚĆ

List Prezesa Zarządu Grupy Kęty S.A. do Akcjonariuszy	4
1. Status prawny i organizacja Grupy Kęty S.A.	6
1.1. Dane podstawowe	6
1.2. Informacje wprowadzające	6
1.3. Struktura organizacyjna Grupy Kęty S.A.....	8
1.4. Opis działalności	8
2. Kapitał akcyjny i struktura własnościowa	10
2.1. Akcjonariat spółki Grupa Kęty S.A.....	10
2.2. Zmiany w akcjonariacie Grupy Kęty S.A. zaistniałe po dniu bilansowym.....	10
2.3. Notowania akcji na GPW w Warszawie.....	10
2.4. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	11
2.5. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji	11
2.6. Informacje o skupie akcji własnych	11
3. Władze Spółki	12
3.1. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy	12
3.2. Rada Nadzorcza.....	13
3.3. Zarząd.....	13
4. Ocena sytuacji Spółki	16
4.1. Charakterystyka branży.....	16
4.2. Konkurencja.....	16
4.3. Sprzedaż i rynki zbytu	17
4.4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	18
5. Istotne zdarzenia mające miejsce w Spółce w 2011 r.....	26
6. Kapitał ludzki	27
7. Czynniki istotne dla rozwoju Grupy Kęty S.A.	29
7.1. Czynniki zewnętrzne.....	29
7.2. Czynniki wewnętrzne	32

7.3. Kierunki rozwoju Spółki.....	33
7.4. Istotne umowy dla działalności Spółki.....	34
8. Inwestycje oraz działalność badawczo-rozwojowa.....	35
8.1. Inwestycje.....	35
8.2. Badania i rozwój	35
9. Ochrona środowiska	36
10. zarządzanie ryzykiem	39
11. Pochodne instrumenty finansowe.....	43
12. Pozostałe informacje.....	44
12.1. Informacje o umowie pomiędzy Spółką a podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.....	44
12.2. Informacje o toczących się postępowaniach dotyczących zobowiązań lub wierzitelności spółki lub jednostki od niej zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych spółki.....	44
12.3. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi podanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami.....	45
12.4. Transakcje Spółki w ramach Grupy Kapitałowej	45
13. Oświadczenie Zarządu ws stosowania w Grupie Kęty SA zasad ładu korporacyjnego w 2011 roku	47
13.1. Zasady ładu korporacyjnego, którym podlega Grupa Kęty.....	47
13.2. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego.....	48
13.3. System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych Grupy Kęty.....	49
13.4. Znaczne pakiety akcji.....	52
13.5. Specjalne uprawnienia kontrolne.....	52
13.6. Ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu	52
13.7. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta	52
13.8. Zasady powoływania i odwoływania członków Zarządu	53
13.9. Zasady zmian statutu Spółki	53
13.10. Sposób działania Walnego Zgromadzenia, jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	53

13.11. Skład osobowy i zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki oraz zasady działania tych organów	56
14. Pozostałe oświadczenia Zarządu	61

LIST PREZESA ZARZĄDU GRUPY KĘTY S.A. DO AKCJONARIUSZY

Szanowni Państwo

Rok 2011 zapisze się jako rok wyjątkowych osiągnięć w historii spółki. Imponująco wzrosły przychody ze sprzedaży i osiągnęły najwyższy jak dotąd poziom 1,5 mld zł. W ślad za nimi zwiększyły się znacząco zyski; spółka wypracowała 114,2 mln zł skonsolidowanego zysku netto. Na historycznie wysokim poziomie były także inwestycje. Wszystkie te sukcesy to efekt dopracowania i jednoczesnego wystąpienia wielu istotnych elementów: przemyślanych inwestycji, optymalnego zatrudnienia, wprowadzenia innowacyjnych, o wysokiej jakości produktów, dobrej logistyki. To wszystko w połączeniu z dobrą koniunkturą w polskiej gospodarce sprawiło, że Spółka wykorzystała swoje przewagi konkurencyjne i osiągnęła bardzo dobre wyniki finansowe. Dlatego Zarząd zarekomenduje wypłatę rekordowej dywidendy za ubiegły rok w wysokości 5 zł na akcję.

Wyniki ubiegłego roku przybliżyły nas także do strategicznych celów określonych w strategii rozwoju do 2015 roku. Dzisiaj, w trzecim roku realizacji tej strategii możemy stwierdzić, że nie jest ona jakąś odległą wizją, ale bardzo realną perspektywą. Niektóre biznesy, jak na przykład segment opakowań czy segment usług budowlanych bardzo zbliżyły się do ustalonych poziomów i w następnych latach muszą jedynie podtrzymać trend wzrostowy. Nie powinny mieć z tym żadnych problemów, bo zrealizowane przez nie inwestycje zwiększą ich dynamikę sprzedaży. Optymistycznie patrzymy także na pozostałe segmenty, które mają potencjał do rozwoju i osiągnięcia dobrych wyników. Uważam, że zrealizowanie strategii i osiągnięcie przez Grupę Kęty 1,9 mld zł sprzedaży i 325 mln zł EBITDA wyniesie spółkę na wyższy poziom rozwoju a akcjonariuszom zapewni satysfakcjonujący zwrot z inwestycji.

W 2011 roku wydaliśmy na inwestycje rekordową kwotę 113,5 mln zł. Uruchomiliśmy nowoczesny zakład wyciskania profili aluminiowych w Kętach, w Opolu halę produkcyjno-magazynową z w pełni zautomatyzowaną linią technologiczną do produkcji skrzynek aluminiowych na rolety oraz finalizowaliśmy w Tychach inwestycję w postaci hali produkcyjnej wraz z umiejscowioną w niej linią do produkcji wysokobarierowych folii. Wszystkie te inwestycje pozwolą nam zwiększyć zdolności produkcyjne od 10 do 20% i wdrożyć innowacyjne produkty poszukiwane na rynku. Trzeba powiedzieć, że inwestycje są konsekwencją ciągłego rozwoju organizacji, która współpracuje już z dziesiątkami dużych firm europejskich i międzynarodowymi koncernami oczekującymi perfekcyjnej obsługi i nowoczesnych wyrobów. Dlatego wychodzimy naprzeciw ich oczekiwaniom nie tylko przez zakup nowoczesnych urządzeń i narzędzi ale poprzez doskonalenie procesów organizacyjnych i podnoszenie poziomu kompetencji pracowników. To wyróżnia nas in plus od konkurencji działającej w Europie Centralnej.

Pragnę podkreślić udział spółek naszej grupy kapitałowej w realizacji kluczowych inwestycji związanych z Mistrzostwami Europy w Piłce Nożnej. Dostarczaliśmy na budowy stadionów nie tylko nasze produkty – aluminiowe profile i systemy architektoniczne, ale przede wszystkim wykonywaliśmy najtrudniejsze i najbardziej skomplikowane prace budowlane. Tak było na przykład w przypadku stadionu PGE Arena w Gdańsku, gdzie zamontowaliśmy 600 tonową elewację zadaszenia, na której zamontowano 6 tys. płyt poliwęglanowych. Z kolei zagraniczne spółki grupy kapitałowej - Alupol LLC

oraz Aluprof System Ukraina - wspierały ukraińskie projekty inwestycyjne na Euro i podobnie jak w Polsce dostarczyły architektoniczne systemy aluminiowe m.in. na fasady portu lotniczego i hotelu Hilton w Kijowie. Przykładem najwyższego kunsztu i sztuki budowlanej, a także innowacyjności produktów była realizacja wieżowca Sky Tower we Wrocławiu o wysokości 212 metrów, gdzie użyto indywidualnych rozwiązań architektonicznych zaprojektowanych przez konstruktorów Aluprof specjalnie pod potrzeby tego projektu. Jestem przekonany, że ten a także inne obiekty zbudowane przy naszym udziale na Euro staną się wizytówką możliwości naszej grupy kapitałowej. Nasze spółki uczestniczyły w budowaniu nowoczesnej infrastruktury sportowej, lotniczej, drogowej i hotelowej; były zaangażowane w realizację dziesiątków projektów związanych z Euro, dostarczając swoje usługi oraz produkty (profile, systemy aluminiowe, okna i drzwi, ekrany akustyczne) na budowy stadionów, portów lotniczych, autostrad, hoteli i dworców kolejowych.

Powodów do zadowolenia przysporzyła nam także spółka Alupol Packaging, która od lat zajmuje pozycję nr 1 na polskim rynku producentów opakowań giętkich i pomimo ostrej zagranicznej konkurencji działającej na rynku europejskim osiąga z roku na rok coraz lepsze wyniki. Zawdzięcza to głównie dobrej strategii zorientowanej na współpracę z międzynarodowymi koncernami. To dzięki niej może pochwalić się prestiżowym tytułem „Najlepszego dostawcy opakowań do europejskich zakładów Nestle” oraz statusem Dostawcy Strategicznego dla tegoż koncernu.

Szanowni Państwo

Od kilku lat świat z powodu kryzysów w różnych jego regionach rozwija się w wolniejszym tempie. Przekłada się to na problemy wielu przedsiębiorstw. My o sobie możemy powiedzieć, że jesteśmy spółką bezpieczną na niepewne czasy. Jako grupa kapitałowa obsługujemy różne branże gospodarki, przez co w różnych okresach reagujemy na potencjalne kryzysy. To działa na naszą korzyść i pozwala na zachowanie stabilności w finansach i ciągłe generowanie zysków. W tym kontekście rok 2011 potwierdził naszą siłę i zdolność do przewyższania trudności. Przy małej stabilności rynków, kłopotach konkurencji, wahań cen surowców i walut, Grupa Kęty wyróżniła się korzystnie na tle rynku, zajmując na nim mocną pozycję. Jestem przekonany, że utrzyma ją również w najbliższych latach.

Kęty, dn. 4 kwietnia 2012 r.

Z poważaniem

Dariusz Mańko

1. STATUS PRAWNY I ORGANIZACJA GRUPY KĘTY S.A.

1.1. DANE PODSTAWOWE

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

1.2. INFORMACJE WPROWADZAJĄCE

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

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

Pod względem organizacyjnym do dnia 31 sierpnia 2009 Spółka dzieliła się na dwa odrębne pod względem rynkowym i technologicznym segmenty: Segment Wytwarzania Wyciskanych produkujących wyroby wyciskane z aluminium oraz Segment Opakowań Giętkich produkujący folię aluminiową oraz opakowania giętkie z udziałem papieru, folii aluminiowej, tworzyw sztucznych bez nadruku i z nadrukiem techniką rotograviury. W dniu 1 września 2009 roku w ramach prowadzonych procesów restrukturyzacyjnych Grupa Kęty SA zbyła aktywa w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa tworzącej Segment Opakowań Giętkich i znajdującej się na terenie Grupy Kęty S.A. w Kętach, poprzez wniesienie tej zorganizowanej części przedsiębiorstwa jako wkładu niepieniężnego o wartości rynkowej 100 mln zł do spółki Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o. z siedzibą w Kętach (w 100% zależnej od Grupy Kęty SA), której podstawowym przedmiotem działalności jest produkcja opakowań giętkich.

W ten sposób począwszy od października 2009 roku spółka prowadzi działalność wyłącznie w obszarze produkcji wyrobów wyciskanych z aluminium a także jest podmiotem dominującej dla grupy kapitałowej. Proces tworzenia grupy kapitałowej rozpoczął się już w 1996 roku poprzez zakup 47% akcji spółki Metalplast Bielsko S.A. (obecnie Aluprof S.A.). W kolejnych latach poprzez szereg akwizycji, procesów restrukturyzacyjnych oraz inwestycji typu green-field zbudowano grupę kapitałową składającą się z 15 spółek podzielonych na pięć głównych segmentów biznesowych oraz spółkę Alu Trans System tworzącą podwaliny pod kolejny segment – Segment Systemów Transportowych a także spółkę Dekret Centrum Rachunkowe obsługującą krajowe spółki grupy kapitałowej w zakresie usług księgowych i kadrowo-płacowych. Łącznie grupa kapitałowa składała się na dzień 31 grudnia 2011 roku z 17 spółek zatrudniających łącznie ok. 3200 osób. Poniższa tabela przedstawia przyporządkowanie poszczególnych spółek do segmentów biznesowych grupy kapitałowej

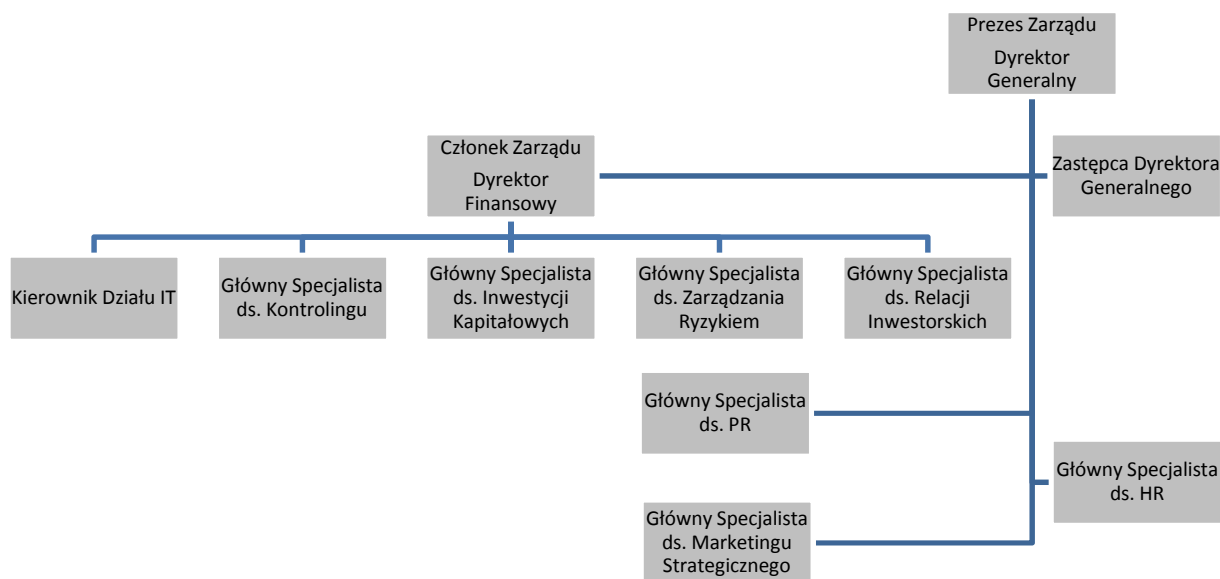
Segment Wyrobów Wyciskanych	Grupa KĘTY S.A. , Aluform Sp. z o.o. Alupol LLC (Ukraina)
Segment Systemów Aluminiowych	Aluprof S.A. , Aluprof Hungary, Aluprof System Ukraina, Aluprof UK, Aluprof System Romania, Aluprof System Czech, Aluprof Deutschland, Aluprof Rus
Segment Usług Budowlanych	Metalplast Stolarka Sp. z o.o.
Segment Akcesoriów Budowlanych	Metalplast KARO Złotów S.A.
Segment Opakowań Giętkich	Alupol Packaging S.A., Alupol Packaging Kęty Sp z o.o.
Segment Systemów Transportowych	Alu Trans System Sp. z o.o.
Pozostałe	Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.

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. STRUKTURA ORGANIZACYJNA GRUPY KĘTY S.A.

Struktura Grupa KĘTY S.A. na dzień 31 grudnia 2011 r. przedstawiała się następująco:



Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy nadzoruje również działalność spółki zależnej zajmującej się prowadzeniem ksiąg rachunkowych dla Grupy Kęty S.A. oraz krajowych spółek grupy kapitałowej (Dekret Centrum Rachunkowe).

Zastępca Dyrektora Generalnego zarządza działalnością Segmentu Wyrobów Wyciskanych i to właśnie jemu bezpośrednio podlegają wszystkie służby segment (handel, zaopatrzenie i logistyka, produkcja i inne).

