



Grupa KĘTY S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W I PÓŁROCZU 2005 ROKU

WRZESIEŃ 2005

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

1.1. Dane podstawowe

Dane na temat kapitałów: akcyjnego bądź zakładowego na dzień 30 czerwca 2005 roku.

1/ Podmiot dominujący

Nazwa:	Grupa KĘTY Spółka Akcyjna
Przedmiot działalności:	- produkcja aluminium - PKD 27.42 Z, - działalność poligraficzna gdzie indziej nie sklasyfikowana – PKD 22.22 Z
Forma prawna przedsiębiorstwa:	Spółka Akcyjna
Organ rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieście XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	0000121845
Adres:	ul. Tadeusza Kościuszki 111, 32 - 650 Kęty
Tel/Fax:	Tel: (033) 844 60 00 Fax: (033) 845 30 93, (033) 845 30 94
Nr REGON:	070614970
Kapitał zakładowy:	23.064.157,5 zł

2/ Podmiot zależny

Nazwa:	Zakłady Elementów Wyposażenia Budownictwa Metalplast-Bielsko S.A.
Przedmiot działalności:	Produkcja stolarki budowlanej – EKD 28.12
Forma prawna przedsiębiorstwa:	Spółka Akcyjna
Organ rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	0000106225
Adres:	ul. Warszawska 153, 43-300 Bielsko-Biała
Tel/Fax:	Tel: (033) 815 70 81 Fax: (033) 822 05 12
Nr REGON:	070424429
Kapitał zakładowy:	3.361.450 zł

3/ Podmiot zależny

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

4/ Podmiot zależny

Nazwa: **Alutech Sp. z o.o.**
Przedmiot działalności: Działalność w zakresie: utrzymania ruchu, prac projektowych, remontowych, inwestycyjnych oraz produkcji i remontów oprzyrządowania technologicznego i opakowań.
Forma prawna przedsiębiorstwa: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Organ rejestrowy: Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieście XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS: 0000027494
Adres: ul. Tadeusza Kościuszki 111, 32 - 650 Kęty
Tel/Fax: Tel: (033) 844 60 00 Fax: (033) 845 24 42
Nr REGON: 357010602
Kapitał zakładowy: 2.817.000 zł

5/ Podmiot zależny

Nazwa: **DEKRET Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.**
Przedmiot działalności: Działalność rachunkowo-księgowa (PKD 74.12.Z), doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 74.14.Z)
Forma prawna przedsiębiorstwa: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Organ rejestrowy: Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieście XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS: 0000073178
Adres: ul. Tadeusza Kościuszki 111, 32 - 650 Kęty
Tel/Fax: Tel: (033) 844 69 40 Fax: (033) 844 69 37
REGON: 357073241
Kapitał zakładowy: 240.000 zł

6/ Podmiot zależny

Nazwa: **Aluform Sp. z o.o.**
Przedmiot działalności: Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej
Forma prawna przedsiębiorstwa: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Organ rejestrowy: Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieście XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS: 0000038984
Adres: ul. Tadeusza Kościuszki 111, 32 - 650 Kęty
Tel/Fax: Tel: (033) 844 60 00 Fax: (033) 845 30 93
REGON: 357160230
Kapitał zakładowy: 50.000 zł

7/ Podmiot zależny

Nazwa: **Alupol LLC Sp. z o.o.**
Przedmiot działalności: Produkcja profili aluminiowych
Forma prawna przedsiębiorstwa: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Organ rejestrowy: Borodianska Rejonowa Państwowa Administracja Okręgu Kijowskiego
Numer w rejestrze: 33283810

Adres: Borodianka, Bulwar Lenina 28, 07-800 Obwód Kijowski,
Ukraina
Tel/Fax: Tel: ++ 380 503 305 594
Kapitał zakładowy: 1.050.000 USD

8/ Podmiot zależny

Nazwa: **RUN-PAK sp. z o.o.**
Przedmiot działalności: - działalność poligraficzna gdzie indziej nie sklasyfikowana –
PKD 22.22 Z
Forma prawna przedsiębiorstwa: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Organ rejestrowy: Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy
Krajowego Rejestru Sądowego
KRS: 0000229672
Adres: ul. Stawki Południowe 37, 87-100 Toruń
Tel/Fax: Tel: (056) 654 86 87
REGON: 340011457
Kapitał zakładowy: 8.000.000 zł

1.2. Informacje wprowadzające o podmiocie dominującym

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

Przedsiębiorstwo posiada status prawny Spółki Akcyjnej, której akcje zostały dopuszczone 13.10.1995 r. przez Komisję Papierów Wartościowych do obrotu publicznego na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. W dniu 11.12.1995 r. Minister Przekształceń Własnościowych podpisał umowę sprzedaży znaczącego pakietu akcji serii „A” Spółki. W dniu 30.01.1996 r. odbyło się pierwsze notowanie akcji Spółki ZML „KĘTY” S.A. na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Pod względem organizacyjnym oraz z uwagi na działalność w różnych obszarach rynku, Spółka dzieliła się na koniec I półrocza 2005 r. na dwa odrębne pod względem rynkowym i technologicznym segmenty:

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

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

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

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

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

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

1.3. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową

W I półroczu 2005 r. oraz po dacie bilansowej w Grupie KĘTY S.A. zaszły następujące istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.

- Dnia 19.04.2005 r. Prezes Zarządu Grupy KĘTY S.A. Jan Bronisław Kryjak złożył na ręce przewodniczącego Rady Nadzorczej rezygnację z pełnionej funkcji. Prezes Kryjak uznał, że jego misja kierowania firmą zakończyła się z chwilą zatwierdzenia 5-letniej strategii rozwoju Spółki oraz ogłoszeniem wyników finansowych Grupy KĘTY S.A. za 2004 r.
- Dnia 16.06.2005 r. działając na podstawie § 27 Regulaminu Giełdy, Zarząd Grupy KĘTY S.A. złożył oświadczenie w sprawie przestrzegania w Spółce zasad ładu korporacyjnego.
- Dnia 4.07.2005 r. Spółka opublikowała jednolity tekst statutu Spółki uwzględniający zasady ładu korporacyjnego.
- Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 3.08.2005 r. powołała Dariusza Mańko, dotychczasowego członka Zarządu na stanowisko prezesa Zarządu Grupy KĘTY S.A.

Na dzień 30.06.2005 r. konsolidacji podlegały wszystkie spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Grupa KĘTY S.A. bez względu na poziom zależności, na którym się znajdowały.

1.4. Inwestycje kapitałowe zrealizowane w Grupie Kapitałowej Grupa KĘTY S.A. w I półroczu 2005 r.

W I półroczu 2005 roku Grupa KĘTY S.A. zrealizowała następujące inwestycje kapitałowe:

- W dniu 3.01.2005 r. Spółka powzięła informację o zarejestrowaniu przez państwowy organ rejestrowy w Borodianie (region kijowski) spółki Alupol Sp. z o.o. na Ukrainie, zależnej w 100% od Grupy KĘTY SA. Kapitał zakładowy spółki wynosi 50 tys. USD. Głównym przedmiotem działalności spółki Alupol będzie produkcja profili aluminiowych.
- W dniu 31.01.2005 r. Spółka otrzymała od spółki zależnej Metalplast-Bielsko S.A. postanowienie Państwowego Organu Rejestrowego na Ukrainie dotyczące wyrejestrowania spółki Alukpol-Ukraina. Grupa KĘTY S.A. w ramach restrukturyzacji aktywów zagranicznych, której celem było ograniczenie kosztów działalności spółki na wschodzie, zbyła w dniu 5.12.2002 r. na rzecz Metalplast-Bielsko S.A. 99,03% kapitału zakładowego Akukpol Ukraina. Działalność tej spółki została wówczas przeniesiona do Metalplast-Ukraina, spółki w 100% zależnej od Metalplast-Bielsko S.A.
- W dniu 18.02.2005 r. Spółka otrzymała informację od spółki zależnej Metalplast-Bielsko S.A. o zarejestrowaniu w dniu 10.02.2005 r. spółki Metalplast Deutschland GmbH z siedzibą w Duesseldorfie o kapitale zakładowym 25 tys. EUR. Głównym przedmiotem działalności spółki, w zależnej w 100% od Metalplast-Bielsko S.A., będzie sprzedaż systemów aluminiowych na terenie Niemiec. Powołanie kolejnej zagranicznej spółki (wcześniej powstały Metalplast Zalur - Węgry oraz Metalplast Ukraina) jest realizacją strategii Grupy KĘTY S.A. zmierzającej do znaczącego wzrostu wartości eksportu i osiągnięcia przez Metalplast-Bielsko S.A. pozycji wiodącego dystrybutora systemów aluminiowych w tej części Europy. Wejście Polski do Unii Europejskiej sprawiło, że zachodnie firmy nabrały większego zaufania do polskich firm i chęci do bliższej współpracy. To przełożyło się na większe możliwości sprzedaży systemów aluminiowych w krajach Europy Zachodniej. Oferta Metalplast-Bielsko S.A., który eksportował swoje systemy głównie do Rosji, na Ukrainę i Węgry oraz do Czech, spotkała się z dużym zainteresowaniem, czego dowodem były podpisane w 2004 r. kontrakty na realizację biurwców oraz budynków mieszkalnych w systemach Metalplast-Bielsko S.A., między

innymi w Berlinie, Dusseldorfie i Kolonii. Wartość kontraktów wyniosła około 400 tys. EUR. Pozyskaniu niemieckich zamówień sprzyjał fakt, że spółka uzyskała w Instytucie Badań IFT w Rosenheim certyfikaty, które potwierdzają uzyskanie przez produkty Metalplast-Bielsko S.A. wysokich parametrów i klas zgodnie z wymaganiami norm europejskich. Planowana sprzedaż spółki Metalplast Deutschland na 2005 rok wyniesie około 1 mln EUR.

- W dniu 2.03.2005 r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dotyczące rejestracji spółki RUN-PAK Sp. z o.o. Kapitał zakładowy spółki, w 100% zależnej od Grupy KĘTY S.A., wynosi 50 tys. zł i dzieli na 1.000 udziałów po 50 zł każdy. Przedmiotem działalności spółki będzie produkcja opakowań giętkich z nadrukiem w technologii fleksograficznej.
- W dniu 10.03.2005 r. Spółka dokonała podwyższenia kapitału zakładowego w spółce zależnej RUN-PAK Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu poprzez utworzenie 19.000 nowych udziałów. W podwyższonym kapitale zakładowym Grupa KĘTY S.A. objęła 18.800 udziałów. Łączna wartość objętych udziałów, po 50 zł każdy, wynosi 940 tys. zł. Udziały zostały pokryte w całości przez Grupę KĘTY S.A. wkładem pieniężnym. Pozostałe 200 udziałów, po 50 zł każdy, objęły osoby fizyczne w zamian za aport w postaci przedsiębiorstwa działającego w branży opakowań giętkich z nadrukiem fleksograficznym. Po podwyższeniu kapitału zakładowego spółki RUN-PAK wynosi 1mln zł i dzieli się na 20.000 udziałów, z czego Grupa KĘTY S.A. posiada 19.800 udziałów o łącznej wartości 990 tys. zł, co stanowi 99% udziałów i tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników spółki zależnej RUN-PAK sp. z o.o., a pozostali wspólnicy posiadają łącznie 200 udziałów o wartości 10 tys. zł, co stanowi 1 % udziałów i 1% głosów na zgromadzeniu wspólników.
- W dniu 14.03.2005 r. Spółka powzięła informację od spółki zależnej Alupol na Ukrainie o rejestracji przez państwowy organ rejestrowy w Borodiance (region kijowski) podwyższenia kapitału zakładowego spółki Alupol na Ukrainie, 100% zależnej od Grupy KĘTY S.A. Wysokość kapitału zakładowego Alupol sp. z o.o. po rejestracji zmiany wynosi 1.050.000 USD. Grupa KĘTY S.A. posiada po podwyższeniu kapitału 100% udziałów, co stanowi 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.
- W dniu 12.05.2005 r. spółka Metalplast Stolarka Sp. z o.o., podmiot w 100% zależny od Metalplast-Bielsko S.A. poinformowała o zarejestrowaniu spółki MERTZ s.r.o. z siedzibą w Ostrawie o kapitale zakładowym 600 tys. CZK (słownie: sześćset tysięcy koron czeskich) stanowiących równowartość 84,7 tys. zł. Głównym przedmiotem działalności spółki MERTZ, zależnej w 100% od Metalplast-Stolarka Sp. z o.o. będzie sprzedaż stolarki okienno-drzwiowej z aluminium i PCV na terenie Czech.
- W dniu 25.05.2005 r. spółka zależna Metalplast-Bielsko S.A. poinformowała o utworzeniu spółki i objęciu udziałów w Metalplast Romania s.r.l. z siedzibą w Bukareszcie o kapitale zakładowym 15.000 EUR. Głównym przedmiotem działalności spółki Metalplast Romania, zależnej w 100% od Metalplast-Bielsko S.A. jest sprzedaż systemów aluminiowych na terenie Rumunii.
- W dniu 2.06.2005 r. spółka zależna Metalplast-Bielsko S.A. nabyła od osób fizycznych 70 udziałów w spółce IMPET Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie zajmującej się dystrybucją systemów stalowych dla budownictwa. W wyniku transakcji Metalplast-Bielsko S.A. stał się właścicielem 70% udziałów w kapitale zakładowym, reprezentujących tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników spółki. Za nabyte udziały Metalplast-Bielsko S.A. zapłacił 35 tys. zł. Podpisana umowa zawiera opcję zwiększenia przez Metalplast-Bielsko S.A. udziałów do 100% w ciągu najbliższych 3 lat. Spółka IMPET jest oficjalnym dystrybutorem systemów stalowych szwajcarskiej firmy Forster, należącej do koncernu AFG Arbonia-Forster-Group, którego roczne obroty przekraczają 1 mld franków szwajcarskich. Spółka IMPET działa w

branży od dwóch lat, a jej ubiegłoroczne przychody ze sprzedaży i uzyskanych prowizji handlowych wyniosły 1,5 mln zł. Kupno chorzowskiej spółki oznacza dla Metalplast-Bielsko S.A. wejście w nowy i bardzo perspektywiczny segment rynku, którego wartość szacuje się na 30-40 mln zł rocznie z tendencją wzrostową. Systemy stalowe używane są coraz częściej przy realizacji budynków o podwyższonych wymaganiach przeciwpożarowych. Dotyczy to zarówno elewacji zewnętrznych, jak i ścian wewnętrznych. Dysponując nowymi rozwiązaniami, Metalplast-Bielsko S.A. wzbogaci swoją ofertę i zaoferuje klientom – oprócz systemów aluminiowych – także architektoniczne systemy stalowe. Metalplast-Bielsko S.A. szacuje, że przychody spółki IMPET wzrosną w ciągu najbliższych 3 lat do około 10 mln zł. Firma z Chorzowa – oprócz dystrybucji systemów – zajmie się także sprzedażą akcesoriów do systemów przeciwpożarowych. Obecnie na rynku polskim ok. 90% sprzedaży systemów stalowych przypada na jeden duży międzynarodowy koncern. Przejęcie od szwajcarskiej firmy Forster prawa do dystrybucji systemów stalowych na Polskę i kraje ościennie sprawi, że Metalplast-Bielsko S.A. będzie miał szansę zdobyć w ciągu 2-3 lat przynajmniej 30-40 proc. tego rynku i rozpocząć sprzedaż poprzez swoje spółki zagraniczne w krajach objętych umową o wyłączności.

