



SPRAWOZDANIE
ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KĘTY S.A.
W OKRESIE OD 01.01.2013 do 31.12.2013

20 MARCA 2014

ZAWARTOŚĆ

1.	List Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy	3
2.	Status prawny i organizacja Grupy Kęty S.A.	4
2.1.	Dane podstawowe	4
2.2.	Informacje wprowadzające	4
2.3.	Struktura organizacyjna Grupy Kęty S.A.	5
2.4.	Opis działalności	6
3.	Kapitał akcyjny i struktura własnościowa	7
3.1.	Akcjonariat spółki Grupa Kęty S.A.	7
3.2.	Zmiany w akcjonariacie Grupy Kęty S.A. zaistniałe po dniu bilansowym	7
3.3.	Notowania akcji na GPW w Warszawie	7
3.4.	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	7
3.5.	Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji	8
3.6.	Informacje o skupie akcji własnych	8
4.	Władze Spółki	9
4.1.	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy	9
4.2.	Rada Nadzorcza	9
4.3.	Zarząd	10
5.	Ocena sytuacji Spółki	11
5.1.	Charakterystyka branży	11
5.2.	Konkurencja	11
5.3.	Sprzedaż i rynki zbytu	11
5.4.	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	12
6.	Istotne zdarzenia mające miejsce w Spółce w 2013 r.	21
7.	Kapitał ludzki	22
8.	Czynniki istotne dla rozwoju Grupy Kęty S.A.	23
8.1.	Czynniki zewnętrzne	23
8.2.	Czynniki wewnętrzne	26
8.3.	Kierunki rozwoju Spółki	26
8.4.	Istotne umowy dla działalności Spółki	27
9.	Inwestycje oraz działalność badawczo-rozwojowa	28
9.1.	Inwestycje	28
9.2.	Badania i rozwój	28
10.	Ochrona środowiska	29
11.	Zarządzanie ryzykiem	30
12.	Pochodne instrumenty finansowe	33
13.	Pozostałe informacje	34
13.1.	Informacje o umowie pomiędzy Spółką a podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.	34
13.2.	Informacje o toczących się postępowaniach dotyczących zobowiązań lub wierzytelności spółki lub jednostki od niej zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki	34

13.3. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi podanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami.....	34
13.4. Transakcje Spółki w ramach Grupy Kapitałowej.....	35
14. Oświadczenie Zarządu ws stosowania w Grupie Kęty S.A. zasad ładu korporacyjnego w 2013 roku	36
14.1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.....	36
14.2. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego.....	36
14.3. System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych... 37	
14.4. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji	39
14.5. Uprawnienia i ograniczenia dot. papierów wartościowych Spółki.....	39
14.6. Specjalne uprawnienia kontrolne.....	39
14.7. Ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu	39
14.8. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta	39
14.9. Opis Zasad powoływania i odwoływania członków Zarządu oraz uprawnienia Zarządu, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	39
14.10. Zasady zmian statutu Spółki.....	40
14.11. Sposób działania Walnego Zgromadzenia, jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania , w szczególności zasady wynikające w regulaminu walnego zgromadzenia , jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.	40
14.12. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Spółki oraz ich komitetów.....	41
14.12.1. Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej.....	41
14.12.2. Opis zasad działania Zarządu.....	42
14.12.3. Opis zasad działania Rady Nadzorczej.....	42
14.12.4. Opis zasad działania komitetów Rady Nadzorczej.....	42
15. Pozostałe oświadczenia Zarządu.....	44

1. LIST PREZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY

Szanowni Akcjonariusze

Przygotowując prognozę wyników na rok 2013, obawialiśmy się, że może to być kolejny słabszy rok dla polskiej gospodarki. Wówczas szukaliśmy alternatywnych sposobów zrekompensowania ewentualnie niższych przychodów ze sprzedaży. Uznaliśmy, iż szansą na utrzymanie dynamiki wzrostów może być większy eksport. Nie pomyliliśmy się. Naszym sprzymierzeńcem okazały się rosnące wskaźniki produkcji europejskiej w branży transportowej, motoryzacyjnej i automotive, do których dostarczamy komponenty aluminiowe. Dzięki temu skonsolidowana wartość sprzedaży zagranicznej w 2013 roku osiągnęła rekordowy w historii Grupy Kęty poziom 624 mln zł i była aż o 22,8 % wyższa niż w roku poprzednim, stanowiąc jednocześnie ok. 40% ogólnej sprzedaży.

Istotną rolę w osiągnięciu tak dobrych wyników eksportowych, obok szerokiej gamy innowacyjnych produktów, odegrali nasi pracownicy, ich kompetencje oraz zaangażowanie. Symbolicznym potwierdzeniem trafnego połączenia tych wartości, a tym samym reprezentowania europejskiego poziomu w zakresie jakości produkowanych wyrobów, a także terminowości dostaw i know-how, było przyznanie spółce Alupol Packaging S.A. przez Koncern Nestle, trzeci raz z rzędu, tytułu najlepszego dostawcy opakowań giętkich do europejskich zakładów Nestle. Dzięki zrealizowaniu odważnej strategii eksportowej zrobiliśmy kolejny duży krok w przyszłość. Dzisiaj Grupa Kęty, Aluprof i Alupol Packaging są coraz bardziej wyrazistymi, rozpoznawalnymi i szanowanymi markami na rynkach Europy.

Konsekwencją naszej aktywności było zrealizowanie większości założeń budżetowych. Spółka osiągnęła 1,59 mld złotych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży (wzrost o 2% w stosunku do 2012 roku) oraz wypracowała 153,5 mln zł skonsolidowanego zysku netto, przy czym zysk ten został zwiększony jednorazowo o kwotę 35,4 mln zł tytułem wyceny aktywa na podatek odroczonej (działalność prowadzona w specjalnej strefie ekonomicznej). Dobre wyniki dostrzegli uczestnicy rynku kapitałowego, którzy chętnie inwestowali środki w akcje Grupy Kęty, co w efekcie wywindowało kurs do rekordowych poziomów, przekraczając 200 zł za akcję. Solidna zyskowość i kapitalizacja Grupy pozwolą Spółce - po raz dwunasty w historii - na podzielenie się zyskiem z akcjonariuszami i wypłatę dywidendy.

W 2013 roku obchodziliśmy 60-rocznicę działalności firmy. Mając w świadomości to, że ostatnie dwie dekady w historii Grupy Kęty naznaczone były radykalnymi zmianami i upłynęły nam w pogoni za nowoczesnością, możemy dzisiaj z dumą powiedzieć, że wyścig ten wygraliśmy. Dzięki temu czujemy w sobie większą moc, a jednocześnie dojrzałość oraz gotowość do dzielenia się z innymi. Od lat wspieramy finansowo amatorskie kluby sportowe, propagując wśród dzieci i młodzieży ideę wychowania przez sport. Poprzez Fundację Grupa Kęty Dzieciom Podbeskidzia pomagamy już blisko 200 wychowankom Domów Dziecka w ich codziennej edukacji, rozwijaniu zainteresowań i pasji. Zgodnie z hasłem przewodnim „Na lepszy start” staramy się przede wszystkim ułatwić młodym ludziom start w dorosłe życie, angażując w to szlachetne dzieło wielu naszych pracowników.

Drodzy Państwo

Podsumowując, chciałbym w pierwszej kolejności podziękować Pracownikom za pracę i doskonałe wyniki; dziękuję również członkom Rady Nadzorczej za merytoryczną współpracę, a Akcjonariuszom za okazane zaufanie. Dzięki wynikom osiągniętym w 2013 roku z entuzjazmem podchodzimy do zadań i celów nakreślonych w strategii na 2014 i 2015 rok.

Z wyrazami szacunku

Dariusz Mańko

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

2.1. 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: (33) 844 6000 Fax: (33) 845 3093,(33) 845 3094
Strona www:	www.grupakety.com
Nr REGON:	070614970
Kapitał akcyjny zarejestrowany w KRS:	23 238 375,00 zł (na dzień publikacji sprawozdania kapitał wynosi 23 292 157,50 zł)

2.2. 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.

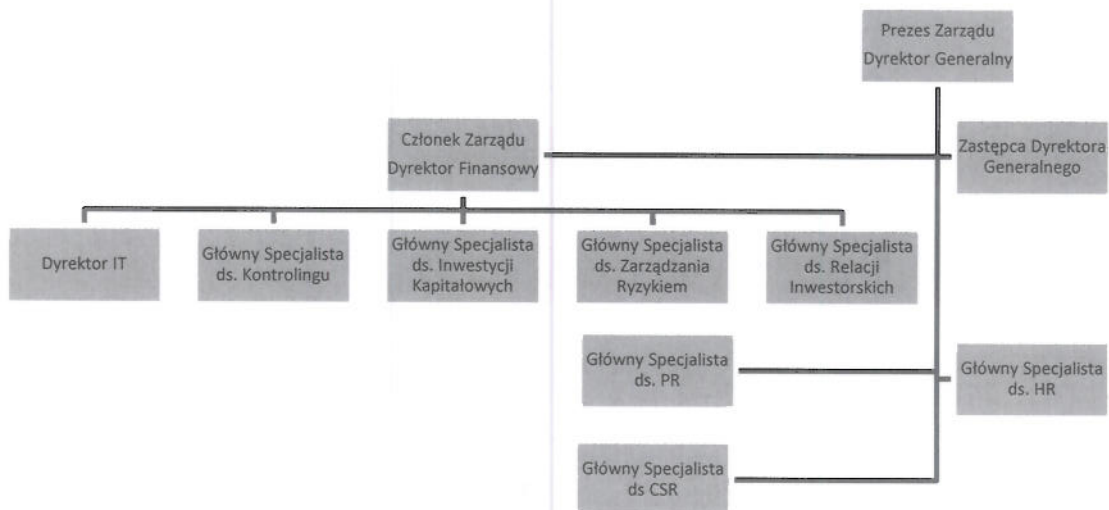
Pod względem organizacyjnym do dnia 31 sierpnia 2009 Spółka dzieliła się na dwa odrębne pod względem rynkowym i technologicznym segmenty: Segment Wytwarzania Wyciskanych produkujących wyroby wyciskane z aluminium oraz Segment Opakowań Giętkich produkujący folię aluminiową oraz opakowania giętkie z udziałem papieru, folii aluminiowej, tworzyw sztucznych bez nadruku i z nadrukiem techniką rotograwiury. W dniu 1 września 2009 roku w ramach prowadzonych procesów restrukturyzacyjnych Grupa Kęty SA zbyła aktywa w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa tworzącej Segment Opakowań Giętkich i znajdującej się na terenie Grupy Kęty S.A. w Kętach, poprzez wniesienie tej zorganizowanej części przedsiębiorstwa, jako wkładu niepieniężnego o wartości rynkowej 100 mln zł do spółki Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o. z siedzibą w Kętach (w 100% zależnej od Grupy Kęty SA), której podstawowym przedmiotem działalności jest produkcja opakowań giętkich. W ten sposób 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 2013 roku z 17 spółek zatrudniających łącznie ok. 3300 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 Serwis
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.