1.4. OPIS DZIAŁALNOŚCI

Podstawową grupą produktów wytwarzanych w zakładach produkcyjnych Grupy KĘTY S.A. są wyroby wyciskane z aluminium i jego stopów stosowane głównie w budownictwie, motoryzacji, transporcie, przemyśle maszynowym, wyposażeniu wnętrz, produktach AGD i RTV i wielu innych. Ogólny zarys procesu produkcyjnego został przedstawiony na poniższym schemacie. Zaznaczyć należy, że oprócz wlewków produkowanych w ramach własnej spółki w procesie odlewania (wlewk – półprodukt będący wsadem do prasy, z którego wyciskany jest profil, pręt lub rura), spółka kupuje rocznie ok 20 tys ton wlewków (ok 45 - 50% zapotrzebowania) od dostawców zewnętrznych. Podstawowym surowcem stosowanym w procesie odlewania wlewków jest aluminium pierwotne oraz złom aluminiowy.

PROCESU PRODUKCYJNEGO



Spółka posiada 10 pras do wyciskania o nacisku od 1,2 MN do 3,5 MN i łącznych mocach produkcyjnych wynoszących ok 38 tys ton. Łącznie z dwoma prasami zlokalizowanymi w spółce Aluform Sp. z o.o. oraz jedną w spółce Alupol LLC na Ukrainie Segment Wyróbów Wyciskanych posiada 13 pras o mocy produkcyjnej 65 tys ton rocznie.

Specyfiką procesu produkcji jest to, iż poprzez kształt oraz rodzaj stopu a także wybór procesu technologicznego (w tym stopień jego zaawansowania) produkt dostosowywany jest do indywidualnych potrzeb klienta. Nawet tak pozornie prosta czynność jak pakowanie gotowych produktów dostosowywana jest do wymagań klienta co powoduje, iż obecnie klasyfikujemy ponad 60 różnych sposobów pakowania. Produkty spółki dystrybuowane są do kilkuset odbiorców zlokalizowanych głównie w Europie.

Na szczególną uwagę zasługuje fakt, iż spółka posiada wyjątkowo długi łańcuch kreowania wartości dodanej. Począwszy od tworzenia półproduktu w postaci wlewków poprzez główny proces – wyciskanie a następnie nadawanie ostatecznej formy produktowi poprzez cięcie, obróbkę mechaniczną a następnie obróbkę powierzchniową (lakierowanie lub anodowanie) a nawet kompletację i składanie gotowego elementu. Dodatkowo spółka wytwarza podstawowe narzędzia niezbędne do prowadzenia procesu wyciskania – matryce.

2. KAPITAŁ AKCYJNY I STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA

2.1. AKCJONARIAT SPÓŁKI GRUPA KĘTY S.A.

Liczba wszystkich wyemitowanych akcji Grupy KĘTY S.A. na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosiła 9.225.663 akcje o wartości nominalnej 2,50 zł każda. Wykaz akcjonariuszy posiadających więcej niż 5% akcji na dzień 31 grudnia 2011 i 2010 przedstawia się następująco:

	Liczba akcji 31-12-2011	Udział w kapitale	Liczba akcji 31-12-2010	Udział w kapitale
ING OFE	1 638 843	17,76%	1 638 843	17,76%
Aviva OFE	1 636 930	17,74%	1 390 780	15,08%
PZU Złota Jesień OFE	471 350	5,11%	471 350	5,11%
Pozostali akcjonariusze	5 478 540	59,39%	5 724 690	62,05%
Razem	9 225 663	100%	9 225 663	100%

2.2. ZMIANY W AKCJONARIACIE GRUPY KĘTY S.A. ZAISTNIAŁE PO DNIU BILANSOWYM

Pomiędzy 31 grudnia 2011 roku a dniem opublikowania niniejszego sprawozdania Grupa Kęty S.A. nie otrzymała informacji o zmianach w strukturze akcjonariuszy posiadających więcej niż 5% akcji na WZA spółki. Ponadto Zarząd nie posiadał informacji o jakiegokolwiek umowie, w tym zawartej po dniu bilansowym, w wyniku której mogłyby nastąpić zmiany w strukturze własnościowej Grupy KĘTY S.A.

2.3. NOTOWANIA AKCJI NA GPW W WARSZAWIE

Akcje spółki są notowane na GPW w Warszawie od 16 stycznia 1996 roku. W 2011 roku spółka przynależała do indeksu mWIG40 a jej udział w tym indeksie wynosił 2,88%. Udział spółki w indeksie WIG wynosi 0,51%.

W 2011 roku najwyższy poziom kursu akcji spółki osiągnęły w dniu 21 kwietnia 2011 roku, było to 132,5 zł. Najniższy kurs miał miejsce w dniu 23 września 2011 roku i było to 86,55 zł. Średnia cena osiągnięta w roku 2011 to 114,20 zł.

Poniższy wykres prezentuje zachowanie się kursu akcji Grupy Kęty SA w 2011 roku



2.4. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

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

2.5. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie przeprowadziła żadnych emisji papierów wartościowych

2.6. INFORMACJE O SKUPIE AKCJI WŁASNYCH

Spółka w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie dokonywała skupu akcji własnych

3. WŁADZE SPÓŁKI

3.1. WALNE ZGROMADZENIE AKCJONARIUSZY

W dniu 2 czerwca 2011 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Grupy KĘTY S.A. z następującym porządkiem obrad:

1. Otwarcie Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości odbycia Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Przyjęcie porządku obrad.
5. Przedstawienie oceny Rady Nadzorczej dotyczącej sytuacji Spółki oraz wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2010.
6. Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2010.
7. Rozpatrzenie i zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej za rok obrotowy 2010.
8. Podjęcie uchwały o podziale zysku za rok 2010.
9. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium dla członków Zarządu.
10. Przedstawienie sprawozdania i oceny działalności Rady Nadzorczej w roku 2010.
11. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium dla członków Rady Nadzorczej.
12. Podjęcie uchwały w sprawie wyboru członków Rady Nadzorczej VIII kadencji.
13. Podjęcie uchwały w sprawie zmian w Statucie Spółki.
14. Podjęcie uchwały w sprawie zmian w Regulaminie Walnego Zgromadzenia.
15. Wolne wnioski.
16. Zamknięcie obrad.

W wyniku podjętych uchwał zatwierdzono sprawozdanie finansowe Grupy KĘTY S.A. za 2010 rok oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej za 2010 rok. Na podstawie podjętej uchwały Zgromadzenie postanowiło postanawia podzielić zysk netto spółki za rok 2010 w kwocie 53.393.869,04 zł w następujący sposób:

- na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy w wysokości 4,00 zł na akcję przeznaczyło kwotę 36.902.652,00 zł;
- na kapitał zapasowy Spółki przeznaczyło kwotę 16.491.217,04 zł.

Ponadto zgromadzenie udzieliło absolutorium członkom Rady Nadzorczej i członkom Zarządu z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2010 oraz wybrało dotychczasowych członków Rady Nadzorczej na kolejną kadencję.

3.2. RADA NADZORCZA

Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad działalnością Zarządu Spółki.

Skład osobowy Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2011 do 2 czerwca 2011 przedstawiał się w sposób następujący:

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

W dniu 2 czerwca 2011 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki wybrało następujący skład Rady Nadzorczej VIII kadencji:

Maciej Matusiak
Krzysztof Głogowski
Tadeusz Iwanowski
Szczepan Strublewski
Jerzy Surma

Na pierwszym posiedzeniu Rady w dniu 8 czerwca został wybrany Przewodniczący, został nim Pan Maciej Matusiak, oraz Zastępca Przewodniczącego, został nim Pan Szczepan Strublewski.

	Ilość posiadanych akcji Grupy KĘTY S.A. na 31.12.2011	Wynagrodzenie w okresie od 1.01 do 31.12 2011
Maciej Matusiak	Nie posiadał	122 136,78 zł
Krzysztof Głogowski	Nie posiadał	107 659,10 zł
Tadeusz Iwanowski	Nie posiadał	87 983,16 zł
Szczepan Strublewski	Nie posiadał	100 141,00 zł
Jerzy Surma	Nie posiadał	87 983,16 zł

3.3. ZARZĄD

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2011 r. skład Zarządu przedstawiał się następująco:

Dariusz Mańko	- Prezes Zarządu
Adam Piela	- Członek Zarządu

Wynagrodzenie zasadnicze członków Zarządu Spółki w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wyniosło:

Prezes Zarządu	- 900.000,00 zł
Członek Zarządu	- 540.000,00 zł

Ponadto Członkowie Zarządu otrzymali premię roczną za rok poprzedni w wysokości 890.000,00 zł w przypadku Prezesa Zarządu oraz 534.000,00 zł w przypadku Członka Zarządu.

Zgodnie z przekazanymi oświadczeniami przez osoby zarządzające, stan posiadania akcji Grupy KĘTY S.A. na dzień 31 grudnia 2010 r. przedstawiał się następująco:

Osoby zarządzające Spółką były w posiadaniu 74 300 akcji zwykłych na okaziciela Grupy KĘTY S.A. w tym Prezes Zarządu 73 000 akcji, Członek Zarządu 1 300 akcji.

Ponadto na podstawie uchwały nr 14/06 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Grupy Kęty S.A. z dnia 11 maja 2006 roku oraz na podstawie uchwały Rady Nadzorcze spółki nr VI/18/06 z dnia 21 czerwca 2006 roku w sprawie zatwierdzenia regulaminu przeprowadzania programu opcji menedżerskich w spółce Grupa Kęty S.A. w latach 2006-2014, Rada Nadzorcza przyznała członkom zarządu następujące prawa:

- 1) w dniu 31 lipca 2006 roku prawo do nabycia 20 200 szt. obligacji serii B z prawem pierwszeństwa do nabycia akcji zwykłych na okaziciela serii E , w tym: Prezesowi Zarządu – 14 200 szt; Członkowi Zarządu - 6 000 szt.
- 2) w dniu 24 sierpnia 2007 roku prawo do nabycia 26 800 szt. obligacji serii C z prawem pierwszeństwa do nabycia akcji zwykłych na okaziciela serii E , w tym Prezesowi Zarządu – 17 500 szt, Członkowi Zarządu - 9 300 szt
- 3) w dniu 31 lipca 2008 roku prawo do nabycia 26 800 szt. obligacji serii C z prawem pierwszeństwa do nabycia akcji zwykłych na okaziciela serii E , w tym Prezesowi Zarządu – 19 000 szt, Członkowi Zarządu - 10 800 szt

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

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

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

- 1) w dniu 28 września 2009 roku prawo do nabycia 40 600 szt. obligacji serii E z prawem pierwszeństwa do nabycia akcji zwykłych na okaziciela serii F , w tym Prezesowi Zarządu – 25 300 szt, Członkowi Zarządu - 15 300 szt
- 2) w dniu 30 września 2010 roku prawo do nabycia 40 600 szt. obligacji serii F z prawem pierwszeństwa do nabycia akcji zwykłych na okaziciela serii F , w tym Prezesowi Zarządu – 25 300 szt, Członkowi Zarządu - 15 300 szt
- 3) w dniu 23 września 2010 roku prawo do nabycia 40 600 szt. obligacji serii G z prawem pierwszeństwa do nabycia akcji zwykłych na okaziciela serii F , w tym Prezesowi Zarządu – 25 300 szt, Członkowi Zarządu - 15 300 szt

W okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 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.

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

Pomiędzy Grupą KĘTY S.A. a osobami zarządzającymi nie podpisano żadnych umów, 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.

4. OCENA SYTUACJI SPÓŁKI

4.1. CHARAKTERYSTYKA BRANŻY

Europejski rynek produkcji profili aluminiowych szacowany jest na ok 3,0 mln ton w skali roku. Jego wyraźną cechą jest obecnością wielu graczy. Tylko dwa koncerny zdołały osiągnąć znaczącą pozycję w tej branży, osiągając łącznie ok 30% udział. Są to szwedzka SAPA oraz norweskie Hydro Aluminium. Pozostałe 70% podzielonej jest pomiędzy kilkudziesięciu graczy, z których żaden nie przekroczył 5% udziału. Grupa Kęty SA znajduje się właśnie w tym gronie posiadając według szacunków Zarządu ok 1,3% udział w europejskim rynku wyrobów wyciskanych.

Podstawowymi odbiorcami wyrobów wyciskanych z aluminium są branże budowlana oraz motoryzacyjna dlatego też istotny wpływ na rozwój firm produkujących elementy aluminiowe będzie miała sytuacja w budownictwie oraz tempo wzrostu udziału elementów z aluminium w całości wagi pojazdu. W przypadku tego drugiego szacuje się, iż obecnie udział ten średnio osiągnął poziom 9% natomiast do roku 2020 wzrośnie do 10.5% w całości wagi auta. Trend ten jest podyktowany czynnikami ekologicznymi i ekonomicznymi jako, że aluminium jako lekki metal z powodzeniem wypiera ciężką stal w wielu zastosowaniach. Szczegółową strukturę „konsumpcji” profili aluminiowych przez poszczególne branże przedstawia poniższy wykres:

4.2. KONKURENCJA

Zarówno Grupa Kęty SA jak i wszystkie pozostałe spółki grupy kapitałowej narażone są na działania konkurencji zarówno ulokowanej w kraju jak i poza jego granicami. Począwszy od lat 90-tych XX wieku obserwowany jest stały wzrost konkurencji ze względu na atrakcyjność rynku polskiego oraz bliskość rynków Europy Wschodniej. Według obecnie posiadanych informacji głównymi konkurentami poszczególnych obszarach biznesowych są:

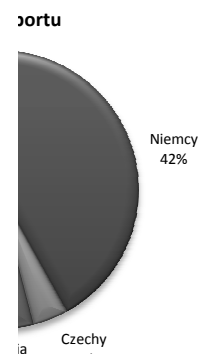
Segment Wyrobów Wyciskanych (Grupa KĘTY S.A. , Aluform Sp. z o.o.)	Sapa Aluminium, Hydro Aluminium, Yawal oraz Final (grupa Yawal), Eurometal, Cortizo, Kaye Aluminium, Extral Aluminium i Aliplast.
Segment Systemów Aluminiowych (Aluprof S.A.)	Sapa Building System, Schuco, Hydro Building System, Ponzio, Yawal, Aliplast, Blyweert, Heroal, Alukon, Reynaers,
Segment Usług Budowlanych (Metalplast Stolarka Sp. z o.o.)	Rynek rozdrobniony, kilkadziesiąt prywatnych przedsiębiorstw o obrotach rocznych nie przekraczających 40-50 mln zł
Segment Akcesoriów Budowlanych (Metalplast KARO S.A.)	Roto, Winkhaus, G-U, Maco, Siegenia, Assa Abloy, Vorne
Segment Opakowań Giętkich (Alupol Packaging S.A., Alupol Packaging Kęty Sp z o.o.)	Amcor, Constantia Teich, Mondi Packaging, Nordenia, Suominen Polska, Fuji Seal Polska,

4.3. SPRZEDAŻ I RYNKI ZBYTU

Ilość i wartość produkcji sprzedanej Segmentu Wyrobów Wyciskanych działającego w ramach Grupy Kęty S.A. w 2011 roku i 2010 roku przedstawia poniższe zestawienie:

	2011	2010	zmiana
Ilość sprzedanych wyrobów w tonach, w tym:	39 385	36 812	+7%
- kraj	28 468	26 409	+8%
- eksport	10 917	10 403	+5%
Wartość sprzedanych wyrobów w tys. PLN, w tym:	568 508	487 072	+17%
- kraj	391 685	349 423	12%
- eksport	176 824	137 648	28%