- W dniu 7.06.2005 r. spółka zależna Metalplast-Bielsko S.A. objęła w ramach podwyższenia kapitału zakładowego spółki Metalplast Deutschland, udziały o łącznej wartości 60.000 EUR. Aktualna wysokość kapitału zakładowego spółki Metalplast Deutschland wynosi 85.000 EUR. Metalplast-Bielsko S.A. posiada 100% udziałów, reprezentujących 100% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki.
- W dniu 30.06.2005 r. spółka zależna RUN-PAK Sp. z o.o. otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki do kwoty 1 mln zł. Grupa KĘTY S.A. posiada po podwyższeniu kapitału zakładowego spółki 19.800 udziałów, stanowiących 99% kapitału zakładowego spółki i dających prawo do wykonywania 19.800 głosów na walnym zgromadzeniu wspólników.
Data rejestracji zmiany wysokości kapitału zakładowego przez Sąd: 29.06.2005 r.
Wysokość kapitału zakładowego po rejestracji zmiany: kapitał zakładowy spółki RUN-PAK wynosi 1 mln zł i dzieli się na 20.000 udziałów o wartości 50 zł każdy.

Istotne zdarzenia po dacie bilansowej

W dniu 24.08.2005 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników RUN-PAK Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z 1.050.000,00 zł do 8.000.000,00 zł. 100% udziałów z tytułu podwyższonego kapitału objęła Grupa KĘTY S.A. Udział Grupy KĘTY S.A. po objęciu nowych udziałów wynosi 99,87%.

1.5. Kapitał akcyjny i struktura własnościowa

1/ Grupa KĘTY S.A.

Liczba wszystkich wyemitowanych akcji Grupy KĘTY S.A. na dzień 31.12.2004 r. wynosiła 10.500.780 akcji o wartości nominalnej 2,50 zł każda.

W I półroczu 2005 r. zaszły następujące istotne zdarzenia mające wpływ na wielkość kapitału akcyjnego Spółki i strukturę własnościową:

- W dniu 3.01.2005 r. Grupa KĘTY S.A. otrzymała informację od Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń S.A. dotyczącą zbycia w dniu 23.12.2004 r. przez jego podmiot zależny PZU Życie S.A. 30.000 akcji spółki Grupa KĘTY S.A. Po transakcji sprzedaży wyżej wymienionych akcji, PZU

S.A. wraz z podmiotem zależnym PZU Życie S.A. posiadają łącznie 522.877 akcji Spółki, co stanowi 4,98% kapitału zakładowego Spółki oraz daje prawo do 522.877 głosów na WZA, co stanowi 4,98% maksymalnej liczby głosów na WZA Spółki.

- W dniu 15.02.2005 r. Grupa KĘTY S.A. otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o rejestracji w dniu 8.02.2005 r. obniżenia kapitału zakładowego Spółki poprzez umorzenie 1.575.117 akcji. Akcje te zostały zakupione przez Spółkę w celu umorzenia w drodze publicznego wezwania w 2002 r. W związku z tym wysokość kapitału zakładowego Grupy KĘTY S.A. po rejestracji zmiany wynosi 22.314.157,50 zł i dzieli się na 8.925.663 sztuk akcji po cenie nominalnej 2,50 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich akcji po rejestracji zmiany wynosi 8.925.663 głosy.
- W dniu 3.06.2005 r. Grupa KĘTY S.A. otrzymała informację od Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń S.A. dotyczącą nabycia przez jego podmiot zależny PZU Życie S.A. w dniu 30.05.2005 r. 20.254 akcji spółki Grupa KĘTY S.A. Po transakcji zakupu akcji PZU S.A. wraz z podmiotem zależnym PZU Życie S.A. posiadają łącznie 484.275 akcji spółki Grupa KĘTY S.A., co stanowi 5,25% kapitału zakładowego Spółki oraz daje prawo do 484.275 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 5,25% maksymalnej liczby głosów na WZA Spółki.
- W dniu 17.06.2005 r. Grupa KĘTY S.A. otrzymała informację od Raiffeisen Zentralbank Österreich AG z siedzibą w Wiedniu, iż posiada on 529.320 akcji spółki Grupa KĘTY S.A., co stanowi 5,74 % kapitału zakładowego spółki oraz daje prawo do 529.320 głosów na walnym zgromadzeniu spółki, co stanowi 5,74% maksymalnej liczby głosów na WZA Spółki.
- W dniu 28.06.2005 r. Grupa KĘTY S.A. otrzymała informację, iż Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. uchwałą z dnia 27.06.2005 r. postanowił dokonać w dniu 30.06.2005 r. asymilacji 300.000 (trzysta tysięcy) akcji spółki Grupa KĘTY S.A. oznaczonych kodem PLKETY000045 z 8.925.663 (osiem milionów dziewięćset dwadzieścia pięć tysięcy sześćset sześćdziesiąt trzy) akcjami oznaczonymi kodem PLKETY000011. Akcje objęte asymilacją otrzymują kod PLKETY000011. Zarząd Krajowego Depozytu stwierdza, że z dniem 30.06.2005 r. kodem PLKETY000011 oznaczonych jest 9.225.663 (dziewięć milionów dwieście dwadzieścia pięć tysięcy sześćset sześćdziesiąt trzy) akcje spółki Grupa KĘTY S.A. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Liczba wszystkich wyemitowanych akcji Grupy KĘTY S.A. na dzień 30.06.2005 r. wynosiła 9.225.663 akcje o wartości nominalnej 2,50 zł.

Struktura akcjonariuszy na dzień 30.06.2005 r.

Nazwa podmiotu	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	Ilość głosów	Udział w głosach na WZA
OFE PZU Złota Jesień	886.233	9,61%	886.233	9,61%
ING Nationale-Nederlanden Polska OFE	749.077	8,12%	749.077	8,12%
Commercial Union OFE BPH CU WBK	608.876	6,60%	608.876	6,60%
Pionier Pekao Investment Management S.A.	542.906	5,88%	542.906	5,88%
Raiffeisen Zentralbank Österreich AG	529.320	5,74%	529.320	5,74%
Pozostali	5.909.251	64,05%	5.909.251	64,05%
RAZEM	9.225.663	100,00%	9.225.663	100,00%

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

W dniu 26.07.2005 r. Grupa KĘTY S.A. otrzymała informację od Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń S.A. dotyczącą zbycia przez jego podmiot zależny PZU Życie S.A. w dniu 18.07.2005 r. 20.000 akcji Grupy KĘTY S.A. Po transakcji sprzedaży wyżej wymienionych akcji, PZU SA wraz z podmiotem zależnym PZU Życie S.A. posiadają łącznie 460.958 sztuk akcji spółki Grupa KĘTY S.A., co stanowi 4,99% kapitału zakładowego spółki oraz daje prawo do 460.958 głosów na walnym zgromadzeniu spółki, co stanowi 4,99% maksymalnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki. Przed zbyciem PZU S.A. wraz z podmiotem zależnym PZU Życie S.A. posiadali łącznie 480.958 sztuk akcji Grupy KĘTY S.A., co stanowiło 5,21% kapitału zakładowego i uprawniało do 5,21% maksymalnej liczby głosów na WZA Spółki.

W dniu 13.09.2005 r. Grupa KĘTY S.A. otrzymała informację od J.P. Morgan Chase & Co z siedzibą w Londynie, że w wyniku nabycia akcji Grupy KĘTY S.A. razem z podmiotami zależnymi J.P. Morgan Investment Management Inc., J.P. Morgan Fleming Asset Management (Japan) Limited, J.P. Morgan Asset Management (UK) Limited posiada łącznie 484.915 akcji spółki Grupa Kęty SA, co stanowi 5,26% kapitału zakładowego Spółki oraz daje prawo do 484.915 głosów na WZA Spółki, co stanowi 5,26% maksymalnej liczby głosów na WZA Spółki.

Istotne informacje dotyczące zmian w strukturze akcjonariatu

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

B/ Metalplast-Bielsko S.A.

Struktura akcjonariuszy na dzień 30.06.2005 r.:

Grupa KĘTY S.A. - 100%

W I połowie 2005 r. nie zaszły żadne zmiany w strukturze akcjonariuszy spółki.

C/ Alupol Sp. z o.o.

Struktura udziałowców na dzień 30.06.2005 r.:

Grupa KĘTY S.A. - 100%

W I połowie 2005 r. nie zaszły żadne zmiany w strukturze akcjonariuszy spółki

D/ Alutech Sp. z o.o.

Struktura udziałowców na dzień 30.06.2005 r.:

Grupa KĘTY S.A. - 88,85%

Pracownicy - 11,15%

W I połowie 2005 r. nie zaszły żadne zmiany w strukturze akcjonariuszy spółki

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

Struktura udziałowców na dzień 30.06.2005 r.:

Grupa KĘTY S.A. - 100%

W I połowie 2005 r. nie zaszły żadne zmiany w strukturze akcjonariuszy spółki

F/ Aluform Sp. z o.o.

Struktura udziałowców na dzień 30.06.2005 r.:

Grupa KĘTY S.A. - 100%

W I połowie 2005 r. nie zaszły żadne zmiany w strukturze akcjonariuszy spółki

G/ Alupol LLC Sp. z o.o.

Struktura udziałowców na dzień 30.06.2005 r.:

Grupa KĘTY S.A. - 100%

Spółka została zarejestrowana przez Borodianska Rejonowa Państwowa Administracja Okręgu Kijowskiego decyzją z dnia 28.12.2004 r.

W I połowie 2005 r. nie zaszły żadne zmiany w strukturze akcjonariuszy spółki

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

Struktura udziałowców na dzień 30.06.2005 r.:

Grupa KĘTY S.A. - 99,00%

Pozostali - 1,00%

W dniu 24.08.2005 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników RUN-PAK Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z 1.050.00,00 zł do 8.000.000,00 zł. 100% udziałów z tytułu podwyższonego kapitału objęła Grupa KĘTY S.A. Udział Grupy KĘTY S.A. po objęciu nowych udziałów wynosi 99,87%.

1.4. Władze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

A/ Grupa KĘTY S.A.

Władzami Spółki Grupa KĘTY S.A. są:

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

Rada Nadzorcza

Zarząd

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

W dniu 10.05.2005 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Grupy KĘTY S.A., w trakcie którego zatwierdzono bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych, sprawozdanie Zarządu Spółki z działalności za rok 2004 oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, skonsolidowany rachunek wyników i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej. Na podstawie podjętej uchwały ZWZA zysk netto w wysokości 80.956.708,53 zł wypracowany w 2004 r. podzielono przeznaczając na dywidendę kwotę 36.902.652,00 zł, przeznaczając na obsługę wypłaty dywidendy przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych kwotę 20.000,00 zł oraz przeznaczając na kapitał zapasowy kwotę 44.034.056,53 zł. ZWZA udzieliło absolutorium członkom Rady Nadzorczej i członkom Zarządu z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2004. Ponadto ZWZA podjęło uchwały w sprawie akceptacji oświadczenia Spółki dotyczącego zasady ładu korporacyjnego, w sprawie sporządzania przez Spółkę sprawozdań zgodnie z MSR, w sprawie zmiany Statutu Spółki oraz w sprawie wyboru członków Rady Nadzorczej VI kadencji.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.

Skład osobowy Rady Nadzorczej do dnia 10.05.2005 r. przedstawiał się w sposób następujący:

Krzysztof Głogowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Maciej Matusiak	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Jerzy Kocharński	Członek Rady Nadzorczej
Szczepan Strublewski	Członek Rady Nadzorczej
Sławomir Gajewski	Członek Rady Nadzorczej

Dnia 10.05.2005 r. ZWZA odwołało cały skład Rady Nadzorczej i powołało członków Rady Nadzorczej VI kadencji:

Krzysztof Głogowski	Członek Rady Nadzorczej
Maciej Matusiak	Członek Rady Nadzorczej
Cezary Świąć	Członek Rady Nadzorczej
Szczepan Strublewski	Członek Rady Nadzorczej
Sławomir Gajewski	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 19.05.2005 r. na posiedzeniu Rady Nadzorczej dokonano wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej. W związku z tym skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

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

Zgodnie z posiadanymi informacjami stan posiadania akcji (udziałów) Grupy KĘTY S.A. oraz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej przez poszczególnych członków Rady Nadzorczej przedstawiał się na dzień 30.06.2005 r. następująco:

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

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Spółki wyniosło w okresie od 1.01.2005 r. do 30.06.2005 r. 185.572,65 zł.

Krzysztof Głogowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	- 47.057,49 zł
Maciej Matusiak	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	- 39.214,59 zł
Jerzy Kochański	Członek Rady Nadzorczej	- 23.210,01 zł
Szczepan Strublewski	Członek Rady Nadzorczej	- 31.371,66 zł
Sławomir Gajewski	Członek Rady Nadzorczej	- 36.397,22 zł
Cezary Świąć	Członek Rady Nadzorczej	- 8.321,68 zł

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

Na dzień 31.12.2004 r. skład Zarządu przedstawiał się następująco:

Jan Bronisław Kryjak	- Prezes Zarządu
Dariusz Mańko	- Członek Zarządu
Michał Malina	- Członek Zarządu

W dniu 19.04.2005 r. Prezes Zarządu Grupy KĘTY S.A. Jan Bronisław Kryjak złożył na ręce Przewodniczącego Rady Nadzorczej rezygnację z pełnionej funkcji. Prezes Kryjak uznał, że jego misja kierowania firmą zakończyła się z chwilą zatwierdzenia 5-letniej strategii rozwoju Spółki oraz ogłoszeniem wyników finansowych Grupy KĘTY S.A. za 2004 r.

Rada Nadzorcza w związku z ze złożoną w dniu 19.04.2005 r. przez Jana Bronisława Kryjaka rezygnacją z funkcji Prezesa Zarządu, na posiedzeniu w dniu 28.04.2005 r., w celu zapewnienia

sprawnego realizowania bieżącej działalności Spółki, powierzyła pełnienie obowiązków Prezesa Dariuszowi Mańko, członkowi Zarządu i Zastępcy Dyrektora Generalnego Grupy KĘTY S.A.

Na posiedzeniu w dniu 3.08.2005 r. Rada Nadzorcza powołała Dariusza Mańko, dotychczasowego członka Zarządu na stanowisko prezesa Zarządu Grupy KĘTY S.A.

Wynagrodzenia członków Zarządu Spółki w okresie od 1.01.2005 r. do 30.06.2005 r. wyniosło 1.224.830,00 zł.

Jan Bronisław Kryjak	- Prezes Zarządu	- 992.878,87 zł
Dariusz Mańko	- Członek Zarządu	- 101.951,13 zł
Michał Malina	- Członek Zarządu	- 130.000,00 zł

Wynagrodzenie członków Zarządu Spółki z tytułu zasiadania w organach zarządzających i nadzorczych jednostek zależnych i stowarzyszonych od 1.01.2005 roku do 30.06.2005 r. wyniosło 134.397,37 zł.

Z tytułu zasiadania w Radzie Nadzorczej spółki Metalplast-Bielsko S.A.