2.3. STRUKTURA ORGANIZACYJNA GRUPY KĘTY S.A.

Struktura Grupa KĘTY S.A. na dzień 31 grudnia 2013 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).

2.4. 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 (wlewek – półprodukt będący wsadem do prasy, z którego wyciskany jest profil, pręt lub rura), spółka kupuje rocznie ok. 25 tys. ton wlewków (ok. 45 - 50% zapotrzebowania) od dostawców zewnętrznych. Podstawowym surowcem stosowanym w procesie odlewania wlewków jest aluminium pierwotne oraz złom aluminiowy.

PODSTAWOWE ELEMENTY 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 Wyrobów 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.

3. KAPITAŁ AKCYJNY I STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA

3.1. AKCJONARIAT SPÓŁKI GRUPA KĘTY S.A.

Liczba wszystkich wyemitowanych akcji Grupy KĘTY S.A. na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosiła 9.323.488 akcje o wartości nominalnej 2,50 zł każda. Grupa Kęty SA na koniec 2013 roku utrzymywała drugą pozycję wśród spółek o największym udziale Otwartych Funduszy Emerytalnych wśród akcjonariuszy. Wartość ta wynosiła 74,8% co było wynikiem podobnym do osiągniętego w grudniu 2012 roku. W trakcie 2013 roku 5% próg udziału w kapitale akcyjnym został przekroczony przez Bankowy OFE (po przejęciu aktywów Polsat OFE). Wykaz akcjonariuszy posiadających więcej niż 5% akcji na dzień 31 grudnia 2013 i 2012 przedstawia się następująco:

	Liczba akcji 31-12-2013	Udział w kapitale	Liczba akcji 31-12-2012	Udział w kapitale
ING OFE	1 610 534	17,27%	1 638 843	17,76%
Aviva OFE	1 691 276	18,14%	1 636 930	17,74%
PZU Złota Jesień OFE	921 000	9,88%	471 350	5,11%
Bankowy OFE	586 929	6,30%	-	-
Pozostali akcjonariusze	4 513 749	48,41%	5 478 540	59,39%
Razem	9 323 488	100%	9 225 663	100%

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

Pomiędzy 31 grudnia 2013 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 istotne zmiany w strukturze własnościowej Grupy KĘTY S.A.

3.3. NOTOWANIA AKCJI NA GPW W WARSZAWIE

Akcje spółki są notowane na GPW w Warszawie od 16 stycznia 1996 roku. W 2013 roku spółka przynależała do indeksu mWIG40 a jej udział w tym indeksie wynosił 3,07%. Udział spółki w indeksie WIG wynosi 0,67%. W trakcie roku cena akcji systematycznie rosła z poziomu ok. 140 zł, aby swoje apogeum osiągnąć pod koniec listopada (228 zł). W grudniu kurs akcji ustabilizował się na poziomie pomiędzy 210 a 220 zł. W skali całego roku średni kurs akcji wyniósł ok. 163 zł a różnica pomiędzy notowaniem akcji na koniec i początek roku wyniosła +53%. Dla porównania wskaźnik WIG wzrósł w porównywalnym okresie o ok. 7%.

3.4. 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 istnieją trzy

programy motywacyjne na różnym etapie realizacji. Program motywacyjny oparty o emisję akcji serii E został uchwalony przez WZA uchwałą nr 14/06 z dnia 11 maja 2006 roku. Program ten kończy się w dniu 30 czerwca 2014 roku. Do tej pory osoby uprawnione nie objęły żadnej z 274 800 akcji przypadających na ten program. Drugi program motywacyjny, oparty o emisję akcji serii F został uchwalony przez WZA uchwałą nr 15/09 z dnia 1 czerwca 2009. Zgodnie z warunkami programu osoby uprawnione mają prawo do realizacji pierwszej transzy programu (68 700 akcji) począwszy od 1 października 2012 roku. Realizacja kolejnego programu uchwalonego na WZA spółki w dniu 29 maja 2012 roku rozpocznie się w określonych terminach w latach 2015 – 2017.

3.5. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI

Realizując program emisji akcji pracowniczych w okresie sprawozdawczym uprawnieni pracownicy objęli łącznie 97 825 sztuk akcji serii E i F pochodzących z III transzy programu z roku 2006 oraz I i II transzy programu z roku 2009. Szczegółowe informacje znajdują się w tabelce poniżej. Wpływy z tego tytułu zostały przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności spółki.

Akcje	Cena emisyjna	Ilość	Wartość (tys. zł)
Akcje serii F – (transza II) – program z roku 2009	117,63	16 500	1 940,9
Akcje serii F (transza I) – program z roku 2009	67,05	68 700	4 606,3
Akcje serii E (transza III) – program z roku 2006	124,79	12 625	1 575,5
RAZEM	-	97 825	8 122,7

3.6. INFORMACJE O SKUPIE AKCJI WŁASNYCH

Spółka w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie dokonywała skupu akcji własnych.

4. WŁADZE SPÓŁKI

4.1. WALNE ZGROMADZENIE AKCJONARIUSZY

W dniu 24 kwietnia 2013 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 2012.
6. Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2012.
7. Rozpatrzenie i zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej za rok obrotowy 2012.
8. Podjęcie uchwały o podziale zysku za rok 2012.
9. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium dla członków Zarządu.
10. Przedstawienie sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w roku 2012.
11. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium dla członków Rady Nadzorczej.
12. Wolne wnioski.
13. Zamknięcie obrad.

W wyniku podjętych uchwał zatwierdzono sprawozdanie finansowe Grupy KĘTY S.A. za 2012 rok oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej za 2012 rok. Na podstawie podjętej uchwały Zgromadzenie postanowiło postanawia podzielić zysk netto spółki za rok 2012 w kwocie 80.005.277,29 zł w następujący sposób:

- na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy przeznaczyło kwotę 55.765.000,00 zł;
- na kapitał zapasowy Spółki przeznaczyło kwotę 24.240.277,29 zł.

Ponadto zgromadzenie udzieliło absolutorium członkom Rady Nadzorczej i członkom Zarządu z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2012.

4.2. RADA NADZORCZA

Skład osobowy Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 przedstawiał się w sposób następujący:

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

W ciągu ostatnich dwóch lat obrotowych udział kobiet w radzie nadzorczej Grupy Kęty SA wynosił 0%.

	Ilość posiadanych akcji Grupy KĘTY S.A. na 31.12.2013	Wynagrodzenie w okresie od 1.01 do 31.12.2013
Maciej Matusiak	Nie posiadał	139 716,36 zł
Krzysztof Głogowski	Nie posiadał	93 144,24 zł
Tadeusz Iwanowski	Nie posiadał	93 144,24 zł
Szczepan Strublewski	Nie posiadał	116 430,36 zł
Jerzy Surma	Nie posiadał	93 144,24 zł

4.3. 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 niezastrzeżone 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 2013 r. skład Zarządu przedstawiał się następująco:

Dariusz Mańko	- Prezes Zarządu
Adam Pielą	- Członek Zarządu

W ciągu ostatnich dwóch lat obrotowych udział kobiet w Zarządzie Spółki wynosił 0%.

Wynagrodzenie zasadnicze członków Zarządu Spółki w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 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 945.900,00 zł w przypadku Prezesa Zarządu oraz 567.540,00 zł w przypadku Członka Zarządu.

Zgodnie z przekazanymi oświadczeniami na dzień 31 grudnia 2013 r. osoby zarządzające Spółką były w posiadaniu 109 500 akcji zwykłych na okaziciela Grupy KĘTY S.A. w tym: Prezes Zarządu 96 725 akcji, Członek Zarządu 12 775 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, członkowie zarządu posiadają prawa:

- 1) do nabycia 2 700 szt. obligacji serii D z prawem pierwszeństwa do nabycia akcji zwykłych na okaziciela serii E, w tym Członek Zarządu - 2 700 szt.
- 2) do nabycia 40 600 szt. obligacji serii F z prawem pierwszeństwa do nabycia akcji zwykłych na okaziciela serii F, w tym Prezesi Zarządu - 25 300 szt., Członek Zarządu - 15 300 szt.
- 3) do nabycia 40 600 szt. obligacji serii G z prawem pierwszeństwa do nabycia akcji zwykłych na okaziciela serii F, w tym Prezes Zarządu - 25 300 szt., Członek Zarządu - 15 300 szt.

Kolejny program motywacyjny został uchwalony na WZA spółki w dniu 29 maja 2012 roku. Na jego podstawie w dniu 6 września 2012 roku Rada Nadzorcza przyznała prawo do nabycia 27 280 szt. obligacji serii H z prawem pierwszeństwa do nabycia akcji zwykłych na okaziciela serii G, w tym Prezesowi Zarządu - 17 000 szt., Członkowi Zarządu - 10 280 szt. W dniu 10 czerwca 2013 roku Rada Nadzorcza przyznała prawo do nabycia drugiej transzy programu w ilości 27 280 szt. obligacji serii H z prawem pierwszeństwa do nabycia akcji zwykłych na okaziciela serii G, w tym Prezesowi Zarządu - 17 000 szt., Członkowi Zarządu - 10 280 szt.

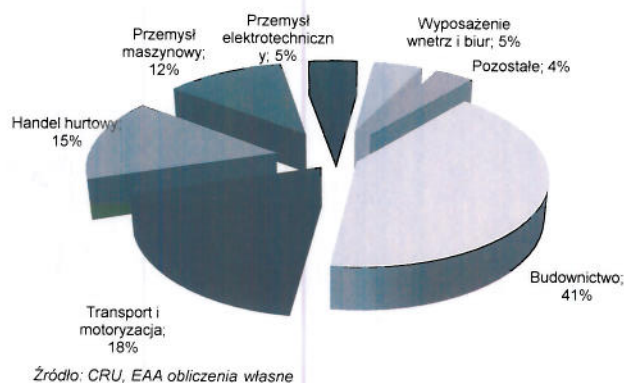
W okresie od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. Spółka nie dokonała żadnych istotnych transakcji z osobami powiązanymi, nadzorującymi i zarządzającymi oraz nie udzieliła tym osobom i ich bliskim żadnych pożyczek, gwarancji i poręczeń. Pomiędzy Grupą KĘTY S.A. a osobami zarządzającymi nie podpisano żadnych umów, które 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 przez przejęcie; poza warunkami zawierającymi się w okresie wypowiedzenia i warunkami wynikającymi z umów o zakazie konkurencji.