Dynamiczny wzrost sprzedaży wyrobów był spowodowany dwoma głównymi czynnikami, stabilizacją koniunktury gospodarczej w Polsce i innych krajach Europy oraz ok 10% wzrostem cen aluminium na światowych rynkach. O pozytywnym obrazie koniunktury świadczy stabilny wzrost wolumenu sprzedaży w tym 8% na rynku krajowym i 5% w eksporcie. W 2011 roku podobnie jak w okresach poprzednich, nie zmieniły się główne kierunki sprzedaży segmentu. W ujęciu branżowym największymi odbiorcami byli klienci z branży budownictwa, wyposażenia wnętrz, transportu i motoryzacji, elektrotechniki oraz dystrybutorzy hurtowi natomiast w ujęciu geograficznym oprócz rynku krajowego klienci z Niemiec, Austrii, Włoch, Wielkiej Brytanii, Czech i Węgier. Szczegółową strukturę sprzedaży w ujęciu branżowym jak i geograficznym przedstawiają poniższe wykresy:



4.4. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Ze względu na znaczący wpływ pozostałych spółek grupy kapitałowej na osiągany wynik oraz sytuację finansową, szczegółowa ocena wyników osiągniętych w 2011 roku oraz ocena Zarządu, co do przyszłej sytuacji finansowej została zaprezentowana w Sprawozdaniu Zarządu z działalności grupy kapitałowej w roku zakończonym 31 grudnia 2011

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys zł		w tys EUR	
	rok 2011	rok 2010	rok 2011	rok 2010
Przychody netto ze sprzedaży	636 468	499 255	153 733	124 677
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	19 956	12 433	4 820	3 105
Zysk (strata) brutto	65 930	54 627	15 925	13 642
Zysk (strata) netto	63 631	53 394	15 369	13 334
Całkowity dochód (strata) netto	62 833	53 157	15 177	13 275
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	39 735	-7 523	9 598	-1 879
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	6 979	4 624	1 686	1 155
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-54 601	-49 779	-13 188	-12 431
Przepływy pieniężne netto, razem	-7 887	-52 678	-1 905	-13 155
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	6,90	5,79	1,67	1,45
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	6,90	5,78	1,67	1,44
Pozycje bilansu	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa razem	941 241	895 630	213 105	226 152
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	298 508	280 222	67 585	70 758
Zobowiązania długoterminowe	92 501	105 862	20 943	26 731
Zobowiązania krótkoterminowe	206 007	174 360	46 642	44 027
Kapitał własny udziałowców jednostki dominującej	642 733	615 408	145 520	155 394
Kapitał akcyjny	66 964	66 964	15 161	16 909
Liczba akcji	9 225 663	9 225 663	9 225 663	9 225 663
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	69,67	66,71	15,77	16,84
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	69,67	66,81	15,77	16,87
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	4,00	0,00	1,01

BILANS

AKTYWA	31.12.2011 (badane)	31.12.2010 (badane)
I. Aktywa trwałe	762 800	722 249
Rzeczowy majątek trwały	314 455	274 091
Wartości niematerialne	4 456	5 037
Akcje i udziały	442 445	442 575
Zaliczki na środki trwałe	1 444	546
II. Aktywa obrotowe	178 441	173 381
Zapasy	53 085	53 596
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	1 153
Należności handlowe i pozostałe	119 909	104 649
Pochodne instrumenty finansowe	1 723	2 372
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 724	11 611
Aktywa razem	941 241	895 630
PASYWA		
I. Kapitał własny	642 733	615 408
Kapitał akcyjny	66 964	66 964
Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych	3 942	0
Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej	8 009	6 613
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	(1 615)	1 836
Wynik zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(1 311)	335
Zyski zatrzymane	566 744	539 660
II. Zobowiązania długoterminowe	92 501	105 862
Zobowiązania z tytułu kredytów	42 302	76 329
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	3 336	4 756
Dotacje	30 283	9 271
Rezerwa na podatek odroczony	16 580	15 506
III. Zobowiązania krótkoterminowe	206 007	174 360
Zobowiązania z tytułu kredytów	143 467	124 790
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 369	0
Zobowiązania handlowe i pozostałe	46 721	41 527
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	9 060	7 730
Pochodne instrumenty finansowe	3 718	103
Dotacje	1 672	210
Pasywa razem	941 241	895 630

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	od 01.01.2011 do 31.12.2011 (badane)	od 01.01.2010 do 31.12.2010 (badane)
Przychody operacyjne ogółem, w tym:	639 114	501 079
Przychody ze sprzedaży	636 468	499 255
Pozostałe przychody operacyjne	2 646	1 824
Zmiana stanu zapasów produktów gotowych oraz produkcji niezakończonych	2 730	17 559
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	6 056	4 629
Koszty operacyjne ogółem, w tym:	(627 944)	(510 834)
Amortyzacja	(21 360)	(20 679)
Materiały i energia	(395 827)	(346 099)
Usługi obce	(131 672)	(71 684)
Podatki i opłaty	(6 407)	(5 355)
Świadczenia pracownicze	(64 665)	(58 726)
Pozostałe koszty operacyjne	(8 013)	(8 291)
Zysk z działalności operacyjnej	19 956	12 433
Przychody finansowe	61 286	55 309
Koszty finansowe	(15 312)	(13 115)
Zysk przed opodatkowaniem	65 930	54 627
Podatek dochodowy	(2 299)	(1 233)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	63 631	53 394
Podstawowy zysk netto na jedną akcję (w zł)	6,88	5,79
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję (w zł)	6,88	5,78

RACHUNEK PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01.2011 do 31.12.2011 (badane)	od 01.01.2010 do 31.12.2010 (badane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	65 930	54 627
Korekty:	(36 499)	(29 372)
Amortyzacja	21 360	20 679
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących	3 064	6 565
Zyski z tytułu różnic kursowych netto	(7 051)	(13 792)
(Zysk) strata na instrumentach finansowych	0	(125)
(Zysk) / strata z tytułu sprzedaży środków trwałych	118	(44)

Odsetki i udziały w zyskach	(53 208)	(42 932)
Zrealizowany wynik na transakcjach zabezpieczających cenę aluminium odniesiony na kapitał własny	(1 645)	(495)
Koszty opcji menedżerskich	817	1 268
Pozostałe pozycje netto	46	(496)
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału obrotowego	29 431	25 255
Zmiana stanu zapasów	511	(22 287)
Zmiana stanu należności netto	(15 260)	(31 243)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych za wyjątkiem kredytów	1 569	13 355
Zmiana stanu rezerw	(90)	3 555
Zmiana stanu dotacji	22 474	6 766
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	38 635	(4 599)
Podatek zapłacony	1 100	(2 924)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	39 735	(7 523)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
(+) Wpływy:	61 171	57 880
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	220	228
Dywidendy otrzymane od podmiotów zależnych	60 951	45 599
Wpływy ze sprzedaży udziałów w spółkach zależnych w celu umorzenia	0	10 003
Wpływy z tytułu likwidacji spółek zależnych	0	2 050
(-) Wydatki:	(54 192)	(53 256)
Zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(54 192)	(53 256)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	6 979	4 624
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
(+) Wpływy:	47 262	148 719
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	47 262	148 719
(-) Wydatki:	(101 863)	(198 498)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(36 904)	(36 923)
Spląty kredytów i pożyczek	(55 070)	(152 508)
Odsetki	(9 889)	(9 067)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(54 601)	(49 779)
Przepływy pieniężne netto, razem:	(7 887)	(52 678)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	11 611	64 289
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	3 724	11 611

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.01.2011 do 31.12.2011 (badane)	od 01.01.2010 do 31.12.2010 (badane)
Zysk netto za okres	63 631	53 394
Inne całkowite dochody, tym:	(798)	(237)
Wycena instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	(4 254)	317
Wynik zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(1 645)	(494)
Przeszacowanie środków trwałych	5 299	0
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(198)	(60)
Całkowity dochód za okres	62 833	53 157

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji opcji dla kadry menedżerskiej	Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011	66 964	6 613	335	1 836	0	539 660	615 408
Całkowite dochody za okres	0	0	(1 646)	(3 451)	4 299	63 631	62 833
Rozpoznanie kosztów opcji dla kadry menedżerskiej	0	1 396	0	0	0	0	1 396
Przeniesienie w związku z amortyzacją	0	0	0	0	(357)	357	0
Dywidenda dla akcjonariuszy	0	0	0	0	0	(36 904)	(36 904)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2011(badane)	66 964	8 009	(1 311)	(1 615)	3 942	566 744	642 733
	Rok ubiegły						
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2010 (przekształcone)	66 964	4 432	829	1 579		523 857	597 661
Całkowite dochody za okres	0	0	(494)	257		53 394	53 157
Rozpoznanie kosztów opcji dla kadry menedżerskiej	0	2 181	0	0		0	2 181
Rozliczenie przejścia działalności jednostki zależnej	0	0	0	0		(668)	(668)
Dywidenda dla akcjonariuszy	0	0	0	0		(36 923)	(36 923)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2010 (badane)	66 964	6 613	335	1 836		539 660	615 408

OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE

	31.12.2011 (badane)	31.12.2010 (badane)
Termin wymagalności		
Do roku	143 467	124 790
od 1 do 2 lat	32 326	43 252
od 2 do 5 lat	9 976	33 077
RAZEM KREDYTY BANKOWE	185 769	201 119

KREDYTY DŁUGOTERMINOWE

Kredytodawca	waluta kredytu	Zabezpieczenie	31.12.2011	31.12.2010
Bank PKO BP	PLN	Hipoteka zwykła na nieruchomości do kwoty 30 mln zł, hipoteka kaucyjna na nieruchomości o wartości księgowej 24.241 tys. zł do kwoty 37,8 mln zł oraz zastaw rejestrowy na maszynach o wartości księgowej 35.292 tys. zł .	9 259	22 483
BNP Paribas Polska	PLN	Zastaw rejestrowy na 60,3% akcjach Aluprof S.A., pierwszorzędna hipoteka kaucyjna na nieruchomościach do kwoty 50 mln zł, poręczenie prawa cywilnego udzielone przez Alupol Packaging Kęty sp. z o.o do kwoty 50 mln zł, poręczenie prawa cywilnego udzielone przez Aluprof S.A. do kwoty 25 mln zł. Hipoteka na nieruchomości Spółki o wartości księgowej 11.962 tys. zł	33 043	53 846
KREDYTY DŁUGOTERMINOWE RAZEM:			42 302	76 329

KREDYTY KRÓTKOTERMINOWE

Kredytodawca	waluta kredytu	Zabezpieczenie	31.12.2011	31.12.2010
ING Bank Polska	EUR, PLN	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji bankowej	1 450	19 919
BNP Paribas Polska	PLN	Zastaw rejestrowy na 60,3% akcjach Aluprof S.A., pierwszorzędna hipoteka kaucyjna na nieruchomościach do kwoty 50 mln zł, poręczenie prawa cywilnego udzielone przez Alupol Packaging Kęty sp. z o.o do kwoty 50 mln zł, poręczenie prawa cywilnego udzielone przez Aluprof S.A. do kwoty 25 mln zł. Hipoteka na nieruchomości Spółki o wartości księgowej 11.962 tys. zł	66 393	35 076
Bank PeKaO S.A.	EUR, USD, CHF	Brak	39 121	33 187
Bank Societe Generale	EUR	weksel własny in blanco	15 319	14 732
Bank PKO BP	PLN, EUR, USD	Solidarna odpowiedzialność spółek: Grupa KĘTY S.A., Alupol Sp. z o.o., Aluprof S.A., Metalplast Karo Sp. z o.o., Alu Trans System Sp. z o.o. do łącznej kwoty 120.000 tys PLN	20 826	21 494
Naliczone odsetki od kredytów długoterminowych	PLN, EUR, USD	Brak	358	382
KREDYTY KRÓTKOTERMINOWE RAZEM:			143 467	124 790

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

Zobowiązania i należności pozabilansowe

Tytuł	31.12.2011	31.12.2010
Gwarancja dla Ministerstwa Skarbu Państwa *	0	13 000
Bankowa gwarancja dla LC Corp Sky Tower dobrego wykonania kontraktu**	7 155	7 155
Razem udzielone gwarancje	7 155	20 155

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

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

Ponadto Spółka otrzymała bądź udzieliła poręczeń i gwarancji przedstawionych w poniższej tabeli. Wg aktualnych szacunków Spółki poniższe gwarancje oraz poręczenie nie będą zrealizowane.

Dla:	Cel	Kwota (tys zł)	Termin
Aluprof S.A.	Zabezpieczenie kredytu obrotowego	5 000	31-12-2012
Alupol Packaging Kęty sp. z o.o.	Poręczenie kredytu kupieckiego	5	bezterminowo
Alupol Packaging S.A.	Poręczenie kredytu kupieckiego	10	bezterminowo
Alu Trans System sp. z o.o.	Limit na zabezpieczenia transakcji terminowych	1 100	bezterminowo
Metalplast Stolarka sp. z o.o.	Poręczenie kredytu kupieckiego	70	bezterminowo
Metalplast Stolarka sp. z o.o.	Poręczenie gwarancji udzielonych przez Spółkę dla Banku PekaO S.A.	988	31-10-2018
Metalplast Stolarka sp. z o.o.	Poręczenie gwarancji udzielonych przez Spółkę dla Euler Hermes	2 367	11-04-2017
Metalplast Stolarka sp. z o.o.	Linia na gwarancje ubezpieczeniowe Euler Hermes – zabezpieczenie wekslowe	20 000	28-06-2017
Metalplast Stolarka sp. z o.o., , Aluprof, Alupol, Alupol Packaging	Limit na zabezpieczenia transakcji terminowych	32 625	31-10-2015

Otrzymane gwarancje i poręczenia od podmiotów zależnych

Od:	Cel	Kwota (tys zł)	Termin
Aluprof S.A.	Zabezpieczenie kredytu	25 000	28-06-2013
Aluprof S.A.	Zabezpieczenie kredytu	5 000	31-12-2012
Alupol Packaging Kęty sp. z o.o..	Zabezpieczenie kredytu	50 000	28-06-2013

Ponadto:

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

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

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

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

5. ISTOTNE ZDARZENIA MAJĄCE MIEJSCE W SPÓŁCE W 2011 R.

- 9 lutego - Ogłoszenie prognoz na rok 2011
- 11 kwietnia - Zarząd Grupy Kęty SA zaproponuje Walnemu Zgromadzeniu Grupy Kęty SA, po uzyskaniu akceptacji Rady Nadzorczej, wypłatę dywidendy za 2010 rok w wysokości 4 zł na jedną akcję.
- 16 maja - WZA spółki, wybór Rady Nadzorczej VIII kadencji, uchwała o wypłacie dywidendy w wysokości 4 zł na akcję
- 10 sierpnia spółka opublikowała półroczne sprawozdanie skonsolidowane sprawozdania finansowe grupy kapitałowej, które zawierały bardzo dobre dane na temat pierwszego półrocza. Skonsolidowany zysk netto Grupy Kęty wzrósł do 49,7 mln zł z 34,3 mln zł rok wcześniej, EBIT do 67,8 mln zł z 48,4 mln zł, a przychody ze sprzedaży do 693 mln zł z 537 mln zł.
- 25 października - Raport roczny Grupy Kęty SA otrzymał w konkursie The Best Annual Report 2010 Nagrodę specjalną przyznaną przez Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych za najlepszy raport roczny w opinii inwestorów indywidualnych w ramach konkursu The Best Annual Report 2010, wyróżnienie za największą wartość użytkową dla akcjonariuszy i inwestorów (w 6 edycjach konkursu to już trzecia nagroda w tej kategorii), III miejsce spośród wszystkich zgłoszonych spółek giełdowych w kategorii przedsiębiorstwa.
- 26 października - Zarząd Grupy Kęty podwyższa roczną prognozę skonsolidowanego zysku netto z poziomu 94,3 mln zł do poziomu 104 mln zł, co oznacza wzrost o 10% oraz EBIT z 133 do 151 mln zł, co oznacza wzrost o 14%.
- 24 listopada - Grupa Kęty S.A. wyróżniona została certyfikatem w rankingu polskich przedsiębiorstw i uzyskała tytuł PERŁA POLSKIEJ GOSPODARKI w kategorii PERŁY WIELKIE za konsekwentną realizację polityki i strategii przedsiębiorstwa oraz pozycję lidera wśród najbardziej dynamicznych i najbardziej efektywnych przedsiębiorstw w Polsce.

