



**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.**

**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA  
I KWARTAŁ ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012 ROKU  
SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH  
STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

### Skonsolidowany raport kwartalny QSr 1/2012

(zgodnie z § 82 ust. 2 i § 83 ust. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - Dz. U. Nr 33, poz. 259) dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

za 3 miesiące roku obrotowego 2012 obejmujące okres od 01.01.2012 roku do 31.03.2012 roku, zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w walucie polskiej (PLN) oraz skrócone sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w walucie polskiej (PLN).

25 kwietnia 2012

(data przekazania)

<b>GRUPA KĘTY SPÓŁKA AKCYJNA</b>	
(pełna nazwa emitenta)	
<b>KETY</b>	<b>Metalowy (met)</b>
(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża)
<b>32-650</b>	<b>Kęty</b>
(kod pocztowy)	(miejscowość)
<b>Kościuszki</b>	<b>111</b>
(ulica)	(numer)
<b>33 844 60 00</b>	<b>33 845 30 93</b>
(telefon)	(fax)
<b>kety@grupakety.com</b>	<b>www.grupakety.com</b>
(e-mail)	(www)
<b>549-000-14-68</b>	<b>070614970</b>
(NIP)	(REGON)

## WYBRANE DANE FINANSOWE

### Dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF

POZYCJE RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT, CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał 2012	I kwartał 2011	I kwartał 2012	I kwartał 2011
Przychody netto ze sprzedaży	349 827	322 578	83 791	81 168
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	27 630	26 195	6 618	6 591
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	30 421	23 215	7 286	5 841
Zysk (strata) netto	23 924	18 844	5 730	4 742
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	23 924	18 845	5 730	4 742
Całkowity dochód (strata) netto	24 929	21 414	5 971	5 388
Całkowity dochód (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	24 929	21 415	5 971	5 389
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	27 350	9 495	6 551	2 389
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-27 618	-25 989	-6 615	-6 539
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	17 240	22 497	4 129	5 661
Przepływy pieniężne netto, razem	16 972	6 003	4 065	1 510
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	2,59	2,04	0,62	0,51
Rozwodniony zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	2,59	2,04	0,62	0,51
<b>POZYCJE BILANSU</b>	<b>31.03.2012</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.03.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Aktywa razem	1 567 508	1 544 025	376 660	349 580
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	592 539	594 512	142 382	134 602
Zobowiązania długoterminowe	126 939	137 581	30 502	31 149
Zobowiązania krótkoterminowe	465 600	456 931	111 880	103 453
Kapitał własny udziałowców jednostki dominującej	974 969	949 513	234 277	214 978
Kapitał akcyjny	66 964	66 964	16 091	15 161
Liczba akcji	9 225 663	9 225 663	9 225 663	9 225 663
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	105,68	102,92	25,39	23,30
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	105,68	102,92	25,39	23,30
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,00	5,00	0,00	1,13

### Dane dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego wg MSSF

POZYCJE RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT, CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał 2012	I kwartał 2011	I kwartał 2012	I kwartał 2011
Przychody netto ze sprzedaży	139 379	148 561	33 384	37 381
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 877	4 738	929	1 192
Zysk (strata) brutto	6 617	3 415	1 585	859
Zysk (strata) netto	5 191	2 641	1 243	665
Całkowity dochód (strata) netto	8 549	6 139	2 048	1 545
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 564	-10 444	4 207	-2 628
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 286	-8 400	-1 745	-2 114
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-12 337	17 333	-2 955	4 361
Przepływy pieniężne netto, razem	-2 059	-1 511	-493	-380
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,56	0,29	0,13	0,07
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,56	0,29	0,13	0,07
<b>POZYCJE BILANSU</b>	<b>31.03.2012</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.03.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Aktywa razem	936 180	941 241	224 957	213 105
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	284 370	298 508	68 332	67 585
Zobowiązania długoterminowe	80 824	92 501	19 421	20 943
Zobowiązania krótkoterminowe	203 546	206 007	48 911	46 642
Kapitał własny	651 810	642 733	156 625	145 520
Kapitał zakładowy	66 964	66 964	16 091	15 161
Liczba akcji	9 225 663	9 225 663	9 225 663	9 225 663
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	70,65	69,67	16,98	15,77
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	70,65	69,67	16,98	15,77
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,00	5,00	0,00	1,13

Powyższe dane finansowe za 1 kwartał 2012 i 2011 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 marca 2012 roku – 4,1616 PLN/EUR oraz na dzień 31 grudnia 2011 – 4,4168 PLN/EUR;
- pozycje rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów określonych przez NBP na ostatnie dni miesiąca: 1 kwartał 2012 - 4,1750 PLN/EUR; 1 kwartał 2011 – 3,9742 PLN/EUR.

I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	3
Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	3
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	4
Śródroczny skrócony skonsolidowany bilans .....	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	7
Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych .....	9
Dodatkowe informacje i objaśnienia .....	11
1. Informacje ogólne .....	11
2. Skład Grupy.....	11
3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	13
4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości .....	13
5. Obszary szacunków .....	13
6. Sezonowość działalności .....	13
7. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	14
8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	15
9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	15
10. Podatek dochodowy.....	16
11. Rzeczowe aktywa trwałe.....	16
11.1. Kupno i sprzedaż.....	16
11.2. Odpisy z tytułu utraty wartości .....	16
12. Odpisy aktualizujące wartość firmy .....	16
13. Należności .....	17
14. Zapasy.....	17
15. Rezerwy i rozliczenia bierne.....	18
16. Oprocentowane kredyty bankowe oraz zobowiązania leasingowe.....	18
17. Kapitałowe papiery wartościowe.....	19
18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	21
19. Wyjaśnienie przyczyn istotnych zmian w pozycjach przychodów oraz kosztów .....	21
20. Działalność zaniechana.....	21
21. Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów mniejszości .....	22
22. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	22
23. Zarządzanie kapitałem.....	22
24. Zobowiązania warunkowe.....	22
25. Zobowiązania inwestycyjne .....	23
26. Pochodne instrumenty finansowe .....	23
27. Struktura właścicielska i transakcje z kadrą zarządzającą .....	23
27.1. Struktura właścicielska.....	23
27.2. Transakcje z udziałem członków Zarządu.....	24
27.3. Koszty wynagrodzeń wyższej kadry kierowniczej Grupy .....	24
27.4. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych.....	24
28. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	25
II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	26
Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat.....	26
Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	27
Śródroczny skrócony bilans .....	28
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	29
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	31
Dodatkowe noty objaśniające.....	32
1. Informacje ogólne .....	32
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.....	32
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości .....	33
4. Obszary szacunków .....	33

**Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego  
stanowią jego integralną część**

5. Sezonowość działalności .....	33
6. Informacje dotyczące segmentów działalności .....	33
7. Informacje o inwestycjach w jednostkach zależnych .....	33
8. Zmiany w strukturze organizacyjnej Spółki .....	33
9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	33
10. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	34
11. Podatek dochodowy .....	34
12. Rzeczowe aktywa trwałe .....	34
12.1. Kupno i sprzedaż .....	34
13. Należności handlowe i pozostałe .....	34
14. Zapasy .....	35
15. Rezerwy i rozliczenia bierne .....	35
16. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....	36
17. Opcje na akcje dla kadry kierowniczej .....	36
18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	38
19. Wyjaśnienie przyczyn istotnych zmian w pozycjach przychodów oraz kosztów .....	38
20. Działalność w trakcie zaniechania .....	38
21. Instrumenty finansowe .....	39
22. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	39
23. Zarządzanie kapitałem .....	39
24. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe .....	39
25. Zobowiązania inwestycyjne .....	40
26. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	41
26.1. Transakcje z udziałem członków Zarządu .....	41
26.2. Koszty wynagrodzeń wyższej kadry kierowniczej Spółki .....	41
26.3. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych .....	42
27. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	42

**I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE**

**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY  
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	od 01.01.2012 do 31.03.2012 1 kwartał rok bieżący (niebadane)	od 01.01.2011 do 31.03.2011 1 kwartał rok ubiegły (niebadane)
<b>Przychody operacyjne ogółem, w tym:</b>	<b>354 415</b>	<b>325 571</b>
Przychody ze sprzedaży	349 827	322 578
Pozostałe przychody operacyjne	4 588	2 993
<b>Zmiana stanu zapasów produktów gotowych oraz produkcji niezakończonych</b>	<b>2 439</b>	<b>16 706</b>
<b>Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby</b>	<b>3 938</b>	<b>2 036</b>
<b>Koszty operacyjne ogółem, w tym:</b>	<b>(333 162)</b>	<b>(318 118)</b>
Amortyzacja	(19 609)	(16 621)
Materiały i energia	(232 662)	(224 748)
Usługi obce	(22 142)	(20 410)
Podatki i opłaty	(3 199)	(2 592)
Świadczenia pracownicze	(50 283)	(46 856)
Pozostałe koszty operacyjne	(5 267)	(6 891)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>27 630</b>	<b>26 195</b>
Przychody finansowe	5 727	671
Koszty finansowe	(2 936)	(3 651)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>30 421</b>	<b>23 215</b>
Podatek dochodowy	(6 497)	(4 371)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>23 924</b>	<b>18 844</b>
Przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących	0	(1)
<b>Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>23 924</b>	<b>18 845</b>
Podstawowy zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej przypadający na jedną akcję (w zł)	2,59	2,04
Rozwodniony zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej przypadający na jedną akcję (w zł)	2,59	2,04

Dariusz Mańko  
Prezes Zarządu

Adam Piela  
Członek Zarządu

Andrzej Stempak  
Prezes Zarządu

*Dekret Centrum Rachunkowe sp. z o.o.*

Kęty, 25 kwietnia 2012 r.

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.01.2012 do 31.03.2012 1 kwartał rok bieżący (niebadane)	od 01.01.2011 do 31.03.2011 1 kwartał rok ubiegły (niebadane)
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>23 924</b>	<b>18 844</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>	<b>1 005</b>	<b>2 570</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(3 477)	(669)
Wycena instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	3 443	(1 554)
Wynik zabezpieczeń przepływów pieniężnych	1 671	57
Przeszacowanie środków trwałych	0	5 454
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(632)	(718)
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>24 929</b>	<b>21 414</b>
Całkowity dochód przypadający na:		
Akcjonariuszy niekontrolujących	0	(1)
<b>Akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>24 929</b>	<b>21 415</b>

Dariusz Mańko  
*Prezes Zarządu*

Adam Piela  
*Członek Zarządu*

Andrzej Stempak  
*Prezes Zarządu*  
*Dekret Centrum Rachunkowe sp. z o.o.*

Kęty, 25 kwietnia 2012 r.

## ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA	Nota	31.03.2012 (niebadane)	31.12.2011 (badane)
<b>I. Aktywa trwałe</b>		<b>927 660</b>	<b>932 363</b>
Rzeczowy majątek trwały	11	809 530	812 979
Wartości niematerialne		56 951	57 762
Wartość firmy	12	17 682	17 682
Nieruchomości inwestycyjne		13 338	13 338
Pozostałe inwestycje		14	11
Przedpłaty na zakup środków trwałych		5 487	5 033
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		24 658	25 558
<b>II. Aktywa obrotowe</b>		<b>639 848</b>	<b>611 662</b>
Zapasy	14	210 185	206 373
Należności z tytułu podatku dochodowego	13	3 333	2 210
Należności handlowe i pozostałe		346 771	340 603
Inwestycje krótkoterminowe		802	802
Pochodne instrumenty finansowe	26	2 537	2 426
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	76 220	59 248
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 567 508</b>	<b>1 544 025</b>

Dariusz Mańko  
*Prezes Zarządu*

Adam Piela  
*Członek Zarządu*

Andrzej Stempak  
*Prezes Zarządu*

*Dekret Centrum Rachunkowe sp. z o.o.*

Kęty, 25 kwietnia 2012 r.



GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.  
Skonsolidowany raport za okres od 1 stycznia 2012 do dnia 31 marca 2012 roku (w tysiącach złotych)

PASYWA	Nota	31.03.2012 (niebadane)	31.12.2011 (badane)
<b>I. Kapitał własny</b>		<b>974 969</b>	<b>949 513</b>
Kapitał akcyjny		66 964	66 964
Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych		3 942	3 942
Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej		8 537	8 009
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających		932	(1 879)
Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne		360	(1 311)
Zyski zatrzymane		913 906	889 982
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek powiązanych		(19 672)	(16 194)
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>974 969</b>	<b>949 513</b>
Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących		0	0
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>126 939</b>	<b>137 581</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu finansowego	16	40 929	52 886
Zobowiązania pozostałe		0	0
Rezerwy	15	901	901
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	15	6 878	6 879
Przychody przyszłych okresów		35 347	34 886
Rezerwa na podatek odroczoney		42 884	42 029
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>465 600</b>	<b>456 931</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu finansowego	16	251 344	224 518
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		6 577	4 485
Zobowiązania handlowe i pozostałe		186 953	201 493
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bieme	15	17 152	18 582
Pochodne instrumenty finansowe	26	1 385	4 716
Przychody przyszłych okresów		2 189	3 137
<b>Pasywa razem</b>		<b>1 567 508</b>	<b>1 544 025</b>

Dariusz Mańko  
Prezes Zarządu

Adam Piela  
Członek Zarządu

Andrzej Stempak  
Prezes Zarządu  
*Dekret Centrum Rachunkowe sp. z o.o.*

Kęty, 25 kwietnia 2012 r.

**Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część**

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej									
	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji opcji dla kadry zarządzającej	Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej		
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2012 (badane)</b>	<b>66 964</b>	<b>8 009</b>	<b>(1 311)</b>	<b>(1 879)</b>	<b>3 942</b>	<b>889 982</b>	<b>(16 194)</b>	<b>949 513</b>	<b>0</b>	<b>949 513</b>
Całkowity dochód netto za okres	0	0	1 671	2 811	0	23 924	(3 478)	24 928	0	24 928
Wycena opcji menadżerskiej	0	528	0	0	0	0	0	528	0	528
<b>Kapitał własny na dzień 31 marca 2012 (niebadane)</b>	<b>66 964</b>	<b>8 537</b>	<b>360</b>	<b>932</b>	<b>3 942</b>	<b>913 906</b>	<b>(19 672)</b>	<b>974 969</b>	<b>0</b>	<b>974 969</b>

Dariusz Mańko  
Prezes Zarządu

Adam Piela  
Członek Zarządu

Andrzej Stempak  
Prezes Zarządu  
Dekret Centrum Rachunkowe sp. z o.o.

Kęty, 25 kwietnia 2012 r.

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.  
Skonsolidowany raport za okres od 1 stycznia 2012 do dnia 31 marca 2012 roku (w tysiącach złotych)

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej									
	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji opcji dla kadry zarządzającej	Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej		
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011</b>	<b>66 964</b>	<b>6 612</b>	<b>334</b>	<b>2 425</b>	<b>0</b>	<b>812 280</b>	<b>(21 474)</b>	<b>867 141</b>	<b>0</b>	<b>867 141</b>
Całkowity dochód netto za okres	0	0	57	(1 236)	4 418	18 845	(669)	21 415	(1)	21 414
Wycena opcji menadżerskiej	0	531	0	0		0	0	531	0	531
Korekta wyceny opcji zakupu udziałów niekontrolujących	0	0	0	0		0	0	0	1	1
<b>Kapitał własny na dzień 31 marca 2011 (niebadane)</b>	<b>66 964</b>	<b>7 143</b>	<b>391</b>	<b>1 189</b>	<b>4 418</b>	<b>831 125</b>	<b>(22 143)</b>	<b>889 087</b>	<b>0</b>	<b>889 087</b>

Dariusz Mańko  
Prezes Zarządu

Adam Pielą  
Członek Zarządu

Andrzej Stempak  
Prezes Zarządu

*Dekret Centrum Rachunkowe sp. z o.o.*

Kęty, 25 kwietnia 2012 r.

## ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływu środków pieniężnych	od 01.01.2012 do 31.03.2012 1 kwartał rok bieżący (niebadane)	od 01.01.2011 do 31.03.2011 1 kwartał rok ubiegły (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>30 421</b>	<b>23 215</b>
Korekty:		
Amortyzacja	19 609	16 621
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących	(91)	0
Zyski z tytułu różnic kursowych netto	(4 934)	(3 480)
(Zysk) / strata z tytułu sprzedaży środków trwałych	(185)	(43)
Odsetki i udziały w zyskach	2 387	2 810
Wpływy/(wydatki) z zabezpieczeń odniesione na kapitał własny	1 671	57
Koszty opcji menadżerskich	528	531
Pozostałe pozycje netto	(224)	9
<b>Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału obrotowego</b>	<b>49 182</b>	<b>39 720</b>
Zmiana stanu zapasów	(3 812)	(16 271)
Zmiana stanu należności netto	(6 168)	(31 821)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych za wyjątkiem kredytów	(5 621)	22 482
Zmiana stanu rezerw	(1 431)	633
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	(487)	(48)
<b>Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>31 663</b>	<b>14 695</b>
Podatek zapłacony	(4 313)	(5 200)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>27 350</b>	<b>9 495</b>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
<b>(+) Wpływy:</b>	<b>177</b>	<b>305</b>
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	172	156
Sprzedaż pochodnych instrumentów finansowych	0	104
Odsetki otrzymane	5	45
<b>(-) Wydatki:</b>	<b>(27 795)</b>	<b>(26 294)</b>
Zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(27 795)	(26 294)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(27 618)</b>	<b>(25 989)</b>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
<b>(+) Wpływy:</b>	<b>37 192</b>	<b>45 590</b>
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	37 192	45 560
Inne wpływy finansowe	0	30

**Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część**

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.  
Skonsolidowany raport za okres od 1 stycznia 2012 do dnia 31 marca 2012 roku (w tysiącach złotych)

(-) Wydatki:	(19 952)	(23 093)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Splaty kredytów i pożyczek	(16 983)	(19 852)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(590)	(426)
Odsetki	(2 379)	(2 815)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>17 240</b>	<b>22 497</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem:</b>	<b>16 972</b>	<b>6 003</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>59 248</b>	<b>44 049</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>76 220</b>	<b>50 052</b>

Dariusz Mańko  
*Prezes Zarządu*

Adam Piela  
*Członek Zarządu*

Andrzej Stempak  
*Prezes Zarządu*  
*Dekret Centrum Rachunkowe sp. z o.o.*

Kęty, 25 kwietnia 2012 r.

---

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### 1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Grupa Kęty S.A. („Grupa”) składa się z jednostki dominującej, którą jest Grupa Kęty S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych (patrz Nota 2).

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz rachunek zysków i strat oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów i rachunku zysków i strat obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Jednostka dominująca jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce, z siedzibą w Kętach przy ul. Kościuszki 111.

Jednostka dominująca powstała poprzez przekształcenie przedsiębiorstwa państwowego Zakłady Metali Lekkich „KĘTY” w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa aktem notarialnym z dnia 3 marca 1992 roku. W dniu 1 kwietnia 1992 roku dokonano rejestracji w Sądzie Rejonowym w Bielsku - Białej Wydział VI Gospodarczy pod nr RHB 1768/92, a 9 lipca 2002 roku Sąd Rejonowy w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem **KRS 0000121845**.

Jednostka dominująca posługuje się numerem identyfikacji podatkowej **NIP 549-000-14-68** nadanym przez Urząd Skarbowy w Oświęcimiu.

Jednostka dominująca posiada numer statystyczny **REGON: 070614970**

W roku 1995 jednostka dominująca zadebiutowała na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych, stając się spółką publiczną. Według klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie Spółka działa w sektorze metalowym.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest działalność produkcyjna, handlowa i usługowa w zakresie przetwórstwa aluminium i jego stopów oraz działalność produkcyjna i handlowa w zakresie wytwarzania materiałów na opakowania z tworzyw sztucznych i papieru, w tym pośrednictwo handlowe, zaopatrzeniowe i marketingowe oraz inne.