5. OCENA SYTUACJI SPÓŁKI

5.1. CHARAKTERYSTYKA BRANŻY

Z danych opublikowanych w lutym 2014 roku wynika, iż wielkość europejskiego rynku profili aluminiowych spadła po raz kolejny, przy czym tempo spadku wyhamowało z ok 8% w roku 2012 do 4% w 2013 roku i osiągnął poziom 2,7 mln ton. Nadal największym konsumentem pozostają Niemcy (ok. 900 tys. ton) na drugim miejscu uplasowała się Francja (ok. 300 tys. ton) a na trzecim Włochy z ok. 260 tys. ton. Na rynku dominuje jeden gracz SAPA Aluminium (podmiot powstały z połączenia segmentu produkującego profile w ramach Norsk Hydro ze szwedzką firmą SAPA) z ok. 50-60% udziałem. Udział żadnego z pozostałych graczy nie przekracza 5%. Grupa Kęty SA znajduje się właśnie w tym gronie posiadając według szacunków Zarządu 1,8% 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. Szczegółowa struktura „konsumpcji” profili aluminiowych pozostała na zbliżonym do poprzedniego roku poziomie i przedstawia się ona w sposób następujący:



5.2. KONKURENCJA

Zarówno Grupa Kęty SA jak i wszystkie pozostałe spółki grupy kapitałowej narażone są na działania konkurencji zarówno ułożonej 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 w zakresie produkcji wyrobów wyciskanych są:

Segment Wyrobów Wyciskanych (Grupa KĘTY S.A. , Aluform Sp. z o.o.)	Sapa Aluminium, Yawal oraz Final (grupa Yawal), Eurometal, Cortizo, Kaye Aluminium, Extral Aluminium, Aliplast,
---	--

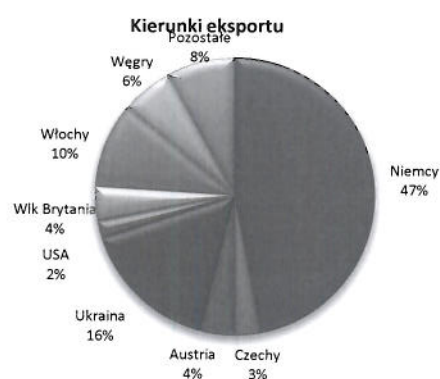
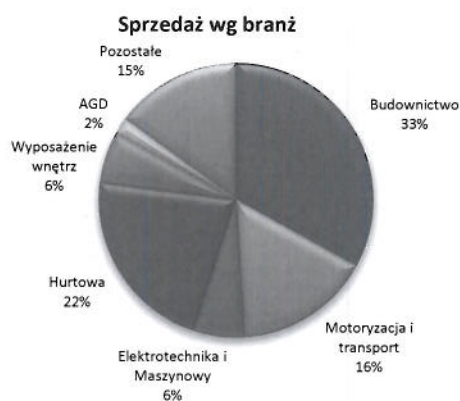
5.3. SPRZEDAŻ I RYNKI ZBYTU

Ilość i wartość produkcji sprzedanej Segmentu Wyrobów Wyciskanych działającego w ramach Grupy Kęty S.A. w 2013 roku i 2012 roku przedstawia poniższe zestawienie:

	2013	2012	zmiana
Ilość sprzedanych wyrobów w tonach, w tym:	47 145	40 675	+16%
- kraj	33 223	30 858	+8%
- eksport	13 922	9 817	+42%
Wartość sprzedanych wyrobów w tys. PLN, w tym:	603 393	556 196	+8%
- kraj	396 119	399 379	-1%
- eksport	207 274	156 817	+32%

Dodatkowo w 2013 roku spółka osiągnęła 2 455 tys. zł przychodów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością podstawową Segmentu Wyrobów Wyciskanych natomiast w roku 2012 kwota ta wynosiła 6 158 tys. zł. i były to głównie usługi świadczone na rzecz innych spółek grupy kapitałowej (usługi IT, wynajem powierzchni, sprzedaż energii elektrycznej).

W 2013 roku spółka osiągnęła znaczący wzrost przychodów dzięki istotnej poprawie koniunktury na rynkach eksportowych. Również na rynku krajowym, w drugiej połowie roku, zaczęły pojawiać się oznaki poprawy koniunktury. Dzięki takiej sytuacji pomimo znacznych spadków cen aluminium na rynkach światowych spółka osiągnęła 8% wzrost sprzedaży w ujęciu wartościowym (603,4 mln zł) i aż 16% w ujęciu ilościowym (47,1 tys. ton). W 2013 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:



5.4. 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 2013 roku oraz ocena Zarządu, co do przyszłej sytuacji finansowej została zaprezentowana w Sprawozdaniu Zarządu z działalności grupy kapitałowej w roku zakończonym 31 grudnia 2013

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2013	rok 2012	rok 2013	rok 2012
Przychody netto ze sprzedaży	605 848	562 354	143 873	134 741
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	72 818	85 648	17 292	20 521
Zysk (strata) brutto	67 235	82 766	15 967	19 831
Zysk (strata) netto	67 546	80 005	16 040	19 169
Całkowity dochód (strata) netto	63 579	84 210	15 098	20 177
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	126 685	91 934	30 084	22 028
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-22 970	-32 160	-5 455	-7 706
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-101 517	-62 349	-24 108	-14 939
Przepływy pieniężne netto, razem	2 198	-2 575	522	-617
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	7,29	8,67	1,73	2,08
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	7,23	8,64	1,72	2,07
Pozycje bilansu				
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Aktywa razem	933 017	959 918	224 975	234 802
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	233 949	278 011	56 411	68 003
Zobowiązania długoterminowe	74 819	85 127	18 041	20 823
Zobowiązania krótkoterminowe	159 130	192 884	38 370	47 181
Kapitał własny udziałowców jednostki dominującej	699 068	681 907	168 564	166 799
Kapitał akcyjny	67 138	66 964	16 189	16 380
Liczba akcji	9 323 488	9 225 663	9 323 488	9 323 488
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	74,98	73,91	18,08	18,08
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	74,77	73,60	18,03	18,00
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	7,00	6,00	1,69	1,47

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (dane w tys. zł)

	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (badane)	od 01.01.2012 do 31.12.2012 (badane)
Przychody operacyjne ogółem, w tym:	708 298	645 135
Przychody ze sprzedaży	605 848	562 354
Pozostałe przychody operacyjne	4 398	5 382
Dywidendy	98 052	77 399
Zmiana stanu zapasów produktów gotowych oraz produkcji niezakończonych	2 940	5 979
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	4 982	7 303
Koszty operacyjne ogółem, w tym:	(643 402)	(572 769)
Amortyzacja	(29 168)	(25 556)

Materiały i energia oraz wartość sprzedanych materiałów i towarów	(419 732)	(390 344)
Usługi obce	(83 762)	(72 672)
Podatki i opłaty	(5 889)	(6 342)
Świadczenia pracownicze	(73 838)	(65 895)
Pozostałe koszty operacyjne	(31 013)	(11 960)
Zysk z działalności operacyjnej	72 818	85 648
Przychody finansowe	253	5 409
Koszty finansowe	(5 836)	(8 291)
Zysk przed opodatkowaniem	67 235	82 766
Podatek dochodowy	311	(2 761)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	67 546	80 005
Podstawowy zysk netto na jedną akcję (w zł)	7,29	8,67
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję (w zł)	7,23	8,64

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (dane w tys. zł)

	od 01.01.2013 do 31.12.2013 rok bieżący (badane)	od 01.01.2012 do 31.12.2012 rok poprzedni (badane)
Zysk netto za okres	67 546	80 005
Inne całkowite dochody które będą odniesione do wyniku, tym:	(3 718)	4 205
Wycena instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	(3 708)	3 720
Wynik zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(716)	1 192
Przeszacowanie środków trwałych	0	0
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	706	(707)
Inne całkowite dochody które nie będą odniesione do wyniku , tym:	(249)	0
Zyski (straty) aktuarialne	(307)	0
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	58	0
Całkowity dochód za okres	63 579	84 210

BILANS (dane w tys. zł)

	31.12.2013 (badane)	31.12.2012 (badane)
AKTYWA		
I. Aktywa trwałe	727 192	758 280
Rzeczowy majątek trwały	312 115	315 783
Wartości niematerialne	5 679	4 611
Akcje i udziały	409 282	436 365

Zaliczki na środki trwałe	116	1 521
II. Aktywa obrotowe	205 825	201 638
Zapasy	60 241	70 321
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 300	2 249
Należności handlowe i pozostałe	140 782	125 942
Pochodne instrumenty finansowe	155	1 977
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 347	1 149
Aktywa razem	933 017	959 918
PASYWA		
I. Kapitał własny	699 068	681 907
Kapitał akcyjny	67 138	66 964
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	4 563	0
Kapitał z emisji akcji niezarejestrowany	3 479	0
Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych	3 382	3 761
Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej	10 230	9 099
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	(1 604)	1 398
Wynik zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(835)	(119)
Zyski zatrzymane	612 715	600 804
II. Zobowiązania długoterminowe	74 819	85 127
Zobowiązania z tytułu kredytów	20 809	29 925
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 334	1 453
Dotacje	34 105	34 144
Rezerwa na podatek odroczone	18 571	19 605
III. Zobowiązania krótkoterminowe	159 130	192 884
Zobowiązania z tytułu kredytów	103 364	141 769
Zobowiązania handlowe i pozostałe	43 933	43 724
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	7 640	5 261
Pochodne instrumenty finansowe	2 136	250
Dotacje	2 057	1 880
Pasywa razem	933 017	959 918

RACHUNEK PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (dane w tys. zł)

	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (badane)	od 01.01.2012 do 31.12.2012 (badane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	67 235	82 766
Korekty:	63 227	35 185

Amortyzacja	29 168	25 556
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących	27 568	6 603
Zyski z tytułu różnic kursowych netto	2 281	(5 757)
(Zysk) / strata z tytułu sprzedaży środków trwałych	196	25
Odsetki	4 065	7 370
Zrealizowany wynik na transakcjach zabezpieczających cenę aluminium odniesiony na kapitał własny	(716)	1 192
Koszty opcji menedżerskich	647	626
Pozostałe pozycje netto	18	(430)
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału obrotowego	130 462	117 951
Zmiana stanu zapasów	7 774	(17 236)
Zmiana stanu należności netto	(14 840)	(6 033)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych za wyjątkiem kredytów	208	2 927
Zmiana stanu rezerw	1 953	(5 682)
Zmiana stanu dotacji	138	4 069
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	125 695	95 996
Podatek (zapłacony)/zwrócony	990	(4 062)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej (z uwzględnieniem dywidend)	126 685	91 934
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
(+) Wpływy:	146	215
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	146	215
(-) Wydatki:	(23 116)	(32 375)
Zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(23 116)	(32 375)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(22 970)	(32 160)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
(+) Wpływy:	15 881	30 282
Wpływy netto z emisji akcji	8 216	0
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	7 665	30 282
(-) Wydatki:	(117 398)	(92 631)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(55 721)	(46 126)
Spląty kredytów i pożyczek	(57 333)	(38 607)
Odsetki	(4 344)	(7 898)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(101 517)	(62 349)
Przepływy pieniężne netto, razem:	2 198	(2 575)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 149	3 724
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	3 347	1 149