Jan Bronisław Kryjak	- Prezes Zarządu	- 16.087,26 zł
----------------------	------------------	----------------

Z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu spółki Metalplast-Bielsko S.A.

Dariusz Mańko	- Członek Zarządu	- 118.310,11 zł.
---------------	-------------------	------------------

Zgodnie z przekazanymi oświadczeniami przez osoby zarządzające, stan posiadania akcji Grupy KĘTY S.A. na dzień 30.06.2005 r. przedstawiał się następująco:

Osoby zarządzające Spółką były w posiadaniu 115.000 akcji zwykłych na okaziciela Grupy KĘTY S.A.

Kadra zarządzająca nie posiada żadnych innych akcji i udziałów w innych podmiotach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Grupy KĘTY S.A.

W I połowie 2005 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.

B/ Metalplast-Bielsko S.A.

Władze Spółki:

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

Rada Nadzorcza

Zarząd

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy obradujące w dniu 5.04.2005 r., zatwierdziło sprawozdanie finansowe spółki, bilans, rachunek zysków i strat, zmiany w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych, sprawozdanie Zarządu z działalności spółki oraz Grupy Kapitałowej za rok 2004. Dokonano podziału zysku za 2004 r. przeznaczając wypracowany zysk w wysokości 15.335.056,99 zł w całości na dywidendę dla akcjonariuszy. ZWZA udzieliło absolutorium wszystkim członkom Zarządu i Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2004.

W dniu 10.06.2005 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie powołania Piotra Wysockiego na członka Rady Nadzorczej spółki.

Rada Nadzorcza

Skład osobowy Rady Nadzorczej do dnia 19.04.2005 r. przedstawiał się w sposób następujący:

Jan Bronisław Kryjak	- Prezes Rady Nadzorczej
----------------------	--------------------------

Adam Piel	- Wiceprezes Rady Nadzorczej
Mirosław Hejosz	- Członek Rady Nadzorczej

W dniu 19.04.2005 r. Jan Bronisław Kryjak zrezygnował z funkcji członka Rady Nadzorczej spółki.

W dniu 10.06.2005 r. NWZA powołało na członka Rady Nadzorczej Piotra Wysockiego.

W dniu 8.09.2005 r. NWZA odwołało z funkcji członka Rady Nadzorczej Mirosława Hejosa oraz przyjęło rezygnację Adama Piel z funkcji członka Rady Nadzorczej. Na miejsce ustępujących członków NWZA powołało Dariusza Mańko oraz Michała Malinę.

Zarząd

Skład osobowy Zarządu Spółki do dnia 30.06.2005 r. przedstawiał się w sposób następujący:

Dariusz Mańko	- Prezes Zarządu
Marcin Puchała	- Członek Zarządu

W dniu 23.08.2005 r. Rada Nadzorcza spółki odwołała z funkcji Prezesa Zarządu Dariusza Mańko i powołała na jego miejsce Marcina Puchałę. Na Członka Zarządu został powołany Tomasz Grela.

W I półroczu 2005 r. spółka nie dokonała żadnych istotnych transakcji z osobami powiązanymi, nadzorującymi i zarządzającymi oraz nie udzieliła tym osobom i ich bliskim żadnych pożyczek, gwarancji i poręczeń.

C/ Alupol Sp. z o.o.

Władze Spółki:

Zgromadzenie Wspólników

Rada Nadzorcza

Zarząd

Zgromadzenie Wspólników

W dniu 25.05.2005 r. Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o powołaniu Rafała Bartosika na stanowisko członka Zarządu spółki.

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników obradujące w dniu 27.06.2005 r., zatwierdziło sprawozdania z działalności spółki, na które w szczególności składał się: bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych, sprawozdanie Zarządu z działalności spółki za rok 2004, dokonało podziału zysku za ten okres w wysokości 25.951.475,14 zł, przeznaczając 5.951.475,14 zł na kapitał zapasowy oraz 20.000.000,00 zł na wypłatę dywidendy. Zgromadzenie Wspólników udzieliło absolutorium członkom Zarządu i członkom Rady Nadzorczej, powołało na przewodniczącego Rady Nadzorczej Dariusza Mańko oraz podjęło uchwałę w sprawie sporządzania jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF.

Rada Nadzorcza

Skład osobowy Rady Nadzorczej do dnia 31.12.2004 r. przedstawiał się w sposób następujący:

Jan Bronisław Kryjak	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Dariusz Mańko	- Członek Rady Nadzorczej
Rafał Lechowicz	- Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Rada	- Członek Rady Nadzorczej

W dniu 19.04.2005 r. Jan Bronisław Kryjak zrezygnował z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej spółki. W dniu 27.06.2005 r. na przewodniczącego Rady Nadzorczej został wybrany Dariusz Mańko.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30.06.2005 r. przedstawiał się następująco:

Dariusz Mańko	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Rafał Lechowicz	- Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Rada	- Członek Rady Nadzorczej

Zarząd

Skład osobowy Zarządu do dnia 25.05.2005 r. przedstawiał się w sposób następujący:

Michał Malina	- Prezes Zarządu
---------------	------------------

W dniu 25.05.2005 r. Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o powołaniu Rafała Bartosika na stanowisko członka Zarządu spółki.

W dniu 5.09.2005 r. Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o odwołaniu Michała Maliny z funkcji Prezesa Zarządu i powołaniu Rafała Bartosika na stanowisko Prezesa Zarządu spółki.

W I połowie 2005 r. spółka nie dokonała żadnych istotnych transakcji z osobami powiązanymi, nadzorującymi i zarządzającymi oraz nie udzieliła tym osobom i ich bliskim żadnych pożyczek, gwarancji i poręczeń.

D/ Alutech Sp. z o.o.

Władze Spółki:

Zgromadzenie Wspólników

Rada Nadzorcza

Zarząd Spółki

Zgromadzenie Wspólników

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników obradujące w dniu 16.06.2005 r., zatwierdziło sprawozdanie finansowe spółki, na które w szczególności składał się: bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za 2004 r. oraz zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności spółki za 2004 r. Zgromadzenie Wspólników postanowiło wyłączyć czysty zysk w kwocie 1.119.109,40 zł od podziału między wspólników i przeznaczyć go na pokrycie straty netto z lat ubiegłych w kwocie 770.846,10 zł oraz na kapitał zapasowy w kwocie 348.263,30 zł. Zgromadzenie Wspólników udzieliło absolutorium członkom Zarządu i członkom Rady Nadzorczej. Zgromadzenie Wspólników podjęło także uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na zbycie na rzecz spółki 532 udziałów celem ich umorzenia. Na dzień bilansowy spółka tych udziałów jeszcze nie nabyła.

Rada Nadzorcza

Skład osobowy Rady Nadzorczej do dnia 19.04.2005 r. przedstawiał się w sposób następujący:

Jan Bronisław Kryjak	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Marek Waleńtyński	- Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Rada	- Członek Rady Nadzorczej

W dniu 19.04.2005 r. Jan Bronisław Kryjak zrezygnował z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki. W dniu 02.06.2005 r. na członka i przewodniczącego Rady Nadzorczej został powołany Dariusz Mańko.

Zarząd

Na dzień 30.06.2005 r. Zarząd spółki działał w następującym składzie:

Jan Matla – Prezes Zarządu

W 2004 r. Spółka nie dokonała żadnych istotnych transakcji z osobami powiązanymi, nadzorującymi i zarządzającymi oraz nie udzieliła tym osobom i ich bliskim żadnych pożyczek, gwarancji i poręczeń.

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

Władze Spółki:

Zgromadzenie Wspólników,

Rada Nadzorcza,

Zarząd Spółki

Zgromadzenie Wspólników

Dnia 15.04.2005 r. odbyło się Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników, na którym podjęto uchwały dotyczące roku obrotowego 2004 i zatwierdzono sprawozdanie Zarządu oraz sprawozdanie finansowe spółki. ZZW postanowiło odstąpić od podziału pomiędzy wspólników części zysku w kwocie 95.621,53 zł i przeznaczyć z tej kwoty 75.621,53 zł na pokrycie straty z lat ubiegłych, pozostałą część w wysokości 20.000 zł przeznaczyć na dofinansowania ZFŚS. Pozostałą część zysku w kwocie 69.548,49 zł podzielić pomiędzy wspólników i przeznaczyć na dywidendę. Zgromadzenie Wspólników udzieliło absolutorium członkom Zarządu i członkom Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 30.06.2005 r. przedstawiał się w sposób następujący:

Adam Pielą – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Tomasz Rada – Członek Rady Nadzorczej

Wojciech Pyrda – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 30.08.2005 r. z funkcji członka i przewodniczącego Rady Nadzorczej został odwołany Adam Pielą, a na jego miejsce został powołany Michał Malina.

Zarząd

Na dzień 30.06.2005 r. Zarząd spółki działał w następującym składzie:

Krzysztof Stuglik – Prezes Zarządu

W dniu 31.08.2005 r. z funkcji Prezesa Zarządu spółki został odwołany Krzysztof Stuglik, a na jego miejsce został powołany Adam Pielą.

W I półroczu 2005 r. spółka nie dokonała żadnych istotnych transakcji z osobami powiązanymi, nadzorującymi i zarządzającymi oraz nie udzieliła tym osobom i ich bliskim żadnych pożyczek, gwarancji i poręczeń.

F/ Aluform Sp. z o.o.

Władze Spółki:

Zgromadzenie Wspólników,

Rada Nadzorcza,

Zarząd.

Zgromadzenie Wspólników

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników obradujące w dniu 10.06.2005 r. zatwierdziło sprawozdanie finansowe, bilans, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z przepływów pieniężnych, sprawozdanie Zarządu z działalności spółki za rok 2004. ZZW postanowiło pokryć stratę za rok 2004 w wysokości 3.182,66 zł zyskami spółki z lat następnych. Zgromadzenie Wspólników udzieliło absolutorium członkom Zarządu i członkom Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 30.06.2005 r. przedstawiał się w sposób następujący:

Michał Malina	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Rada	- Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Pyrda	- Członek Rady Nadzorczej

W dniu 6.09.2005 r. Zgromadzenie Wspólników odwołało z funkcji członka Rady Nadzorczej Wojciecha Pyrdę, a na jego miejsce powołało Zbigniewa Parucha.

Zarząd

Na dzień 30.06.2005 r. Zarząd Spółki działał w następującym składzie:

Wojciech Gelner	- Prezes Zarządu
-----------------	------------------

W dniu 30.08.2005 r. z funkcji Prezesa Zarządu spółki został odwołany Wojciech Gelner, a na jego miejsce został powołany Krzysztof Buczek.

W dniu 7.09.2005 r. Rada Nadzorcza powołała na Członka Zarządu spółki Wojciecha Pyrdę.

W półroczu 2005 r. spółka nie dokonała żadnych istotnych transakcji z osobami powiązanymi, nadzorującymi i zarządzającymi oraz nie udzieliła tym osobom i ich bliskim żadnych pożyczek, gwarancji i poręczeń.

G/ Alupol LLC Sp. z o.o.

Władze Spółki:

Zgromadzenie Wspólników.

Nadzór nad spółką:

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

Zarządzanie spółką:

Zarządzanie spółką prowadzi Dyrektor spółki - jednoosobowy organ wykonawczy – Władimir Savienko – powołany przez Zgromadzenie Wspólników.

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

Władze Spółki:

Zgromadzenie Wspólników,
Rada Nadzorcza,
Zarząd.

Zgromadzenie Wspólników

Spółka została zawiązana aktem założycielskim z dnia 25.02.2005 r. z kapitałem zakładowym w wysokości 50.000 zł. W dniu 4.03.2005 r. Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 50.000 zł do 1.050.000 zł. W dniu 24.08.2005 r. Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 1.050.000 zł do 8.000.000 zł.

Rada Nadzorcza

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 25.02.2005 r. przedstawiał się w sposób następujący:

Bartłomiej Płachno	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Rada	- Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Janik	- Członek Rady Nadzorczej

W dniu 04.03.2005 r. z funkcji członka Rady Nadzorczej został odwołany Tomasz Rada, a na jego miejsce został powołany Leszek Budkiewicz.

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 30.06.2005 r. przedstawiał się w sposób następujący:

Bartłomiej Płachno	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Leszek Budkiewicz	- Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Janik	- Członek Rady Nadzorczej

Zarząd

Na dzień 25.02.2005 r. Zarząd spółki działał w następującym składzie:

Maciej Mąka	- Prezes Zarządu
-------------	------------------

W dniu 7.03.2005 r. na Wiceprezesa Zarządu został powołany Wiesław Runkowski.

W dniu 10.05.2005 r. z funkcji Wiceprezesa Zarządu został odwołany Wiesław Runkowski, a na jego miejsce został powołany Henryk Szewczuk.

W I półroczu 2005 r. spółka nie dokonała żadnych istotnych transakcji z osobami powiązanymi, nadzorującymi i zarządzającymi oraz nie udzieliła tym osobom i ich bliskim żadnych pożyczek, gwarancji i poręczeń.

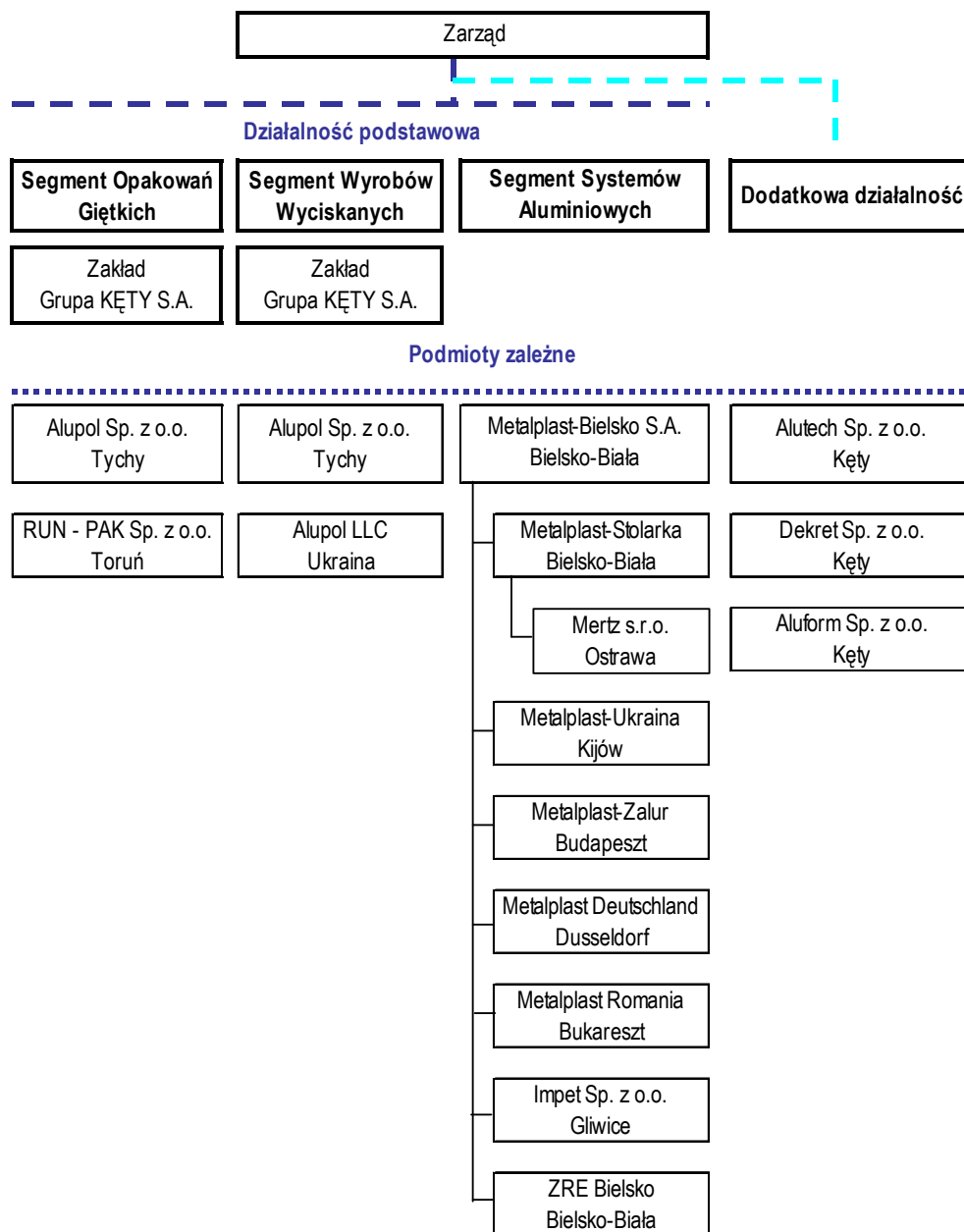
1.6. Oświadczenia Zarządu

Zarząd oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy oraz że półroczne sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji remitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

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

Struktura Grupy Kapitałowej Grupa KĘTY S.A. na dzień 30.06.2005 r. przedstawia się następująco:



2. Informacje rynkowe

2.1. Sprzedaż i docelowe rynki zbytu

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

(Alupol Sp. z o.o.) i Toruniu (RUN-PAK Sp. z o.o.). SSA obsługiwany jest przez Metalplast-Bielsko S.A. i Metalplast Stolarka Sp. z o.o. zlokalizowane w Bielsku-Białej oraz inne spółki z Grupy Kapitałowej Metalplast-Bielsko S.A.