### 2. Skład Grupy

W skład Grupy wchodzi Grupa Kęty S.A. oraz następujące spółki zależne:

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.  
Skonsolidowany raport za okres od 1 stycznia 2012 do dnia 31 marca 2012 roku (w tysiącach złotych)

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności podstawowej	Nazwa podmiotu dominującego	Udziały w kapitale podstawowym na dzień 31-03-2012	Udziały w kapitale podstawowym na dzień 31-12-2011	Data objęcia kontroli	Segment Sprawozdawczy
Alupol Packaging S.A.	Tychy, Polska	Działalność produkcyjna i handlowa w zakresie opakowań z tworzyw sztucznych	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	04/1998	SOG
Aluprof S.A.	Bielsko-Biała, Polska	Produkcja stolarki budowlanej	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	06/1998	SSA
Alutech Sp. z o.o. w likwidacji	Kęty, Polska	Działalność produkcyjna, handlowa i usługowa	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	03/1999	Inne
Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.	Kęty, Polska	Usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	09/1999	Inne
Alu Trans System Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	Działalność produkcyjna	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	04/2000	Inne
Aluprof Hungary sp. z o.o.	Budapeszt, Węgry	Działalność handlowo-usługowa	Aluprof S.A.	100,00 %	100,00 %	07/2000	SSA
Metalplast-Stolarka sp. z o.o.	Bielsko-Biała, Polska	Produkcja stolarki budowlanej	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	07/2000	SUB
Alupol LLC Sp. z o.o.	Borodianka, Ukraina	Działalność produkcyjna w zakresie profili aluminiowych	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	12/2004	SSW
Aluprof Deutschland GmbH	Bayreuth, Niemcy	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	02/2005	SSA
Aluprof System Romania	Bukareszt, Rumunia	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	05/2005	SSA
Aluprof System Czech	Ostrawa, Czechy	Sprzedaż stolarki okiennie-drzwiowej z aluminium i PCV	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	05/2005	SSA
Impet sp. z o.o. w likwidacji	Bielsko-Biała, Polska	Działalność handlowa – sprzedaż systemów stalowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	06/2005	SSA
Aluprof UK Ltd.	Hale, Wielka Brytania	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	05/2006	SSA
Aluprof RUS Ltd.	Moskwa, Rosja	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	07/2006	SSA
Metalplast KARO Złotów S.A.	Złotów, Polska	Działalność produkcyjno-usługowa	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	04/2007	SAB
Alupol Packaging Kęty sp. z o.o.	Kęty, Polska	Działalność produkcyjno-handlowa	Grupa Kęty S.A.	100,00%	100,00%	05/2009	SOG
Aluform sp. z o.o.	Tychy, Polska	Działalność produkcyjno-handlowa	Grupa Kęty S.A.	100,00%	100,00%	06/2009	SWW
Aluprof System Ukraina	Kijów, Ukraina	Działalność handlowa – sprzedaż systemów stalowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	11/2009	SSA
Aluprof Serwis Sp. z o.o.	Bielsko-Biała, Polska	Działalność logistyczno-transportowa	Aluprof S.A.	100,00%	-	01/2012	SSA

Na dzień 31 marca 2012 roku oraz na 31 grudnia 2011 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

### **3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku.

### **4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości**

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku.

### **5. Obszary szacunków**

Główne szacunki księgowe oraz przyjęte założenia zostały przedstawione w odpowiednich notach objaśniających do sprawozdania finansowego:

- szacunki w zakresie odpisów aktualizujących zapasy przedstawiono w notcie 14
- szacunki i założenia w zakresie odpisów aktualizujących należności przedstawiono w notcie 13
- szacunki w zakresie odpisów aktualizujących wartość firmy przedstawiono 12
- szacunki w zakresie rezerw oraz rozliczeń biernych przedstawiono w notkach 15

Poza opisanymi w wymienionych powyżej punktach w okresie sprawozdawczym nie nastąpiły inne zmiany szacunków.

### **6. Sezonowość działalności**

Ze względu na występujący podział wg segmentów obsługujących różne rynki odbiorców można zauważyć następujące wahania sezonowe:

Segment Opakowań Giętkich odnotowuje zwiększony popyt przed głównymi świętami tzn. Wielkanocą i Bożym Narodzeniem.



Segmenty Wyrobów Wyciskanych i Systemów Aluminiowych największą sprzedaż realizują w drugim półroczu co związane jest z cyklem prac w budownictwie, który stanowi znaczący udział obsługiwanych rynków odbiorców w tych Segmentach.

## 7. Informacje dotyczące segmentów działalności

Działalność Grupy Kapitałowej zorganizowana jest w pięć podstawowych dziedzin działalności i dzieli się na:

- Segment Wyrobów Wyciskanych (SWW)
- Segment Opakowań Giętkich (SOG)
- Segment Systemów Aluminiowych (SSA)
- Segment Akcesoriów Budowlanych (SAB)
- Segment Usług Budowlanych (SUB)

Szczegółowy opis rodzajów segmentów działalności, przypisania spółek do segmentów oraz informacja o podstawowych wielkościach ekonomicznych dla poszczególnych segmentów znajduje się w 3 punkcie Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta opublikowanego 4 kwietnia 2012 roku wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za 2011 rok.

W stosunku do ostatniego sprawozdania rocznego nie nastąpiły żadne zmiany w zasadach wyodrębnienia segmentów sprawozdawczych.

Ocena wyników Segmentu dokonywana jest na podstawie przychodów, EBIT, EBITDA i nakładów inwestycyjnych. EBIT stanowi zysk operacyjny. EBITDA stanowi zysk operacyjny bez uwzględnienia amortyzacji oraz odwrócenia i utworzenia odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych.

Finansowanie Grupy oraz podatki dochodowe są zarządzane na poziomie Grupy i nie są alokowane do segmentów operacyjnych.

Podstawowe informacje ekonomiczne dotyczące segmentów działalności Emitenta:

1 kwartał 2012 roku:

Segmenty branżowe Grupy	SOG	SWW	SSA	SAB	SUB	Inne	Wyłączenia	Razem
Rachunek zysków i strat								
Sprzedaż	88 716	139 254	110 281	7 832	42 605	6 973	(45 834)	349 827
- na zewnątrz Grupy	88 184	103 761	107 321	5 272	40 601	4 688	0	349 827
- do innych segmentów	532	35 493	2 960	2 560	2 004	2 285	(45 834)	0
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	10 395	7 995	11 801	(8)	739	(2 812)	(480)	27 630
Amortyzacja	5 398	8 454	3 847	855	498	661	(104)	19 609
EBITDA	15 793	16 449	15 648	847	1 237	(2 151)	(584)	47 239
Bilans								
Aktywa segmentu	380 134	585 041	369 080	56 406	102 856	411 892	(337 901)	1 567 508
Zobowiązania handlowe segmentu	54 367	29 853	58 034	3 350	30 724	7 476	(44 628)	139 176
Nieprzypisane zobowiązania (wspólne)						453 363	0	453 363
Zobowiązania razem	54 367	29 853	58 034	3 350	30 724	460 839	(44 628)	592 539
Pozostałe								
Nakłady na aktywa trwałe	6 784	7 506	875	812	1 313	436	0	17 726

1 kwartał 2011 roku:

Segmenty branżowe Grupy	SOG	SWW	SSA	SAB	SUB	Inne	Wyłączenia	Razem
Rachunek zysków i strat								
Sprzedaż	89 841	142 978	89 562	6 735	31 410	16 324	(54 272)	322 578
- na zewnątrz Grupy	89 214	107 321	84 487	5 023	22 258	14 275	0	322 578

**Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część**

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.  
Skonsolidowany raport za okres od 1 stycznia 2012 do dnia 31 marca 2012 roku (w tysiącach złotych)

- do innych segmentów	627	35 657	5 075	1 712	9 152	2 049	(54 272)	0
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	14 738	9 444	3 496	(316)	1 601	(2 800)	32	26 195
Amortyzacja	4 676	7 186	2 966	803	438	835	(283)	16 621
EBITDA	19 414	16 630	6 462	487	2 039	(1 965)	(251)	42 816
<b>Bilans</b>								
Aktywa segmentu	389 776	482 809	347 688	53 389	81 886	424 034	(304 069)	1 475 513
Zobowiązania handlowe segmentu	49 752	25 380	50 132	2 789	21 062	17 730	(53 203)	113 642
Nieprzypisane zobowiązania (wspólne)						477 202	0	477 202
Zobowiązania razem	49 752	25 380	50 132	2 789	21 062	494 932	(53 203)	590 844
<b>Pozostałe</b>								
Nakłady na aktywa trwałe	25 923	8 095	5 092	144	620	413	0	40 287

- pozycja „Inne” zawiera dane tzw. Centrum czyli komórek odpowiedzialnych za obszary zarządzane centralnie (IT, finanse, PR i IR, zarządzanie ryzykiem, inwestycje kapitałowe, HR) oraz dane spółek nie zgrupowanych organizacyjnie w podstawowych segmentach biznesowych takich jak Alu Trans System Sp. z o.o., a także spółki wykonujące działalność pomocniczą nie związaną bezpośrednio z podstawową działalnością poszczególnych segmentów, w tym spółki Alutech Sp.z o.o., Dekret Sp. z o.o. oraz Celtech sp. z o.o.

- pozycja „Wyłączenia” zawiera sprzedaż występującą pomiędzy segmentami. W głównej mierze dotyczy to sprzedaży kształtowników aluminiowych z SWW do SSA.

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi.

## 8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przedstawia poniższa tabela.

	31.03.2012 (niebadane)	31.12.2011 (badane)
Depozyty bankowe (rachunki bieżące) i lokaty krótkoterminowe	74 533	48 649
Środki pieniężne w kasie	133	128
Pozostałe środki pieniężne	1 554	10 471
<b>Środki pieniężne wykazane w bilansie</b>	<b>76 220</b>	<b>59 248</b>

Na dzień 31 marca 2012 roku Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 175.617 tys. zł, w odniesieniu, do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione (31 grudnia 2011 roku: 163.128 tys. zł).

## 9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Wynik za okres nie podlega podziałowi.

Grupa zamierza wypłacić dywidendę z zysku za rok 2011 w wysokości 46.128 tys. zł (5 zł na akcję).