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH (dane w tys. zł)

Rok bieżący	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z emisji akcji niezarejestrowany	Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych	Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Wynik zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2013 (badane)	66 964	0	0	3 761	9 099	1 398	(119)	600 804	681 907
Całkowite dochody za okres	0	0	0	0	0	(3 002)	(716)	67 546	63 828
Zyski (straty) aktuarialne netto	0	0	0	0	0	0	0	(249)	(249)
Wycena opcji menadżerskich	0	0	0	0	1 131	0	0	0	1 131
Przeniesienie w związku z amortyzacją	0	0	0	(379)	0	0	0	379	0
Emisja akcji	174	4 563	3 479	0	0	0	0	0	8 216
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	(55 765)	(55 765)
Kapitał własny na dzień 31.12.2013 (badane)	67 138	4 563	3 479	3 382	10 230	(1 604)	(835)	612 715	699 068

Rok poprzedni	Kapitał zakładowy	Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych	Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 01.01. 2012 (badane)	66 964	3 942	8 099	(1 615)	(1 311)	566 744	642 733
Całkowite dochody za okres	0	0	0	3 013	1 192	80 005	84 210
Wycena opcji menadżerskich	0	0	1 090	0	0	0	1 090
Przeniesienie w związku z amortyzacją	0	(181)	0	0	0	181	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	(46 126)	(46 126)
Kapitał własny na dzień 31.12.2012 (badane)	66 964	3 761	9 099	1 398	(119)	600 804	681 907

OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE (dane w tys. zł)

	31.12.2013	31.12.2012
Termin wymagalności		
Do roku	103 364	141 769
od 1 do 2 lat	9 231	9 213
od 2 do 5 lat	11 578	20 712
RAZEM KREDYTY I POZYCZKI	124 173	171 694

KREDYTY DŁUGOTERMINOWE

Kredytodawca	Waluta kredytu	Zabezpieczenie	31.12.2013	31.12.2012
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 12.028 tys. zł. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej na wyżej wymienionej nieruchomości w kwocie 35 mln. zł + oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji na rzecz banku.	20 809	29 925
KREDYTY DŁUGOTERMINOWE RAZEM:			20 809	29 925

KREDYTY KRÓTKOTERMINOWE

Kredytodawca	Waluta kredytu	Zabezpieczenie	31.12.2013	31.12.2012
Bank PKO BP	PLN	Cześć krótkoterminowa kredytów długoterminowych – zabezpieczenia identyczne jak dla kredytu	0	9 233
BNP Paribas Polska	PLN	Cześć krótkoterminowa kredytów długoterminowych – zabezpieczenia identyczne jak dla kredytu	9 248	23 381
ING Bank Polska	EUR, PLN	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji bankowej	2	2
BNP Paribas Polska	PLN, EUR	Weksel własny in blanco oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji bankowej	2 642	25 360
Bank PeKaO S.A.	EUR, USD, CHF	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami plus dczenie o poddaniu się egzekucji bankowej	51 453	51 280
Bank Societe Generale	EUR, PLN	weksel własny in blanco	14 400	13 508
Bank PKO BP	PLN, EUR, USD	Solidarna odpowiedzialność spółek: Grupa Kęty S.A., Alupol Sp. z o.o., Aluprof S.A., Aluform sp. z o.o., Alu Trans System Sp. z o.o. do kwoty 195.000 tys. PLN	24 105	19 005
Alutech sp. z o.o.	PLN	Brak	1 514	0
KREDYTY KRÓTKOTERMINOWE I POŻYCZKI RAZEM:			103 364	141 769

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 (dane w tys. zł)

Tytuł	31.12.2013	31.12.2012
Bankowa gwarancja dla LC Corp Sky Tower dobrego wykonania kontraktu*	3 593	3 593
Razem udzielone gwarancje	3 593	3 593

* 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	Termin
Aluprof S.A.	Zabezpieczenie kredytu obrotowego	5 000	31-12-2014
Alupol Packaging Kęty sp. z o.o.	Poręczenie kredytu kupieckiego	5	bezterminowo
Alupol Packaging S.A.	Poręczenie kredytu kupieckiego	10	bezterminowo
Metalplast Stolarka sp. z o.o.	Poręczenie gwarancji udzielonych przez Spółkę dla Banku Pekao S.A.	599	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	bezterminowe
Metalplast Stolarka sp. z o.o., , Aluprof S.A., Alupol Packaging S.A., Alupol Packaging Kęty sp. z o.o.	Limit na zabezpieczenia transakcji terminowych	22 500	31-10-2015

Otrzymane gwarancje i poręczenia od podmiotów zależnych

Od:	Cel	Kwota	Termin
Aluprof S.A.	Zabezpieczenie kredytu	25 000	30-12-2016
Aluprof S.A.	Zabezpieczenie kredytu	5 000	31-12-2014
Alupol Packaging Kęty sp. z o.o.	Zabezpieczenie kredytu	50 000	30-12-2016

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. Kwoty powyższego kredytu wykorzystane przez pozostałe Spółki na dzień bilansowy wyniosły 31.312 tys. zł.

-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. oraz Metalplast Stolarka sp. z o.o. zawarły z bankiem Pekao S.A. umowę na limit kredytowy w rachunku bieżącym do globalnej kwoty 100 mln zł. Wszystkie Spółki będące stronami powyższej umowy odpowiadają solidarnie za zobowiązania wynikające z tego kredytu. Kwoty powyższego kredytu wykorzystane przez pozostałe Spółki na dzień bilansowy wyniosły 17.031 tys. zł.

-Grupa Kęty S.A. oraz Metalplast Stolarka sp. z o.o. zawarły z bankiem ING S.A. umowę na limit kredytowy w rachunku bieżącym do globalnej kwoty 65 mln zł. Wszystkie Spółki będące stronami powyższej umowy odpowiadają solidarnie za zobowiązania wynikające z tego kredytu. Kwota powyższego kredytu wykorzystana przez Spółkę Metalplast Stolarka na dzień bilansowy wyniosła 46.071 tys. zł.

-Grupa Kęty S.A. oraz Metalplast Stolarka sp. z o.o. zawarły z bankiem BNP Paribas 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. Kwota powyższego kredytu wykorzystana przez Spółkę Metalplast Stolarka na dzień bilansowy wyniosła 9.955 tys. zł.

- Metalplast Stolarka sp. z o.o. zawarły z bankiem BNP Paribas Polska S.A umowę na limit linii gwarancyjnych do globalnej kwoty 15 mln zł, przedmiotową umowę poręczyła Grupa Kęty S.A. Na dzień bilansowy Spółka Metalplast Stolarka udzieliła gwarancji w ramach tej umowy na kwotę 9.880 tys. zł.

- Metalplast Stolarka sp. z o.o. zawarły z bankiem ING umowę na limit linii gwarancyjnych do globalnej kwoty 15 mln zł, przedmiotową umowę poręczyła Grupa Kęty S.A. Na dzień bilansowy Spółka Metalplast Stolarka udzieliła gwarancji w ramach tej umowy na kwotę 7.585 tys. zł.

6. ISTOTNE ZDARZENIA MAJĄCE MIEJSCE W SPÓŁCE W 2013 R.

6 lutego - Ogłoszenie prognoz na rok 2013.

19 marca - Zarząd Grupy Kęty SA zaproponuje Walnemu Zgromadzeniu Grupy Kęty SA, po uzyskaniu akceptacji Rady Nadzorczej, wypłatę dywidendy za 2012 rok w wysokości 6 zł na jedną akcję.

24 kwietnia - WZA spółki, zatwierdzenie sprawozdań finansowych za 2012 rok, uchwała o wypłacie dywidendy w wysokości 6 zł na akcję.

15 maja - w związku ze zrealizowaniu przez spółkę Alupol Packaging S.A. (w 100% zależną od Grupy Kęty S.A.) minimalnego poziomu wydatków inwestycyjnych określonego w ramach zezwolenia strefowego nr 309 (Katowicka Specjalna Strefa Ekonomiczna w Tychach) w kwocie 32 mln zł, nastąpiło oszacowanie oraz zaksięgowanie aktywa na podatek odroczony z tytułu przysługującego spółce zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych w kwocie 14,2 mln zł. Kwota ta powiększyła w całości wynik II kwartału 2013 roku spółki Alupol Packaging S.A., a także wynik skonsolidowany Grupy Kapitałowej Grupy Kęty S.A.

8 sierpnia - spółka opublikowała półroczne sprawozdanie skonsolidowane, które zawierały bardzo dobre dane na temat pierwszego półrocza. Skonsolidowany zysk netto Grupy Kęty wzrósł do 59,9 mln zł (+7%) a skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 714,0 mln zł (-3%).

17 września - Zarząd Grupy Kęty podwyższa roczną prognozę skonsolidowanego zysku netto z poziomu 104,5 mln zł do poziomu 117 mln zł, co oznacza wzrost o 12%.

4 grudnia - Zarząd Grupy Kęty po raz drugi podwyższa roczną prognozę skonsolidowanego zysku netto z poziomu 117,0 mln zł do poziomu 155,0 mln zł, co oznacza wzrost o 32%.

7. KAPITAŁ LUDZKI

Polityka personalna. Zarówno w kontekście poszczególnych spółek jak i całej organizacji rozumianej, jako grupa kapitałowa Grupy Kęty SA dążymy do tego, aby na rynku pracy funkcjonować, jako pracodawca atrakcyjny, godny zaufania, solidny. Każdy proces w obszarze zarządzania zasobami ludzkimi wspiera działania w tym kierunku. Istotą naszej polityki personalnej jest przejrzystość, zapewnienie równych szans oraz standaryzacja podstawowych założeń w ramach wszystkich spółek.

Procesy rekrutacyjne. W ramach rekrutacji poszukujemy kandydatów, którzy posiadają kwalifikacje zgodne ze zdefiniowanym profilem, a także potrafią pracować w zespole i dzielić się posiadaną wiedzą. Wykorzystując rekrutację wewnętrzną z jednej strony motywujemy pracowników do ciągłego rozwoju, z drugiej posiadamy narzędzie, które wspiera zaspokajanie indywidualnych potrzeb, ambicji, osiąganie sukcesów. Pomagamy uczniom i studentom w zdobywaniu doświadczeń w ramach praktyk, wykorzystujemy programy stażowe dla absolwentów. Jednocześnie dla organizacji jest to okazja do zachęcania młodych ludzi do pracy w naszych strukturach.