A/ Grupa KĘTY S.A.

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

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

Ilość produkcji sprzedanej Spółki w układzie asortymentowym w I półroczu 2004 r. i I półroczu 2005 r. z uwzględnieniem sprzedaży na eksport.

Segment Grupy asortymentowe	Wielkość sprzedaży w tonach				Dynamika I p 2005 r. / I p 2004 r.
	I półrocze 2004 r.		I półrocze 2005 r.		
	T	%	T	%	
Segment Wyrobów Wyciskanych					
Ilość sprzedanych wyrobów, w tym:	15 897	78,3%	14 792	74,9%	93,0%
- kraj	12 623	79,4%	11 137	75,3%	88,2%
- eksport	3 274	20,6%	3 655	24,7%	111,6%
Segment Opakowań Giętkich					
Ilość sprzedanych wyrobów, w tym:	4 408	21,7%	4 953	25,1%	112,4%
- kraj	3 459	78,5%	3 812	77,0%	110,2%
- eksport	949	21,5%	1 141	23,0%	120,2%
Razem sprzedaż ilościowa, w tym:	20 305	100,0%	19 745	100,0%	97,2%
- kraj	16 082	79,2%	14 949	75,7%	93,0%
- eksport	4 223	20,8%	4 796	24,3%	113,6%

W I półroczu 2005 r. największy udział w sprzedaży ilościowej reprezentowała sprzedaż wyrobów Segmentu Wyrobów Wyciskanych w wysokości około 75% sprzedaży Spółki. W I półroczu 2005 r. SWW zanotował ujemną dynamikę wzrostu sprzedaży ilościowej w kraju. Dynamika sprzedaży na eksport była dodatnia i wyniosła + 12%. Segment Opakowań Giętkich zanotował w I połowie 2005 r. dodatnią dynamikę sprzedaży ilościowej zarówno w kraju, jak i w sprzedaży eksportowej. W ujęciu całkowitej sprzedaży ilościowej Spółka zanotowała nieznaczny spadek sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Wartość produkcji sprzedanej Spółki w układzie asortymentowym w I półroczu 2004 r. i I półroczu 2005 r. z uwzględnieniem sprzedaży na eksport.

Segment Grupy asortymentowe	Wielkość sprzedaży w tys. zł				Dynamika I p 2005 r. / I p 2004 r.
	I półrocze 2004 r.		I półrocze 2005 r.		
	tys. zł	%	tys. zł	%	
Segment Wyrobów Wyciskanych					
Wartość sprzedanych wyrobów, w tym:	211 075	73,5%	172 807	68,5%	81,9%
- kraj	165 170	78,3%	128 112	74,1%	77,6%
- eksport	45 905	21,7%	44 695	25,9%	97,4%
Segment Opakowań Giętkich					
Wartość sprzedanych wyrobów, w tym:	75 961	26,5%	79 460	31,5%	104,6%
- kraj	63 659	83,8%	67 080	84,4%	105,4%
- eksport	12 303	16,2%	12 380	15,6%	100,6%
Razem sprzedaż wartościowa, w tym:	287 036	100,0%	252 267	100,0%	87,9%
- kraj	228 828	79,7%	195 192	77,4%	85,3%
- eksport	58 208	20,3%	57 075	22,6%	98,0%

(*) powyższe zestawienie nie uwzględnia pozostałej, nie związanej z segmentami, sprzedaży Grupy KĘTY S.A., która wyniosła w I półroczu 2004 r. 7.364 tys. zł., zaś w I półroczu 2005 r. 7.366 tys. zł.

Największy spadek sprzedaży Spółka zanotowała w SWW, co było związane z efektem wysokiej bazy w I półroczu 2004 roku wynikającej z wzrostu popytu w tamtym okresie przed przystąpieniem Polski do UE i związanym z tym wzrostem podatku VAT na materiały budowlane. Poziom zamówień z II kw. 2005 r. obniżył się na rynku krajowym w br. o 1.239 ton. Było to głównie wynikiem spadku zapotrzebowania ze strony stałych dużych odbiorców, głównie z branż: budownictwo, wyposażenie wnętrz i reklama, AGD i turystyka oraz transport. W I półroczu 2005 r. widocznym zjawiskiem na rynku polskim była pogarszająca się koniunktura oraz spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, czego odzwierciedleniem jest mniejsza ilość zamówień w stosunku do I półrocza 2004 r.

Aby minimalizować negatywne skutki sytuacji gospodarczej, SWW podjęło liczne działania mające na celu zarówno pozyskiwanie nowych klientów jak i zwiększenie udziałów Grupy KĘTY S.A. w wolumenie zamówień naszych dotychczasowych odbiorców.

Segment Opakowań Giętkich notuje wzrost dynamiki sprzedaży, który jest widoczny przede wszystkim na rynku polskim. SOG notuje wzrost sprzedaży na rynku koncentratów spożywczych oraz w branży cukierniczej zarówno do dużych klientów, jak i średnich i mniejszych.

W I półroczu 2005 r. podobnie jak w okresach poprzednich, głównym odbiorcą Grupy KĘTY S.A. w zakresie wyrobów wyciskanych i ciągnionych był Metalplast-Bielsko S.A., który zakupił w tym okresie 2.614 ton profili aluminiowych na łączną kwotę 24.909,6 tys. zł, co stanowiło ok. 16% sprzedaży Segmentu Wyrobów Wyciskanych w ujęciu wartościowym. Powiązanie kapitałowe z Metalplast-Bielsko S.A. jest kluczowym czynnikiem gwarantującym stabilność sprzedaży w tym segmencie. Wzajemne powiązanie kapitałowe obu spółek znacznie ogranicza ryzyko związane ze zbytnim uzależnianiem się obu spółek w układzie dostawca – odbiorca w odniesieniu do podmiotów zewnętrznych.

Uwzględniając kierunki sprzedaży Segmentu Wyrobów Wyciskanych i Metalplast-Bielsko S.A. należy stwierdzić, że sytuacja rynkowa Grupy Kapitałowej Grupa KĘTY S.A. w znacznym stopniu uzależniona jest od koniunktury w przemyśle budowlanym. Pomimo pozytywnych sygnałów w budownictwie w połowie 2004 r. (związanych przede wszystkim z wejściem do UE i wzrostem stawek VAT na materiały budowlane do 22%), widoczna wówczas tendencja wzrostowa rynku zaczęła spadać. W I półroczu 2005 r., a w szczególności w I kwartale 2005 r. widoczny był trwały spadek popytu na rynku budowlanym. W najbliższych trzech miesiącach przewidywany jest wzrost portfela zamówień, prognozy przyszłej produkcji są również optymistyczne. Bieżąca sytuacja finansowa przedsiębiorstw budowlano-montażowych nie jest zadowalająca, jednak jest lepsza niż w pierwszych miesiącach roku. Miały na to wpływ m.in. zmniejszające się opóźnienia przy ściąganiu płatności od dłużników. Na rynku inwestycyjnym widoczne są symptomy ożywienia, w znacznej mierze w postaci wznowiania prac nad przygotowywaniem inwestycji przez pracownie projektowe i inwestorów zastępczych. Świadczy to o wznowieniu finansowania inwestycji wstrzymanych wcześniej.

W Segmencie Opakowań Giętkich w I półroczu 2005 r. do głównych odbiorców należeli: Maspex, Unilever, Kraft Foods, Centr Galactika, Biemar, Mokate. Realizowana strategia SOG zakłada dywersyfikację kierunków sprzedaży, z jednej strony do największych koncernów posiadających swoje oddziały w Polsce i krajach ościennych, z drugiej do największych firm polskich. Zamówienia ze strony dużych odbiorców SOG mają charakter długookresowy i powtarzalny. Dotychczas większość eksportu SOG lokował w Europie Środkowo – Wschodniej (Litwa, Białoruś, Ukraina, Rosja), jednakże w celu utrzymania równowagi w sprzedaży na eksport, SOG podejmuje działania zmierzające do zwiększenia sprzedaży do Unii Europejskiej. SOG nadal rozwija sprzedaż opakowań z nadrukiem flekso, czego efektem było przejście na początku 2005 r. jednego z ważniejszych producentów opakowań w tym segmencie, firmę RUN-PAK. Spółka ta ma zabezpieczyć działalność SOG na rynku laminatów masłowych, margaryn i laminatów do rożków lodowych oraz obsługiwać logistycznie klientów z Polski północnej.

B/ Metalplast-Bielsko S.A.

Metalplast-Bielsko S.A. – to największy na rynku polskim producent i dystrybutor systemów aluminiowych dla budownictwa, wchodzący w skład Grupy Kapitałowej Grupa KĘTY S.A. i reprezentujący trzeci segment Grupy Kapitałowej, jakim jest Segment Systemów Aluminiowych. Spółka posiada własne systemowe rozwiązania techniczne, kompleksowe badania, aprobaty i atesty potwierdzające najwyższy poziom zaawansowania technologicznego produktu. Szeroki zakres procesów produkcyjnych w Spółce obejmuje m.in. gięcie profili aluminiowych, zagniatanie przekładki termicznej, anodowanie i lakierowanie. W I półroczu 2005 r. spółka przerobiła ok. 2.614 ton kształtowników aluminiowych. Spółka posiada rozbudowaną sieć firm kooperantów i montowni specjalizujących się w produkcji stolarki aluminiowej, hurtownie i magazyny systemowe w różnych rejonach Polski, a także przedstawicielstwa handlowe na Ukrainie, na Węgrzech, w Rosji, Niemczech i Rumunii. Grupa Kapitałowa Metalplast-Bielsko S.A. osiągnęła w I półroczu 2005 r. sprzedaż na poziomie 67,2 mln złotych, lokując ponad 15% sprzedaży na rynkach zagranicznych w takich krajach, jak: Rosja, Ukraina, Czechy, Węgry, Litwa, Słowacja i kraje Półwyspu Bałkańskiego.

Systemy Metalplast-Bielsko S.A. są coraz częściej doceniane przez architektów, generalnych wykonawców i inwestorów. Świadczą o tym wykonywane w I półroczu 2005 r. realizacje tak znaczących obiektów, jak: Hotel HILTON, CIRRUS i podpisany największy w historii firmy kontrakt na realizację fasad dla nowego terminalu portu lotniczego Warszawa-Okęcie. Tego typu prestiżowe realizacje dają duże szanse na przełamanie pewnej psychologicznej bariery u architektów i inwestorów, która była dotychczas niejednokrotnie jedną z głównych przyczyn przegrywania kontraktów obiektowych z takimi firmami, jak Schüco czy Reynaers.

Z innych istotnych realizacji obiektowych należy wymienić: kolejny etap modernizacji budynków Uniwersytetu Warszawskiego i Politechniki Warszawskiej, osiedla mieszkaniowe: Zawisza, osiedle przy Alei KEN, przy ul. Jastrzębskiego oraz Bukowińskiej, Szkoła Główna Gospodarstwa Wiejskiego, Wyższa Szkoła Menadżerska i Praktiker w Warszawie, Colosseum w Krakowie, MPEC i Urząd Marszałkowski w Białymstoku, Centrum Edukacji w Augustowie, Centrum Zana II w Lublinie, centrum handlowe i szpital w Rzeszowie, centrum handlowe w Świdniku, centrum handlowe Dom Kupca w Stargardzie Szczecińskim, Rafineria Gdańska, Spółdzielnia Mieszkaniowa w Gdańsku, Wodociągi w Bydgoszczy, obiekty we Wrocławiu: siedziba firmy HAK, Hotel JASEK, dom handlowy GAJ, Wydział Informatyki Uniwersytetu Wrocławskiego. Sprzedaż na większości obsługiwanych przez Metalplast-Bielsko S.A i jej firmy partnerskie rynków eksportowych wzrosła o ok. 15% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Do istotnych obiektów realizowanych za granicą należały: budynek Limerick w Irlandii, budynek w Kolonii, TBP w Dusseldorfie, a na wschodzie Europy: ciąg dalszy realizacji Portu Lotniczego w Kijowie (Boryspol), salony samochodowe w Doniecku i Charkowie, centrum handlowo-wystawowe „Tawria”, Centrum Handlowe w Czerkasach, supermarkety „WIELKA KIESZEN” w Mikołajewie i w Chersonie, Biurowiec „Buriewiestnik” w Nachodce, centrum handlowe z aquaparkiem w Moskwie, Bank Transportowy w Moskwie, budynek Olimp w Petersburgu, centra handlowe w Moskwie, Klimowsku, Twerze i Rezanii, kompleks sanatoryjno-hotelowy we Władykaukazie, Pałac Sportu w Tupinie. Na terenie rynków południowych realizowane były m.in. obiekty: ORION Bratysława, TESCO na Słowacji, II Terminal portu lotniczego oraz budynek firmy Siemens w Pradze.

C/ Alupol Sp. z o.o.