6. KAPITAŁ LUDZKI

Zarządzanie. Zarządzanie w obszarze zasobów ludzkich w Grupie KĘTY SA zostało wzbogacone o nowe rozwiązanie systemowe OrangeBook. Jest to system zawierający m.in. procedury określające standardy postępowania w ramach realizowanych procesów: ścieżki postępowania są bardziej czytelne, dostęp do wiedzy przez każdego pracownika jest łatwiejszy, a przez to efektywność podejmowanych działań zdecydowanie wzrasta.

Dokumenty w bazie z jednej strony stanowią instrukcje postępowania z uwzględnieniem pełnionej roli (między innymi dla specjalistów HR czy kierowników komórek), z drugiej strony zapewniają przejrzystość procesów. Uregulowania obejmują między innymi rekrutację, adaptację pracowników, procesy rozwojowe, w tym ocena okresowa, programy szkoleniowe, a także politykę wynagradzania, zarządzanie dokumentacją pracowniczą oraz tematykę związaną ze zdrowiem i bezpieczeństwem pracowników.

Rekrutacje. Dbając o rozwój pracowników spółka zachęca ich do udziału w procesach rekrutacji, o uruchomieniu których informujemy poprzez naszą stronę internetową i ogłoszenia na tablicach informacyjnych. Do kandydatów zewnętrznych docieramy dodatkowo poprzez dedykowane portale internetowe i anonse prasowe. Proces rekrutacji składa się z trzech etapów, podczas których podejmujemy działania w kierunku jak najlepszego zbadania kompetencji kandydatów. Profesjonalizm specjalistów HR oraz pozytywny wizerunek pracodawcy przyciągają do naszej organizacji wysokiej klasy menedżerów, specjalistów z różnych obszarów i fachowców obsługujących wysokiej klasy urządzenia produkcyjne.

Każdy nowy pracownik poznaje organizację od strony bardziej i mniej formalnej w ramach programu adaptacji, który realizowany jest pod okiem wyznaczonego opiekuna.

Rozwój. Konkurencyjność naszej organizacji opiera się na kapitale ludzkim. Motywując pracowników do działań w kierunku doskonalenia umiejętności, podnoszenia kwalifikacji, zwiększamy wartość firmy i grupy kapitałowej. Bazowym elementem procesu rozwoju są stanowiskowe ścieżki kariery, będące wynikiem i efektem wartościowania stanowisk pracy. W przypadku pracowników kluczowych opracowywane są indywidualne programy, na które składają się zdefiniowane profile kompetencyjne - wyniki ocen okresowych, plany szkoleń itd. W celu podnoszenia skuteczności procesu przełożeni otrzymują dane na temat aktywności pracownika na różnym polu, także ramach pracy w zespołach projektowych. Zachęcając pracowników do dalszego rozwoju, stawiając przed nimi coraz bardziej ambitne cele, organizacja stwarza możliwości kształcenia a jednocześnie zapewnia finansowanie szkoleń językowych, specjalistycznych, ogólnorozwojowych w formie seminariów, kursów czy studiów podyplomowych.

System wynagradzania. W Grupie Kęty S.A. poziom wynagrodzenia pracowników uzależniony jest od wielu czynników. Podstawę stanowią przedziały płacowe określone w zakładowym układzie

zbiorowym pracy, natomiast konkretna wartość ustalana jest na podstawie wiedzy, doświadczenia, efektów pracy i prezentowanej postawy pracownika. Podwyżki wynagrodzeń to proces ciągły polegający na rozpatrywaniu i analizowaniu odpowiednio uargumentowanych wniosków przełożonych, którzy w tym celu wykorzystują wyniki oceny okresowej oraz informacje z innych źródeł na temat aktywności pracowników i efektów ich pracy. Podobna procedura obowiązuje w procesie przyznawania nagród z funduszu motywacyjnego. Co najmniej raz w roku dokonywany jest przegląd wynagrodzeń: na bazie raportów płacowych analizowana jest pozycja organizacji na tle rynku uwzględniająca lokalizację czy branżę. Na bieżąco monitorowane jest także średnie wynagrodzenie pracowników. W roku 2011 utrzymywało się ono na poziomie ok. 4 150 zł (z wyłączeniem członków zarządu i kadry kierowniczej), podobnie jak w roku 2010.

Komunikacja. Wewnątrz organizacji wykorzystywane są różne narzędzia pozwalające na komunikację z pracownikami, jak Intranet, tablice informacyjne, gazetki firmowe. Poza rozmowami oceniającymi dwa razy w roku odbywają się spotkania, na których przekazywane są najważniejsze informacje dotyczące kondycji danej spółki, realizacji celów biznesowych oraz planów na przyszłość. Dla pracowników jest to także okazja do przekazania uwag, zgłaszania potrzeb, wyrażania opinii.

Bezpieczeństwo w miejscu pracy. W roku 2010 uruchomiony został program Bezpieczna Praca, w ramach którego budujemy świadomość pracowników w zakresie ich wpływu na bezpieczeństwo swoje i innych. Na działania profilaktyczne składają się, oprócz podstawowych, wymaganych ustawowo, między innymi dodatkowe szkolenia, dedykowane tablice ogłoszeniowe, systemy sugestii, specjalne zespoły powołane do analizy wypadków i potencjalnych zagrożeń. Dzięki systemowi raportowania na bieżąco analizowane są rezultaty podejmowanych działań i potencjalne ryzyka. Na tej podstawie budowane są plany na kolejne okresy. Realizacja programu przyczyniła się do zdecydowanej redukcji liczby wypadków w roku 2011, tj. o 56% w stosunku do roku poprzedniego.

Poziom zatrudnienia. Stan zatrudnienia w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku kształtował się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Zarząd Spółki	2	2
Kadra kierownicza	32	29
Stanowiska nierobotnicze	182	165
Stanowiska robotnicze	702	623
Razem	918	819

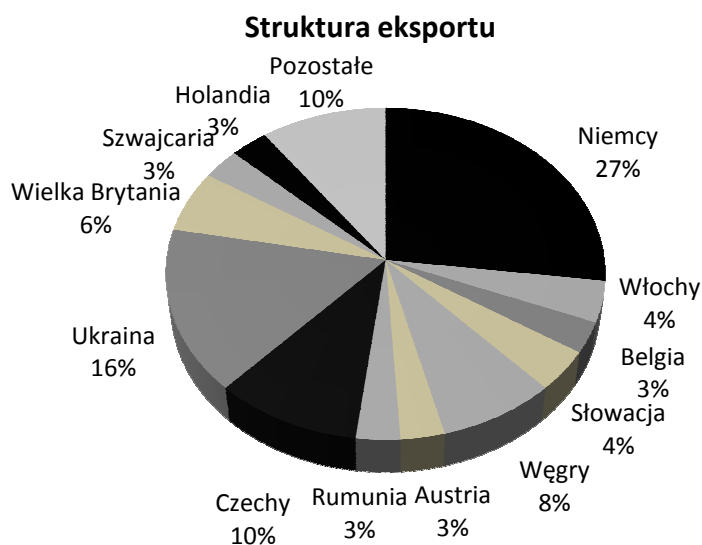
7. CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY KĘTY S.A.

7.1. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

Ze względu na istotność wpływu pozostałych spółek grupy kapitałowej na obraz sytuacji finansowej Grupy Kęty SA oraz ryzyk, na które narażona jest spółka przedstawione poniżej czynniki dotyczą całej grupy kapitałowej Grupy Kęty SA

Koniunktura na rynkach

Spółki grupy kapitałowej narażone są na wahania koniunkturalne występujące zarówno w polskiej gospodarce, do której trafia ok. 68% sprzedaży grupy kapitałowej, jak i gospodarkach pozostałych krajów europejskich do których kierowana jest sprzedaż ok. 32% całości sprzedaży grupy. Szczególne znaczenie dla rozwoju sprzedaży ma sytuacja na rynkach Niemiec, Wielkiej Brytanii, Ukrainy, Austrii, Czech i Słowacji, Węgier, Rumunii, Włoch, Belgii i Holandii oraz Szwajcarii. Gospodarka polska (PKB) w 2011 roku pomimo znacznych zawirowań na międzynarodowych rynkach rozwijała się w tempie 4,3%, natomiast produkcja przemysłowa za wyjątkiem krótkotrwałego spadku w okresie czerwiec – lipiec notowała od 6,5 do 10% wzrostu.



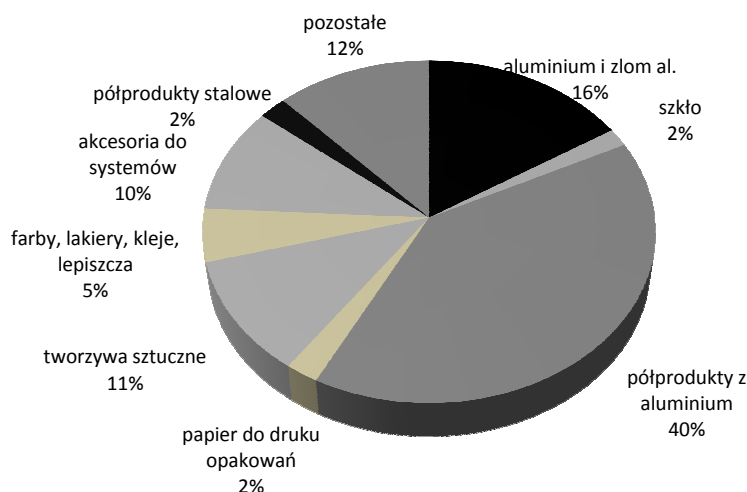
Polityka celna UE

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

Dostępność podstawowych surowców.

Podstawową grupą surowców wykorzystywanych w grupie kapitałowej jest aluminium pierwotne i złom aluminiowy a także półprodukty bazujące na aluminium (blacha i taśma aluminiowa oraz wlewki z aluminium i jego stopów). Przy produkcji opakowań giętkich wykorzystywane są dodatkowo różnego rodzaju folie i granulaty tworzyw sztucznych (polietylen, polipropylen), papier drukowy oraz farby, kleje i lepiszcza. Listę głównych pozycji surowcowych uzupełniają: szkło budowlane, akcesoria do produkcji systemów aluminiowych oraz półprodukty stalowe. Ze względu na konieczność utrzymania wysokiej jakości produkcji polityka zakupowa grupy opiera się o współpracę z wyselekcjonowanymi dostawcami gwarantującymi odpowiedni standard współpracy. Jednocześnie podstawowym założeniem jest taka dywersyfikacja dostawców, aby zachować odpowiedni poziom konkurencyjności dostaw. Pomimo występujących okresowych ograniczeń w dostępności niektórych surowców (wpływających na wzrost ich ceny), grupa nie notuje istotnych problemów z dostępnością do podstawowych surowców. Poniższy wykres prezentuje strukturę zakupów poszczególnych grup surowcowych (wg wartości zakupów) za 2011 rok.

Struktura asortymentowa zakupów surowców



Ceny podstawowych surowców.

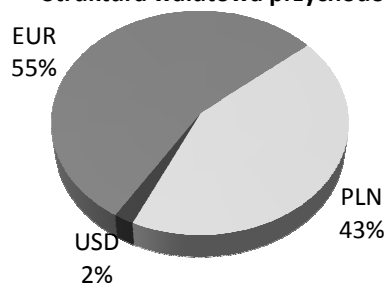
Grupa kapitałowa w zakresie kształtowania cen sprzedaży wyrobów wyciskanych jest uzależniona od światowych cen aluminium, które mogą mieć istotny wpływ na zmiany wartości sprzedaży, osiąganą rentowności i wyników finansowych oraz poziom kapitału obrotowego. Całość zaopatrzenia w aluminium pierwotne, jak i półprodukty na bazie aluminium (wlewki) które są podstawowym surowcem wykorzystywanym w procesach produkcyjnych, realizowana jest w oparciu o ceny aluminium, ustalone na Londyńskiej Giełdzie Metali. Gwałtowny wzrost cen aluminium pierwotnego, jeżeli nie zostanie zrównoważony wzrostem cen produktów, może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki finansowej. Aby ograniczyć ryzyko związane z wahaniami cen aluminium spółki grupy kapitałowej stosują formuły cenowe oparte o giełdowe notowania aluminium przenosząc częściowo

ryzyko na klientów lub też zawierają transakcje terminowe typu futures na zakup aluminium, gwarantując w ten sposób klientom stałe ceny w wybranym przez nich okresie.

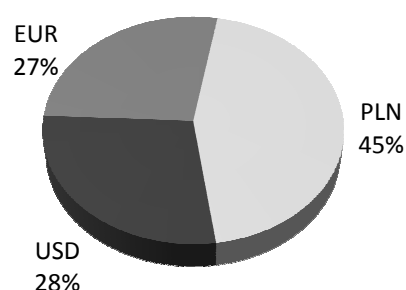
Kursy walut

Wg szacunków spółki w 2011 roku ok. 43% sprzedaży jest realizowane w złotych natomiast ok. 55% stanowiła sprzedaż denominowana w EURO. Pozostałe 2% stanowiła sprzedaż rozliczana w walucie amerykańskiej (USD). Po stronie kosztowej ok. 45% kosztów to koszty ponoszone w złotych, 28% to koszty denominowane w dolarach amerykańskich oraz ok. 27% 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 osiągane przez spółkę wyniki. Spółki grupy kapitałowej podejmują działania w celu ograniczenia ryzyka walutowego poprzez zawieranie terminowych transakcji walutowych typu forward, zakup opcji czy też poprzez utrzymywanie części zadłużenia w walutach obcych.

Struktura walutowa przychodów



Struktura walutowa kosztów



Poziom konkurencji

Wszystkie spółki grupy kapitałowej narażone są na działania konkurencji zarówno ulokowanej w kraju jak i poza jego granicami. Począwszy od lat 90-tych XX wieku obserwowany jest stały wzrost konkurencji ze względu na atrakcyjność rynku polskiego oraz bliskość rynków Europy Wschodniej. Według obecnie posiadanych informacji głównymi konkurentami poszczególnych obszarach biznesowych są:

Segment Wyciskanych	Wyrobów	Sapa Aluminium, Hydro Aluminium, Yawal oraz Final (grupa Yawal), Eurometal, Cortizo, Kaye Aluminium, Extral Aluminium i Aliplast.
Segment Aluminiowych	Systemów	Sapa Building System, Schuco, Hydro Building System, Ponzio, Yawal, Aliplast, Blyweert, Heroal, Alukon, Reynaers,
Segment Usług Budowlanych		Rynek rozdrobniony, kilkadziesiąt prywatnych przedsiębiorstw o obrotach rocznych nie przekraczających 40-50 mln zł
Segment Budowlanych	Akcesoriów	Roto, Winkhaus, G-U, Maco, Siegenia, Assa Abloy, Vorne

Segment Opakowań Giętkich	Amcor, Constantia Teich, Mondi Packaging, Nordenia, Suominen Polska, Fuji Seal Polska,
----------------------------------	--

Dostępność finansowania oraz poziom stóp procentowych

Spółki grupy kapitałowej systematycznie inwestują środki pieniężne w dalszy rozwój techniczny i technologiczny wspierając się finansowaniem zewnętrznym. Ponadto ze względu na obowiązujące na rynku standardy częściowo finansuje swoich klientów udzielając im kredytu kupieckiego. Oznacza to, iż pomimo wypracowywanych środków pieniężnych z działalności operacyjnej, ograniczenie w dostępie do finansowania zewnętrznego w postaci kredytów bankowych może mieć istotny wpływ na możliwości rozwojowe spółki. Może również wpłynąć na poziom wypłacanej przez Grupę Kęty S.A. dywidendy. Poziom stóp procentowych będzie bezpośrednio wpływał na koszty finansowe wykazywane przez poszczególne spółki a zatem na osiągnąony wynik netto. Poniższe zestawienie przedstawia wartość posiadanych przez grupę kapitałową kredytów wg stanu na dzień 31 grudnia 2010 i 2011 roku.