Rozwój. Procesy rozwojowe realizowane są poprzez różne formy, dopasowane do potrzeb organizacji i pracowników. Standardowo oferujemy szkolenia, kursy. Wśród pracowników doświadczonych poszukujemy mentorów, którzy swoją wiedzą wspierają pracowników u progu kariery. Poprzez pracę projektową członkowie zespołów wzajemnie dzieląc się wiedzą uzupełniają własne kompetencje. Coroczna ocena okresowa jest okazją do analizy wyników pracowników oraz definiowania zadań i planów rozwojowych na kolejny okres. Mocno akcentujemy komunikację w językach obcych – intensywnie rozwijamy umiejętności pracowników poprzez kursy organizowane w siedzibach spółek, finansowanie kursów na zewnątrz. Zdefiniowaliśmy cele w tym obszarze, a okresowe egzaminy pozwalają nam badać efektywność podejmowanych działań.

System wynagradzania. Dla każdego pracownika bazą jest wynagrodzenie – poziom efektywności pracy w skali grupy pozwala na utrzymywanie jego poziomu znacznie powyżej średniej krajowej. Dzięki temu stosowane narzędzia motywacyjne wypełniają swoje role. Politykę wynagradzania wspierają wyniki wartościowania stanowisk pracy. System jest przejrzysty, znany każdemu pracownikowi. Płaca uzależniona jest od stanowiska i zakresu odpowiedzialności na nim, następnie od kwalifikacji, doświadczenia oraz indywidualnych wyników pracowników. Wynagrodzenia okresowo analizowane są na tle poziomu rynkowego czy to w branży czy w środowisku lokalnym.

Wielkość zatrudnienia. Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku oraz 31 grudnia 2012 roku kształtował się następująco:

	2013	2012
Zarząd Spółki	2	2
Kadra kierownicza	35	33
Stanowiska nierobotnicze	198	187
Stanowiska robotnicze	690	698
Razem	925	920

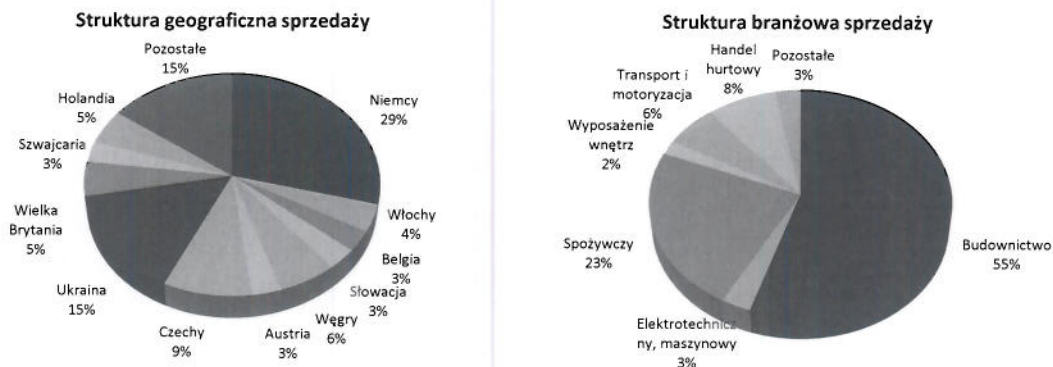
8. CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY KĘTY S.A.

8.1. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

Ze względu na istotność wpływu pozostałych spółek grupy kapitałowej na obraz sytuacji finansowej Grupy Kęty SA oraz ryzyka, 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. 61% sprzedaży, jak i gospodarkach pozostałych krajów europejskich, gdzie kierowana jest sprzedaż ok. 39% całości sprzedaży grupy. Szczególne znaczenie dla rozwoju sprzedaży ma sytuacja na rynkach Niemiec, Czech, Ukrainy, do których trafia połowa sprzedaży zagranicznej a także w mniejszym stopniu na rynkach Austrii, Słowacji, Węgier, Włoch, Belgii, Wielkiej Brytanii, Holandii oraz Szwajcarii. Analizując jednocześnie strukturę branżową sprzedaży widoczna jest duża koncentracja sprzedaży grupy na sektorze budowlanym (ok 55% wartości sprzedaży skonsolidowanej) a więc wszystkie czynniki wpływające na koniunkturę w budownictwie (dostępność kredytów, poziom inwestycji) na rynku krajowym oraz głównych rynkach eksportowych mają istotny wpływ na osiąganą przez grupę kapitałową sprzedaż.



Źródło: opracowanie własne

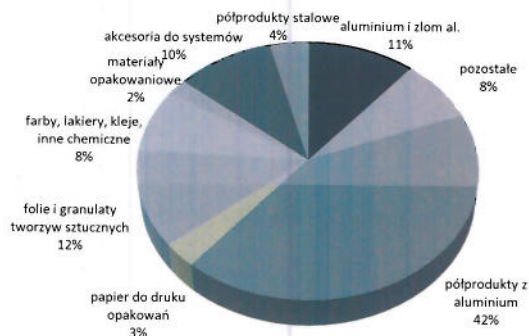
Polityka celna UE

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 osiąganą przez spółkę wyniki finansowe. Z kolei powrót do poprzednich stawek (6%) niekorzystnie wpłynie na wyniki finansowe.

Dostępność surowców

Podstawową grupą surowców wykorzystywanych w grupie kapitałowej jest aluminium pierwotne, 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: 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 zapewnić bezpieczeństwo i utrzymanie konkurencyjności dostaw. Poniższy wykres prezentuje strukturę zakupów poszczególnych grup surowcowych (wg wartości zakupów) za 2013 rok.

Struktura asortymentowa zużycia surowców



Źródło: opracowanie własne

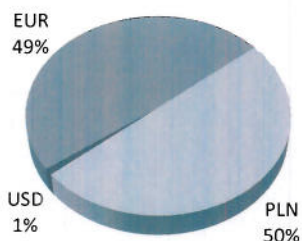
Ceny surowców

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, ustalane na Londyńskiej Giełdzie Metali. Gwałtowny wzrost cen aluminium pierwotnego, jeżeli nie zostanie zrównoważony wzrostem cen produktów, może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki finansowe. 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. W przypadku pozostałych grup surowcowych spółki grupy kapitałowej nie wykorzystują instrumentów pochodnych do zabezpieczania swojej ekspozycji. W wybranych przypadkach stosowane są natomiast mechanizmy indeksacji cen produktów w zależności od kształtowania się cen głównych grup surowców (np. sztucznych tworzyw i papieru w Segmencie Opakowań Giętkich)

Kursy walut

Wg szacunków spółki w 2013 roku ok. 50% sprzedaży było realizowane w złotych natomiast ok. 49% stanowiła sprzedaż denominowana w EURO. Pozostałe 1% stanowiła sprzedaż rozliczana w USD. Po stronie kosztowej ok. 45% kosztów to koszty ponoszone w PLN, 35% to koszty denominowane w USD oraz ok. 20% kosztów to koszty denominowane w EURO. Biorąc powyższe pod uwagę kształtowanie się kursu PLN w stosunku do EURO oraz USD, a także kurs EURO do USD będą miały istotny wpływ na osiągnięte 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



Źródło: opracowanie własne

Konkurencja

Począwszy od lat 90-tych XX wieku obserwowany jest stały wzrost konkurencji ze względu na atrakcyjność rynku polskiego oraz bliskość rynków Europy Wschodniej. W trakcie 2013 roku ilość konkurentów w poszczególnych segmentach biznesowych nie uległa istotnym zmianom. Według oceny Zarządu głównymi konkurentami w poszczególnych obszarach biznesowych są:

Segment Wyrobów Wyciskanych	Sapa Aluminium, Yawal oraz Final (grupa Yawal), Eurometal, Cortizo, Kaye Aluminium, Extral Aluminium i Aliplast.
Segment Systemów Aluminiowych	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 Akcesoriów Budowlanych	Roto, Winkhaus, G-U, Maco, Siegenia, Assa Abloy, Vorne
Segment Opakowań Giętkich	Amcor, Constantia Teich, Mondi Packaging, Suominen Polska, Fuji Seal Polska,

Źródło: opracowanie własne

Kredyty

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 osiągany wynik netto. Poniższe zestawienie przedstawia wartość posiadanych przez Grupę Kęty S.A. kredytów wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 i 2012 roku.

(w tys. PLN)	31.12.2013	31.12.2012	zmiana
Kredyt długoterminowy	20 809	29 925	-30%
Kredyt krótkoterminowy	103 364	141 769	-27%
Razem	124 173	171 694	-28%

Sytuacja polityczna i gospodarcza na Ukrainie

Grupa Kapitałowa posiada na terenie Ukrainy dwie Spółki: Alupol Ukraina LLC- spółka produkcyjna oraz Aluprof System LLC – spółka handlowa. Niestabilna sytuacja polityczna oraz gospodarcza na Ukrainie powoduje, iż powyższe aktywa narażone są na ryzyko przekraczające zwykłe ryzyko gospodarcze. Zarząd na bieżąco analizuje sytuację Spółek zależnych zlokalizowanych na terenie Ukrainy. Ewentualne przyszłe odpisy związane z pogarszającą się sytuacją gospodarczą lub możliwymi działaniami wojennymi na terenie Ukrainy jako zdarzenia po dacie bilansu mogą obciążyć wynik roku 2014 lub lat następnych. Po dniu bilansowym w związku z niestabilną sytuacją geopolityczną na Ukrainie nastąpił dalszy wzrost rynkowych stóp procentowych. Wg szacunków Spółki stopy te na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wynoszą 24,30% (na dzień 31.12.2013 wynosiły 22,50%). Grupa na dzień 31.12.2013 przeprowadziła testy na utratę wartości majątku na Ukrainie. Przeprowadzone testy nie wykazały konieczności tworzenia odpisów aktualizujących aktywa wykazanego w niniejszym sprawozdaniu skonsolidowanym Spółek zlokalizowanych na terenie Ukrainy. Na dzień bilansowy aktywa netto Alupol Ukraina LLC wynosiły 30.292 tys. zł (rok ubiegły: 34.495 tys. zł). Aktywa netto Aluprof Ukraina były ujemne na dzień bilansowy wynosiły -7.283 tys. zł. (rok ubiegły: -3.571 tys. zł). Po dniu bilansowym nastąpił również ok. 18% spadek kursu ukraińskiej hrywny w stosunku do walut wymienialnych. Gdyby powyższy spadek nastąpił na dzień bilansowy to wynik grupy kapitałowej za rok 2013 obniżyłby się o ok. 4,1 mln zł

8.2. CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

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

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

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

Zdolność do finansowania bieżącej działalności oraz projektów inwestycyjnych

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

8.3. 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 m. in. poprzez zwiększenie udziału sprzedaży wyrobów przetworzonych do poziomu min 20% całości produkcji. Dlatego też w 2012 roku utworzono dedykowaną tym zadaniom strukturę w postaci dywizji Zaawansowanych Produktów Aluminiowych. Dywizja ta działająca w ramach Segmentu Wyrobów Wyciskanych ma za zadanie rozwój kompetencji w zakresie obróbki mechanicznej profili aluminiowych oraz świadczenie usług kompletacji gotowych podzespołów. Zadania krótkoterminowe dla całego segmentu zawarte zostały w budżecie na rok 2014 i są to, oprócz zwiększenia poziomu sprzedaży, dalsze doskonalenie efektywności procesów produkcyjnych oraz wdrożenie nowoczesnych narzędzi planowania produkcji dzięki dostępowi do danych technologicznych w czasie rzeczywistym. Poniżej przedstawiona została prognoza wyników skonsolidowanych na 2014 rok, jako że spółka nie publikuje prognoz jednostkowych dla Grupy Kety S.A.