Głównym celem działalności spółki jest wzmocnienie pozycji Grupy Kapitałowej Grupa KĘTY S.A. na rynku opakowań giętkich i wyrobów wyciskanych. Ideą działalności spółki Alupol Sp. z o.o. jest z jednej strony wykorzystanie atrakcyjnych ulg związanych z działalnością w specjalnej strefie ekonomicznej, a z drugiej potrzeba stworzenia nowoczesnego zakładu produkcyjnego umożliwiającego poszerzenie asortymentu wyrobów. Nowy zakład w Tychach przyczynił się do wzrostu wolumenu zamówień od dotychczasowych odbiorców, jak też do pozyskania całkowicie nowych klientów, co wiązało się z koniecznością zaoferowania nowych wyrobów.

Zakład opakowań giętkich wchodzący w skład SOG specjalizuje się w produkcji i sprzedaży wysoko przetworzonych opakowań wielowarstwowych dla segmentów koncentratów spożywczych, cukierniczego oraz farmacji. W 2004 r. zakończono budowę drugiego zakładu opakowań giętkich, w którym została uruchomiona linia do metalizacji folii tworzywowych i papieru oraz drukarnia flekso wraz z całą infrastrukturą techniczną.

Zadaniem zakładu wchodzącego w skład SWW jest wzbogacenie oferty handlowej Grupy Kapitałowej Grupa KĘTY S.A. o profile aluminiowe wielogabarytowe, szczególnie do produkcji muld, burt, korpusów na silniki, wsporników i parapetów, czemu ma służyć produkcja uzyskana z prasy o nacisku 4400T, oraz zaspokojenie zapotrzebowania klientów na profile małogabarytowe o zawężonych tolerancjach, wysokim stopniu skomplikowania, grubości ścianki mniej niż 1 mm i posiadających gładką powierzchnię o wysokiej estetyce.

Wartość produkcji sprzedanej w I półroczu 2004 r. i I półroczu 2005 r.

w tys. zł.	I półrocze 2004 r.	I półrocze 2005 r.	Dynamika I p 2005 r. / I p 2004 r.
Segment Opakowań Giętkich	58 618	70.388	120%
Segment Wyrobów Wyciskanych	18 416	15.981	87%
RAZEM	77 034	86.369	112%

D/ Alutech Sp. z o.o.

Spółka prowadzi bardzo szeroką działalność w zakresie: utrzymania ruchu, prac projektowych, remontowych, inwestycyjnych oraz produkcji i remontów oprzyrządowania technologicznego i opakowań. Spółka świadczy także usługi kompleksowe przy realizacji prac złożonych poczynając od robót ogólnobudowlanych na elektronice kończąc. W 2004 r. spółka koncentrowała swoją działalność na zaspokajaniu potrzeb Grupy KĘTY S.A. i jej spółek zależnych.

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

Spółka działa w zakresie usługowego prowadzenia ksiąg spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Grupa KĘTY S.A.

F/ Aluform Sp. z o.o.

Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej w I połowie 2005 r.

G/ Alupol LLC Sp. z o.o.

Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej w I półroczu 2005 r. Spółka jest w fazie organizowania i przygotowywania działalności produkcyjnej. Zakupiono nieruchomości i podpisano umowę dzierżawy gruntu. Spółka prowadzi intensywne działania marketingowe i rynkowe.

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

Spółka jest kontynuacją rozwoju Grupy Kapitałowej w obszarze druku flekso, które zostało zainicjowane poprzez uruchomienie zakładu w Alupolu. Spółka powstała w lutym 2005 r. i jest w fazie rozwoju i pozyskiwania rynku. Sprzedaż spółki w I półroczu 2005 r. wyniosła 3.894,3 tys. zł.

2.2. Dystrybucja

A/ Grupa KĘTY S.A.

Segment Opakowań Giętkich

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

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

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

Drugi przypadek odnosi się przede wszystkim do laminatów wykorzystywanych do pakowania masła jak również opakowań do koncentratów spożywczych drukowanych techniką fleksograficzną oraz offsetową. Wysokie koszty produkcji małych partii opakowań z nadrukiem rotograviurowym sprawiają, że ich przyjmowanie jest nieopłacalne. Produkowany jest zatem laminat niezadrukowany, na którym nadruk wykonują drukarnie fleksograficzne i offsetowe. W wielu przypadkach o zakupie laminatów u pośredników decydują pozamerytoryczne czynniki.

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

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

Segment Wyrobów Wyciskanych

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

B/ Metalplast-Bielsko S.A.

Sprzedaż i dystrybucja systemów MB i Spectral odbywa się bezpośrednio z Metalplast-Bielsko S.A. lub poprzez dealerów współpracujących ze spółką i hurtownie działające na terenie całego kraju. Dystrybucja produktu gotowego w postaci stolarki aluminiowej, wyrobów na zamówienie oraz usług montażu i obsługi całych obiektów odbywa się za pośrednictwem wydzielonej spółki Metalplast-Stolarka sp. z o.o., a sprzedaż gotowych wyrobów za pośrednictwem zależnej spółki Mertz, która tworzy sieć salonów sprzedaży w Polsce i za granicą. Dystrybucja na rynkach zagranicznych odbywa się poprzez biuro handlowe w Metalplast-Bielsko S.A. i poprzez spółki i biura na Ukrainie, Węgrzech, Rosji, Niemczech i Rumunii.

C/ Alupol Sp. z o.o.

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

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

Kanały dystrybucji są identyczne z kanałami Segmentu Opakowań Giętkich.

2.3. Źródła zaopatrzenia

A/ Grupa KĘTY S.A.

Segment Opakowań Giętkich

Zakupy w SOG realizowane są w kilku głównych grupach surowcowych: taśma i folia aluminiowa, granulaty tworzyw sztucznych (polietylen i jego pochodne), papiery (uniwersalne, tłuszczoszczelne, drukowe), tworzywa sztuczne (folie PET, OPP, PVC, PE) oraz farby, lakiery, kleje i lepiszcza a także chemikalia. Polityka zakupów opiera się na współpracy z dostawcami, którzy spełnili wymogi kwalifikacyjne i jakościowe. Rozwój bazy dostawców doprowadził do sytuacji, w której zakupy w poszczególnych grupach surowcowych w większości przypadków mogą być lokowane alternatywnie u kilku różnych dostawców. Jest to sytuacja gwarantująca bezpieczeństwo i ciągłość zaopatrzenia. Dodatkowo pozwala na utrzymanie wysokiej pozycji przetargowej w negocjacjach z dostawcami. Surowce kupowane są w większości poprzez każdorazowe zamówienia oraz w ograniczonym stopniu na podstawie rozbudowanych umów na wielokrotne dostawy.

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

Granulaty tworzyw sztucznych - ze względów jakościowych surowiec kupowany jest poza granicami kraju, głównymi dostawcami w pierwszej połowie 2005 r. były firmy Innovene (Wielka Brytania; towar dostarczany z fabryki w Niemczech), Slovnaft (Słowacja) i DOW (Niemcy). Pozostałe firmy (Borealis, Polimeri, Sabic, ExxonMobil) traktowane są jako dostawcy posiłkowi. Ceny

granulatów rosły gwałtownie na początku roku, a począwszy od lutego aż do czerwca zdecydowanie spadały.

Papiery - główni dostawcy papierów to firmy zagraniczne: Sappi (Niemcy), KRPA (Czechy), Dresden (Niemcy), UPM (Finlandia), Hunsfos (Norwegia), M-real (Finlandia). Większość papierów uniwersalnych i drukowych jest pozyskiwana w Sappi (Niemcy), gdzie powrócono do współpracy z racji osiągnięcia bardzo korzystnych warunków handlowych oraz po spełnieniu przez dostawcę wymogów kwalifikacyjnych.

Tworzywa sztuczne - (folie PET, OPP, PE, PVC) - te surowce wstępowe, ze względu na wysokie wymagania odbiorców, w większości Spółka pozyskuje z importu z takich krajów jak: Niemcy, Korea Płd., Tajlandia, Włochy, Francja, Belgia, Austria - od takich firm jak: Mitsubishi, Toray, Polyplex (folia PET), Treofan, Exxon Mobil (folia OPP, część zakupów OPP lokowana również w firmie Flexpol-Gąsior), Klockner Pentaplast, Ineos Films (folia PVC), Unterland, Alcan (specjalne folie PE). Poza foliami PE produkowanymi przez Alupol dokonywano także spotowych zakupów w firmie ERG-Bieruń. Na ceny surowców z tej grupy duży wpływ miały wahania cen ropy naftowej oraz zmieniająca się sytuacja na rynku granulatów. Po trendzie zwykłym, obserwowanym w pierwszych miesiącach 2005 r., nastąpił spadek cen w dalszej części pierwszego półrocza.

Farby i lakiery - głównym dostawcą farb są Warszawska Fabryka Farb Graficznych SA, Sicpa (Belgia) oraz BASF Poligrafia Polska Sp. z o.o., a w przypadku lakierów Henkel Polska.

Kleje i lepiszcza - zapotrzebowanie na kleje jest w większości lokowane w firmie Mydrin Findley (Włochy), posiłkowano się także w firmie Henkel (Niemcy). W przypadku lepiszczy dostawcami są firmy Honeywell (Belgia) oraz Paramelt (Holandia).

Segment Wyrobów Wyciskanych

Najważniejszym pod względem ilościowym i wartościowym surowcem jest aluminium pierwotne nabywane od dostawców zagranicznych oraz złom aluminiowy nabywany w kraju. W I półroczu 2005 r. Spółka kupowała aluminium pierwotne w ramach kontraktów zawartych z dwoma głównymi partnerami, największymi rosyjskimi producentami aluminium, dostarczającymi aluminium pochodzenia rosyjskiego oraz ukraińskiego.

Spółka podejmuje także aktywne działania mające na celu pozyskanie złomów aluminiowych na terenie kraju. Z uwagi na aktualne przepisy (wprowadzone po wstąpieniu Polski do UE) dotyczące importu odpadów - a za takie są uważane złomy metali, import tego surowca jest bardzo skomplikowany i utrudniony z uwagi na konieczność uzyskania pozwoleń przez każdego potencjalnego dostawcę. Oprócz barier biurokratycznych istnieje jeszcze kwestia różnic cenowych, które powodują, że złom, który jest w obszarze zainteresowania - profile, ma wyższe ceny (ściśle powiązane z notowaniami LME) na terenie gdzie jest go najwięcej (Niemcy), tak więc potencjalni dostawcy niemieccy nie proponują nam tego surowca po cenach, które opieramy na bazie cen w Polsce. Z tego też powodu złomy pozyskiwane są w całości z polskiego rynku. Spółka współpracuje z największymi krajowymi firmami zajmującymi się odzyskiem, przerobem i handlem złomem aluminiowym.

Grupa KĘTY S.A. nie uzależnia się od istniejących dostawców, cały czas prowadzone są działania mające na celu pozyskanie aluminium po jak najlepszych cenach z różnych kierunków. Nawiązano również kontakty z producentami wlewków, co zaowocowało pierwszymi regularnymi dostawami. Ponadto, prowadzone są działania handlowe dotyczące zakupu wlewków z dalszych źródeł. Zakupy aluminium oraz wlewków od kilku dostawców pozwalają na dywersyfikowanie źródła zaopatrywania, jak również pozwalają na prowadzenie odpowiedniej polityki cenowej w celu obniżenia kosztów zakupu surowców.

Ceny aluminium są uzależnione od światowej koniunktury (notowania LME), na którą Grupa KĘTY S.A. nie ma wpływu. Mając na uwadze zabezpieczenie dostaw aluminium bezpośrednio od

producenta, Spółka w I półroczu 2005 r. kontynuowała współpracę w zakresie zakupów aluminium z dwoma największymi dostawcami, prowadząc jednocześnie negocjacje na temat możliwości dostaw aluminium pierwotnego z innych źródeł.

Średnie notowania Cash Settlement na LME w I półroczu 2005 r. przedstawiały się następująco:

styczeń	1834 usd/mt
luty	1883 usd/mt
marzec	1982 usd/mt
kwiecień	1894 usd/mt
maj	1744 usd/mt
czerwiec	1731 usd/mt

Przewidywania kształtowania się ceny aluminium w II półroczu 2005 r. są w większości zgodne co do tego, że średnia cena będzie rosła do poziomu notowań z I kwartału. Powodem takiego zachowania jest znaczny popyt na dalekim wschodzie (Chiny) oraz rekordowe notowania miedzi, które wpływają na aluminium. Ponadto, należy podkreślić ciągle rosnące ceny surowców energetycznych a przez to samej energii, która stanowi o kosztach produkcji aluminium. Biorąc pod uwagę powyższe czynniki, należy się liczyć z wysokimi cenami aluminium i złomów aluminiowych w II półroczu 2005 r.

B/ Metalplast-Bielsko S.A.

Grupa KĘTY S.A. jest w 100% dostawcą profili będących podstawowym surowcem do produkcji systemów aluminiowych MB i Spectral. Pozostałe surowce jak okucia i uszczelki sprowadzane są od kilkunastu dostawców krajowych. W I półroczu 2005 r. Metalplast-Bielsko S.A. zakupił od Grupy KĘTY S.A. ok. 2.614 ton profili aluminiowych, co pokryło całkowite zapotrzebowanie Spółki na ten surowiec.

C/ Alupol Sp. z o.o.

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

2.4. Konkurencja

A/ Grupa KĘTY S.A.

Segment Opakowań Giętkich

Do bezpośredniej konkurencji Segmentu Opakowań Giętkich zaliczyć należy przedsiębiorstwa wytwarzające opakowania giętkie i zadrukowujące je (przy wykorzystaniu techniki rotograviury, jak i fleksografii). Do niedawna w kraju działało, obok Segmentu Opakowań Giętkich wiele firm oferujących opakowania z nadrukiem rotograviurowym. Na dzień dzisiejszy można powiedzieć, że podstawowymi graczami na rynku opakowań z nadrukiem rotograviurowym są takie firmy, jak: Grupa KĘTY S.A., Teich Polska, Amcor, Nordenia Polska, Mondi, Alcan oraz kilkanaście firm polskich stosujących technikę flexo/roto/offset: Wodamex, Opus, Opako, Formika, Baad, Drukpol. Silną pozycję na krajowym rynku posiada konkurencja zagraniczna wysoce wyspecjalizowana w konkretnym asortymencie np.: Safta, Porta, Giko, Golia. Większość tych firm jest zaawansowana technologicznie w laminatach wielowarstwowych jak również specjalizuje się w produktach jedno i dwu warstwowych. W zakresie produkcji papieru powlekanego polietylenem i laminatu quatrex konkurentem jest firma Leipa z Niemiec. Znaczna konkurencja na rynku sprawia, iż wzrasta atrakcyjność warunków handlowych oferowanych klientom (ceny, terminy realizacji zleceń, terminy płatności itp.).

Segment koncentruje się na dostawach dla dużych koncernów oraz renomowanych firm krajowych. Systematycznie rozwija się współpraca z takimi firmami jak: Nestle, Unilever, Kraft czy Maspex, co niewątpliwie świadczy o dużym zaufaniu, jakim darzą Spółkę klienci. Atutem Segmentu niewątpliwie jest fakt posiadania szerokiego portfolio produktów, własnej bazy surowcowej, własnej linii do produkcji narzędzi drukarskich, co powoduje, iż elastyczność i gotowość reakcji na zmienne oczekiwania klientów jest niewątpliwie doceniana i często stanowi powód wyboru Segmentu jako wiodącego dostawcy.