Ostateczną decyzję o kwocie oraz terminie wypłaty dywidendy podejmie Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

W roku 2011 Grupa wypłaciła dywidendę z zysku za rok 2010 w wysokości 36.903 tys. zł (4 zł na akcję)

## 10. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za okresy 3 miesięcy zakończone dnia 31 marca 2012 roku i 31 marca 2011 roku przedstawiają się następująco:

Struktura podatku dochodowego	od 01.01.2012 do 31.03.2012 1 kwartał rok poprzedni (niebadane)	od 01.01.2011 do 31.03.2011 1 kwartał rok poprzedni (niebadane)
Podatek za bieżący okres	(5 302)	(2 568)
Podatek odroczony	(1 195)	(1 803)
<b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>(6 497)</b>	<b>(4 371)</b>

## 11. Rzeczowe aktywa trwałe

### 11.1. Kupno i sprzedaż

Informacje o transakcjach kupna i sprzedaży aktywów trwałych przedstawia poniższa tabela

	1 kwartał 2012	1 kwartał 2011
Nabycia rzeczowych aktywów trwałych	17 726	40 287
Wartość netto sprzedanych aktywów trwałych	236	128
Zysk (strata) na sprzedaży aktywów trwałych	183	41

### 11.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie 1-ego kwartału 2012 roku oraz w okresie 1-ego kwartału 2011 roku Grupa nie tworzyła ani nie rozwiązywała odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych.

## 12. Odpisy aktualizujące wartość firmy

W pierwszym kwartale 2012 roku oraz w I kwartale 2011 roku z uwagi na brak wystąpienia przesłanek utraty wartości Grupa nie dokonała odpisu wartości firmy z konsolidacji.

### 13. Należności

Należności krótkoterminowe	31.03.2012 (niebadane)	31.12.2011 (badane)
Należności handlowe	283 102	294 484
Należności publicznoprawne (za wyjątkiem podatku dochodowego)	11 076	7 565
Przedpłaty do dostawców (handlowe)	2 701	845
Należności od pracowników	192	381
Rozliczenia międzyokresowe czynne	4 603	1 956
Wycena kontraktów budowlanych	42 496	32 292
Rozrachunki z tytułu transakcji zabezpieczających cenę aluminium	1 913	1 477
Pozostałe należności	688	1 603
<b>Należności netto</b>	<b>346 771</b>	<b>340 603</b>

W okresie 1-ego kwartału 2012 roku, Grupa utworzyła odpisy aktualizujące należności w kwocie 139 tys. zł (w okresie 1-ego kwartału 2011 roku: 533 tys. zł). Utworzone odpisy aktualizujące należności Spółka ujmuje w pozycji "Pozostałych kosztów operacyjnych".

W okresie 1-ego kwartału 2012 roku, Grupa rozwiązała odpisy aktualizujące należności w kwocie 416 tys. zł (w okresie 1-ego kwartału 2011 roku Grupa rozwiązała odpisy aktualizujące należności o wartości 693 tys. zł). Rozwiązanie odpisów aktualizujących wynikało z otrzymania zapłat należności objętych odpisami. Rozwiązania odpisów aktualizujących należności zostały zaprezentowane w pozostałych przychodach operacyjnych.

### 14. Zapasy

	31.03.2012 (niebadane)	31.12.2011 (badane)
Materiały	73 823	75 107
Produkcja niezakończona	60 808	55 164
Produkty gotowe	71 200	67 971
Towary	4 354	8 131
<b>RAZEM</b>	<b>210 185</b>	<b>206 373</b>

W okresie 1-ego kwartału 2012 roku, Grupa zawiązała odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 2 tys. PLN (w okresie 1-ego kwartału 2011 roku : 82 tys. PLN) Kwota ta została ujęta w pozycji "Pozostałych kosztów operacyjnych".

## 15. Rezerwy i rozliczenia bierne

W okresie sprawozdawczym Grupa obniżyła wynik o 1.195 tys. zł z tytułu zwiększenia kwoty rezerwy na podatek odroczony. Ponadto w okresie sprawozdawczym Grupa dokonała następujących zmian w wartości rezerw:

	Stan na 01.01.2012	Zwiększenia	Wykorzystanie	Różnice kursowe	Stan na 31.03.2012
<b>Rezerwy długoterminowe</b>	7 780	0	0	0	7 780
- rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	6 879	0	0	0	6 879
- koszty napraw gwarancyjnych	677	0	0	0	677
- pozostałe	224	0	0	0	224
<b>Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów:</b>	18 583	6 494	(7 910)	(16)	17 151
- rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	2 687	41	(496)	0	2 232
- rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	2 457	1 532	(790)	0	3 199
- koszty premii rocznej i kwartalnej	10 161	4 057	(4 826)	(8)	9 384
- koszty ochrony środowiska	420	0	0	0	420
- koszty napraw gwarancyjnych	0	0	0	0	0
- koszty opłat za kogenerację	1 553	368	(1 553)	0	368
- na koszty badania sprawozdań finansowych	275	12	0	0	287
- bonusy roczne dla klientów	0	480	0	0	480
- pozostałe	1 030	4	(245)	(8)	781

## 16. Oprocentowane kredyty bankowe oraz zobowiązania leasingowe

Poniższa tabela przedstawia zmiany sald poszczególnych kredytów w okresie 3 miesięcy 2012 roku.

Kredytobiorca	Kredytodawca	waluta kredytu	31.12.2011	Wzrosty (zmniejszenia)	31.03.2012
Grupa Kęty S.A.	PKO BP S.A.	PLN	9 259	(5 000)	4 259
Grupa Kęty S.A.	PNB PARIBAS Fortis	PLN	33 043	(7 762)	25 281
Grupa Kęty S.A.	PKO BP S.A.	PLN	19 974	5 000	24 974
Grupa Kęty S.A.	PNB PARIBAS Fortis	PLN	30 769	0	30 769

**Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część**

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.  
Skonsolidowany raport za okres od 1 stycznia 2012 do dnia 31 marca 2012 roku (w tysiącach złotych)

Grupa Kęty S.A.	ING Bank Polska	EUR, PLN	1 450	(1 448)	2
Grupa Kęty S.A.	Fortis Bank Polska	PLN	35 624	1 178	36 802
Grupa Kęty S.A.	Bank PeKaO S.A.	EUR, USD, CHF	39 121	(5 980)	33 141
Grupa Kęty S.A.	SG	EUR	15 319	(1 260)	14 059
Grupa Kęty S.A.	PKO BP S.A.	PLN, EUR, USD	852	(174)	678
Grupa Kęty S.A.	naliczone odsetki od kredytów długoterm	PLN, EUR, USD	358	(100)	258
Alupol Packaging SA	Bank PKO BP	EUR	0	5	5
Alupol Packaging SA	Bank PEKAO SA	PLN	0	2 552	2 552
Alupol Packaging SA	Bank PKO BP	EUR	2 090	(2 090)	0
Alupol Packaging SA	Bank PKO BP	PLN	5 817	2 389	8 206
Alupol Packaging SA	Fortis Bank Polska	PLN	2	0	2
Aluprof Bielsko	Bank PEKAO S.A.	PLN	10 473	0	10 473
Aluprof Bielsko	Bank PKO BP	PLN	26 633	(1 898)	24 735
Aluprof Bielsko	Bank PEKAO S.A.	PLN, EUR, USD	1 378	7 139	8 517
Aluprof Bielsko	Societe Generale S.A.	PLN, GBP	3 851	220	4 071
Aluprof Bielsko	BPH S.A.	EUR, USD	9 830	(576)	9 254
Aluprof Bielsko	Fortis Bank Polska	PLN	1 997	(99)	1 898
Stolarka	Bank PEKAO S.A.	PLN, EUR, USD	2 329	10 368	12 697
Stolarka	Fortis Bank Polska	PLN	1 937	(1 937)	0
Stolarka	ING Bank Polska	PLN, USD	19 602	14 881	34 483
Alutrans	PKO BP	PLN	3 895	(261)	3 634
	<b>Kredyty razem</b>		<b>275 603</b>	<b>15 147</b>	<b>290 750</b>
Alupol Packaging SA	Fortis Leasing	PLN	1 635	(580)	1 055
Aluprof CZ	leasing	CZK	92	(11)	81
Aluprof Hun	leasing	HUF	75	(11)	64
Złotów	Bank PEKAO S.A.	PLN	0	323	323
	<b>Leasing razem</b>		<b>1 802</b>	<b>(279)</b>	<b>1 523</b>
<b>Razem kredyty oraz leasing</b>			<b>277 405</b>	<b>14 868</b>	<b>292 273</b>

Wszystkie kredyty oprocentowane są wg stawek Wibor/Euribor + marża banku%.

Splaty kredytów wynikały z harmonogramu spłat. Zaciągnięcia kredytów są związane z zarządzaniem płynnością Grupy.

## 17. Kapitałowe papiery wartościowe

Szczegółowo program oraz zasady wyceny kosztów programu zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu za 2011 rok.

Na 31 marca 2012 roku istotne elementy programu przedstawiają się następująco:

**Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część**

Dla I transzy programu z roku 2006 został realizowany tylko parametr c. W związku z realizacją tego parametru osoby uprawnione nabyły prawa do zakupu 16.750 sztuk akcji. Dla II transzy programu z roku 2006 nie został zrealizowany żaden z warunków. Dla III transzy programu z roku 2006 został realizowany tylko parametr a. W związku z realizacją tego parametru osoby uprawnione nabyły prawa do zakupu 18.475 sztuk akcji.

Dodatkowo od października 2009 roku Grupa rozpoczęła realizację nowego programu opcji menadżerskich. Zasady oraz warunki programu są identyczne jak programu z roku 2006. W październiku 2009 roku przydzielono uprawnionym pracownikom I transze programu, w październiku 2010 roku przydzielono uprawnionym pracownikom II transze programu, ponadto o 1 października 2011 roku przydzielono uprawnionym pracownikom opcje z III transzy programu.

Grupa zakłada, iż dla programu rozpoczętego w 2009 roku w przypadku I transzy nie zostanie zrealizowany parametr „c” wzrost zysku EBITDA natomiast w zakresie II oraz III transzy zostaną zrealizowane wszystkie warunki nierynkowe.

Grupa rozpoznaje koszty programu w proporcji do okresu nabywania praw do opcji.