[mln zł]	2014*	2013	Zmiana
Sprzedaż	1 735,0	1 593,8	+9%
EBITDA	250,5	225,8	+11%
<i>Marża EBITDA</i>	14,5%	14,4%	
EBIT	166,6	144,9	+15%
Zysk netto	126,5	153,5	-18%
Inwestycje	143,2*	113,3	

* prognoza

** kwota 26,5 mln zł inwestycji w prognozowanych 143,2 mln zł stanowi płatności przeniesione z 2013 roku

Powyższe prognozy zostały przygotowane przy założeniu następujących wskaźników:

	2014	2013	Zmiana
EUR/PLN	4,12	4,20	-2%
USD/PLN	3,30	3,16	+4%
EUR/USD	1,25	1,33	-6%
AL (3M)	2050	1887	+9%
PKB	2,5%	1,6%	
CPI	2,0%	1,0%	

8.4. ISTOTNE UMOWY DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Spółka podpisała w dniu 24 czerwca 2013 roku kolejną, trzecią umowę z firmą Rusal Marketing GmbH na zakup i dostawę surowców aluminiowych o wartości ok. 42 mln zł. Łączna wartość zawartych umów wynosi ok. 97 mln zł i została ustalona w oparciu o aktualne notowania aluminium na LME. Umowa o największej wartości została podpisana z Rusal Marketing GmbH w dniu 10.12.2012 i dotyczyła zakupu surowców aluminiowych o wartości ok. 47 mln zł

Spółka w dniu 7 sierpnia 2013 roku podpisała umowę o kredyt nieodnawialny z Bankiem BNP Paribas Polska SA na kwotę 30 mln PLN. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie i refinansowanie programu inwestycyjnego Spółki. Kredyt zabezpieczony będzie hipoteką na nieruchomościach spółki wraz cesją wierzytelności z umowy ubezpieczeniowej. Oprocentowanie kredytu jest zmienne i równe stawce bazowej Wibor 3 M podwyższonej o marżę banku. Łączna wartość podpisanych i odnowionych umów kredytowych z w/w Bankiem w okresie 12 miesięcy od daty podpisania wraz z powyższą umową wyniosła 80 mln zł.

W dniu 1 października 2013 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 30.09.2013r., 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 z finansowania w ramach umowy w okresie kolejnych 12 miesięcy korzystać mogą następujące spółki: 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., Metalplast Karo Złotów S.A.. Aneks przedłuża okres obowiązywania umowy do dnia 30.09.2014 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 22 października 2013 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 aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 31.10. 2011r. zawartej z Bankiem PEKAO SA (raport bieżący nr 30/2011) w łącznej kwocie 100.000.000,00 PLN zmieniający termin spłaty kredytu. 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).

9. INWESTYCJE ORAZ DZIAŁALNOŚĆ BADAWCZO-ROZWOJOWA

9.1. INWESTYCJE

Wielkość wydatków inwestycyjnych w Grupie KĘTY S.A. w roku 2013 i 2012 roku w tys. zł

	2013	2012
Wydatki ogółem w mln zł.	23 116	32 375

Działalność inwestycyjna w 2013 r. opierała się głównie na realizacji bieżących zadań podtrzymujących zdolność produkcyjną poszczególnych linii technologicznych oraz rozbudowy mocy produkcyjnych w obszarze obróbki mechanicznej. Planowana wielkość nakładów inwestycyjnych na 12 miesięcy następujących po dniu bilansowym wynosi ok. 47,3 mln zł.

9.2. BADANIA I ROZWÓJ

Działania badawczo rozwojowe koncentrowały się standardowo na 3 obszarach: wprowadzanie nowych wyrobów i usług; poprawa jakości produktów istniejących; usprawnianie istniejących technologii produkcji. W 2013 roku realizowano następujące główne zadania:

- 1 Optymalizacja technologii produkcji wyrobów anodowanych ze stopu 6063 poprzez zawężenie składu chemicznego
- 2 Wdrożenie do produkcji asortymentu ze stopu 7075 w stanach przestarzonych
- 3 Optymalizacja procesu technologicznego produkcji prętów okrągłych ze stopu 6101B
- 4 Wdrożenie do produkcji dla branży Automotive asortymentu w klasie N28
- 5 Optymalizacja produkcji kształtownika dla branży Automotive przeznaczonego do obróbki skrawaniem
- 6 Optymalizacja doboru narzędzi pod kątem podniesienia jakości produktu
- 7 Opracowanie technologii wytwarzania detalu dla branży automotive z optymalizacją obróbki cieplnej, obróbki skrawaniem i spawania
- 8 Optymalizacja technologii wyciskania prętów w gatunku 7075 o podwyższonych własnościach mechanicznych
- 9 Opracowanie technologii odlewania i wyciskania prętów w nowym stopie AS123

10. OCHRONA ŚRODOWISKA

Misja Grupy KĘTY S.A. zakłada zapewnienie ochrony środowiska oraz efektywne wykorzystanie zasobów naturalnych z myślą o przyszłych pokoleniach. Dlatego też rok 2013 to okres kontynuacji zintegrowanych działań na rzecz ochrony środowiska obejmujących ciągły monitoring i minimalizację wpływu procesów produkcyjnych na środowisko naturalne. Platformę realizacji działań stanowi oparty o wymagania normy EN 14001 system integrujący wdrożone w Spółce polityki, narzędzia i programy w obszarach związanymi z ryzykiem środowiskowym, tj. produkcją, infrastrukturą i bezpieczeństwem pracy. W kwietniu br. kierownictwo zakładu dokonało oceny funkcjonowania systemu oraz analizy efektywności wdrożonych narzędzi i procedur. Zatwierdzono ponadto do realizacji w roku 2013 „Program środowiskowy” obejmujący 7 zadań ukierunkowanych na ograniczenie emisji szkodliwych substancji do powietrza atmosferycznego, poprawę gospodarki odpadami i wodno-ściekowej oraz zmniejszenie zużycia mediów.

Jedno z planowanych do realizacji zadań już z końcem obecnego półrocza przekazano do eksploatacji. To nowa linia obróbki chemicznej matryc prasowniczych nadających w procesie wyciskania kształt profilom aluminiowym. Realizowany w instalacji proces polega na wytrawianiu pozostałości aluminium w roztworze wodorotlenku sodu. Linia wyposażona została w szereg rozwiązań środowiskowych, jak redukcja emisji oparów wodorotlenków, płukanie kaskadowe, trawienie i płukanie w tej samej wannie, misy przechwytyjące, eliminacja wytwarzania ścieków przemysłowych.

W pierwszym półroczu 2013 dokonaliśmy również oceny wdrożonego w Spółce z końcem 2012 systemu gospodarowania odpadami, w ramach którego rozszerzono segregację odpadów w biurach oraz na wydziałach produkcyjnych, gdzie rozmieszczono estetyczne pojemniki na papier, tekturę, szkło, tworzywa sztuczne, aluminium oraz baterie i sprzęt elektryczny. Na terenie zakładu zainstalowano nowoczesną belownicę do papieru i folii, dzięki czemu proces przetwarzania odpadów rozpoczyna się już w Ketach. Umożliwiło to ograniczenie wysyłek oraz związanej z tym emisji ze środków transportowych. Odzyskane w zakładzie odpady poddano recyklingowi jako pełnowartościowy surowiec. Opisane zmiany przyczyniły się do redukcji ilości powstających odpadów przy jednoczesnym ograniczeniu kosztów ich zagospodarowania. Oszczędności wynikające z redukcji kosztów zagospodarowania odpadów przekroczyły w 2013 roku kwotę 100 tys. zł. Zadanie przyczyniło się ponadto do wzrostu świadomości ekologicznej pracowników.

Z uwagi na zakres zmian w prawie Grupa KĘTY S.A. na bieżąco analizuje nowe wymagania dotyczące ochrony środowiska w celu zapewnienia pełnej zgodności wewnętrznych procedur z przepisami. Szczegółowej analizie, z uwagi na fakt prowadzenia przez Spółkę działalności związanej z odzyskiem i unieszkodliwianiem odpadów, poddano przepisy nowej ustawy o odpadach, która weszła w życie 23 stycznia br. Istotne znaczenie dla zakładu mają ponadto nowe obowiązki dla instalacji IPPC wynikające z konieczności wdrożenia przez Polskę przepisów dyrektywy 2010/75/UE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie emisji przemysłowych (tzw. dyrektywa IED). Opracowany przez Ministerstwo Środowiska w celu wdrożenia wymogów dyrektywy IED aktualny projekt zmiany ustawy Prawo ochrony środowiska i powiązanych aktów prawnych wskazuje, iż nowe regulacje będą dotyczyć eksploatowanych na terenie Spółki instalacji i wymuszą podjęcie działań w celu dostosowania.

W związku z tym w zakładzie trwają obecnie prace mające na celu:

- przygotowanie dokumentacji do wniosków o zmianę pozwoleń emisyjnych,
- sporządzenie tzw. raportu początkowego,
- realizację obowiązku monitorowania jakości gleby, ziemi i wód podziemnych,
- oceny dopuszczalnych poziomów emisji wynikających z dokumentów referencyjnych BAT dla instalacji wymagających pozwolenia zintegrowanego, eksploatowanych na terenie zakładu.

Ponadto Spółka realizuje terminowo proces wdrożenia wymagań rozporządzeń unijnych: (WE) nr 1907/2006 w sprawie rejestracji, oceny, udzielania zezwoleń i stosowanych ograniczeń w zakresie chemikaliów (REACH) oraz (WE) nr 1272/2008 w sprawie klasyfikacji, oznakowania i pakowania substancji i mieszanin (CLP).