Segment Wyrobów Wyciskanych

Głównymi konkurentami Segmentu Wyrobów Wyciskanych na rynku polskim są Sapa Poland Sp. z o.o., Hydro Aluminium Chrzanów Sp. z o.o. oraz Final S.A. Bardzo uaktywniła się nowa tłocznia Eurometal S.A. ze Stalowej Woli oferując niskie ceny na wyroby standardowe. W dalszym ciągu odczuwalna jest konkurencja zagraniczna w tym głównie ze strony producentów: Alcan, Impol czy Alcoa. Także działalność konkurencji z Europy Zachodniej jest odczuwalna, głównie za sprawą oferowania atrakcyjnych warunków handlowych. Coraz częściej również polscy odbiorcy zaopatrywani są przez bardzo konkurencyjnych producentów z Turcji i Chin. W szczególności odczuwalna jest działalność firm chińskich, które oferują swoje wyroby za pośrednictwem swoich przedstawicieli na poszczególnych rynkach, w tym polskim.

Polityka, którą Grupa Kapitałowa aktualnie realizuje to przede wszystkim uatrakcyjnienie oferty cenowej i produktowej, tam gdzie jest możliwe i polepszenie serwisu. Ponadto zachęca się klientów proponowaniem tzw. rabatów ilościowych, czyli upustów po przekroczeniu pewnego progu zrealizowanych zamówień. Dodatkowo w sierpniu zostanie uruchomiona produkcja na prasie przeciwbieżnej 2800 T, która pozwoli na redukcję kosztów na wyrobach, które do tej pory były mało rentowne.

B/ Metalplast-Bielsko S.A.

Firmy konkurencyjne wobec Metalplast-Bielsko S.A. można podzielić na dwie podstawowe grupy:

1. dystrybutorów skupiających działania na pozyskiwaniu dużych tematów obiektowych
2. firmy konkurujące o rynek drobnych i średnich odbiorców

W zakresie działań konkurentów nie zanotowano radykalnych zmian. Metody obsługi rynków stosowane przez te firmy w krajach Europy są podobne, a w Polsce ze względu na warunki rynkowe większość firm zintensyfikowała jednak działania na rzecz pozyskiwania zamówień. Postępująca obniżka kursów walut w II kw. 2005 r. powodowała systematyczne obniżanie konkurencyjności cenowej systemów MB w stosunku do cen konkurentów: Yawala, Reynaersa, Aliplastu. Dotyczyło to w szczególności akcesoriów systemowych i okuć.

Poniżej przedstawione są podstawowe informacje na temat działalności poszczególnych firm konkurencyjnych:

SCHÜCO Dystrybutor niemiecki tradycyjnie dbający o duże kontrakty obiektowe nie zmienił metod działania. Przez długi okres firma ta wydawała się być najsilniejszym konkurentem w zakresie zdobywania największych i najbardziej prestiżowych zamówień obiektowych. Fakt pokonania jej w rywalizacji o Hotel Hilton oraz rozbudowę terminalu lotniczego Warszawa-Okęcie można uznać za przełom w tej rywalizacji.

REYNAERS Dystrybutor belgijski, skupiający się na walce o poszczególne obiekty. Aktywność najbardziej widoczna jest wśród architektów, jednak w poszczególnych regionach kraju jest bardzo zróżnicowana. Przewiduje się, że w najbliższym czasie firma ta nadal korzystać będzie z niskiego kursu Euro, co czyni jej produkty cenowo zbliżone i bardzo konkurencyjne wobec oferty Metalplast-Bielsko S.A.

SAPA System o szwedzkim rodowodzie, posiadający zarówno produkty dla segmentu „wyższego”, jak i niższego (systemy serii RC). Sprzedaż w znacznej części opiera się na systemie przeciwpożarowym, w których Sapa jest prekursorem na polskim rynku. Ma jednak na tym polu coraz silniejszą konkurencję nie tylko ze strony Metalplast-Bielsko S.A., lecz także ze strony firmy Alumil.

YAWAL W zakresie oferty systemowej intensywnie pracuje nad konstrukcjami przeciwpożarowymi.

PONZIO Firma o włoskim rodowodzie, działająca w segmencie niskim. Oferuje proste i ekonomiczne produkty oraz dobre wsparcie techniczne, jest więc konkurentem liczącym się w obszarze drobnych odbiorców. Z obserwacji regionalnych koordynatorów wynika, że Ponzio utrzymuje sprzedaż na poziomie szeslorocznym, konkurując głównie z Yawalem i Aliplastem.

ALIPLAST Dystrybutor belgijskich ekonomicznych systemów, działający w większości regionów kraju. Aby przejąć klienta stosuje różne sposoby walki konkurencyjnej. Oprócz niskich cen i szybkich dostaw potrafi oferować również tzw. premie: szkolenia wyjazdowe i wycieczki do Belgii.

ALUMIL Dystrybutor greckich profili na niskim poziomie cenowym, od 2004 r. oferuje także atrakcyjny cenowo system zabudowy przeciwpożarowej. W I półroczu 2005 r. oprócz agresywnej polityki handlowej zaczyna częściej pojawiać się w środowisku architektów.

WICONA Od 2002 r. dystrybutor ten nie posiada polskiego oddziału. W ostatnich kilku miesiącach systematycznie i bez rozgłosu próbuje odbudować jednak swoją pozycję działając w środowisku architektów i Generalnych Wykonawców.

Istotnym zjawiskiem w działaniu Metalplast-Bielsko S.A. jest dążenie do zaspokojenia coraz bardziej wymagającego rynku dużych obiektów, co wiąże się bezpośrednio z uatrakcyjnianiem oferty technicznej i poszerzaniem jej o nowe rozwiązania, szczególnie w systemach fasadowych. Efektem tych działań były duże realizacje hotelu Hilton i Cirruc oraz podpisanie największego w historii spółki kontraktu na realizację fasad nowego terminalu portu lotniczego Warszawa-Okęcie.

C/ Alupol sp. z o.o.

Konkurenci są identyczni z konkurentami Segmentu Opakowań Giętkich i Segmentu Wyrobów Wyciskanych.

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

Konkurenci są identyczni z konkurentami Segmentu Opakowań Giętkich.

2.5. Istotne zdarzenia mające miejsce w I połowie 2005 r. i po dniu bilansowym

A/ W kraju i na świecie

1. Dalszy brak jednoznacznych sygnałów zapowiadających pojawienie się trendów wzrostowych w gospodarce światowej, w szczególności w UE (w Niemczech).
2. Po wysokim wzroście PKB w 2004 r. związanym z wejściem Polski do UE, ponownie wzrost PKB utrzymuje się na niskim poziomie ok. 3%, co istotnie wpłynęło na osłabienie popytu na wyroby Spółki w I półroczu 2005 r.
3. Zmiany prawne i gospodarcze związane z wejściem Polski do UE.
4. Istotne wahania cen aluminium związane z wysokim popytem na ten surowiec zgłaszanym przez Chiny.
5. Wysokie ceny ropy naftowej, które będą miały wpływ na wzrost surowców wytwarzanych na jej bazie oraz wzrost energii.

B/ W Grupie Kapitałowej Grupa KĘTY S.A.

1. Przyjęcie przez Radę Nadzorczą strategii Grupy Kapitałowej Grupa KĘTY S.A. na lata 2005 – 2009.
2. Rezygnacja Jana Bronisława Kryjaka z funkcji Prezesa Zarządu Grupy KĘTY S.A.
3. Wybór Dariusza Mańko na Prezesa Zarządu Grupy KĘTY S.A.
4. Zrealizowanie zysku netto przyjętego w budżecie Grupy Kapitałowej Grupa KĘTY S.A. na 2004 r.
5. Oświadczenie w sprawie przestrzegania w Spółce zasad ładu korporacyjnego.

2.6. Czynniki istotne dla rozwoju Grupy Kapitałowej

A/ Czynniki Zewnętrzne

1. Koniunktura gospodarki światowej i polskiej.
Grupa Kapitałowa Grupa KĘTY S.A. narażona jest na wahania koniunkturalne występujące w gospodarkach krajów europejskich i pozostałych częściach świata. Niestabilność parametrów makroekonomicznych takich jak: inflacja, saldo wymiany handlowej z zagranicą, wielkość deficytu budżetowego, dynamika PKB, stopy procentowe, kursy walut może decydować o wynikach Grupy. Grupa osiąga wysoki poziom rentowności pomimo osłabienia koniunktury, realizując z roku na rok dodatnią dynamikę sprzedaży ilościowej i wartościowej i notując wysoki udział sprzedaży na eksport.
2. Polityka gospodarcza państwa, a w szczególności:
 - Polityka podatkowa – brak stabilności i przejrzystości polityki fiskalnej ogranicza możliwości rozwojowe Grupy Kapitałowej.
 - Kształtowanie poziomu stóp procentowych – w kontekście kosztów zaciąganych kredytów.
 - Polityka celna UE - od 1 maja 2004 r. Grupę Kapitałową obowiązuje 6% cło na aluminium sprowadzane z krajów byłego ZSRR. Producenci zlokalizowani w tych krajach są głównymi dostawcami aluminium dla Grupy.
3. Dostępność podstawowych surowców.
Głównym surowcem wykorzystywanym przez Grupę Kapitałową przy wytwarzaniu jej produktów aluminiowych jest złom aluminiowy i aluminium pierwotne. Grupa nie odnotowuje problemów związanych z zaopatrywaniem się w aluminium pierwotne. Ceny złomu aluminiowego są niższe od cen aluminium pierwotnego, a Grupa jest zależna od utrzymania wykorzystywania złomu jako surowca w celu zachowania swojej marży dla produktów. W celu zapewnienia stabilności ilościowych i jakościowych warunków zakupu złomu aluminiowego Grupa rozwinęła sieć stałych dostawców działających na terenie całego kraju. Aktualnie Grupa nie ma istotnych problemów z zaopatrywaniem się w złomy aluminiowe, które pozyskuje przede wszystkim z rynku. Przewiduje się, że Grupa nie będzie także miała żadnych problemów z pozyskaniem aluminium oraz innych podstawowych surowców, jak: papier do nadruku i laminacji, farby, lakiery oraz folie PE i PP.
4. Ceny podstawowych surowców.
Grupa Kapitałowa w całości jest uzależniona od światowych cen aluminium, które mogą mieć istotny wpływ na zmiany wartości sprzedaży, osiąganą rentowności i wyników finansowych. Całość zaopatrzenia Grupy w aluminium pierwotne, które jest podstawowym surowcem wykorzystywanym w procesach produkcyjnych, realizowana jest w oparciu o ceny aluminium, ustalone na Londyńskiej Giełdzie Metali. Także ceny złomu aluminiowego są skorelowane ze światowymi cenami aluminium i wykazują tendencję do zmian wraz z cenami na Londyńskiej Giełdzie Metali. Gwałtowny wzrost cen złomu aluminiowego lub aluminium pierwotnego, jeżeli

nie zostanie zrównoważony wzrostem cen produktów, może mieć istotny niekorzystny wpływ na pozycję finansową Grupy lub wyniki działalności.

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

Od dnia wejścia Polski do UE Grupę Kapitałową obowiązuje 6% cło na aluminium pierwotne sprowadzane z krajów byłego ZSRR. Obowiązywanie 6% cła na aluminium pierwotne istotnie wpływa na wzrost ceny aluminium nabywanego przez Grupę Kapitałową.

5. Kursy walut ze względu na import surowców i sprzedaż produktów na eksport.
Okolo 70% kosztów materiałowych Grupy Kapitałowej stanowią materiały importowane lub powstające na bazie importowanych surowców, w wyniku czego ich ceny są ściśle skorelowane z kursami dolara amerykańskiego oraz euro. Zmiany kursu walut mają także wpływ na inne surowce, które nabywane są od dostawców krajowych. W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem kursowym Grupa Kapitałowa wykorzystuje istniejące na rynku polskim instrumenty finansowe, takie jak transakcje typu forward oraz opcje. Grupa planuje kontynuować strategię, której zadaniem jest ograniczenie ryzyka kursowego.
6. Poziom konkurencji – obecność dużych koncernów zachodnich w branżach.
W ciągu ostatnich lat obserwowany jest stały wzrost konkurencji we wszystkich segmentach, w których obecna jest Grupa Kapitałowa. Duża atrakcyjność rynku polskiego pozwala przypuszczać, że sytuacja taka będzie się także utrzymywać w przyszłości.
7. Wstąpienie Polski do UE.
Po wstąpieniu Polski do UE Grupa Kapitałowa zaczęła funkcjonować w nowych strukturach gospodarczych, prawnych i organizacyjnych. Istotne znaczenie dla Grupy mają nowe czynniki ściśle związane z działalnością gospodarczą. Dotyczą one przede wszystkim:
 - stawki celnej na aluminium pierwotne wynoszącej 6%,
 - kształtowania się nowych stawek celnych i zasad handlu z Rosją, Białorusią, Ukrainą i innymi krajami WNP – dotychczasowe polskie porozumienia były bardziej proeksportowe,
 - terminowego wprowadzenie przez Polskę przepisów dotyczących działalności polskich przedsiębiorstw na jednolitym rynku UE.

Powyższe czynniki mogą mieć istotny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Kapitałową.

B/ Czynniki Wewnętrzne

1. Poziom inwestycji w rozwój technologii oraz sieci dystrybucji i sprzedaży.
Funkcjonowanie Grupy Kapitałowej na rynku wysoce-konkurencyjnym 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. Grupa Kapitałowa jest świadoma istniejących wymagań, dlatego też sukcesywnie realizowany jest plan strategiczny zakładający rozwój Grupy we wszystkich kluczowych obszarach gwarantujących zachowanie wysokiego poziomu konkurencyjności w stosunku do innych graczy na rynku.
2. Dostosowanie wewnętrznej struktury organizacyjnej warunkującej prawidłowość przebiegu procesów biznesowych w obrębie Grupy Kapitałowej Grupa KĘTY S.A.

Grupa Kapitałowa Grupa KĘTY S.A. realizuje w sposób konsekwentny i stanowczy wszystkie założenia polityki wewnętrznej, dzięki czemu organizacja natychmiast reaguje na wszelkie zmiany zachodzące w jej otoczeniu, szybko dostosowując się do nowych uwarunkowań. Realizowane na bieżąco działania restrukturyzacyjne bezpośrednio wpływają na obniżenie kosztów działalności operacyjnej, zwiększenie wydajności i efektywności działania, to z kolei zwiększa zdolność Grupy do konkurencyjności na rynku krajowym i wymagających rynkach zagranicznych.

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

Sukces Grupy Kapitałowej 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. Dlatego też Grupa prowadzi wypracowaną politykę rekrutacji i zatrzymywania kluczowych i wartościowych pracowników, których praca i wkład przekłada się bezpośrednio na sukces Grupy Kapitałowej.

2.7. Kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej

Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej Grupa KĘTY S.A. jest ukierunkowana na konsekwentne umacnianie pozycji w segmentach o największej wartości, tj. w Segmencie Opakowań Giętkich i w Segmencie Wyróbów Wyciskanych oraz w Segmencie Systemów Aluminiowych, który jest naturalnym przedłużeniem procesu technologicznego Segmentu Wyróbów Wyciskanych w łańcuchu kreowania wartości. Wszelkie działania restrukturyzacyjne, organizacyjne i inwestycyjne Grupy Kapitałowej Grupa KĘTY S.A. w I półroczu 2005 r. koncentrują się na rozwoju w tych trzech strategicznych segmentach.