Dane skonsolidowane (w tys PLN)	31.12.2011	31.12.2010	zmiana
Kredyt długoterminowy	52 886	77 788	-24 902
Kredyt krótkoterminowy	224 518	234 267	-9 749
Razem	277 404	312 055	-34 651

7.2. CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

Poziom inwestycji w rozwój technologii oraz sieci dystrybucji i sprzedaży.

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

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

Sukces Spółki zależy częściowo od pracy członków kadry kierowniczej oraz zdolności do zatrzymania i motywacji wysoko wykwalifikowanego personelu. Utrata usług świadczonych przez wykwalifikowaną i doświadczoną kadrę może mieć istotny niekorzystny wpływ na funkcjonowanie Grupy KĘTY S.A.

Dlatego też Spółka prowadzi wypracowaną politykę rekrutacji i zatrzymywania kluczowych i wartościowych pracowników, których praca i wkład przekłada się bezpośrednio na jej sukces.

Zdolność do finansowania bieżącej działalności oraz projektów inwestycyjnych

Od utrzymania stabilnej sytuacji finansowej (wysoka rentowność operacyjna oraz duży strumień gotówki generowany z działalności operacyjnej) zależy możliwość ciągłego rozwoju spółki. Dlatego też Zarząd 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 osiągania stabilnych wyników jest również odpowiednie zarządzanie ryzykiem walutowym. Wynika ono z dużej ekspozycji spółki zarówno na waluty obce zarówno w obszarze zakupów jak i sprzedaży.

7.3. KIERUNKI ROZWOJU SPÓŁKI

Grupa Kety S.A. działając w obszarze produkcji wyrobów wyciskanych z aluminium będzie koncentrowała się w ciągu najbliższych kilku lat na utrzymaniu wiodącej pozycji na rynku krajowym oraz poszerzeniu swojej obecności na wybranych rynkach europejskich. Podstawowym celem jaki chce osiągnąć grupa jest zwiększenie udziału sprzedaży wyrobów przetworzonych do poziomu min 20% całości produkcji. Cel ten ma być osiągnięty poprzez rozwój kompetencji w zakresie obróbki mechanicznej profili aluminiowych oraz świadczenie usług kompletacji gotowych podzespołów. Cele krótkoterminowe zawarte zostały w budżecie na rok 2012 i są to, oprócz zwiększenia poziomu sprzedaży, doskonalenie procesów produkcyjnych (w oparciu o wdrażane w spółce elementy filozofii Kaizen) oraz realizację kluczowych dla osiągnięcia celu długoterminowego zadań inwestycyjnych. Poniżej przedstawiona została prognoza wyników skonsolidowanych na 2012 rok jako że spółka nie publikuje prognoz jednostkowych dla Grupy Kety S.A.

	2011	2012*	zmiana
Przychody ze sprzedaży	1 490	1 510	+1%
EBIT	151,1	141,0	-7%
EBITDA	221,6	223,0	+1%
Zysk netto	114,2	104,2	-9%
wydatki inwestycje	114,0	146,6**	

* prognoza

** kwota ok. 27,8 mln zł stanowi przesunięcie płatności z projektów inwestycyjnych 2011 roku

Powyższe prognozy zostały przygotowane przy założeniu następujących wskaźników:

cena aluminium	2200 USD/tonę
inflacja roczna	3,5%
koszt kredytu (WIBOR + marża)	5,5%
średni kurs USD	3,15 zł
średni kurs EUR	4,25 zł
relacja EUR/USD	1,33
wzrost PKB	2,5%
cło na aluminium	3,0%

7.4. ISTOTNE UMOWY DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

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

W dniu 19 lipca 2011 r. Spółka zawarła aneks do umowy o kredyt nieodnawialny z Bankiem BNP Paribas Polska SA zwiększający kwotę aktualnego zadłużenia o 30 mln zł (tj. do kwoty 99.230.772 zł) oraz wydłużający termin ostatecznej spłaty kredytu do dnia 30.12.2016 r. Sposób zabezpieczenia kredytu nie ulega zmianie. Dodatkowe środki pieniężne uzyskane przez spółkę w związku z zawartym aneksem przeznaczone zostaną na finansowanie inwestycji.

Ponadto w dniu 19 lipca 2011 r. Grupa Kęty S.A. wraz ze spółkami zależnymi: Metalplast Stolarka Sp. z o.o., Aluprof S.A., Alupol Packaging S.A. zawarła aneks do umowy wielocelowej linii kredytowej zawartej w dniu 01.07.2010 r. z Bankiem BNP Paribas Polska SA. Zgodnie z postanowieniami aneksu: dotychczasowa łączna kwota kredytu dla spółek będących stronami umowy zwiększa się o 40 mln zł (tj. do kwoty 50 mln zł) oraz wydłuża się okres udostępnienia kredytu do dnia 27.06.2012 r. Z tytułu wynikających z umowy zobowiązań kredytowych spółki ponoszą solidarną odpowiedzialność: Grupa Kęty S.A. do kwoty 50 mln zł, Metalplast - Stolarka Sp. z o.o. do kwoty 10 mln zł, Aluprof S.A. do kwoty 20 mln zł, Alupol Packaging S.A. do kwoty 20 mln zł. Każda ze spółek wystawiła na rzecz banku weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.

W dniu 3.10.2011 roku Spółka otrzymała potwierdzenie zawarcia aneksu do wielostronnej umowy kredytu w rachunku bieżącym oraz rachunkach dewizowych z Bankiem PKO BP, podpisanego przez Spółkę i jej spółki zależne w dniu 30.09.2011 r., a dotyczącego umowy zawartej w dniu 3 lipca 2008 roku (raport bieżący nr 32/2008) wraz z późniejszymi zmianami na kwotę 130.000.000 PLN. Na mocy aneksu zwiększa się ilość spółek należących do grupy kapitałowej mogących korzystać z finansowania. Oprócz dotychczasowych spółek, tj. Grupy Kęty S.A., Aluprof S.A., Alupol Packaging S.A., Alu Trans System Sp. z o.o. Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o., Aluform Sp. z o.o. do umowy przystąpiła spółka Metalplast Karo Złotów S.A.. Aneks przedłuża okres obowiązywania umowy do dnia 30.09.2012 r. Oprocentowanie kredytu jest zmienne i równe stawce bazowej dla danej waluty podwyższonej o marżę banku (stawka bazowa tj. Wibor 1 miesięczny dla waluty PLN, EURIBOR 1 M dla waluty EUR, Libor 1 M dla waluty USD).

W dniu 31.10.2011 roku Spółka wraz ze spółkami zależnymi (Alupol Packaging SA, Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o., Aluprof SA, Aluform Sp. z o.o., Metalplast – Stolarka Sp. z o.o.) podpisała umowę kredytu w rachunku bieżącym z Bankiem PEKAO SA w łącznej kwocie 100.000.000,00 PLN. Kwota ta stanowi wspólny łączny poziom zadłużenia ww. spółek. Powyższy kredyt przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności spółek. Zgodnie ze szczegółowymi zapisami umowy spółki są solidarnie odpowiedzialne za zadłużenie z tytułu ww. umowy. Oprocentowanie kredytu jest zmienne i równe stawce bazowej dla danej waluty podwyższonej o marżę banku (stawka bazowa tj. Wibor 1 miesięczny dla waluty PLN, EURIBOR 1 M dla waluty EUR, Libor 1 M dla waluty USD).

8. INWESTYCJE ORAZ DZIAŁALNOŚĆ BADAWCZO-ROZWOJOWA

8.1. INWESTYCJE

Wielkość wydatków inwestycyjnych w Grupie KĘTY S.A. w roku 2010 i 2011 roku w tys. zł

	2011	2010
Wydatki ogółem w mln zł.	54,2	53,3

Działalność inwestycyjna w 2011 r. opierała się głównie na realizacji bieżących zadań podtrzymujących zdolność produkcyjną poszczególnych linii technologicznych oraz projektów współfinansowanych ze środków unijnych – zakończenie projektu związanego z budową nowej hali produkcyjnej oraz instalacji prasy do wyciskania profili o mocy 3,5 MN. Planowana wielkość nakładów inwestycyjnych na 12 miesięcy następujących po dniu bilansowym (31 grudnia 2011) wynosi ok. 30 mln zł.

8.2. BADANIA I ROZWÓJ

Działania badawczo rozwojowe w Grupie Kęty SA koncentrowały się standardowo na 3 obszarach: wprowadzanie nowych wyrobów i usług; poprawa jakości produktów istniejących; usprawnianie istniejących technologii produkcji. W ramach realizacji powyższej strategii działań, wykonano w 2011 następujące zadania:

1. Uruchomiono nowoczesną prasę o nacisku 35MN wraz z wybiegiem oraz opracowano technologię wyciskania produktów na tym urządzeniu.
2. Zakupiona i uruchomiona zostało precyzyjne urządzenie tokarskie, sterowane numerycznie. Dzięki odpowiedniemu wyposażeniu urządzenia jest możliwe wykonywanie złożonych operacji obróbczych co pozwoli oferować klientom gotowe wyroby, w postaci detali aluminiowych – wytworzonych w procesie toczenia oraz innych obróbek uzupełniających wykonanych na tym samym urządzeniu.
3. Wdrożenie systemu informatycznego klasy LIMS (Laboratoryjny System Zarządzania Informacją) Prolab-3 - wielodostępowy układ bazodanowy umożliwiający zbieranie danych z całego zakresu badań wykonywanych w Centrum Badawczo-Rozwojowym oraz ich przetwarzanie. Technologia systemu Prolab-3 umożliwia funkcjonowanie Centrum Badawczo-Rozwojowego jako jednostki zcentralizowanej.
4. Uruchomiono nowy rodzaj usług w postaci badań ultradźwiękowych i pomiarów przewodności właściwej umożliwi poszerzenie kręgów odbiorców z branży zawansowanych technologii dla stopów serii 2xxx, 5xxx, 7xxx

9. OCHRONA ŚRODOWISKA

Ekologia jest dla Grupy Kapitałowej Kęty jednym z istotnych elementów polityki biznesu odpowiedzialnego społecznie. Nasza strategia opiera się na systematycznym doskonaleniu technologii i wdrażaniu rozwiązań zmierzających do ograniczenia szeroko rozumianej emisji zanieczyszczeń do środowiska, w szczególności z procesów wtórnego wytopu aluminium oraz chemicznej obróbki elementów aluminiowych, oraz minimalizacji zużycia zasobów naturalnych, energii i paliw na jednostkę produkcyjną.

Staramy się przede wszystkim zapobiegać zanieczyszczeniom poprzez eliminację przyczyn ich powstania. Dlatego też swoje działania koncentrujemy na odpowiedzialnym zarządzaniu produkcją, właściwym doborze metod produkcyjnych, racjonalnym wykorzystaniu surowców. Ten właśnie element stanowi, mimo zróżnicowanego profilu spółek produkcyjnych działających w ramach grupy kapitałowej, wspólny mianownik ich strategii w obszarze ekologii.

Na zagadnienia związane z ochroną środowiska spoglądamy w sposób kompleksowy przez pryzmat interesu całej Grupy Kapitałowej. Dostrzegamy tu szereg możliwości, np. zamknięcie obiegu odpadów aluminium - złom aluminium powstający w spółkach zależnych jest odzyskiwany i wykorzystywany w Grupie KĘTY S.A. Jakość pozyskanych w ten sposób surowców umożliwia redukcję zużycia energii oraz obniżenie emisji zanieczyszczeń do powietrza z procesu wtórnego wytopu aluminium.

Spójne działania Spółek Grupy Kapitałowej realizowane są w sposób sformalizowany w ramach systemu zarządzania środowiskiem zgodnego z wymogami normy ISO 14001:2009, w ramach którego zastosowano szereg rozwiązań operacyjnych zapewniających bezpieczną gospodarkę ściekową, odpadami czy substancjami niebezpiecznymi w zakładzie. System zakłada stawianie okresowych celów środowiskowych i programów zadań, których realizacja często wykracza poza obowiązujące przepisy prawne w zakresie ochrony środowiska.

W roku 2011 podjęliśmy dodatkowe działania mające na celu wdrożenie i utrzymanie w działalności operacyjnej spółek zależnych szeregu praktyk i standardów ekologicznych obowiązujących w Grupie KĘTY SA. Opracowano wytyczne środowiskowe, obligatoryjne dla każdej ze spółek. Wytyczne objęto procedurami w ramach funkcjonującego w Grupie systemu zarządzania kluczowymi procesami. Procedury te ustalają metody nadzoru nad istotnymi aspektami środowiskowymi, umożliwiają skuteczną koordynację działalności spółek oraz eliminują potencjalne ryzyko środowiskowe. Ponadto w ramach systemu wdrożono szereg technik nastawionych na likwidowanie przyczyn zanieczyszczania środowiska.

Przy okazji tworzenia systemu zarządzania ryzykiem środowiskowym dokonaliśmy wnikliwej analizy aspektów środowiskowych każdej ze Spółek, odnotowując szereg korzystnych zmian w zakresie wpływu środowiskowego. Wiele liczb odnoszących się do oddziaływania na środowisko uległo istotnemu zmniejszeniu, mimo wzrostu produkcji w porównaniu z rokiem 2010. Kontrolne pomiary emisji do środowiska wykonane w ramach prowadzonego monitoringu wykazały dotrzymanie określonych standardów jakości powietrza, ilości i składu wytwarzanych odpadów i ścieków. Na wykresach zobrazowano graficznie zmiany wielkości emisji z terenu Grupy KĘTY SA do środowiska na przestrzeni ostatnich lat. Z kolei efektywna kontrola i analiza wykorzystania energii, wody, surowców oraz paliw pozwoliła na utrzymanie zapotrzebowania na media na poziomie zbliżonym do roku wcześniejszego.

Zmiany przepisów pranych wymusiły na nas w roku 2011 konieczność aktualizacji obowiązujących lub uzyskiwania nowych pozwoleń środowiskowych oraz ciągłego śledzenia projektowanych i nowowdrażanych aktów prawnych. W roku ubiegłym spółki podstawowych segmentów działalności Grupy uzyskały 7 pozwoleń ekologicznych.

Ponadto wypełniając postanowienia prawa spółki Grupy zaraportowały w roku 2011 uwolnienia i transfer substancji w ramach Europejskiego Rejestru Uwalniania i Transferu Zanieczyszczeń oraz Krajowej Bazy o Emisjach Gazów Ciężkich i Innych Substancji. Zakłady terminowo naliczały i uiszczały opłaty za korzystanie ze środowiska oraz opłaty produktowe. Ponadto realizując obowiązek rozporządzenia Parlamentu Europejskiego WE nr 1907/2006 (REACH) przeprowadzono w roku 2011 oceny zgodności stosowanych w Spółkach niebezpiecznych substancji i ich mieszanin z warunkami określonymi w dostarczonych przez producentów kartach charakterystyki wraz ze scenariuszem narażenia, w celu upewnienia się że zastosowanie substancji w procesach wytwórczych uznane jest za bezpieczne.

W celu niezależnej weryfikacji podstawowe biznesy w ramach Grupy poddano w ubiegłym roku dodatkowej kontroli, którą przeprowadzili doświadczeni audytorzy jednostki certyfikacyjnej „TUV NORD Polska”, oceniający realizację wymagań prawnych oraz zgodność zarządzania w zakresie ochrony środowiska. Wyniki tych sprawdzeń potwierdziły zgodność oraz efektywność działań. Również przeprowadzone przez Inspekcję Środowiska w 2011 roku kontrole zakładów nie wykazały nieprawidłowości.