W pierwszym półroczu 2013 dokonaliśmy wnikliwej oceny wpływu na środowisko z uwzględnieniem wyników monitorowania emisji w roku 2012 oraz w latach wcześniejszych. Wyniki potwierdzają dalsze ograniczanie oddziaływania zakładu, w szczególności znaczące ograniczenie wielkości łącznej emisji substancji zanieczyszczających do powietrza oraz zużycia mediów. Badaniami objęto strukturę i wielkość kosztów środowiskowych w ramach wdrożonego w Spółce modelu „zielonej księgowości”. Wyniki analizy przedstawiono w „Raporcie Środowiskowym Grupy KĘTY” dotyczącym roku 2012, udostępnionym w na stronach internetowych Spółki pod adresem: <http://www.grupakety.com/pl/raporty-srodowiskowe/>.

11. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

Podstawowe czynniki ryzyka mogące wpłynąć na wynik finansowy Spółki to: ryzyko zmian cen podstawowych surowców, ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, 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 Rocznego Sprawozdania Finansowego Grupy Kęty S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2013. Zasady rachunkowości Spółki dotyczące instrumentów pochodnych zostały omówione w Pkt 12.11 powyższego Rocznego Sprawozdania Finansowego. 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 Pkt 38.1.2 Rocznego 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		
31-12-2013	< rok	1-2 lat	2-3 lat
Środki pieniężne	3.347	0	0
Kredyty bankowe w PLN	(75.822)	(9.231)	(11.578)
Kredyty bankowe w EUR	(22.817)	0	0
Kredyty bankowe w USD	(4.725)	0	0
RAZEM	(100.017)	(9.231)	(11.578)

Oprocentowanie zmienne	Terminy zapadalności		
31-12-2012	< rok	1-2 lat	2-3 lat
Środki pieniężne	1 149	0	0
Kredyty bankowe w PLN	(92 399)	(9 213)	(20 712)
Kredyty bankowe w EUR	(47 963)	0	0
Kredyty bankowe w USD	(1 404)	0	0
RAZEM	(140 617)	(9 213)	(20 712)

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 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyskontowanych płatności.

31-12-2013	Terminy			
	Na żądanie	Poniżej 3 m-cy	Od 3 do 12 m-cy	Powyżej roku
Kredyty bankowe	0	2.307	101.057	20.809
Inne zobowiązania finansowe	0	32.622	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	2.136	0
Zobowiązania warunkowe	0	0	5.000	49.074
RAZEM	0	34.929	108.193	69.883

31-12-2012	Terminy			
	Na żądanie	Poniżej 3 m-cy	Od 3 do 12 m-cy	Powyżej roku
Kredyty bankowe	0	12.655	135.409	32.500
Inne zobowiązania finansowe	0	33.171	0	0
Instrumenty pochodne	0	68	182	0
Zobowiązania warunkowe	0	0	107.421	49.403
RAZEM	0	45.894	243.012	81.903

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 2013		Rok 2012	
	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	48	201	0	0
Środki pieniężne w tys. USD	501	1 509	62	193
Środki pieniężne w tys. GBP	1	4	22	110
Należności tys. EUR	7 625	31 622	6 294	25 731
Należności tys. USD	3 845	11 581	2 446	7 582
Należności tys. GBP	35	174	57	286
Kredyty bankowe w tys. EUR	(5 502)	(22 817)	(11 732)	(47 963)
Kredyty bankowe w tys. USD	(1 569)	(4 725)	(453)	(1 404)

Zobowiązania w tys. EUR	(1 326)	(5 499)	(1 982)	(8 103)
Zobowiązania w tys. USD	(3 673)	(11 063)	(1 598)	(4 953)
Zobowiązania w tys. GBP	0	0	(11)	(55)
Razem ekspozycja na ryzyko zmiany kursu EUR	845	3 507	(7 420)	(30 335)
Razem ekspozycja na ryzyko zmiany kursu USD	(896)	(2 698)	457	1 418
Razem ekspozycja na ryzyko zmiany kursu GBP	36	178	68	341

Informacje o zabezpieczeniu pozycji walutowej Spółki przedstawiono w Pkt 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 2013	Rok 2012
Należności handlowe netto od jednostek niepowiązanych	75 309	70 226
Należności handlowe ubezpieczone	67 778	47 575
Ekspozycja na ryzyko kredytu kupieckiego	7 531	22 651

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 poprzez 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.

12. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE

Szczegółowe informacje na temat pochodnych instrumentów finansowych znajdują się w Pkt 38 Roczego Sprawozdania Finansowego Grupy Kęty S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2013.

13. POZOSTAŁE INFORMACJE

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

W dniu 25 maja 2012 roku Grupa zawarła umowę z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. w zakresie badania Sprawozdania Finansowego oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za lata 2012 - 2015 oraz przeprowadzenia przeglądu Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za okres 6 miesięcy kończących się w dniu 30 czerwca 2012, 2013, 2014 i 2015.

Wynagrodzenie audytora za lata 2013 i 2012 przedstawia poniższa tabela:

	Rok 2013	Rok 2012
Wynagrodzenie z tytułu badania sprawozdań rocznych jednostkowych i skonsolidowanych	62.000 zł	77.000 zł
Wynagrodzenie z tytułu przeglądów półrocznych	30.000 zł	30.000 zł
Razem wynagrodzenia Biegłego Rewidenta w okresie	92.000 zł	107.000 zł

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

13.2. 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 2013 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

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

Opublikowane prognozy wyników roku 2013 dotyczyły wyłącznie wyników skonsolidowanych spółka nie publikuje prognoz jednostkowych.

	8 lutego 2013	25 września 2013	15 listopada 2013
Przychody ze sprzedaży	1 683	1 550	1600
EBIT	140,8	135	150
EBITDA	222,5	214	233
Zysk Netto	104,5	120	155

Korekta prognozy dokonana we wrześniu 2013 roku była konsekwencją lepszego od założeń wyniku po trzech kwartałach oraz pozytywnych prognoz, co do kształtowania się koniunktury w czwartym kwartale 2013. Korekta z listopada 2013 roku nastąpiła natomiast w efekcie oszacowania oraz zaksięgowania aktywa na podatek odroczony w kwocie 21,2 mln zł z tytułu przysługującego spółce zwolnienia z podatku dochodowego w spółce zależnej Alupol Packaging S.A. Zaprezentowane w

Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kęty S.A. za 2013 rok wyniki nie odbiegają w sposób istotny od opublikowanych prognoz.

13.4. 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.	2013	127 844	4 091	45 000	41 236	773
	2012	140 777	3 411	20 000	35 116	945
Alupol Packaging S.A.	2013	1 198	0	40 911	268	0
	2012	1 115	0	40 723	191	0
Alutech sp. z o.o. w likwidacji	2013	11	14	0	0	14
	2012	3	0	0	0	0
AluTrans System sp. z o.o.	2013	7 943	122	0	4 284	15
	2012	7 628	128	0	3 303	17
Dekret sp. z o.o.	2013	711	1 320	38	71	135
	2012	730	1 282	177	131	130
Aluprof Węgry sp. z o.o.	2013	391	547	0	5	34
	2012	839	647	0	28	108
Metalplast Stolarka sp. z o.o.	2013	5 388	560	0	2 129	12
	2012	904	2 548	4 000	441	142
Alupol Ukraina sp. z o.o.	2013	8 060	0	0	10 945	0
	2012	7 466	0	0	6 380	0
Metalplast Karo Złotów	2013	601	9	0	136	2
	2012	541	9	0	69	2
Aluform Tychy	2013	1 484	41 529	12 103	274	3 308
	2012	1 569	38 857	12 486	247	3 043
Alupol Packaging Kęty	2013	10 801	413	0	1 322	388
	2012	11 386	419	0	2 075	395
Razem	2013	164 432	48 605	98 052	60 670	4 681
Razem	2012	172 958	47 301	77 386	47 981	4 782

Ponadto w okresie sprawozdawczym Spółka udzieliła darowizny na rzecz Fundacji Grupa Kęty Dzieciom Podbeskidzia w kwocie 50 tys. zł. (rok ubiegły: 20 tys. zł). Przedmiotowa Fundacja została założona przez Grupę Kęty S.A. w 2011 roku. Spółka wniosła 50 tys. zł tytułem kapitału Fundatora. Fundacja jest organizacją non-profit realizującą cele społecznie pożyteczne.

Poza wyżej wymienionymi Spółka nie przeprowadzała żadnych innych transakcji z podmiotami powiązanymi poza wymienionymi w nocie 36.4 oraz 36.5 Sprawozdania Finansowego. 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.

14. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU WS STOSOWANIA W GRUPIE KĘTY S.A. ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W 2013 ROKU

„Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w 2013 r.” zawarte w niniejszym rozdziale zostało 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 Unii Europejskiej”. Uwzględnione tu informacje spełniają też wymogi raportu o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego określone w § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (Giełda) oraz w § 1 Uchwały nr 1013/2007 Zarządu Giełdy z dnia 11 grudnia 2007 r. W związku z powyższym, w myśl Uchwały nr 718/2009 Zarządu Giełdy z dnia 16 grudnia 2009 r. opracowanie niniejszego „Oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego w 2013 r.” w oparciu o ww. regulacje oraz opublikowanie go w ramach raportu rocznego jest równoznaczne z realizacją obowiązku przekazania Giełdzie raportu o stosowaniu ładu korporacyjnego.

14.1. WSKAZANIE ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGA EMITENT, ORAZ MIEJSCA, GDZIE TEKST ZBIORU ZASAD JEST PUBLICZNIE DOSTĘPNY

Zasady ładu korporacyjnego, którym podlegała Grupa Kęty S.A. w 2013 r., zawarte są w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW”, stanowiącym załącznik do Uchwały nr 19/130/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 r. Tekst zbioru zasad dostępny jest na stronie internetowej Giełdy (<http://corp-gov.gpw.pl/>).

14.2. STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Grupa Kęty S.A. w 2013 roku stosowała zasady ładu korporacyjnego, z wyłączeniem jednej zasady oznaczonej numerem 10 ppkt. 2 w części IV „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”. Stosowny komunikat o niestosowaniu tej zasady został przekazany na GPW w systemie EBI (Elektroniczna Baza Informacji) w dniu 22 lutego 2013 roku.

Powyższa zasada dotyczy zapewnienia akcjonariuszom możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Grupa Kęty S.A. od 2012 roku organizuje transmisję Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym, lecz nie umożliwia dwustronnej komunikacji „on-line”, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad. W ocenie Zarządu Spółki, wobec braku ukształtowanej praktyki rynkowej, organizacja walnych zgromadzeń przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej niesie za sobą zagrożenia zarówno natury prawnej jak i technicznej. Obowiązujące przepisy nie rozstrzygają, jaki jest status akcjonariusza biorącego udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, pomimo niebrania udziału w głosowaniu, co generuje zbędne ryzyka prawne. Ponadto w opinii Zarządu zasady udziału w Walnych Zgromadzeniach obowiązujące w Spółce umożliwiają efektywną realizację praw wynikających z akcji i zabezpieczają interesy wszystkich akcjonariuszy, w tym mniejszościowych. Spółka nie wyklucza możliwości stosowania ww. zasady w przyszłości na bazie wypracowanych standardów rynkowych. Odnosząc się do rekomendacji wymienionych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, odrębnego komentarza wymagają następujące punkty:

Punkt 5 Rekomendacji odnoszący się do polityki wynagrodzeń.