Zarząd Spółki, realizując zaplanowaną do 2009 r. strategię Grupy Kapitałowej, będzie dążył do zainicjowania istotnych dla Grupy inwestycji kapitałowych, zarówno w Segmencie Opakowań Giętkich, jak i w Segmencie Wyróbów Wyciskanych. Łączne szacowane przez Zarząd Spółki nakłady na inwestycje kapitałowe mogą wynieść ok. 550 – 750 mln zł, które będą finansowane ze źródeł własnych, jak i ze źródeł zewnętrznych. Inwestycje kapitałowe mogą dotyczyć zarówno podmiotów krajowych, jak i zagranicznych. Planowane inwestycje kapitałowe mają na celu wzmocnienie pozycji Grupy KĘTY S.A. na rynku krajowym i zagranicznym w obszarach obecnie obsługiwanych i ściśle związanych z przetwórstwem aluminium. W ramach ogłoszonej strategii zamiarem Zarządu Grupy KĘTY S.A. jest wejście w nowy obszar działalności – produkcja aluminiowych wyrobów walcowanych. Wyroby walcowane stanowią dużą część rynku wyrobów z aluminium a poziom ich konsumpcji rośnie. W chwili obecnej szacuje się, iż rynek krajowy konsumuje ok. 145 tys. ton tych produktów, z czego jedyny polski producent – Aluminium – Impexmetal Konin pokrywa 30% jego zapotrzebowania. W okresie realizacji strategii do 2009 r. Grupa Kapitałowa planuje wydatkować w tym okresie ok. 200 – 250 mln zł na rozwój organiczny we wszystkich obsługiwanych segmentach.

W I półroczu 2005 r. realizowano trzy projekty dotyczące potencjalnych inwestycji kapitałowych w Europie i poza Europą. Szacowana wartość nakładów inwestycyjnych w przypadku pozytywnego zakończenia negocjacji we wszystkich tych projektach wyniesie ok. 100 mln zł. Przewiduje się, iż projekty te zostaną zakończone do końca 2005 r.

W I półroczu 2005 r. kontynuowano w Grupie Kapitałowej realizowanie istotnych inwestycji rzeczowych rozpoczętych w 2004 r., których wartość całkowita wyniesie ok. 130 mln zł. Blisko 60 mln zł przeznaczono na poszerzenie asortymentu produkcji profili aluminiowych w SWW w Grupie KĘTY S.A. Zakończenie inwestycji planuje się na przełomie III i IV kwartału 2005 r. Blisko 30 mln zł wydatkowano na rozszerzenie asortymentu produkcyjnego o nadruk fleksa w SOG w Alupolu oraz w ramach spółki RUN-PAK Sp. z o.o. założonej w lutym 2005 r. W większości wydatki zostały

poniesione na zakup nowoczesnych technologii i urządzeń mających bezpośredni wpływ na zwiększenie asortymentu produkcyjnego i utrzymanie wysokiej jakości oferowanych wyrobów. Realizacja inwestycji rzeczowych na przełomie 2004 i 2005 r. odbywała się zgodnie z przyjętymi założeniami budżetowymi. Uruchomienie nowego zakładu w spółce Alupol Sp. z o.o. nastąpiło w I kwartale 2005 r., oddanie inwestycji realizowanej w SWW następuje etapami i ostatecznie zakończy się na przełomie III i IV kwartału.

W 2004 r. na Ukrainie została powołana spółka Alupol. W II półroczu 2005 r. w ramach tej spółki rozpocznie się budowa nowego zakładu produkcyjnego profili aluminiowych. W zakładzie zostanie zamontowana nowa prasa o nacisku 1.800T. Planowane uruchomienie zakładu nastąpi w I kw. 2006 r. Produkcja nowego zakładu będzie skierowana na rynek ukraiński, rosyjski i białoruski. Planowany koszt inwestycji wyniesie 31 mln zł.

W dniu 2.03.2005 r. została zarejestrowana spółka RUN-PAK Sp. z o.o., która działa w obszarze opakowań giętkich z nadrukiem flekso, z ukierunkowaniem na krajowych odbiorców. W dniu 4.03.2005 r. został podwyższony kapitał spółki do 1 mln zł, a 24.08.2005 r. do 8 mln zł. Grupa KĘTY S.A. posiada w spółce RUN-PAK Sp. z o.o. 99,87% udziałów.

A/ Grupa KĘTY S.A.

Segment Opakowań Giętkich

W odniesieniu do Segmentu Opakowań Giętkich nadal szczególną uwagę przykładą się do kontaktów z klientami i do stworzenia trwałych i lojalnych powiązań klientów z Grupą Kapitałową. Podjęte działania odniosły zamierzony skutek i Grupa systematycznie powiększa swój udział na rynku opakowań giętkich pomimo bardzo agresywnej konkurencji producentów krajowych i zagranicznych. Na dzień dzisiejszy Grupa KĘTY S.A. jest krajowym liderem na rynku opakowań giętkich. Sytuację i pozycję rynkową segmentu należy uznać za stabilną. W I półroczu 2005 r. nadal główną uwagę w odniesieniu do rynku opakowań koncentrowano na obsłudze dużych koncernów i największych krajowych odbiorców. Znaczącym elementem wpływającym na długoterminowy rozwój Segmentu są nowe inwestycje w park maszynowy oraz inwestycje kapitałowe. Na nowe inwestycje rzeczowe SOG przeznaczył w latach 2004 - 2005 ok. 50 mln zł, z czego blisko 45 mln zł pochłonęła budowa nowego zakładu produkcyjnego w spółce Alupol Sp. z o.o. w Tychach. Pod koniec 2004 r. SOG uruchomił produkcję nowego wyrobu, jakim jest opakowanie z nadrukiem metodą flekso, który jest uzupełnieniem dotychczasowej oferty produktowej Grupy Kapitałowej. Uruchomienie nadruku metodą flekso umożliwiło Grupie wejście na nowe, dotychczas nie obsługiwane rynki. W I połowie 2005 r. SOG powiększył się o nową spółkę RUN-PAK Sp. z o.o. Spółka działa w obszarze druku flekso i jest uzupełnieniem oferty SOG w zakresie nadruku flekso na laminatach masłowych, margarynowych i laminatach do lodów. Odbiorcami jej wyrobów są zakłady mleczarskie, tłuszczowe, mięsne, producenci przypraw, lodów. Sztandarowym produktem firmy są opakowania na lody różki, które od początku do końca (produkcja laminatu, nadruk, wycinanie, sklejanie) wykonuje się w spółce. RUN-PAK Sp. z o.o. jest jednym z trzech producentów tego typu laminatów w Polsce. Ich produkcja jest bardzo dochodowa, dlatego firma planuje w tej dziedzinie duże inwestycje, a jej celem jest zdobycie pozycji wiodącego producenta owijek do lodów różków na rynku polskim.

Segment Wyrobów Wyciskanych

W Segmencie Wyrobów Wyciskanych przyjętą strategię determinuje dynamiczny rozwój rynku. Zrealizowanie budowy nowego zakładu prasowni w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Tychach oraz zakup na potrzeby zakładu dwóch nowoczesnych pras poszerzyło możliwości ilościowe i technologiczne w zakresie zaspokojenia potrzeb aktualnych i przyszłych odbiorców. Przyjęte założenia określają dalsze kierunki rozwoju segmentu i koncentrację na najbardziej rozwojowych

branżach, jak: budownictwo, motoryzacja, AGD, przy jednoczesnych działaniach wewnętrznych pozwalających osiągnąć większą wydajność i wykorzystanie nowego parku maszynowego.

W 2004 r. rozpoczęto w SWW inwestycje, których wartość wyniesie ok. 60 mln zł. Z tej kwoty ponad 58 mln zł przeznaczono na zakup dwóch nowoczesnych pras (prasy przeciwbieżnej do stopów twardych o nacisku 2800T i prasy do małogabarytowych stopów miękkich o nacisku 1600T) oraz nowoczesnej anodowni. Zakończenie ostatnich etapów inwestycji (uruchomienie anodowni) planuje się na przełom III i IV kwartału 2005 r. Planowane inwestycje pozwolą na zwiększenie asortymentu oferowanych wyrobów o wysokiej jakości profile specjalne ze stopów twardych sprzedawane przede wszystkim do krajów UE oraz o małogabarytowe profile miękkie dla odbiorców krajowych. Uruchomienie nowej anodowni zwiększy możliwości przerobowe Grupy Kapitałowej w zakresie anodowania adekwatnie do wzrostu produkowanych profili oraz podniesie jakość oferowanych usług.

B/ Metalplast-Bielsko S.A.

W powiązonym Segmencie Systemów Aluminiowych kontynuowane są działania rozwojowe i inwestycyjne, które przynoszą pozytywne efekty w postaci zwiększającego się udziału segmentu w krajowym rynku stolarki aluminiowej. Obecne działania Metalplast-Bielsko S.A. koncentrują się na pracach w sferze technicznej produktu, które pozwolą zaoferować klientom pełną gamę produktów z możliwością ich wszechstronnego zastosowania oraz w sferze obsługi klientów. Niewątpliwie istotnym elementem będzie w przyszłości rozszerzenie sprzedaży na rynki wschodnie jak i Niemcy. W roku 2004 spółka pozyskała odpowiednie certyfikaty i aprobaty techniczne wymagane na rynku niemieckim tak, aby zdynamizować sprzedaż do klientów na tym obszarze. Spółka nie planuje w najbliższym okresie żadnych istotnych inwestycji rzeczowych i kapitałowych. Dalszy rozwój Spółki będzie realizowany poprzez wzrost własnej produkcji i systematycznie powiększaną sieć przedstawicielstw i spółek handlowych. Spółka posiada już trzy przedstawicielstwa handlowe w Rosji oraz spółki handlowe na Ukrainie (Metalplast Ukraina), Węgrzech (Metalplast Zalur). W styczniu 2005 r. została zarejestrowana spółka Metalplast-Deutschland GmbH, a w maju Metalplast Romania s.r.l. Spółka planuje utworzyć w 2005 r. kolejne przedstawicielstwa.

C/ Alupol Sp. z o.o.

Działalność spółki jest ściśle zdeteminowana działaniami realizowanymi w ramach SOG i SWW. W I półroczu 2005 r. kluczowe działania koncentrować się będą na zwiększeniu wydajności i stopnia wykorzystania dotychczasowych zasobów produkcyjnych oraz nowych związanych z zakończeniem uruchomienia nowego zakładu SOG.

D/ Alutech Sp. z o.o.

W I półroczu 2005 r. kontynuowano intensywne działania restrukturyzacyjne w spółce. Wyodrębniono strategiczne obszary działania spółki, koncentrując zakres ich działania na zaspakajaniu potrzeb zgłaszanych przez spółki Grupy Kapitałowej. W roku 2005 nie przewiduje się w spółce znaczących nakładów inwestycyjnych.

2.8. Transakcje w ramach Grupy Kapitałowej

	Metalplast - Bielsko S.A.	Alupol Sp. z o.o.	Alutech Sp. z o.o.	Aluform Sp. z o.o.	Dekret Sp. z o.o.	Celtech Sp. z o.o. (*)	RUN-PAK Sp. z o.o.	Metalplast Zalur	Metalplast Stolarka	ZRE Sp. z o.o.
Sprzedaż	25.243	61.222	974	1	114	943	176	13	3	2
Zakupy	5.153	14.740	11.766	-	644	-	-	-	45	-
Należne odsetki	2	28	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności	13.075	16.225	62	-	23	3.620	67	5	-	-
Zobowiązania	1.572	8.257	2.099	-	127	-	-	22	79	-

Podczas sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej dokonano odpowiednich eliminacji wzajemnych obrotów z podmiotami powiązanymi.

2.9. Działania w zakresie spółek zależnych i stowarzyszonych z Metalplast-Bielsko S.A.

Metalplast-Bielsko S.A. jako jednostka dominująca posiada na dzień 30.06.2005 r. swoje udziały w:

- 1) Metalplast-Stolarka Sp. z o.o. - 100%
- 2) Zakład Remontowo-Energetyczny Metalplast-Bielsko Sp. z o.o. - 69,55%
- 3) Metalplast-Zalur Sp. z o.o. - 100%
- 4) Metalplast-Ukraina - 100%
- 5) Metalplast-Deutschland GmbH - 100%
- 6) Metalplast-Romania s.r.l. - 100%
- 7) IMPET Sp. z o.o. - 70,00%
- 8) MERZT Sp. z o.o. (zależna od Metalplast-Stolarka Sp. z o.o.) - 100%

Metalplast-Stolarka Sp. z o.o.

Firma z powodzeniem konkuruje na rynku inwestycji w zakresie projektowania, dostaw i montażu konstrukcji aluminiowo-szklanych z czołową firm z tej branży. Spółka realizowała w I półroczu 2005 r. sprzedaż na rzecz inwestycji obiektowych, realizowała sprzedaż w ramach małych i średnich zleceń na stolarkę okiennie-drzwiową. Istotnym wydarzeniem w funkcjonowaniu firmy było otwarcie nowego Salonu Sprzedaży Okien i Drzwi MERTZ w kolejnych miastach Polski oraz w czeskiej Ostrawie.

Na tle ogólnej sytuacji w budownictwie, a zwłaszcza radykalnego spowolnienia w sektorze budowlanym spółka zrealizowała zadowalający poziom przychodów.

ZRE Metalplast-Bielsko Sp. z o.o.

Spółka w I półroczu 2005 r. realizowała zlecenia dla Metalplast-Bielsko S.A. w zakresie produkcji akcesoriów dla potrzeb sprzedaży systemu, wykonawstwa narzędzi, remontów maszyn i urządzeń, wykonawstwa opakowań drewnianych, a także usługi dla klientów zewnętrznych w zakresie montażu stolarki aluminiowej i konstrukcji stalowych, wykonawstwa instalacji elektrycznych i wodnych, usług spawania, remontów maszyn dealerów.

Spółka posiada dobre perspektywy działania na przyszłość oraz zdolność do realizacji usług w szerokiej gamie tak dla spółek z Grupy Kapitałowej jak i klientów zewnętrznych.

Metalplast - Zalur

Spółka prowadzi działalność handlową w zakresie systemów MB i Spectral na terenie Węgier i krajów ościennych. Spółka systematycznie wdraża na obsługiwany rynku nowe systemy i produkty Metalplast-Bielsko S.A. Podjęte działania marketingowe głównie wśród architektów pozwoliły na

dalsze poszerzenie zakresu działalności oraz na współpracę z nowymi klientami, dotychczas korzystających z systemów konkurencyjnych.

W dniu 1.10.2004 r. Metalplast-Bielsko S.A. nabył od dotychczasowych udziałowców 40% spółki Metalplast-Zalur i tym samym stał się właścicielem 100% udziałów w kapitale zakładowym, reprezentujących 100% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników.

Metalplast-Ukraina

Spółka prowadzi działalność handlową w zakresie sprzedaży systemów MB i Spectral na Ukrainie. Od 2004 r. nastąpił znaczący wzrost sprzedaży, związany z realizacją dużych obiektów na terytorium Ukrainy. Nadal największym zleceniem realizowanym na Ukrainie jest lotnisko w Kijowie.