Tabelaryczne zestawienie danych o opcjach menadżerskich:

Stan na 31-03-2012	I transza program 2006	II transza program 2006	III transza program 2006	I transza program 2009	II transza program 2009	III transza program 2009
Ilość przyznanych opcji	91.600 sztuk	91.600 sztuk	91.600 sztuk	91.600 sztuk	91.600 sztuk	91.600 sztuk
Ilość opcji wygasłych z powodu nie spełnienia warunku zatrudnienia w okresie 3 lat od dnia rozpoczęcia programu	24.600 sztuk	19.200 sztuk	17.700 sztuk	0 sztuk	0 sztuk	0 sztuk
Ilość opcji niespełniających warunków nierynkowych C i D.	16.750 sztuk	36.200 sztuk	36.950 sztuk	22 900 sztuk	0 sztuk	0 sztuk
Ilość opcji przyznanych uprawnionym pracownikom	16.750 sztuk	0 sztuk	18.475 sztuk	Okres nabywania uprawnień w toku	Okres nabywania uprawnień w toku	Okres nabywania uprawnień w toku
Ilość opcji przyjętych do wyceny	50.250 sztuk	36.200 sztuk	36.950 sztuk	68.700 sztuk	91.600 sztuk	91.600 sztuk
Dzień rozpoczęcia programu	31 lipiec 2006	31 sierpień 2007	11 sierpień 2008	30 wrzesień 2009	30 wrzesień 2010	30 wrzesień 2011
Dzień nabycia praw do zakupu akcji	31 lipiec 2009	31 sierpień 2010	11 sierpień 2011	30 wrzesień 2012	30 wrzesień 2013	30 wrzesień 2014
Dzień zakończenia nabywania akcji	31 lipiec 2012	31 sierpień 2013	11 sierpień 2014	30 wrzesień 2015	30 wrzesień 2016	30 wrzesień 2017
Całkowita długość trwania programu	36 miesięcy	36 miesięcy	36 miesięcy	36 miesięcy	36 miesięcy	36 miesięcy
Pozostała długość okresu nabywania uprawnień	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony	6 miesięcy	18 miesięcy	30 miesięcy
Cena nabycia jednej akcji	123,63 zł	188,53 zł	125,44	66,54 zł	117,63	125,57

## 18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31.03.2012 (niebadane)	31.12.2011 (badane)
<b>Zobowiązania krótkoterminowe:</b>	<b>186 953</b>	<b>201 493</b>
Zobowiązania handlowe wobec jednostek niepowiązanych	139 176	146 014
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	7 500	22 708
Pracownicze z tytułu wynagrodzeń	8 142	7 860
Pozostałe zobowiązania	7 207	2 283
<b>Zobowiązania finansowe razem (zakres MSSF 7)</b>	<b>162 025</b>	<b>178 865</b>
Zobowiązania publicznoprawne (za wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego)	20 334	20 028
Przedpłaty od klientów (handlowe)	4 594	2 600
<b>Zobowiązania niefinansowe razem</b>	<b>24 928</b>	<b>22 628</b>

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30-60 dniowych. Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim 1 miesięcznym terminem płatności.

## 19. Wyjaśnienie przyczyn istotnych zmian w pozycjach przychodów oraz kosztów

W okresie pierwszych 3 miesięcy 2012 roku w stosunku do okresu pierwszych 3 miesięcy 2011 roku istotne zmiany w poszczególnych pozycjach przychodów oraz kosztów wystąpiły w zakresie:

-Wzrost wartości sprzedaży o kwotę 27.249 tys. zł związany jest ze zwiększeniem wartości oraz ilości sprzedanych przez Grupę wyrobów oraz świadczonych przez Grupę usług .

-Wzrost kosztów amortyzacji o kwotę 2.988 tys. zł związanym jest z inwestycjami w środki trwałe które zostały zakończone w 2011 roku.

-Wzrost kosztów usług obcych o kwotę 1.732 tys. zł – wzrost ten związany jest ze wzrostem skali produkcji oraz skali świadczonych usług w pierwszych 3 miesiący 2012 w stosunku do pierwszych trzech miesięcy 2011 roku oraz związanym z tym zwiększonym zakupem usług od kooperantów.

- Wzrost kosztów zużycia materiałów oraz energii w kwocie 7.914 tys. zł związany jest ze wzrostem produkcji i co za tym idzie wzrostem zużycia surowców. Wzrost ten częściowo został skompensowany przez spadek średnich cen aluminium w I kwartale 2012 roku w stosunku do I kwartału 2011 roku. Według szacunków Grupy średnia cena tony aluminium spadła w okresie pierwszych 3 miesięcy 2012 roku w stosunku do pierwszych 3 miesięcy 2011 roku o ok. 309 USD na jedną tonę.

-Wzrost kosztów wynagrodzeń o kwotę 3.427 tys. zł związany jest ze wzrostem wynagrodzeń oraz wzrostem zatrudnienia w Grupie w I kwartale 2012 w stosunku do I kwartału 2011 roku.

## 20. Działalność zaniechana

W okresie 3 miesięcy 2012 roku oraz w okresie 3 miesięcy 2011 roku Grupa nie zaniechała żadnej z prowadzonych istotnych działalności.



## 21. Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów mniejszości

W okresie 3 miesięcy 2012 roku oraz 3 miesięcy 2011 roku nie nastąpiły połączenia jednostek.

## 22. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym nie uległy zmianie w stosunku do opublikowanych w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

## 23. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W okresie obrotowym zakończonym 31 marca 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Grupy stanowią, by wskaźnik ten był niższy niż 50%. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

	31 marca 2012	31 grudnia 2011
Oprocentowany leasing oraz kredyty	292 273	277 404
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	186 953	201 493
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(76 220)	(59 248)
Zadłużenie netto	403 006	419 649
Kapitał własny	974 969	949 513
Kapitał i zadłużenie netto	1 377 975	1 369 162
<b>Wskaźnik dźwigni</b>	<b>29,25%</b>	<b>30,65%</b>

## 24. Zobowiązania warunkowe

Tytuł	31.03.2012	31.12.2011
Bankowa gwarancja dla LC Corp Sky Tower dobrego wykonania kontraktu*	7 155	7 155
Bankowe gwarancje budowlane udzielone przez Spółkę Metalplast Stolarka sp. z o.o.**	26 931	25 508
<b>Razem udzielone gwarancje</b>	<b>34 086</b>	<b>32 663</b>

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

\*\*Gwarancje budowlane dotyczą dobrego wykonania umów o usługi budowlane, terminy ich ważności uzależnione są od zapisów poszczególnych umów.

Poza wyżej wymienionymi nie występują inne zobowiązania warunkowe.

## 25. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 marca 2012 roku Grupa zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 12.575 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2011 roku: 14.549 tys. zł). Kwoty te przeznaczone będą na budowę hal produkcyjnych oraz zakup nowych maszyn i urządzeń.

## 26. Pochodne instrumenty finansowe

Aktywa finansowe	31.03.2012 (niebadane)	31.12.2011 (badane)
Kontrakty walutowe "forward" zabezpieczające przepływy pieniężne	2 266	2 123
Kontrakty na zakup aluminium "futures" zabezpieczające przepływy pieniężne	271	303
<b>RAZEM AKTYWA FINANSOWE</b>	<b>2 537</b>	<b>2 426</b>
Zobowiązania finansowe	31.03.2012 (niebadane)	31.12.2011 (badane)
Kontrakty walutowe "forward" zabezpieczające przepływy pieniężne	333	1 132
Kontrakty na zakup aluminium "futures" zabezpieczające przepływy pieniężne	1 052	3 584
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE</b>	<b>1 385</b>	<b>4 716</b>

W stosunku do zasad opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym Grupa nie dokonała żadnych zmian w sposobach kwalifikacji i wyceny instrumentów finansowych.

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

W przypadku zastosowania metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych, oszacowana wartość przyszłych przepływów pieniężnych opiera się na najbardziej wiarygodnych szacunkach Zarządu, natomiast jako stopę dyskontową stosuje się rynkową stopę procentową dla podobnego instrumentu na dzień bilansowy. W przypadku zastosowania innych modeli wyceny, dane wyjściowe opierają się na danych rynkowych na dzień bilansowy.

## 27. Struktura właścicielska i transakcje z kadrą zarządzającą

### 27.1. Struktura właścicielska.

Struktura właścicielska Grupy Kety S.A. przedstawia się następująco:

Nazwa podmiotu	Liczba akcji 31-03-2012	Udział w kapitale	Liczba akcji 31-12-2011	Udział w kapitale
ING OFE	1 638 843	17,76%	1 638 843	17,76%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	1 636 930	17,74%	1 636 930	17,74%
PZU Złota Jesień	471 350	5,11%	471 350	5,11%
Pozostali akcjonariusze	5 478 540	59,39%	5 478 540	59,39%
Razem	9 225 663	100%	9 225 663	100%

## 27.2. Transakcje z udziałem członków Zarządu

Grupa nie zawierała żadnych transakcji z członkami Zarządu poza opisanymi w punkcie 17.

## 27.3. Koszty wynagrodzeń wyższej kadry kierowniczej Grupy

Zarząd:	1 kwartał 2012 roku	1 kwartał 2011 roku
Koszty krótkoterminowych świadczenia pracowniczych	360	360
Koszty rezerwy na premie roczne oraz inne świadczenia	360	360
<b>Łączna kwota kosztów wynagrodzeń członków zarządu</b>	<b>720</b>	<b>720</b>
Wycena kosztów opcji na akcje własne, należna w przypadku realizacji programu*	234	240
<b>Łączne świadczenia na rzecz członków zarządu</b>	<b>954</b>	<b>960</b>

\* Szczegóły programu opisane są w pkt 17. W przypadku nie ziszczenia się warunków rynkowych przydzielenia opcji pomimo rozpoznania kosztów programu osoby uprawnione nie nabędą prawa do objęcia akcji.

Jako wyższą kadrę zarządzającą Grupa traktuje zarządy jednostek zależnych oraz prokurentów jednostki dominującej.

Wynagrodzenie oraz świadczenia z tytułu programu opcji należne członkom Zarządu, wyższej kadry kierowniczej oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki przedstawiało się następująco:

	1 kwartał 2012 roku	1 kwartał 2011 roku
Zarząd jednostki dominującej*	954	960
Wyższa kadra zarządzająca*	1 742	1 432
Rada Nadzorcza	139	133
<b>Razem</b>	<b>2 835</b>	<b>2 525</b>

\* Zaprezentowane wynagrodzenia obejmują rozpoznane w rachunku zysków i strat koszty rezerw na premie roczne przynależne kadrze zarządzającej oraz koszty opcji na akcje. Szczegóły programu opcyjnego opisane są w pkt 17. Zgodnie z zasadami programu oraz MSSF 2 koszty opcji na akcje stanowią wycenę programu opcji na dzień jego uruchomienia. Koszty opcji rozpoznawane są w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania programu tj. 36 miesięcy. Zgodnie z MSSF 2 tak zaprezentowane koszty stanowią koszt wynagrodzeń dla Spółki, lecz nie odzwierciedlają wartości ewentualnych korzyści jakie otrzymać mogą w przyszłości z tego tytułu pracownicy. Ewentualne korzyści pracowników zależą od kształtowania się kursów akcji w przyszłości w stosunku do ceny nabycia wynikającej z warunków poszczególnych transz programu opcji.