Ustalenie wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia, natomiast ustalenie wynagrodzeń Członków Zarządu należy do kompetencji Rady Nadzorczej, w ramach której funkcjonuje Komitet ds. Wynagrodzeń. Jego 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 oraz szczegółowe informacje dotyczące programu opcji.

Punkt 9 Rekomendacji, dotyczący zapewnienia 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. Inne czynniki, w tym płeć osoby, nie stanowią wyznacznika w powyższym zakresie.

14.3. SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.

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

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

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

Ryzyka te są minimalizowane poprzez:

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

- Szacunki oparte są na najlepszej wiedzy Zarządu dokonywanie części szacunków odbywa się z wykorzystaniem pomocy niezależnych doradców (np. licencjonowanych aktuariuszów lub rzeczoznawców majątkowych).
- Sprawozdania Spółki oraz grupy kapitałowej podlegają corocznemu badaniu oraz corocznym przeglądom półrocznym przez niezależnego audytora. Proces badania oraz przeglądów półrocznych ma na celu wyłapanie istotnych nieprawidłowości, w tym również pominięć w procesie sporządzania sprawozdań finansowych.
- W spółce używany jest zintegrowany system IT, który zapewnia pełną integrację danych. Weryfikacja danych systemu IT podlega kontrolom zgodnie z obowiązującymi w Spółce procedurami bezpieczeństwa systemów IT.

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

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 sprawozdawczych, 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 aby 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 zarówno 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.

14.4. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI

Informacje dotyczące znaczących akcjonariuszy znajdują się w Pkt 3 niniejszego Sprawozdania

14.5. UPRAWNIENIA I OGRANICZENIA DOT. PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI

Akcje Grupy Kęty S.A. są akcjami zwykłymi na okaziciela. Statut Spółki nie przyznaje akcjom Spółki szczególnych uprawnień. Żadne akcje nie są uprzywilejowane, każda daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 2.50 zł. Wszystkie wyemitowane akcje są w pełni opłacone.

14.6. SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE

Akcje Grupy Kęty S.A. są akcjami zwykłymi na okaziciela. Statut Spółki nie przyznaje akcjom Spółki szczególnych uprawnień. Żadne akcje nie są uprzywilejowane, każda daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

14.7. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU

Prawo głosu akcjonariuszy nie jest w żaden sposób ograniczone.

14.8. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA

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

14.9. OPIS ZASAD POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ UPRAWNIENIA ZARZĄDU, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI

Członkowie Zarządu są powoływani przez Radę Nadzorczą na okres wspólnej trzyletniej kadencji. Według Statutu Zarząd może składać się z jednej do pięciu osób, przy czym pozostali członkowie Zarządu są powoływani na wniosek Prezesa. Członek Zarządu może być w każdym czasie odwołany przez Radę Nadzorczą. Zarząd Spółki pod przewodnictwem Prezesa zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz. 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 i jest dostępny pod adresem www.grupakety.com/pl/dokumenty-spolki

Do kompetencji Zarządu należy w szczególności ustalanie strategii Grupy, zatwierdzanie planu ekonomiczno – finansowego, tworzenie, przekształcanie i likwidowanie jednostek organizacyjnych Spółki, wykonywanie nadzoru właścicielskiego nad spółkami z Grupy. Osoby zarządzające nie posiadają uprawnień do podejmowania decyzji o emisji lub wykupie akcji, jedynie uprawnienia inicjujące podjęcie działań o emisji lub wykupie akcji.

14.10. ZASADY ZMIAN STATUTU SPÓŁKI

Spółka w zakresie zmian Statutu 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.

14.11. SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA, JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA, W SZCZEGÓLNOŚCI ZASADY WYNIKAJĄCE W REGULAMINIE WALNEGO ZGROMADZENIA, JEŻELI TAKI REGULAMIN ZOSTAŁ UCHWALONY, O ILE W TYM ZAKRESIE NIE WYNIKAJĄ WPROST Z PRZEPISÓW PRAWA.

1) Zgodnie ze Statutem Spółki oraz Regulaminem Walnego Zgromadzenia walne zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, Bielsku-Białej lub w Warszawie. 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.

Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji. Zgodnie z przyjętym Regulaminem obrady Walnego Zgromadzenia otwiera przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki lub osoba przez niego wskazana i zarządza wybór spośród osób uprawnionych do głosowania, przewodniczącego Zgromadzenia. Kandydatów na Przewodniczącego mogą zgłaszać osoby uprawnione do głosowania na Zgromadzeniu. Po dokonaniu wyboru Przewodniczący stwierdza prawidłowość zwołania Walnego Zgromadzenia 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.

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 na trzy dni powszednie przed odbyciem Zgromadzenia.

2) Zgodnie ze Statutem Spółki, Regulaminem Walnego Zgromadzenia Grupy Kęty S.A. oraz przepisami prawa, akcjonariusz Spółki ma prawo:

- uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników;
- kandydować na Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia lub zgłosić do protokołu jedną kandydaturę na stanowisko Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia;
- zadawać pytania w każdej sprawie objętej porządkiem obrad;
- zgłosić sprzeciw wobec decyzji Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie w drodze uchwały rozstrzyga o utrzymaniu względnie uchyleniu decyzji Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia;
- zgłaszać propozycje zmian i uzupełnień do projektów uchwał objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia – do czasu zamknięcia dyskusji nad punktem porządku obrad obejmującym projekt uchwały, której taka propozycja dotyczy;
- żądać przeprowadzenia tajnego głosowania;
- żądać udzielenia przez Zarząd Spółki informacji dotyczących spraw objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia w przypadkach i z zastrzeżeniem wyjątków określonych w przepisach prawa;
- żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który powinna zostać wysłana. Akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy w lokalu Zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jej sporządzenia;
- przeglądać księgi protokołów z Walnego Zgromadzenia i żądać wydania poświadczonych przez Zarząd Spółki odpisów uchwał;
- zaskarżać uchwały Walnego Zgromadzenia w przypadkach określonych przez przepisy prawa.

Przebieg Walnego 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.

Przebieg WZA jest transmitowany na żywo przez internet dla wszystkich zainteresowanych, a także rejestrowany i zamieszczany na stronie internetowej Grupy Kęty S.A. do odtworzenia w późniejszym terminie.

14.12. SKŁAD OSOBOWY I ZMIANY, KTÓRE W NIM ZASZŁY W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO ORAZ OPIS DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH LUB ADMINISTRUJĄCYCH SPÓŁKI ORAZ ICH KOMITETÓW

14.12.1. SKŁAD OSOBOWY ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Skład osobowy Zarządu Grupy Kęty S.A. nie ulegał zmianom w trakcie roku i na dzień 31.12.2013 przedstawiał się następująco:

Dariusz Mańko	Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny
Adam Piel	Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy

Skład osobowy Rady Nadzorczej Grupy Kęty nie ulegał zmianom w trakcie roku i na dzień 31.12.2013 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

Kadencja Rady Nadzorczej VIII kadencji wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdania finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku.

14.12.2. OPIS ZASAD DZIAŁANIA ZARZĄDU

Zarząd Spółki pod przewodnictwem Prezesa zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz. 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. Szczegółowy zakres uprawnień Zarządu określa Regulamin Zarządu dostępny pod adresem www.grupakety.com/pl/dokumenty-spolki

Zarząd Spółki podejmuje uchwały w głosowaniu jawnym bezwzględną większością głosów. W przypadku równej ilości głosów za i przeciw uchwale decyduje głos przewodniczącego posiedzenia. Poszczególni Członkowie Zarządu zarządzają powierzonymi im obszarami działalności Spółki.

14.12.3. OPIS ZASAD DZIAŁANIA RADY NADZORCZEJ

Prace Rady Nadzorczej koordynuje Przewodniczący. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenie, co najmniej raz na kwartał. Zarząd lub Członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołań Rady Nadzorczej, podając proponowany porządek obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie w terminie 14 dni od dnia otrzymania wniosku. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały zwykłą większością głosów oddanych przy obecności, co najmniej połowy składu Rady Nadzorczej. W przypadku głosowania, w którym oddano taką samą liczbę głosów za oraz przeciw, głos rozstrzygający przysługuje Przewodniczącemu Rady.

Kompetencje Rady Nadzorczej obejmują w szczególności: powoływanie Członków Zarządu i określanie ich wynagrodzenia, powoływanie niezależnych audytorów oraz sprawowanie nadzoru nad działalnością Spółki. W ramach funkcji nadzorczych, Rada Nadzorcza m.in. rozpatruje plan strategiczny i roczny budżet Spółki oraz Grupy Kapitałowej, a także monitoruje wyniki operacyjne i finansowe, wyraża zgodę na zaciąganie zobowiązań przez Zarząd, ocenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz wnioski Zarządu, co do podziału zysków lub pokrycia strat. Rada Nadzorcza pełni swe obowiązki kolegialnie, ale przekazała część kompetencji określonym komitetom, które opisano poniżej. Regulamin Rady dostępny jest pod adresem www.grupakety.com/pl/dokumenty-spolki

14.12.4. OPIS ZASAD DZIAŁANIA KOMITETÓW RADY NADZORCZEJ

Rada może powoływać komitety i wyznaczać osoby odpowiedzialne za kierowanie ich pracami. Działalność komitetów ma na celu usprawnienie bieżących prac Rady Nadzorczej poprzez przygotowywanie w trybie roboczym propozycji decyzji Rady Nadzorczej w zakresie wniosków własnych lub przedkładanych do rozpatrzenia przez Zarząd Spółki. W Grupie Kęty S.A. funkcjonują następujące komitety Rady Nadzorczej: 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. 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, 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. W trakcie 2013 roku w skład Komitetu ds. Audytu wchodziło trzech członków: Maciej Matusiak (przewodniczący), Szczepan Strublewski i Jerzy Surma.

Komitet ds. Wynagrodzeń został powołany uchwałą Rady Nadzorczej nr VI/4/05 z dnia 19 maja 2005 roku. 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. W trakcie 2013 roku w skład Komitetu ds. Wynagrodzeń wchodziło dwóch członków: Krzysztof Głogowski (przewodniczący) oraz Tadeusz Iwanowski.

15. 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 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 2013 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 UPRAWNIENEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, czyli PricewaterhouseCoopers Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kęty S.A. za 2013 rok, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania 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, 20 marca 2014 r.