W ramach realizowanego w Grupie KĘTY programu „Odpowiedzialny Biznes” spółka podjęła się wzmocnienia tych obszarów działania gospodarczego, które są społecznie odpowiedzialne oraz ekologicznie przyjazne dla otoczenia. Konkretnym projektem w ramach realizowanej strategii społecznej odpowiedzialności, wykraczającym poza wymagania prawne, jest wdrożony w Spółkach Grupy system zbiórki baterii i akumulatorów pochodzących od pracowników. W ramach systemu rozmieszczone zostały w budynkach administracyjno-biurowych specjalne pojemniki, do których pracownicy mogą wrzucać zużyte baterie oraz odpady sprzętu elektronicznego. Kolejnym działaniem stanowiącym przykład odpowiedzialnego podejścia jest wdrożenie w Kęty S.A. modelu „zielonej księgowości”, umożliwiającego pełną analizę kosztów „ekologicznych” oraz odzwierciedlenie w sprawozdawczości przedsiębiorstwa aspektów środowiskowych. Ponadto kierując się zasadami transparentności opracowane zostały w 2011 „Raporty Środowiskowe” głównych Spółek, prezentujące efekty działalności środowiskowej oraz rozliczenie podjętych wcześniej zobowiązań.

W 2012 roku planujemy kontynuować przedsięwzięcia prowadzące do minimalizacji wpływu na środowisko naturalne, w szczególności poprzez doskonalenie technologii oraz redukcję zużycia zasobów naturalnych. Podejmiemy również działania mające na celu dostosowanie do nowych wymagań prawnych, w szczególności wynikających z dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2010/75/UE z dnia 24 listopada 2010r. w sprawie emisji przemysłowych (m.in. uzyskiwanie pozwolenia zintegrowanego z rygorami uznanych za prawnie wiążące dokumentów referencyjne BAT, sporządzenie sprawozdania bazowego dotyczącego stanu skażenia gleby i wód podziemnych) oraz rozporządzeń unijnych: (WE) nr 1907/2006 w sprawie rejestracji, oceny, udzielania zezwoleń i stosowanych ograniczeń w zakresie chemikaliów (REACH) i (WE) nr 1272/2008 w sprawie klasyfikacji, oznakowania i pakowania substancji i mieszanin (CLP).

Spójne działania Spółek Grupy Kapitałowej, realizowane w sposób systemowy, przyniosły w 2011 roku oczekiwane efekty uwidocznione jako ograniczenie wpływu na środowisko i zmniejszenie ryzyka ekologicznego. Pozytywne wyniki audytów niezależnych jednostek potwierdzają, że istotne aspekty środowiskowe Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Kęty są pod skuteczną kontrolą.

10. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

Podstawowe czynniki ryzyka mogące wpłynąć na wynik finansowy Spółki 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. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Wielkość tego ryzyka w okresie została przedstawiona w pkt. 37.1 dodatkowych informacji i objaśnień. Zasady rachunkowości Spółki dotyczące instrumentów pochodnych zostały omówione w pkt. 12.12 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

Aluminium pierwotne, złom aluminiowy oraz wlewki ze stopów aluminium są podstawowymi surowcami w Spółce. Aluminium pierwotne oraz wlewki ze stopów aluminium 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 pewna korelacja cen złomów z ruchami metalu na LME. Informacje o instrumentach zabezpieczających ryzyko cenowe opisano w nocie 38.1.2 Sprawozdania Finansowego

Ryzyko stopy procentowej

Grupa Kęty S.A. 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 stopy procentowej dotyczy następujących pozycji:

Oprocentowanie zmienne	Terminy zapadalności		
	< rok	1-2 lat	2-3 lat
31-12-2011			
Środki pieniężne	3 724	-	-
Kredyty bankowe w PLN	(104. 448)	(22.326)	(19. 976)
Kredyty bankowe w EUR	(25 317)	-	-
Kredyty bankowe w USD	(13 702)	-	-
RAZEM	(139 743)	(22 .326)	(19 9.76)

Oprocentowanie zmienne	Terminy zapadalności		
31-12-2010	< rok	1-2 lat	2-3 lat
Środki pieniężne	11.611	-	-
Kredyty bankowe w PLN	(80.003)	(43.252)	(33.077)
Kredyty bankowe w EUR	(35.856)	-	-
Kredyty bankowe w USD	(8.931)	-	-
RAZEM	(113 179)	(43.252)	(33.077)

Ryzyko związane z płynnością

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością, a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

31-12-2011	Terminy			
	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Powyżej roku
Kredyty bankowe	0	15.043	129.964	46.890
Inne zobowiązania finansowe	0	39.709	0	0
Instrumenty pochodne	0	1.635	2.064	19
RAZEM	0	56.387	132.028	46.909

31-12-2010	Terminy			
	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Powyżej roku
Kredyty bankowe	0	8.112	119.273	82.116
Inne zobowiązania finansowe	0	37.212	0	0
Instrumenty pochodne	0	103	0	0
RAZEM	0	45.427	119.273	82.116

Ryzyko walutowe

Spółka realizuje przychody i wydatki w trzech podstawowych walutach (PLN, EURO i USD). Przychody i wydatki realizowane w innych walutach nie wpływają istotnie na ryzyko walutowe w Spółce. 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.

Wg szacunków Spółki przychody ze sprzedaży w ponad 70% uzależnione są od kursu waluty EUR, natomiast koszty materiałów (głównie aluminium) w prawie 80% uzależnione są od kursu USD.

Ekspozycję Spółki na ryzyko walutowe na dzień bilansowy przedstawia poniższa tabela:

	Rok 2011		Rok 2010	
	Wartość w walucie obcej	Wartość po przeliczeniu na tys. PLN	Wartość w walucie obcej	Wartość po przeliczeniu na tys. PLN
Środki pieniężne w tys. EUR	5	23	7	26
Środki pieniężne w tys. USD	392	1 340	13	38
Środki pieniężne w tys. GBP	18	95	0	0
Należności tys. EUR	6 374	28 153	6 435	25 481
Należności tys. USD	2 186	7 470	1 529	4 534
Należności tys. GBP	47	248	69	316
Kredyty bankowe w tys. EUR	(3 102)	(13 702)	(9 054)	(35 856)
Kredyty bankowe w tys. USD	(7 408)	(25 317)	(3 013)	(8 931)
Zobowiązania w tys. EUR	(2 090)	(9 231)	(778)	(3 080)
Zobowiązania w tys. USD	(2 062)	(7 046)	(3 354)	(9 954)
Zobowiązania w tys. GBP	(4)	(21)		
Razem ekspozycja na ryzyko zmiany kursu EUR	1 187	5 243	(3 390)	(13 429)
Razem ekspozycja na ryzyko zmiany kursu USD	(6 892)	(23 533)	(4 825)	(14 313)
Razem ekspozycja na ryzyko zmiany kursu GBP	61	322	69	316

Informacje o zabezpieczeniu pozycji walutowej Spółki przedstawiono w nocie 38.1.2 sprawozdania finansowego.

Ryzyko kredytu kupieckiego

We współpracy z klientami, Spółka stosuje 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 Spółka narażona jest na ryzyko całkowitej lub częściowej niewypłacalności kontrahenta, bądź też istotnego opóźnienia spłaty swojego zobowiązania.

Dokonywanie sprzedaży wiarygodnym, sprawdzonym klientom pozwala na minimalizację tego ryzyka. Ponadto Spółka ubezpiecza kredyt kupiecki w profesjonalnych firmach świadczących tego typu usługi. Spółka nie ubezpiecza należności od jednostek powiązanych. Poziom ubezpieczonych należności handlowych przedstawia poniższa tabela:

	Rok 2011	Rok 2010
Należności handlowe netto od jednostek niepowiązanych	68 342	64 944
Należności handlowe ubezpieczone	47 629	34 750
Ekspozycja na ryzyko kredytu kupieckiego	20 713	30 194

Ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych w tym:

Ryzyko szkód majątkowych

Spółka 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. Spółka posiada polisę od ognia i innych zdarzeń losowych, która pokrywa ryzyko szkód wg wartości brutto ubezpieczonego majątku.

Ryzyko utraty zysku

Zdarzenia nadzwyczajne mogą nie tylko uszczuplić majątek spółki 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 Spółki. Spółka posiada polisę ubezpieczenia utraconego zysku pokrywającą część ryzyk związanych z powyższymi zdarzeniami.

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 Spółki jak i poprzez wadliwe produkty wyprodukowane przez Spółkę. 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.

11. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE

Szczegółowe informacje na temat pochodnych instrumentów finansowych znajdują się w punkcie 38 Sprawozdania Finansowego Grupy Kęty S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2011.

12. POZOSTAŁE INFORMACJE

12.1. INFORMACJE O UMOWIE POMIĘDZY SPÓŁKĄ A PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.

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

Ponadto u Ernst &Young Audit sp. z o.o. przeprowadzała badanie sprawozdań finansowych niektórych Spółek zależnych. W 2010 roku Ernst &Young Audit sp. z o.o. przeprowadzał badanie sprawozdań finansowych Alupol Packaging S.A., Aluprof S.A., Alupol Packaging Kęty sp. z o.o.

Wynagrodzenie Ernst &Young Audit sp. z o.o. przedstawia poniższa tabela:

Dane w złotych polskich	Rok 2011	Rok 2010
Wynagrodzenie z tytułu badania sprawozdań rocznych jednostkowych i skonsolidowanych	121.900 zł	111.500 zł
Wynagrodzenie z tytułu przeglądów półrocznych	61.000 zł	55.800 zł
Razem wynagrodzenia Biegłego Rewidenta w okresie	182.900 zł	167.300 zł

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

12.2. INFORMACJE O TOCZĄCYCH SIĘ POSTĘPOWANIACH DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ LUB WIERZYTELNOŚCI SPÓŁKI LUB JEDNOSTKI OD NIEJ ZALEŻNEJ, KTÓRYCH WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH SPÓŁKI

Spółka na dzień 31 grudnia 2011 oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie była stroną postępowania toczącego się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, którego łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych spółki

12.3. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI PODANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI

Opublikowane prognozy wyników roku 2011 dotyczyły wyłącznie wyników skonsolidowanych spółka nie publikuje prognoz jednostkowych.

	9 lutego 2011	26 października 2011
Przychody ze sprzedaży	1 356	1 450
EBIT	133	151
EBITDA	206	220
Zysk Netto	94,3	104

Korekta prognozy dokonana w październiku 2011 była konsekwencją lepszego od założeń wyniku po trzech kwartałach oraz pozytywnych prognoz co do kształtowania się koniunktury w czwartym kwartale 2011. Zaprezentowane w Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kety S.A. za 2011 rok wyniki nie odbiegają w sposób istotny od opublikowanych prognoz.

12.4. TRANSAKcje SPÓŁKI W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

Podmiot powiązany		Sprzedaż	Zakupy	Dywidendy	Należności	Zobowiązania
Aluprof S.A.	2011	123 950	2 834	22 900	33 477	641
	2010	113 229	2 055	20 000	21 942	545
Alupol Packaging S.A.	2011	1 034	0	24 839	237	-
	2010	1 229	102	19 000	311	-
Alutech sp. z o.o. w likwidacji	2011	5	0	0	0	-
	2010	84	890	557	17	-
Alutrans sp. z o.o.	2011	9 511	25	-	5 190	1
	2010	8 401	-	-	5 632	-
Dekret sp. z o.o.	2011	723	1 249	22	130	130
	2010	454	1 156	195	47	118
Celtech sp. z o.o.	2011	3	0	-	-	-
	2010	14	54	-	3	-
Aluprof Hungary sp. z o.o.	2011	8 483	-	-	147	-
	2010	4 746	-	-	301	-
Metalplast Stolarka sp. z o.o.	2011	920	63 890	4 000	244	4 918
	2010	507	8 411	5 000	89	6 284
Metalplast Karo sp. z o.o. w likwidacji	2011	0	-	3	-	-
	2010	10	-	-	-	-
Alupol Ukraina sp. z o.o.	2011	3 373	-	-	5 217	-
	2010	2 035	-	-	3 744	-

Metalplast Karo Złotów	2011	468	10	-	98	2
	2010	390	10	-	37	2
Aluform Tychy	2011	1 628	38 082	9 187	263	2 816
	2010	1 978	34 563	824	357	2 312
Alupol Packaging Kęty	2011	10 827	626	-	2 180	587
	2010	10 111	102	-	1 910	7
Razem	2011	160 925	106 716	60 951	47 183	9 095
Razem	2010	143 190	47 343	45 576	34 390	9 268

Poza wyżej wymienionymi Spółka nie dokonywała innych transakcji z jednostkami powiązanymi.

W roku ubiegłym Grupa Kęty S.A. sprzedała do Aluform sp. z o.o. 22.000 sztuk udziałów za kwotę 10.003 tys. zł zbyte celem ich umorzenia.

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

Transakcje z Zarządem i Radą Nadzorczą zostały opisane w nocie 36.4 sprawozdania finansowego. Poza wyżej wymienionymi transakcjami i saldami nie wystąpiły żadne inne istotne transakcje z podmiotami powiązanymi.

13. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU WS STOSOWANIA W GRUPIE KĘTY SA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W 2011 ROKU

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

Informacje zawarte w Oświadczeniu spełniają wymagania raportu o stosowaniu „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” określonych w § 1 Uchwały nr 1013/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych SA z dnia 11 grudnia 2007 roku. W związku z tym w myśl § 2 Uchwały nr 718/2009 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych SA z dnia 16 grudnia 2009 roku przekazanie GPW niniejszego oświadczenia jest równoważne przekazaniu GPW raportu, o którym mowa w § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy.

13.1. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓRYM PODLEGA GRUPA KĘTY

Zbiór zasad ładu korporacyjnego, którym obecnie podlega Grupa Kęty zawarty jest w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” stanowiącym załącznik do Uchwały Nr 20/1287/2011 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 19 października 2011 roku.

Nowelizacja „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” dokonana przez GPW w sierpniu i październiku 2011 roku dotyczyła następujących zagadnień:

- wprowadzenia rekomendacji zalecającej publikowanie informacji na temat zasad prowadzenia przez spółkę publiczną działalności w zakresie wspierania kultury, edukacji, nauki, bądź działalności sportowej,
- wprowadzenia rekomendacji zobowiązującej spółki publiczne do odnoszenia się na swoich stronach - internetowych do publicznie dostępnych, nieprawdziwych lub nieaktualnych informacji mogących wpływać na kształtowanie się popytu lub podaży instrumentów finansowych spółki, które to informacje mogą wprowadzać w błąd co do faktycznej sytuacji spółki,
- przesunięcia na dzień 1 stycznia 2013 roku daty wejścia w życie zasady dotyczącej przeprowadzania przez spółki giełdowe elektronicznych walnych zgromadzeń (przy rekomendowaniu stosowania tej zasady począwszy od dnia 1 stycznia 2012 roku),
- wykreślenia zapisów zobowiązujących radę nadzorczą do sporządzania corocznej oceny swojej pracy, przedstawiania jej walnemu zgromadzeniu i jej publikowania,
- wprowadzenia do katalogu informacji publikowanych na stronie internetowej spółki giełdowej danych na temat udziału kobiet i mężczyzn, odpowiednio w zarządzie i radzie nadzorczej, w okresie ostatnich dwóch lat.

Tekst „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” dostępny jest na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie (<http://corp-gov.gpw.pl/>), a link do strony znajduje się również na stronie internetowej Grupa Kęty (<http://www.grupakety.com>).

13.2. STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

W 2011 roku Grupa Kęty S.A. przyjęła do stosowania wszystkie zasady ładu korporacyjnego wyszczególnione w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” (rozdz. II, III i IV).

W zakresie „Rekomendacji” komentarza/dodatkowej informacji wymagają następujące punkty.