Metalplast-Deutschland GmbH

Spółka powstała pod koniec 2004 r. w Dusseldorfie. W maju 2005 r. spółka została przeniesiona do Hambergu niedaleko Bremen, ze względu na bliskość siedziby przedstawicielstwa handlowego. Spółka Metalplast-Deutschland koncentruje się na akwizycji nowych klientów systemowych, współpracą z firmami w realizacji obiektów i serwisem technicznym. W najbliższym czasie – ze względu na rosnące obroty – spółka planuje otwarcie magazynu.

Metalplast-Romania s.r.l.

Spółka powstała na początku 2005 r. Koncentruje swoją działalność na obsłudze rynku prywatnego i częściowo rynku publicznego, obejmującego banki, szkoły, szpitale. Firma chce poprzez nawiązanie bliskiej współpracy ze środowiskiem architektów wypromować systemy Metalplast-Bielsko S.A. i stać się znaczącym ich dystrybutorem na rynku rumuńskim.

IMPET Sp. z o.o.

Spółka IMPET Sp. z o.o. jest oficjalnym dystrybutorem systemów stalowych szwajcarskiej firmy Forster, należącej do koncernu AFG Arbonia-Forster-Group, którego roczne obroty przekraczają 1 mld franków szwajcarskich. Spółka IMPET Sp. z o.o. działa w branży od dwóch lat, a jej ubiegłoroczne przychody ze sprzedaży i uzyskanych prowizji handlowych wyniosły 1,5 mln zł. Kupno chorzowskiej spółki oznacza dla Metalplast-Bielsko S.A. wejście w nowy i bardzo perspektywiczny segment rynku, którego wartość szacuje się na 30-40 mln zł rocznie z tendencją wzrostową. Systemy stalowe używane są coraz częściej przy realizacji budynków o podwyższonych wymaganiach przeciwpożarowych. Dotyczy to zarówno elewacji zewnętrznych, jak i ścian wewnętrznych.

MERZT s.r.o. (zależna od Metalplast-Stolarka Sp. z o.o.)

Jest to pierwszy zagraniczny salon sprzedaży stolarki otworowej, uruchomiony w czeskiej Ostrawie. Spółka stawia na profesjonalną obsługę, kompleksowe i fachowe doradztwo w procesie zakupu oraz profesjonalny serwis.

2.10. Istotne umowy dla działalności Grupy Kapitałowej Grupa KĘTY S.A. w I półroczu 2005 r.

W dniu 19.01.2005 r. Spółka zawarła z firmą Rual Trade Limited (spółka zależna od RUSAL) umowę na dostawę aluminium pierwotnego w 2005 roku.

W dniu 30.05.2005 r. spółka zależna Metalplast-Bielsko S.A. podpisała umowę z firmą Ferrovial Agroman SA oddział w Polsce na dostawę i montaż kompletnej elewacji dla międzynarodowego portu

lotniczego Warszawa Okęcie. Wartość umowy wynosi ok. 35 mln zł. Termin realizacji umowy został wyznaczony na koniec I półrocza 2006 r.

3. Inwestycje

Wielkość nakładów inwestycyjnych w Grupie Kapitałowej Grupa KĘTY S.A. w I półroczu 2004 i I półroczu 2005 w tys. zł

Wyszczególnienie	I półrocze 2004	I półrocze 2005	Zmiana
Nakłady ogółem w tys. zł.	13.877	68.272	508%

Działalność inwestycyjna w I półroczu 2005 r. opierała się na realizacji następujących głównych zadań:

A/ Grupa KĘTY S.A.

- Zwiększeniu możliwości produkcji w Segmencie Wyrobów Wyciskanych (zakup nowych pras: 1600T, 2800T oraz nowej anodownii)
- Zwiększeniu możliwości produkcji oprzyrządowania drukarskiego
- Inwestycji dotyczących zadań ogólnych Spółki

B/ Alupol Sp. z o.o.

- Budowa nowego zakładu opakowań giętkich (metalizacja papieru i folii tworzywowych, drukarnia flekso)

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

- Wyposażenie w kapitał i uruchomienie działalności spółki

Planowane w Grupie Kapitałowej nakłady inwestycyjne w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym wyniosą 89.804 tys. zł.

Planowane nakłady inwestycyjne w okresie od I - XII 2005 r.

A) Segment Opakowań Giętkich	18.863
B) Segment Wyrobów Wyciskanych	58.410
C) Segment Systemów Aluminiowych	3.890
D) Inwestycje dotyczące zadań ogólnych	8.641
Razem zadania inwestycyjne	89.804

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

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

Syntetyczny obraz sytuacji ekonomiczno - finansowej Grupy Kapitałowej Grupa KĘTY S.A., przedstawiają poniższe sprawozdania skonsolidowane sporządzone zgodnie z MSR:

- bilans
- rachunek zysków i strat
- sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych

Bilans

Bilans skonsolidowany na 30.06.2005 r. po stronie pasywów i aktywów zamknął się kwotą 787.363 tys. zł. Suma bilansowa Grupy wzrosła o ok. 5% w stosunku do wielkości na dzień 31.12.2004 r. Struktura aktywów i pasywów jest stabilna i w okresie ostatnich 12 miesięcy nie zanotowano żadnych istotnych zmian, które mogłyby mieć wpływ na osłabienie pozycji finansowej Grupy i jej zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

Rachunek zysków i strat

Przychody ze sprzedaży w porównaniu do 30.06.2004 r. spadły o ok. 16%. Zysk z działalności operacyjnej spadł o ok. 25%, osiągając kwotę 48.087 tys. zł.

Grupa Kapitałowa Grupa KĘTY S.A. osiągnęła w I półroczu 2005 r. zysk netto w wysokości 45.220 tys. zł, który był niższy o 13,3% od zysku netto osiągniętego w I półroczu 2004 r.

Oslabienia koniunktury po wzrostach spowodowanych popytem wewnętrznym w związku wejściem Polski do UE nie udało się zrekompensować zintensyfikowaniem sprzedaży do kluczowych klientów oraz wzrostem sprzedaży na eksport. Grupa Kapitałowa zanotowała spadki na poziomie sprzedaży i wypracowanych zysków. Zarząd przewiduje, iż w II półroczu 2005 r. Grupa Kapitałowa powinna osiągnąć zysk netto na poziomie, który pozwoli na zrealizowania przyjętego założenia budżetowego na 2005 r.

Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych

Przepływy środków z działalności operacyjnej wyniosły w I półroczu 2005 r. 61.155 tys. zł. Największy wpływ na kształtowanie się poziomu środków pieniężnych z działalności operacyjnej miały: zysk netto, amortyzacja oraz zmiana stanu należności i zobowiązań krótkoterminowych za wyjątkiem kredytów.

Na działalności inwestycyjnej Grupa Kapitałowa zanotowała saldo ujemne w wysokości 46.000 tys. zł. Grupa Kapitałowa w I półroczu 2005 r. poniosła wydatki na wartości materialne i prawne oraz na rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 46.979 tys. zł.

Saldo z działalności finansowej zamknęło się ujemną kwotą w wysokości 14.973 tys. zł. Grupa Kapitałowa w I półroczu 2005 r. zaciągnęła kredyty (poza kredytami w rachunkach bieżących) w wysokości ok. 14,4 mln zł, spłacając ok. 27,6 mln zł kredytów wraz z odsetkami.

Przepływy netto środków finansowych za okres kończący się 30.06.2005 r. wyniosły 182 tys. zł. Środki pieniężne wykazane w rachunku przepływów pieniężnych na dzień 30.06.2005 r. po uwzględnieniu stanu środków na początek okresu wyniosły 12.636 tys. zł.

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

Stan zadłużenia Grupy Kapitałowej z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek długoterminowych na dzień 30.06.2005 r. wyniósł 46.000 tys. zł.

Stan zadłużenia Grupy Kapitałowej z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek krótkoterminowych wyniósł na dzień 30.06.2005 r. 27.033 tys. zł.

Na dzień 30.06.2005 r. nie występowały niespłacone zaliczki, kredyty, pożyczki, gwarancje, poręczenia lub inne umowy zobowiązujące do świadczeń na rzecz Grupy KĘTY S.A., jednostek od niej zależnych i stowarzyszonych, udzielonych przez Grupę KĘTY S.A. oraz jednostki od niej zależne i stowarzyszone, osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich współmałżonkom, krewnym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście.

4.3. Informacje o udzielonych pożyczkach oraz udzielonych poręczeniach i gwarancjach podmiotom spoza Grupy Kapitałowej

Na dzień 30.06.2005 r. Grupa KĘTY S.A. oraz spółki zależne nie udzieliły żadnych pożyczek oraz poręczeń i gwarancji podmiotom spoza Grupy Kapitałowej.

4.4. Analiza wskaźnikowa

Syntetyczną ocenę sytuacji ekonomiczno-finansowej Grupy Kapitałowej dokonano za pomocą analizy wskaźnikowej badając kształtowanie się wartości podstawowych wskaźników w obszarach rentowności, płynności, zadłużenia.

Lp.	Rodzaj wskaźnika	30.06.2005 r.	30.06.2004 r.
1	Wskaźnik zyskowności majątku (ROA)	5,8%	7,1%
2	Wskaźnik zyskowności kapitałów (ROE)	8,2%	10,4%
3	Wskaźnik płynności I	1,9	1,6
4	Wskaźnik płynności II	1,2	1,0
5	Wskaźnik płynności III	0,2	0,1
6	Wskaźnik cyklu należności	73 dni	66 dni
7	Wskaźnik cyklu zapasów	48 dni	52 dni
8	Wskaźnik rotacji zobowiązań krótkoterminowych	80 dni	89 dni
9	Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia	29,4%	31,2%
10	Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0,42	0,45
11	Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	10,2%	4,2%
12	Wskaźnik finansowania pokrycia aktywów trwałych kapitałami własnymi	1,09	1,21
13	Marża zysku netto z działalności operacyjnej	14,0%	15,5%
14	Marża zysku netto	13,2%	12,8%

Definicje wskaźników:

1. Wskaźnik zyskowności majątku (ROA) – $\text{zysk netto} / \text{suma aktywów}$.
2. Wskaźnik zyskowności kapitałów (ROE) – $\text{zysk netto} / \text{kapitał własny}$.
3. Wskaźnik płynności I – $\text{aktywa obrotowe} / \text{zobowiązania krótkoterminowe}$;
4. Wskaźnik płynności II – $(\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy}) / \text{zobowiązania krótkoterminowe}$.
5. Wskaźnik płynności III – $\text{środki pieniężne i ich ekwiwalenty} / \text{zobowiązania krótkoterminowe}$.
6. Wskaźnik cyklu należności – $(\text{krótkoterminowe należności handlowe} / \text{przychody operacyjne ogółem}) \times 182,5$.
7. Wskaźnik cyklu zapasów – $(\text{zapasy} / \text{przychody operacyjne ogółem}) \times 182,5$.
8. Wskaźnik rotacji zobowiązań krótkoterminowych – $(\text{zobowiązania krótkoterminowe} / \text{przychody operacyjne ogółem}) \times 182,5$.
9. Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia – $\text{zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe} / \text{suma aktywów}$.
10. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego – $\text{zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe} / \text{kapitał własny}$.
11. Wskaźnik zadłużenia długoterminowe – $\text{zadłużenie długoterminowe} / \text{suma aktywów}$.
12. Wskaźnik finansowania pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi – $\text{kapitał własny} / \text{majątek trwały}$.

13. Marża zysku netto z działalności operacyjnej - zysku netto z działalności operacyjnej / przychody operacyjne ogółem
14. Marża zysku netto – zysk netto / przychody operacyjne ogółem

Spadły wskaźniki ROA i ROE co było spowodowane niższym zyskiem netto niż w analogicznym okresie roku 2004. Nieznacznie wzrósł cykl rotacji krótkoterminowych należności handlowych, spadł cykl rotacji zapasów i zobowiązań krótkoterminowych. Grupa Kapitałowa nadal będzie poszukiwała najkorzystniejszej struktury majątku obrotowego i zadłużenia krótkoterminowego, gwarantującej wysoką efektywność wykorzystania tych składników aktywów i pasywów.

Wskaźniki płynności (które według standardów światowych powinny kształtować się odpowiednio: pierwszy - 1,5 - 2,0, drugi powyżej 1,0 i trzeci pomiędzy 0,2 – 0,5) należy uznać za prawidłowe.

Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia utrzymuje się nadal na bezpiecznym poziomie poniżej 60%. Spadł wskaźnik zadłużenia kapitału własnego natomiast wzrósł wskaźnik zadłużenia długoterminowego, co było związane ze zmianą struktury zadłużenia. Wskaźnik poziomu finansowania majątku trwałego kapitałami własnymi utrzymuje się na oczekiwanym poziomie powyżej 1. Marża z działalności operacyjnej spadła, natomiast wzrosła marża zysku netto.

4.5. Podział zysku za 2004 r.

A/ Grupa KĘTY S.A.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które odbyło się 10.05.2005 r. podjęło uchwałę o podziale zysku za rok poprzedni w kwocie 80.956.708,53 zł w następujący sposób:

- kwotę 36.902.652,00 zł na dywidendę dla akcjonariuszy w wysokości 4 zł na akcję;
- kwotę 20.000,00 zł na obsługę wypłaty dywidendy przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych;
- kwotę 44.034.056,53 zł na kapitał zapasowy.

B/ Metalplast-Bielsko S.A.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy obradujące w dniu 5.04.2005 r. dokonało podziału zysku za 2004 r. przeznaczając wypracowany zysk w wysokości 15.335.056,99 zł w całości na dywidendę dla akcjonariuszy.

C/ Alupol Sp. z o.o.

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników obradujące w dniu 27.06.2005 r. dokonało podziału zysku za 2004 r. w wysokości 25.951.475,14 zł, przeznaczając 5.951.475,14 zł na kapitał zapasowy oraz 20.000.000,00 zł na wypłatę dywidendy.

D/ Alutech Sp. z o.o.

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników obradujące w dniu 16.06.2005 r. postanowiło wyłączyć czysty zysk w kwocie 1.119.109,40 zł od podziału między wspólników i przeznaczyć go na pokrycie straty netto z lat ubiegłych w kwocie 770.846,10 zł oraz na kapitał zapasowy w kwocie 348.263,30 zł.

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

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników obradujące w dniu 15.04.2005 r. postanowiło odstąpić od podziału pomiędzy wspólników części zysku w kwocie 95.621,53 zł i przeznaczyć z tej kwoty 75.621,53 zł na pokrycie straty z lat ubiegłych, pozostałą część w wysokości 20.000 zł przeznaczyć

na dofinansowania ZFŚS. Pozostałą część zysku w kwocie 69.548,49 zł podzielić pomiędzy wspólników i przeznaczyć na dywidendę.

F/ Aluform Sp. z o.o.

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników obradujące w dniu 10.06.2005 r. postanowiło pokryć stratę za rok 2004 w wysokości 3.182,66 zł zyskami spółki z lat następnych.

G/ Alupol LLC Sp. z o.o.

Spółka nie prowadziła działalności w 2004 r.

4.6. Oświadczenia Zarządu

Zarząd oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy oraz że półroczne sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji remitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Michał Malina
Członek Zarządu

Kęty, 14 września 2005 r.