## 27.4. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

Jak szerzej opisano w nocie 17 Grupa prowadzi program opcji dla kadry zarządzającej.

W ramach programu Zarząd otrzymał opcje uprawniające do zakupu 5.050 sztuk akcji I transzy programu z roku 2006 (spełniony warunek c programu), oraz opcje uprawniające do zakupu 7.450 sztuk akcji z III transzy programu z roku 2006 (spełniony warunek a programu). Opcje z II transzy programu z roku 2006 z uwagi na niespełnienie warunków programu nie zostały przydzielone.

Ponadto po spełnieniu warunków programu Zarząd nabędzie na warunkach określonych w programie prawa do opcji na zakup do 40.600 sztuk opcji I transzy, 40.600 sztuk opcji z II transzy programu oraz 40.600 sztuk opcji z III transzy programu z roku 2009. Koszt świadczeń z tytułu przyznanych opcji na akcje dla Zarządu rozpoznany w rachunku zysków i strat za 3 miesiące 2012 roku wyniósł 234 tys. zł (3 miesiące 2011 roku 240 tys. zł).

Opcje na akcje Grupy Kęty S.A. otrzymali członkowie wyższej kadry zarządzającej. Rozpoznane w ciężar wyniku koszty opcji dla wyższej kadry zarządzającej wyniosły w I kwartale 2012 roku 294 tys. zł (I kwartał rok ubiegły: 305 tys. zł).

\* Szczegóły programu opisane są w pkt 17.

## 28. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia które należałoby ująć w sprawozdaniu skonsolidowanym

### Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Dariusz Mańko  
*Prezes Zarządu*

Adam Piela  
*Członek Zarządu*

.....

.....

Kęty, 25 kwietnia 2012 r.

Podpisy , osoby której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Andrzej Stempak  
*Prezes Zarządu*  
*Dekret Centrum Rachunkowe sp. z o.o.*

.....

Kęty, 25 kwietnia 2012 r.

## II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	od 01.01.2012 do 31.03.2012 1 kwartał rok bieżący (niebadane)	od 01.01.2011 do 31.03.2011 1 kwartał rok ubiegły (niebadane)
<b>Przychody operacyjne ogółem, w tym:</b>	<b>140 286</b>	<b>149 939</b>
Przychody ze sprzedaży	139 379	148 561
Pozostałe przychody operacyjne	907	1 378
<b>Zmiana stanu zapasów produktów gotowych oraz produkcji niezakończonych</b>	<b>1 341</b>	<b>(1 089)</b>
<b>Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby</b>	<b>2 364</b>	<b>1 249</b>
<b>Koszty operacyjne ogółem, w tym:</b>	<b>(140 114)</b>	<b>(145 361)</b>
Amortyzacja	(6 082)	(5 141)
Materiały i energia	(98 505)	(96 727)
Usługi obce	(16 227)	(25 791)
Podatki i opłaty	(1 573)	(1 162)
Świadczenia pracownicze	(16 901)	(14 920)
Pozostałe koszty operacyjne	(826)	(1 620)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>3 877</b>	<b>4 738</b>
Przychody finansowe	4 488	647
Koszty finansowe	(1 748)	(1 970)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>6 617</b>	<b>3 415</b>
Podatek dochodowy	(1 426)	(774)
<b>Zysk netto na działalności kontynuowanej</b>	<b>5 191</b>	<b>2 641</b>
Zysk netto za okres na jedną akcję		
Podstawowy zysk na jedną akcję	0,56	0,29
Rozwodniony zysk na jedną akcję	0,56	0,29

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zaprzestała żadnej działalności

Dariusz Mańko  
Prezes Zarządu

Adam Piela  
Członek Zarządu

Andrzej Stempak  
Prezes Zarządu

*Dekret Centrum Rachunkowe sp. z o.o.*

Kęty, 25 kwietnia 2012 r.

**Dodatkowe informacje i objaśnienia do jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część**

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

<b>SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>od 01.01.2012 do 31.03.2012 1 kwartał rok bieżący (niebadane)</b>	<b>od 01.01.2011 do 31.03.2011 1 kwartał rok ubiegły (niebadane)</b>
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>5 191</b>	<b>2 641</b>
<b>Inne całkowite dochody, tym:</b>	<b>3 358</b>	<b>3 498</b>
Wycena instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	2 083	(1 207)
Wynik zabezpieczeń przepływów pieniężnych	1 671	57
Przeszacowanie środków trwałych	0	5 454
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(396)	(806)
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>8 549</b>	<b>6 139</b>

Dariusz Mańko  
*Prezes Zarządu*

Adam Piela  
*Członek Zarządu*

Andrzej Stempak  
*Prezes Zarządu*  
*Dekret Centrum Rachunkowe sp. z o.o.*

Kęty, 25 kwietnia 2012 r.

## ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY BILANS

AKTYWA	31.03.2012 (niebadane)	31.12.2011 (badane)
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>763 569</b>	<b>762 800</b>
Rzeczowy majątek trwały	314 952	314 455
Wartości niematerialne	4 572	4 456
Akcje i udziały	442 670	442 445
Zaliczki na środki trwałe	1 375	1 444
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>172 611</b>	<b>178 441</b>
Zapasy	52 357	53 085
Należności handlowe i pozostałe	117 389	119 909
Pochodne instrumenty finansowe	1 200	1 723
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 665	3 724
<b>Aktywa razem</b>	<b>936 180</b>	<b>941 241</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>651 810</b>	<b>642 733</b>
Kapitał akcyjny	66 964	66 964
Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych	3 942	3 942
Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej	8 537	8 009
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	71	(1 615)
Wynik zabezpieczeń przepływów pieniężnych	360	(1 311)
Zyski zatrzymane	571 936	566 744
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>80 824</b>	<b>92 501</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów	30 371	42 302
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	3 336	3 336
Dotacje	29 661	30 283
Rezerwa na podatek odroczoney	17 456	16 580
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>203 546</b>	<b>206 007</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów	139 851	143 467
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 827	1 369
Zobowiązania handlowe i pozostałe	50 538	46 721
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	8 341	9 060
Pochodne instrumenty finansowe	1 113	3 718
Dotacje	1 876	1 672
<b>Pasywa razem</b>	<b>936 180</b>	<b>941 241</b>

Dariusz Mańko  
Prezes Zarządu

Adam Piela  
Członek Zarządu

Andrzej Stempak  
Prezes Zarządu

*Dekret Centrum Rachunkowe sp. z o.o.*

Kęty, 25 kwietnia 2012 r.

**Dodatkowe informacje i objaśnienia do jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część**

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływu środków pieniężnych	od 01.01.2012 do 31.03.2012 1 kwartał rok bieżący (niebadane)	od 01.01.2011 do 31.03.2011 1 kwartał rok ubiegły (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	6 617	3 415
<b>Korekty:</b>	4 715	3 793
Amortyzacja	6 082	5 141
Zyski z tytułu różnic kursowych netto	(4 934)	(3 456)
Zrealizowany wynik na transakcjach zabezpieczających cenę aluminium odniesiony na kapitał własny	1 671	57
(Zysk) / strata z tytułu sprzedaży środków trwałych	(36)	0
Odsetki i udziały w zyskach	1 621	1 753
Koszty opcji menedżerskich	303	316
Pozostałe pozycje netto	8	(18)
<b>Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału obrotowego</b>	<b>11 332</b>	<b>7 208</b>
Zmiana stanu zapasów	728	4 443
Zmiana stanu należności netto	2 520	(29 031)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych za wyjątkiem kredytów	4 610	7 292
Zmiana stanu rezerw	(719)	(302)
Zmiana stanu dotacji	(418)	(46)
<b>Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>18 053</b>	<b>(10 436)</b>
Podatek zapłacony	(489)	(8)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>17 564</b>	<b>(10 444)</b>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
<b>(+) Wpływy:</b>	<b>150</b>	<b>0</b>
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	150	0
<b>(-) Wydatki:</b>	<b>(7 436)</b>	<b>(8 400)</b>
Zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(7 436)	(8 400)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(7 286)</b>	<b>(8 400)</b>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
<b>(+) Wpływy:</b>	<b>6 178</b>	<b>38 844</b>

Dodatkowe informacje i objaśnienia do jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część



GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.  
Skonsolidowany raport za okres od 1 stycznia 2012 do dnia 31 marca 2012 roku (w tysiącach złotych)

Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	6 178	38 844
<b>(-) Wydatki:</b>	<b>(18 515)</b>	<b>(21 511)</b>
Splaty kredytów i pożyczek	(16 703)	(19 531)
Odsetki	(1 812)	(1 980)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(12 337)</b>	<b>17 333</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem:</b>	<b>(2 059)</b>	<b>(1 511)</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>3 724</b>	<b>11 611</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>1 665</b>	<b>10 100</b>

Dariusz Mańko  
Prezes Zarządu

Adam Piela  
Członek Zarządu

Andrzej Stempak  
Prezes Zarządu  
*Dekret Centrum Rachunkowe sp. z o.o.*

Kęty, 25 kwietnia 2012 r.

## Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji opcji dla kadry menedżerskiej	Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Kapitał z przeliczenia Środków trwałych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2012</b>	<b>66 964</b>	<b>8 009</b>	<b>(1 311)</b>	<b>(1 615)</b>	<b>3 942</b>	<b>566 744</b>	<b>642 733</b>
Całkowite dochody za okres	0	0	1 671	1 687	0	5 191	8 549
Rozpoznanie kosztów opcji dla kadry menedżerskiej	0	528	0	0		0	528
<b>Kapitał własny na dzień 31 marca 2012</b>	<b>66 964</b>	<b>8 537</b>	<b>360</b>	<b>72</b>	<b>3 942</b>	<b>571 935</b>	<b>651 810</b>
<b>Rok ubiegły</b>							
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011</b>	<b>66 964</b>	<b>6 613</b>	<b>335</b>	<b>1 836</b>	<b>0</b>	<b>539 660</b>	<b>615 408</b>
Całkowite dochody za okres	0	0	57	(977)	4 418	2 641	6 139
Rozpoznanie kosztów opcji dla kadry menedżerskiej	0	530	0	0	0	0	530
<b>Kapitał własny na dzień 31 marca 2011</b>	<b>66 964</b>	<b>7 143</b>	<b>392</b>	<b>859</b>	<b>4 418</b>	<b>542 301</b>	<b>622 077</b>

Dariusz Mańko  
*Prezes Zarządu*

Adam Piela  
*Członek Zarządu*

Andrzej Stempak  
*Prezes Zarządu*

*Dekret Centrum Rachunkowe sp. z o.o.*

Kęty, 25 kwietnia 2012 r.

## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Informacje ogólne

Grupa KĘTY S.A. („Spółka”) jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce, z siedzibą w Kętach przy ul. Kościuszki 111.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kęty S.A. obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów i rachunek zysków i strat oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku zysków i strat obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku - nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Spółka powstała poprzez przekształcenie przedsiębiorstwa państwowego Zakłady Metali Lekkich „KĘTY” w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa aktem notarialnym z dnia 3 marca 1992 roku. W dniu 1 kwietnia 1992 roku dokonano rejestracji w Sądzie Rejonowym w Bielsku - Białej Wydział VI Gospodarczy pod nr RHB 1768/92, a 9 lipca 2002 roku Sąd Rejonowy w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem **KRS 0000121845**. Spółka posługuje się numerem identyfikacji podatkowej **NIP 549-000-14-68** nadanym przez Urząd Skarbowy w Oświęcimiu.

Grupa Kęty S.A. posiada numer statystyczny **REGON: 070614970**

W roku 1995 Spółka zadebiutowała na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych, stając się spółką publiczną. Według klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie Spółka działa w sektorze metalowym.

Przedmiotem działalności Spółki jest działalność produkcyjna, handlowa i usługowa w zakresie przetwórstwa aluminium i jego stopów. Ponadto przedmiotem działalności Spółki jest pośrednictwo handlowe, zaopatrzeniowe i marketingowe, oraz inne.

### 2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji 25-ego kwietnia 2012 roku.

### 3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku..

### 4. Obszary szacunków

Zmiany wielkości szacunkowych zostały opisane w notach 12, 13, 14 i 15. Poza wymienionymi w tych punktach zmianami nie wystąpiły żadne inne zmiany w wielkościach szacunkowych.

### 5. Sezonowość działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja profili aluminiowych. Największa sprzedaż z tego tytułu realizowana jest w drugim półroczu co związane jest z cyklem prac w budownictwie, który stanowi znaczący udział obsługiwanych rynków odbiorców w tym Segmencie.

### 6. Informacje dotyczące segmentów działalności

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała wewnętrznych segmentów operacyjnych. Informacje na temat segmentów operacyjnych grupy kapitałowej zamieszczono w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

### 7. Informacje o inwestycjach w jednostkach zależnych

W okresie sprawozdawczym Grupa nie nabywała udziałów w jednostkach zależnych

### 8. Zmiany w strukturze organizacyjnej Spółki

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły żadne istotne zmiany w strukturze organizacyjnej Spółki.

### 9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów śródrocznego skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

	31.03.2012 (niebadane)	31.12.2011 (badane)
Depozyty bankowe (rachunki bieżące) i lokaty krótkoterminowe	1 665	3 724
<b>Środki pieniężne wykazane w bilansie</b>	<b>1 665</b>	<b>3 724</b>

Na dzień 31 marca 2012 roku Grupa Kęty S.A. dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 83.603 tys. zł, w odniesieniu, do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione (31 grudnia 2011 roku: 65.100 tys. zł).

## 10. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Wynik za okres sprawozdawczy nie podlega podziałowi.

Spółka zadeklarowała wypłatę dywidendy z zysku za rok 2011 w kwocie 46.128 tys. zł (5 zł na akcję).

W roku 2011 Spółka wypłaciła dywidendę z zysku za rok 2010 w wysokości 36.903 tys. zł (4 zł na akcję)

## 11. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego dla działalności kontynuowanej w rachunku zysków i strat przedstawiają się następująco:

	od 01.01.2012 do 31.03.2012 (niebadane)	od 01.01.2011 do 31.03.2011 (niebadane)
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego wykazane w rachunku zysków i strat	(878)	(541)
Odroczony podatek dochodowy:		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(548)	(233)
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>(1 426)</b>	<b>(774)</b>

## 12. Rzeczowe aktywa trwałe

### 12.1. Kupno i sprzedaż

Informacje o transakcjach kupna i sprzedaży aktywów trwałych przedstawia poniższa tabela

	1 kwartał 2012	1 kwartał 2011
Nabycia rzeczowych aktywów trwałych	6 342	6 030
Wartość netto sprzedanych aktywów trwałych	114	183
Zysk (strata) na sprzedaży aktywów trwałych	36	32
Wartość zlikwidowanych środków trwałych z uwagi na ich szybsze zużycie	10	39

W okresie zakończonym 31 marca 2012 r. oraz w okresie I kwartału 2011 roku Spółka nie tworzyła odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

## 13. Należności handlowe i pozostałe

	31.03.2012 (niebadane)	31.12.2011 (badane)
Należności krótkoterminowe		
Należności handlowe wobec jednostek powiązanych	43 630	47 183
Należności handlowe wobec pozostałych jednostek	69 979	68 703
Przedpłaty do dostawców (handlowe)	32	63
Należności od pracowników	25	28

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.  
Skonsolidowany raport za okres od 1 stycznia 2012 do dnia 31 marca 2012 roku (w tysiącach złotych)

Rozrachunki z tytułu transakcji zabezpieczających cenę aluminium	1 913	1 477
Należności z tytułu kontraktu budowlanego	0	1 723
Pozostałe należności	1 810	732
<b>Należności netto</b>	<b>117 389</b>	<b>119 909</b>

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku Spółka utworzyła odpisy aktualizujące należności w kwocie 3 tys. zł (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2011 roku: Spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących należności). Utworzone odpisy aktualizujące należności Spółka ujmuje w pozycji "Pozostałych kosztów operacyjnych".

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku, Spółka rozwiązała odpisy aktualizujące należności w kwocie 194 tys. zł (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2011 roku Spółka rozwiązała odpisy aktualizujące należności w kwocie 82 tys. zł). Rozwiązanie odpisów aktualizujących wynikało z otrzymania zapłat należności objętych odpisami.

Rozwiązania odpisów aktualizujących należności zostały zaprezentowane w pozostałych przychodach operacyjnych bądź przychodach finansowych, jako otrzymane odsetki zgodnie z charakterem należności.

#### 14. Zapasy

	31.03.2012 (niebadane)	31.12.2011 (badane)
Materiały	18 082	20 210
Produkcja niezakończona	23 287	17 802
Produkty gotowe	10 988	15 073
<b>RAZEM</b>	<b>52 357</b>	<b>53 085</b>

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku, Spółka rozwiązała odpisy aktualizujące wartość zapasów na kwotę 250 tys. zł. (I kwartał rok 2011 rozwiązanie 1.222 tys. zł). Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów wynikało ze sprzedaży zapasów objętych odpisami aktualizującymi. Kwota rozwiązanych odpisów aktualizujących wartość zapasów została ujęta w pozycji „Pozostałych przychodów operacyjnych”.

#### 15. Rezerwy i rozliczenia bierne

W okresie sprawozdawczym Spółka utworzyła w ciężar wyniku rezerwę na podatek odroczony w wysokości 548 tys. zł.

Zmiany stanu rezerw i rozliczeń między okresowych przedstawia poniższa tabela

	Stan na 01.01.2012	Zwiększenia	Wykorzystanie	Stan na 31.03.2012
<b>Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>12 396</b>	<b>2 190</b>	<b>(2 909)</b>	<b>11 677</b>
długoterminowa część rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	3 336	0	0	3 336
krótkoterminowa rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	1 403	0	(258)	1 145
rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	923	0	(208)	715

**Dodatkowe informacje i objaśnienia do jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część**

koszty premii rocznej	4 687	1 822	(890)	5 619
koszty ochrony środowiska	420	0	0	420
koszty opłat za kogenerację	1 553	368	(1 553)	368
rezerwa na koszty badania sprawozdania	74	0	0	74

## 16. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Poniższa tabela przedstawia zmiany sald poszczególnych kredytów w okresie 3 miesięcy 2012 roku.

Kredyt	Kredytodawca	waluta kredytu	31.12.2011	Wzrost (zmniejszenie)	31.03.2012
Długoterminowy	PKO BP S.A.	PLN	9 259	(4 259)	5 000
Długoterminowy	BNP Paribas	PLN	33 043	(7 672)	25 371
Część krótkoterminowa kredytu długoterminowego	PKO BP S.A.	PLN	19 974	4 259	24 233
Część krótkoterminowa kredytu długoterminowego	BNP Paribas	PLN	30 769	(90)	30 679
Kredyt krótkoterminowy	Bank PeKaO S.A.	PLN, EUR, USD	39 121	(5 980)	33 141
Kredyt krótkoterminowy	Bank Societe Generale S.A.	EUR	15 319	(1 260)	14 059
Kredyt krótkoterminowy	Bank PKO BP S.A.	PLN, EUR	852	(174)	678
Kredyt krótkoterminowy	Fortis Bank Polska S.A.	PLN	35 624	1 178	36 802
Kredyt krótkoterminowy	ING BSK S.A.	PLN	1 450	(1 448)	2
	Naliczone odsetki od kredytów długoterminowych	PLN	358	(101)	257
	<b>Kredyty razem</b>		<b>185 769</b>	<b>(15 547)</b>	<b>170 222</b>

Wszystkie kredyty oprocentowane są wg stawek Wibor/Euribor + marża banku%.

Spląty kredytów wynikały z harmonogramu splat. Zaciągnięcia kredytów są związane z zarządzaniem płynnością Spółki.

## 17. Opcje na akcje dla kadry kierowniczej

Szczegółowo program oraz zasady wyceny kosztów programu zostały opisane w sprawozdaniu rocznym za 2011 rok.