Punkt 5 Rekomendacji odnoszący się do polityki wynagrodzeń. Ustalanie wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia, zaś ustalanie wynagrodzenia Członków Zarządu należy do kompetencji Rady Nadzorczej. W ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitet ds. Wynagrodzeń, którego głównym zadaniem ustalanie wysokości wynagrodzeń zarządu na podstawie zakresu obowiązków, kompetencji i odpowiedzialności wynikającej z pełnionych funkcji oraz uzyskiwanych wyników ekonomicznych, a także ustalanie rekomendacji i kontrola wynagrodzeń członków zarządu. System wynagradzania jest transparentny i zapewnia powiązanie wynagrodzeń kadry zarządzającej najwyższego szczebla z wynikami finansowymi spółki i efektami pracy wynagradzanych osób. W założeniach systemu wynagradzania uwzględnionych jest szereg zasad wynikających z zalecenia Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 roku w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE) uzupełnionych o zalecenia KE z 30 kwietnia 2009 roku (2009/385/WE). Do zasad tych należą m.in.: określenie stałych i zmiennych elementów wynagradzania Zarządu, powiązanie krótkoterminowych zmiennych składników wynagrodzeń z określonymi kryteriami wynikowymi a także powiązanie długoterminowych zmiennych składników wynagradzania w postaci programu opcji.

Spółka publikuje corocznie w raporcie rocznym informacje o wynagrodzeniu osób zarządzających i nadzorujących zgodnie z §91 ust. 6 pkt 17 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych (...) z dnia 19 lutego 2009 r. (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259) oraz szczegółowe informacje dotyczące programu opcji.

Punkt 9 Rekomendacji odnoszący się postulatu zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach. Wybór Członków Zarządu i Rady Nadzorczej należy do suwerennej decyzji odpowiednio Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia a głównymi kryteriami wyboru sprawujących funkcje w organach Spółki są kompetencje kandydatów na członków zarządu oraz osób rekomendowanych do rady nadzorczej przez akcjonariuszy Spółki.

Punkt 12 Rekomendacji dotyczący możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Grupa Kęty zapewnia w Statucie i Regulaminie Walnego Zgromadzenia ogólną możliwość uczestnictwa akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu również przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, ale decyzję w tym zakresie podejmuje Zarząd, który określa szczegółowe warunki i zasady uczestnictwa w Walnym zgromadzeniu. Grupa Kęty kieruje się przede wszystkim dążeniem do zapewnienia sprawnego przebiegu Walnego Zgromadzenia i

minimalizacji ryzyka ewentualnego podważenia podjętych uchwał na skutek usterek technicznych. Spółka uwzględnia przy tym istniejące uwarunkowania, w szczególności zróżnicowanie geograficzne akcjonariuszy Spółki oraz możliwość ewentualnych opóźnień czasowych w komunikacji. Spółka ma jednocześnie na uwadze konieczność zapewnienia odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa i tajności procesu głosowania.

W tym kontekście istotną rolę odgrywa strona internetowa spółki, gdzie oprócz informacji dotyczących m.in. akcjonariatu Grupy Kęty, Walnych Zgromadzeń, prognoz wyników Spółki i Grupy kapitałowej znajduje się również sekcja poświęcona zagadnieniom ładu korporacyjnego i dobrych praktyk. Są tam zamieszczone m.in. Statut i regulaminy organów Spółki, oświadczenia o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego.

13.3. SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W PROCESIE SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH GRUPY KĘTY

Spółka sporządza skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”) oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”). MSR oraz MSSF obejmują interpretacje zaakceptowane przez Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”). Proces sporządzania sprawozdań finansowych nadzoruje Zarząd oraz pion finansowy, za pracę którego odpowiada Dyrektor Finansowy, Członek Zarządu Grupy Kęty S.A. Bezpośrednio proces sporządzania sprawozdań finansowych jest realizowany poprzez spółkę Dekret Centrum Rachunkowe sp. z o.o. w pełni zależną od Grupy Kęty S.A. Spółka Dekret zatrudnia specjalistów księgowych, którzy posiadają wiedzę popartą niezbędnymi certyfikatami oraz wykształceniem a także niezbędnym doświadczeniem potrzebnym do prawidłowego sporządzenia sprawozdań finansowych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Dekret Centrum Rachunkowe sp. z o.o. otrzymuje dane potrzebne do sporządzenia sprawozdań finansowych od działów spółek Grupy Kapitałowej zaangażowanych w procesy, których opis i dane są składnikami pełnego sprawozdania.

Podstawowymi elementami procesu sporządzania sprawozdań jest przyjęta przez Zarząd Grupy polityka rachunkowości, określająca główne zasady ewidencji zdarzeń gospodarczych. W konsekwencji prowadzonej zgodnie z polityką rachunkowości ewidencji zdarzeń gospodarczych powstają księgi rachunkowe Spółki, będące w dalszej kolejności podstawą sporządzenia sprawozdań finansowych. Proces sporządzania sprawozdań zawiera mechanizmy kontrolne o charakterze technicznym (liczbowe i logiczne formuły kontrolne) oraz merytorycznym (analiza wyników raportów kontrolnych). W procesie sporządzania sprawozdań finansowych zidentyfikowano następujące ryzyka:

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

Ryzyka te są minimalizowane poprzez:

- ujednolicony system mapowania danych z systemów źródłowych do sprawozdań finansowych, który zapewnia prawidłową prezentację danych,
- przeglądy dokonywane poprzez wewnętrznych specjalistów, których głównym celem jest konfrontacja posiadanej wiedzy z danymi finansowymi i wychwycenie ewentualnych nieprawidłowych prezentacji danych oraz nieprawidłowych danych wejściowych.
- Szacunki oparte są na najlepszej wiedzy Zarządu dokonywanie części szacunków odbywa się z wykorzystaniem pomocy niezależnych doradców (np. licencjonowanych aktuariusz lub rzeczoznawców majątkowych).
- Sprawozdania Spółki oraz grupy kapitałowej podlegają corocznemu badaniu oraz corocznym przeglądom półrocznym przez niezależnego audytora. Proces badania oraz przeglądów półrocznych ma na celu wyłapanie istotnych nieprawidłowości, w tym również pominięć w procesie sporządzania sprawozdań finansowych.
- W spółce używany jest zintegrowany system IT, który zapewnia pełną integrację danych. Weryfikacja danych systemu IT podlega kontrolom zgodnie z obowiązującymi w Spółce procedurami bezpieczeństwa systemów IT.

Księgi rachunkowe spółek Grupy, które mają siedzibę w Polsce prowadzone są wg jednolitych zasad zgodnie z obowiązującym w Grupie Kęty jednolitym „planem kont” przy zastosowaniu zasad wynikających z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. W ramach spółki Dekret CR sp. z o.o. funkcjonuje dział podatków, który sporządza księgi podatkowe polskich spółek Grupy oraz opiniuje rachunkowo istotne transakcje. W spółkach Grupy Kapitałowej istnieją systemy wewnętrznych przepisów obejmujących akty normatywne (m.in. procedury, instrukcje, regulaminy) regulujących funkcjonowanie najważniejszych procesów. Nad przestrzeganiem przepisów wewnętrznych, oprócz nadzoru funkcjonalnego sprawowanego przez przełożonych, czuwają Działy Kontrolingu. Kontrole realizowane przez te działy prowadzone są na bieżąco. Zadania dotyczące zgodności zapewniają, że cała spółka przestrzega właściwych ustaw i przepisów, wymagań nadzorczych oraz zasad i procedur wewnętrznych, co ma wpływ na eliminację ryzyka utraty reputacji spółki i narażenia się na ryzyko np. kar urzędowych. Odzwierciedleniem skuteczności stosowanych procedur kontroli i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych Grupy Kęty S.A. jest wysoka jakość tych sprawozdań, której potwierdzeniem są opinie bez zastrzeżeń wydawane przez biegłych rewidentów z badania niniejszych sprawozdań finansowych. Ponadto Grupa Kęty jest uczestnikiem konkursu The Best Annual Report organizowanym przez Instytut Rachunkowości i Podatków, zajmując w nim wysokie 3 miejsce. W sześciu dotychczasowych edycjach Grupa Kęty zajęła 3 miejsce w kategorii „Raporty Roczne Przedsiębiorstw” za lata 2009 i 2010 oraz 3 wyróżnienia za najwyższą wartość użytkową raportu za lata 2006, 2009 i 2010.

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

1. Wydajność i skuteczność działań - sprawozdania finansowe sporządzane są w jak najkrótszym terminie po zakończeniu okresu w celu planowaniu działań Grupy Kapitałowej dostosowujących ją do

bieżącego otoczenia gospodarczego. W tym celu został stworzony wewnętrzny system gromadzenia danych sprawozdawanych, który usprawnia czas sporządzania a zatem i terminowość oraz eliminuje możliwość występowania błędów związanych z wprowadzaniem danych.

2. Wiarygodność, kompletność oraz aktualność informacji finansowych i zarządczych (zadania dotyczące informacji);

Grupa realizuje powyższe poprzez:

- ustaloną i zatwierdzoną przez jednostkę dominującą politykę rachunkowości obowiązującą we wszystkich jednostkach zależnych określającą jednolity sposób ewidencji i prezentacji transakcji o podobnym charakterze.
- zintegrowany system informatyczny obsługujący większość ze Spółek Grupy Kapitałowej zapewniający jednolity i wysoki standard przetwarzania danych
- wszelkie nowe planowane transakcje są szczegółowo omawiane przy udziale specjalistów, co prowadzi do wypracowania sposobu ewidencji takiego zdarzenia w księgach rachunkowych.
- funkcjonujący system kontroli wewnętrznej nadzorujący realizację i przestrzeganie zatwierdzonych rozwiązań oraz procedur.

Powyższe rozwiązanie pozwala na:

- przygotowanie informacji posiadających wystarczającą jakość i integralność, tak by odbiorcy mogli polegać na nich przy podejmowaniu decyzji.
- wyeliminowanie ryzyka braku kompletności, a zarazem braku wiarygodności sporządzonego sprawozdania finansowego

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

Funkcjonujące w Grupie Kęty S.A. struktury zarządzania ryzykiem pozwalają koordynować działania mające na celu ograniczenie podstawowych ryzyk w poszczególnych segmentach działalności jak i na poziomie grupy kapitałowej. Na struktury te składają się: działy kontrolingu w poszczególnych segmentach szacujące skalę poszczególnych ryzyk (przede wszystkim ryzyka walutowego i ryzyka cenowego) i zgłaszające propozycję strategii zabezpieczenia (a po akceptacji zlecające jej realizację), Dział Głównego Specjalisty ds. Zarządzania Ryzykiem - weryfikujący strategię segmentów pod kątem ich efektywności i zgodności z interesem grupy, odpowiadający za negocjację umów i kontraktów zawieranych na rynkach finansowym i ubezpieczeniowym oraz koordynujący działania na poziomie grupy kapitałowej. Tutaj tworzone są wytyczne, które wskazują obszary potencjalnych ryzyk oraz wymaganych przepisów prawa. Stworzony system wytycznych pozwala spółkom wchodzącym w skład grupy kapitałowej na korzystanie z wiedzy i prawidłowe podejście do zagadnień związanych z wymogami przepisów prawa oraz prowadzeniem działalności gospodarczej. W Grupie kapitałowej funkcjonuje również mechanizm corocznej weryfikacji skuteczności zabezpieczania ryzyk z tym związanych oraz mechanizm doskonalenia systemu wytycznych dla całej Grupy.

13.4. ZNACZNE PAKIETY AKCJI

Największymi akcjonariuszami Grupy Kęty są od wielu lat otwarte fundusze emerytalne i fundusze inwestycyjne. Na koniec 2011 roku według danych wynikających z raportów o strukturze aktywów OFE posiadały one łącznie ok. 75% akcji Spółki w porównaniu do ok. 68% na dzień 31 grudnia 2010 roku. Wynik ten jest jednym z najwyższych na GPW w Warszawie, co świadczy o dużej stabilności akcjonariatu Spółki. Niewątpliwie takiej sytuacji sprzyja otwartość Spółki w relacjach z akcjonariuszami. Jak co roku na początku roku Spółka podała prognozy wyników na 2011 rok zatwierdzone przez Radę Nadzorczą. Systematycznie przy okazji prezentacji wyników kwartalnych Zarząd spółki odnosił się nie tylko do rocznej prognozy, ale także do dłuższego horyzontu zawartego w pięcioletniej strategii. Wysiłki w zakresie komunikacji z rynkiem kapitałowym zostały docenione przez społeczność inwestorską poprzez zajęcie przez Grupę Kęty 4 miejsca w kategorii „Jakość Relacji Inwestorskich” rankingu Pulsu Biznesu na Giełdową Spółkę Roku 2011 roku.

Stan na 31.12. 2011 r.	liczba akcji równa liczbie głosów	udział procentowy w liczbie głosów i kapitale zakładowym
ING OFE	1 638 843	17,76%
Aviva OFE	1 636 930	17,74%
OFE PZU "Złota Jesień"	471 350	5,11%
Pozostali	5 478 540	59,39%
RAZEM	9 225 663	100%

13.5. SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE

Zgodnie ze Statutem Grupy Kęty wszystkie istniejące akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela. Nie istnieje jakiegokolwiek zróżnicowanie akcji w zakresie związanych z nimi praw. Żadne akcje nie są uprzywilejowane, każda daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

13.6. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU

Statut Grupy Kęty nie wprowadza jakichkolwiek ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu.

13.7. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA

Statut Grupy Kęty nie wprowadza żadnych ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych wyemitowanych przez Spółkę.

13.8. ZASADY POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA CZŁONKÓW ZARZĄDU

Według Statutu Zarząd może składać się z jednej do pięciu osób powoływanych przez Radę Nadzorczą, przy czym pozostali członkowie Zarządu są powoływani na wniosek Prezesa. Wspólna kadencja Zarządu trwa trzy lata. Członek Zarządu może być w każdym czasie odwołany przez Radę Nadzorczą. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki, a nie zastrzeżone do kompetencji innych organów Spółki, należą do zakresu działania Zarządu. Tryb działania Zarządu określa szczegółowo Regulamin Pracy Zarządu, uchwalany przez Zarząd, a zatwierdzany przez Radę Nadzorczą. Jeżeli Zarząd Spółki jest wieloosobowy do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z Prokurentem. W przypadku gdy w skład Zarządu Spółki wchodzi więcej niż jedna osoba Zarząd jest organem kolegialnym, wykonującym swe uprawnienia poprzez podejmowanie uchwał. Posiedzenia Zarządu Spółki, zwoływane przez Prezesa, odbywają się nie rzadziej niż raz w miesiącu. Uchwały Zarządu mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu zostali zaproszeni. Dla ważności podjętej uchwały wymagana jest obecność na posiedzeniu minimum dwóch członków Zarządu. Zarząd Spółki podejmuje uchwały w głosowaniu jawnym bezwzględną większością głosów. W przypadku równej ilości głosów za i przeciw uchwale decyduje głos przewodniczącego posiedzenia.

13.9. ZASADY ZMIAN STATUTU SPÓŁKI

Kodeks Spółek Handlowych reguluje szczegółowo zmiany statutu spółki akcyjnej w rozdziale 4, 5 i 6 przepisów o spółce akcyjnej (art. 430 KSH i nast.). Statut Grupy Kęty S.A. nie przewiduje szczególnych postanowień regulujących zmiany Statutu, w tym zakresie Spółka stosuje przepisy Kodeksu Spółek Handlowych, zgodnie z którymi zmiana statutu spółki akcyjnej wymaga: - uchwały walnego zgromadzenia; - wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego (art. 430 k.s.h). Procedura rozpoczyna się od podjęcia przez Zarząd Spółki uchwały zawierającej projekt proponowanych zmian, który następnie jest przedstawiany do zaopiniowania Radzie Nadzorczej Grupy Kęty. Po uzyskaniu opinii projekt jest kierowany na walne zgromadzenie. Uchwały walnego zgromadzenia w sprawie zmiany Statutu zapadają większością głosów zgodnie z zasadami określonymi w Kodeksie spółek handlowych i Statucie Spółki. Zmiana statutu staje się skuteczna z chwilą wpisu tej zmiany do KRS. Obowiązek zgłoszenia zmiany statutu spoczywa na Zarządzie Spółki. Zarząd zobowiązany jest zgłosić zmianę statutu w ciągu 3 miesięcy od powzięcia odpowiedniej uchwały.

13.10. SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA, JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA

Sposób działania Walnego Zgromadzenia

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

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu Spółki i sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 2) powzięcie uchwały o podziale zysku lub o pokryciu straty,
- 3) udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- 4) zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- 5) zmiana Statutu Spółki,
- 6) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- 7) połączenie, podział lub przekształcenie Spółki,
- 8) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- 9) emisja obligacji,
- 10) zbycie i wydierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nim ograniczonego prawa rzeczowego,
- 11) nabycie lub zbycie nieruchomości Spółki związanej z jej działalnością podstawową,
- 12) podejmowanie wszelkich postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki albo sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- 13) udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób,
- 14) ustalenie dnia nabycia praw do dywidendy oraz daty wypłaty dywidendy,
- 15) podejmowanie uchwał w sprawie umorzenia akcji Spółki.

Zasadnicze uprawnienia Walnego Zgromadzenia

Regulamin Walnego Zgromadzenia określa zasady i tryb odbywania posiedzeń Zwyczajnego i Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy („WZA”) Grupy KĘTY S.A. („Spółka”). Regulamin wraz z przepisami kodeksu spółek handlowych i postanowieniami Statutu Spółki stanowi podstawę prawną funkcjonowania WZA Spółki. Walne Zgromadzenia (zarówno zwyczajne jak i nadzwyczajne) odbywają się w siedzibie Spółki, Bielsku-Białej lub w Warszawie i są one zwoływane przez Zarząd poprzez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Walne Zgromadzenie może zostać zwołane także przez Radę Nadzorczą lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5 % kapitału zakładowego mają prawo złożenia wniosku o zwołanie Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Ze względu na fakt, że Spółka jest spółką publiczną w Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć i wykonywać prawo głosu akcjonariusze będący właścicielami akcji na okaziciela na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia. Muszą oni dokonać stosownej rejestracji udziału w Walnym Zgromadzeniu zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych. W Zgromadzeniu mają prawo uczestniczenia również członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, biegły rewident Spółki oraz inne osoby zaproszone przez organ zwołujący Zgromadzenie, chyba że na wniosek akcjonariuszy zgłoszony przed przystąpieniem do rozpatrywania spraw ujętych w porządku obrad, Zgromadzenie zwykłą większością głosów postanowi inaczej. Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Zgromadzeniu, podpisana przez zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, jest dostępna w siedzibie Spółki przez trzy dni powszednie przed odbyciem Zgromadzenia.

Prawa akcjonariuszy

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

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

Do podstawowych praw i obowiązków osób uprawnionych do głosowania należy w szczególności:

- wykonywanie w sposób nieskrępowany prawa głosu,
- składanie wniosków,
- żądanie przeprowadzenia tajnego głosowania,
- żądanie zaprotokołowania złożonego przez siebie sprzeciwu i innych oświadczeń,
- zadawanie pytań i żądanie wyjaśnień od obecnych na posiedzeniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej,
- przestrzeganie ustalonego porządku obrad, przepisów prawa, postanowień Statutu Spółki, Regulaminu oraz dobrych obyczajów.

Przebieg Zgromadzenia jest protokołowany przez notariusza, a wypis z protokołu wraz z dowodami zwołania Zgromadzenia oraz pełnomocnictwami udzielonymi przez akcjonariuszy Zarząd Spółki dołącza do księgi protokołów, którą akcjonariusze mają prawo przeglądać i żądać wydania z niej poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał. Uchwały Zgromadzenia zapadają większością głosów zgodnie z zasadami określonymi w Statucie i kodeksie spółek handlowych. Głosowanie odbywa się za pomocą elektronicznego systemu obliczania głosów. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności jak również w sprawach osobowych. Głosowanie tajne zarządza się również w sytuacji, jeśli chociaż jeden z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu tego zażąda. Po wyczerpaniu porządku obrad Przewodniczący zamyka Zgromadzenie.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie w 2011 roku

Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbyło się w dniu 2 czerwca 2011 roku. Zwyczajne Walne Zgromadzenie rozpatrzyło wszystkie punkty z planowanego porządku obrad. Podczas obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nie zgłoszono żadnych sprzeciwów do protokołu. W Zgromadzeniu wzięli udział akcjonariusze lub ich pełnomocnicy reprezentujący łącznie 42,09 % kapitału zakładowego. W trakcie obrad podjęte zostały m.in. uchwały w sprawach:

- zatwierdzenia sprawozdań Zarządu Grupy Kęty i Grupy Kapitałowej oraz sprawozdań finansowych Spółki i Grupy za rok 2010,
- podziału zysku za rok 2010,
- udzielenia absolutorium członkom Zarządu Grupy Kęty,
- udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej,
- wyboru członków Rady Nadzorczej Grupy Kęty na wspólną kadencję 3 lat,
- zmiany Statutu Grupy Kęty.

Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowe wyniki głosowań dostępne są na stronie http://www.grupakety.com.pl/relacje_inwestorskie w sekcji poświęconej Walnym Zgromadzeniom.

13.11. SKŁAD OSOBOWY I ZMIANY W ZARZĄDZIE I RADZIE NADZORCZEJ SPÓŁKI ORAZ ZASADY DZIAŁANIA TYCH ORGANÓW

Skład osobowy Zarządu

Skład osobowy Zarządu Grupy Kęty w trakcie 2011 roku nie zmieniał się i przedstawiał się w sposób następujący:

- Dariusz Mańko, Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny
- Adam Piela, Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy

Zarząd Spółki pod przewodnictwem Prezesa zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz. Jeżeli Zarząd Spółki jest wieloosobowy do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. W przypadku gdy w skład Zarządu Spółki wchodzi więcej niż jedna osoba Zarząd jest organem kolegialnym, wykonującym swe uprawnienia poprzez podejmowanie uchwał.

Posiedzenia Zarządu Spółki, zwoływane przez Prezesa, odbywają się nie rzadziej niż raz w miesiącu. Uchwały Zarządu mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu zostali zaproszeni. Dla ważności podjętej uchwały wymagana jest obecność na posiedzeniu minimum dwóch członków Zarządu.

Kompetencje i zasady działania Zarządu

Zarząd Spółki podejmuje uchwały w głosowaniu jawnym bezwzględną większością głosów. W przypadku równej ilości głosów za i przeciw uchwale decyduje głos przewodniczącego posiedzenia. Uchwały Zarządu wymagają następujące sprawy:

- a) przedstawianie Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy rocznego sprawozdania z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy wraz z wnioskiem dotyczącym podziału zysku lub pokrycia straty;

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

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

c) zwołanie zwyczajnego lub nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy:

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

d) podział obowiązków pomiędzy członków Zarządu;

e) ustalenie regulaminu organizacyjnego i struktury organizacyjnej Spółki;

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

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

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

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

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

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

l) dokonywanie darowizn na cele społeczne lub dobroczynne;

m) podejmowanie decyzji o zwolnieniach grupowych.

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej, zmiany w 2011 roku

Skład Rady Nadzorczej Grupy Kęty na dzień 01.01.2011 roku przedstawiał się następująco:

Krzysztof Głogowski	– Przewodniczący
Maciek Matusiak	– Zastępcą Przewodniczącego
Szczepan Strublewski	– Członek Rady Nadzorczej
Tadeusz Iwanowski	– Członek Rady Nadzorczej
Jerzy Surma	– Członek Rady Nadzorczej

W związku z upływem kadencji Rady Nadzorczej spółki Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 2 czerwca 2011 roku powołało Radę Nadzorczą na kolejną kadencję w składzie: Krzysztof Głogowski, Maciek Matusiak, Tadeusz Iwanowski, Szczepan Strublewski, Jerzy Surma.

Po Walnym Zgromadzeniu, Rada Nadzorcza VIII kadencji w dniu 8 czerwca 2011 roku wybrała na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Macieja Matusiaka a Szczepanowi Strublewskiemu powierzyła funkcję Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej Grupy Kęty na dzień 31.12. 2011 roku przedstawiał się następująco:

Maciek Matusiak – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Szczepan Strublewski – Zastępca Przewodniczącego
Krzysztof Głogowski – Członek Rady Nadzorczej
Tadeusz Iwanowski – Członek Rady Nadzorczej
Jerzy Surma – Członek Rady Nadzorczej
Wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej są członkami niezależnymi.

Kompetencje i zasady działania Rady Nadzorczej

Kompetencje Rady Nadzorczej obejmują w szczególności:

Rada Nadzorcza jest organem sprawującym nadzór i kontrolę nad Spółką. Oprócz spraw przekazanych do kompetencji Rady Nadzorczej przepisami kodeksu spółek handlowych oraz postanowieniami Statutu, do szczególnych uprawnień Rady należy:

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

Ponadto Zarząd zobowiązany jest uzyskać zgodę Rady Nadzorczej przed podjęciem czynności enumeratywnie wskazanych w Statucie Spółki. Rada Nadzorcza składa się z 5 – 6 członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Wspólna kadencja Rady Nadzorczej trwa

trzy lata. Przynajmniej połowę członków Rady Nadzorczej powinni stanowić członkowie Niezależni, którzy powinni być wolni od jakichkolwiek powiązań, które mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność niezależnego członka do podejmowania bezstronnych decyzji. Kadencja Rady Nadzorczej VIII kadencji wygasa z dniem Walnego Zgromadzenia w 2014 roku. Rada Nadzorcza działa w oparciu o uchwalony przez siebie regulamin, który szczegółowo określa tryb pracy Rady. Rada Nadzorcza realizuje swe zadania i uprawnienia poprzez podejmowanie uchwał na posiedzeniach oraz poprzez czynności kontrolne i doradcze. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia nie rzadziej niż raz na kwartał. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały w głosowaniu jawnym zwykłą większością głosów za wyjątkiem spraw osobowych, w których zarządza się głosowanie tajne. Uchwały Rady Nadzorczej mogą zostać podjęte jeżeli wszyscy członkowie zostali zaproszeni na posiedzenie Rady. Z posiedzenia Rady Nadzorczej spisuje się protokół, który powinien stwierdzać: porządek obrad, imiona i nazwiska obecnych członków Rady Nadzorczej i innych osób, opis przebiegu posiedzenia, treść uchwał wraz z ilością oddanych głosów za poszczególnymi uchwałami. Protokół podpisują wszyscy członkowie Rady obecni na posiedzeniu. Członkowie Rady potwierdzają ponadto swoją obecność na posiedzeniu podpisując listę obecności. W ramach Rady Nadzorczej funkcjonują następujące komitety: Komitet ds. Audytu i Komitet ds. Wynagrodzeń

Komitet ds. Audytu w ramach Rady Nadzorczej Grupy Kęty S.A. został powołany w dniu 23 września 2004 roku uchwałą Rady Nadzorczej nr V/13/04. Komitet działa w oparciu o regulamin uchwalony przez Radę Nadzorczą w dniu 23 września 2004 roku. Członkowie Komitetu są powoływani w drodze uchwały Rady Nadzorczej spośród jej członków i wypełniają swą funkcję aż do chwili przyjęcia rezygnacji lub odwołania w trybie przyjętym dla powołania. Zgodnie ze standardami corporate governance, pracami Komitetu Audytu kieruje niezależny członek Rady. Posiedzenia Komitetu były otwarte dla pozostałych członków RN, a notatki z podsumowaniem dyskusji przekazywane do wiadomości całej Rady Nadzorczej. Członkowie Komitetu nie otrzymują żadnego dodatkowego wynagrodzenia z tytułu pracy w Komitecie. Podstawowym celem Komitetu Audytu jest współdziałanie z Zarządem Grupy Kęty w celu zapewnienia spójności sprawozdań finansowych Spółki, zgodności z aktualnie obowiązującymi przepisami i wymaganiami prawnymi, niezależnością opinii audytorskich oraz przeprowadzeniem wewnętrznego audytu w Spółce, a także przygotowanie sprawozdania Komitetu, które dołączone jest do corocznego sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej Grupy Kęty prezentowanego walnemu zgromadzeniu. Do najważniejszych zadań Komitetu należy: przegląd wybranych zagadnień związanych ze stosowaniem zasad rachunkowości i prezentacji sprawozdań finansowych, zasad stosowania cen transferowych przez spółki wchodzące w skład grupy kapitałowej, polityka tworzenia rezerw, sprawozdawczość wg MSSF, sytuacja podatkowa specjalnych stref ekonomicznych (SSE) – ujęcie korzyści podatkowych związanych z funkcjonowaniem spółki zależnej Alupol Sp. z o.o. w SSE, współpraca z biegłymi rewidentami badającymi spółki zależne. Ponadto Komitet omawia z Zarządem, audytorami wewnętrznymi i audytorami zewnętrznymi Spółki zasady polityki odnoszące się do oceny ryzyka i zarządzania ryzykiem. Taka dyskusja obejmuje główne zagrożenia finansowe Spółki oraz działania podjęte przez Zarząd w celu monitoringu i kontroli tych zagrożeń. Komitet w formie uchwał przedstawia rekomendacje dla Rady Nadzorczej, ale uchwały Komitetu nie są wiążące dla Rady Nadzorczej. Skład Komitet ds. Audytu na dzień 01.01.2011 roku przedstawiał się następująco:

- Maciej Matusiak
- Szczepan Strublewski
- Jerzy Surma

W dniu 2 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało Radę Nadzorczą na kolejną kadencję. Po Walnym Zgromadzeniu, Rada Nadzorcza VIII kadencji w dniu 8 czerwca 2011 roku wybrała spośród swojego składu osoby do Komitetu ds. Audytu w poniższym składzie, który jest aktualny na dzień 31.12.2011 r.

- Maciej Matusiak
- Szczepan Strublewski
- Jerzy Surma

Komitet ds. Wynagrodzeń został powołany uchwałą Rady Nadzorczej nr VI/4/05 z dnia 19 maja 2005 roku. Rada podjęła taką decyzję, mając na uwadze przestrzeganie zasad Corporate Governance oraz wychodząc naprzeciw oczekiwaniom uczestników rynku kapitałowego. Głównym zadaniem Komitetu jest przede wszystkim ustalanie i kontrola wynagrodzeń członków Zarządu Spółki. Podstawowym celem Komitetu ds. Wynagrodzeń jest: kontrola i nadzór nad systemem wynagrodzeń członków Zarządu Grupy Kęty S.A., analiza systemu wynagrodzeń członków Zarządu Spółki w porównaniu z systemami obowiązującymi w innych podmiotach działających na rynku, przygotowanie sprawozdania Komitetu, które dołączone jest do corocznego sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej Spółki prezentowanego walnemu zgromadzeniu. Skład Komitetu ds. Wynagrodzeń na dzień 01.01.2011 roku przedstawiał się następująco:

- Krzysztof Głogowski
- Tadeusz Iwanowski

W dniu 2 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało Radę Nadzorczą na kolejną kadencję. Po Walnym Zgromadzeniu, Rada Nadzorcza VIII kadencji w dniu 8 czerwca 2011 roku wybrała spośród swojego składu osoby do Komitetu ds. Wynagrodzeń w poniższym składzie, który jest aktualny na dzień 31.12.2011 r.

- Krzysztof Głogowski
- Tadeusz Iwanowski

14. POZOSTAŁE OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

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

Zarząd Grupy Kęty S.A. oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy:

- roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kęty S.A. oraz jej wynik finansowy,
- sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kęty S.A. za 2011 rok zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kęty S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

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

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, tj. Ernst & Young Audit sp. z o.o. dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kęty S.A. za 2011 rok został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Dariusz Mańko

Prezes Zarządu

Adam Piela

Członek Zarządu

Kęty, 4 kwietnia 2012 r.