Na 31 marca 2012 roku istotne elementy programu przedstawiają się następująco:

Dla I transzy programu z roku 2006 został realizowany tylko parametr c. W związku z realizacją tego parametru osoby uprawnione nabyły prawa do zakupu 16.750 sztuk akcji. Dla II transzy programu z roku 2006 nie został zrealizowany żaden z warunków. W związku z powyższym osoby uprawnione nie nabyły prawa do

opcji na akcje z tej transzy programu. Dla III transzy programu z roku 2006 został realizowany tylko parametr a. W związku z realizacją tego parametru osoby uprawnione nabyły prawa do zakupu 18.475 sztuk akcji.

Dodatkowo od października 2009 roku Grupa rozpoczęła realizację nowego programu opcji menadżerskich. Zasady oraz warunki programu są identyczne jak programu z roku 2006. W październiku 2009 roku przydzielono uprawnionym pracownikom I transze programu. W październiku 2010 roku przydzielono uprawnionym pracownikom II transze programu oraz od października 2011 roku przydzielono uprawnionym pracownikom III transzę opcji..

Grupa zakłada, iż dla I transzy programu rozpoczętego w 2009 roku nie zostanie zrealizowany parametr „c” wzrost zysku EBITDA natomiast, że dla II i III transzy programu z roku 2009 zrealizowane zostaną wszystkie warunki nierynkowe.

Grupa rozpoznaje koszty programu w proporcji do okresu nabywania praw do opcji.

Tabelaryczne zestawienie danych o opcjach menadżerskich:

Stan na 31-03-2012	I transza program 2006	II transza program 2006	III transza program 2006	I transza program 2009	II transza program 2009	III transza program 2009
Ilość przyznanych opcji	91.600 sztuk	91.600 sztuk	91.600 sztuk	91.600 sztuk	91.600 sztuk	91.600 sztuk
Ilość opcji wygasłych z powodu nie spełnienia warunku zatrudnienia w okresie 3 lat od dnia rozpoczęcia programu	24.600 sztuk	19.200 sztuk	17.700 sztuk	0 sztuk	0 sztuk	0 sztuk
Ilość opcji niespełniających warunków nierynkowych C i D.	16.750 sztuk	36.200 sztuk	36.950 sztuk	22.900 sztuk	0 sztuk	0 sztuk
Ilość opcji przyznanych uprawnionym pracownikom	16.750 sztuk	0 sztuk	18.475 sztuk	Okres nabywania uprawnień w toku	Okres nabywania uprawnień w toku	Okres nabywania uprawnień w toku
Ilość opcji przyjętych do wyceny	50.250 sztuk	36.200 sztuk	36.950 sztuk	68.700 sztuk	91.600 sztuk	91.600 sztuk
Dzień rozpoczęcia programu	31 lipiec 2006	31 sierpień 2007	11 sierpień 2008	30 wrzesień 2009	30 wrzesień 2010	30 wrzesień 2011
Dzień nabycia praw do zakupu akcji	31 lipiec 2009	31 sierpień 2010	11 sierpień 2011	30 wrzesień 2012	30 wrzesień 2013	30 wrzesień 2014
Dzień zakończenia nabywania akcji	31 lipiec 2012	31 sierpień 2013	11 sierpień 2014	30 wrzesień 2015	30 wrzesień 2016	30 wrzesień 2017
Całkowita długość trwania programu	36 miesięcy	36 miesięcy	36 miesięcy	36 miesięcy	36 miesięcy	36 miesięcy
Pozostała długość okresu nabywania uprawnień	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony	6 miesięcy	18 miesięcy	30 miesięcy
Cena nabycia jednej akcji	123,63 zł	188,53 zł	125,44	66,54 zł	117,63	125,57



## 18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31.03.2012 (niebadane)	31.12.2011 (badane)
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych	4 470	9 095
Zobowiązania handlowe wobec jednostek niepowiązanych	29 304	19 780
Przedpłaty od klientów (handlowe)	578	468
Zobowiązania publicznoprawne (za wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego)	10 466	6 544
Pracownicze z tytułu wynagrodzeń	2 702	2 702
Papiery wartościowe	3	3
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	1 522	7 524
Pozostałe	1 493	605
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>50 538</b>	<b>46 721</b>

## 19. Wyjaśnienie przyczyn istotnych zmian w pozycjach przychodów oraz kosztów

W okresie 3 miesięcy 2012 roku w stosunku do 3 miesięcy 2011 roku istotne zmiany w poszczególnych pozycjach przychodów oraz kosztów wystąpiły w zakresie:

Przychodów - spadek przychodów ze sprzedaży o kwotę 9.182 tys. zł – spadek ten w kwocie 8.193 tys. zł związany jest z zakończeniem realizacją kontraktu budowlanego na obiekcie Sky Tower we Wrocławiu. W I kwartale 2012 roku Spółka osiągnęła przychody z tytułu tego kontraktu w wysokości 633 tys. zł w stosunku do 8.825 tys. zł w I kwartale 2011 roku. Kontrakt ten rozpoczął się w II półroczu roku 2010. Pozostała zmiana związana jest ze zmianą cen oraz zmianą ilości sprzedawanych wyrobów oraz świadczonych usług.

Koszty usług obcych - spadek kosztów usług obcych o kwotę 9.564 tys. zł – w kwocie 8.101 tys. zł związany jest z zakończeniem prac na obiekcie Sky Tower we Wrocławiu i związanym z tym zmniejszeniem zakupów usług od podwykonawców. Pozostała zmiana (spadek) kosztów usług związany jest zwykłymi zmianami ilości usług nabywanych od kooperantów.

Koszty materiałów oraz energii - wzrost kosztów zużycia materiałów oraz energii w kwocie 1.778 tys. zł związany jest ze wzrostem produkcji oraz co za tym idzie wzrostem zużycia surowców. Wzrost ten częściowo został skompensowany przez spadek średnich cen aluminium, które to aluminium stanowi podstawowy surowiec używany przez Spółkę. Według szacunków Spółki średnia cena aluminium w okresie 3 miesięcy 2012 roku w stosunku do 3 miesięcy 2011 roku spadła o ok. 309 USD za tonę.

Koszty wynagrodzeń – wzrost kosztów wynagrodzeń o kwotę 1.981 tys. zł w I kwartale 2012 w stosunku do I kwartału 2011 związany jest ze wzrostem wynagrodzeń oraz wzrostem zatrudnienia w Spółce w I kwartale 2012 w stosunku do I kwartału 2011 roku.

## 20. Działalność w trakcie zaniechania

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zaniechała żadnej działalności.

## 21. Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe (działalność kontynuowana)	31.03.2012 (niebadane)	31.12.2011 (badane)
Kontrakty walutowe "forward" zabezpieczające przepływy pieniężne	1 200	1 557
Kontrakty "futures" na zakup aluminium zabezpieczające przepływy pieniężne	0	166
<b>RAZEM AKTYWA FINANSOWE</b>	<b>1 200</b>	<b>1 723</b>
Zobowiązania finansowe (działalność kontynuowana)	31.03.2012 (niebadane)	31.12.2011 (badane)
Kontrakty walutowe "forward" zabezpieczające przepływy pieniężne	62	949
Kontrakty "futures" na zakup aluminium zabezpieczające przepływy pieniężne	1 051	2 769
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE</b>	<b>1 113</b>	<b>3 718</b>

## 22. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym opisano w sprawozdaniu rocznym za rok 2011 opublikowanym w dniu 4 kwietnia 2012 roku. W stosunku do opisanych w sprawozdaniu za 2011 rok celów i zasad zarządzania ryzykiem nie zaszły żadne zmiany.

## 23. Zarządzanie kapitałem

Zarządzanie kapitałem odbywa się na poziomie grupy kapitałowej Grupy Kęty S.A.

## 24. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Tytuł	31.03.2012	31.12.2011
Bankowa gwarancja dla LC Corp Sky Tower dobrego wykonania kontraktu*	7 155	7 155
<b>Razem udzielone gwarancje</b>	<b>7 155</b>	<b>7 155</b>

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

Udzielone gwarancje i poręczenia podmiotom zależnym

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

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

Otrzymane gwarancje i poręczenia od podmiotów zależnych

<b>Od:</b>	<b>Cel</b>	<b>Kwota</b>	<b>Termin</b>
Aluprof S.A.	Zabezpieczenie kredytu	25 000	28-06-2013
Aluprof S.A.	Zabezpieczenie kredytu	5 000	31-12-2012
Alupol Packaging Kęty sp. z o.o.	Zabezpieczenie kredytu	50 000	28-06-2013

Ponadto:

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

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

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

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

## 25. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 marca 2012 roku Spółka zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 3.471 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2011 roku zobowiązania inwestycyjne wynosiły: 4.811 tys. zł). Kwoty te przeznaczone będą na zakup nowych maszyn i urządzeń.

## 26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Zestawienie transakcji w ramach grupy kapitałowej za okres od 1 stycznia 2012 do 31 marca 2012.

Podmiot powiązany	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania
Aluprof S.A.	29 958	345	29 760	138
Alupol Packaging S.A.	286	-	212	-
Alutrans sp. z o.o.	2 192	22	5 515	22
Dekret sp. z o.o.	186	316	135	259
Aluprof Hungary sp. z o.o.	533	25	533	-
Metalplast Stolarka sp. z o.o.	193	1 993	131	7 631
Alupol Ukraina sp. z o.o.	4 466	-	4 303	-
Metalplast Karo Złotów	244	2	229	1
Aluform Tychy	358	8 556	235	4 046
Alupol Packaging Kęty	3 135	10	2 577	4
<b>Razem</b>	<b>41 551</b>	<b>11 269</b>	<b>43 630</b>	<b>12 101</b>

Poza wyżej wymienionymi Spółka nie przeprowadzała w I kwartale 2012 innych transakcji z jednostkami powiązаныmi.

Transakcje z Zarządem i Radą Nadzorczą zostały opisane w nocie 27 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Poza wyżej wymienionymi transakcjami i saldami nie wystąpiły żadne inne istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi.

### 26.1. Transakcje z udziałem członków Zarządu

Spółka nie zawierała żadnych transakcji z członkami Zarządu poza opisanymi w punkcie 17.

### 26.2. Koszty wynagrodzeń wyższej kadry kierowniczej Spółki

Zarząd:	3 miesiące 2012 roku	3 miesiące 2011 roku
Koszty krótkoterminowych świadczenia pracowniczych	360	360
Koszty rezerwy na premie roczne oraz inne świadczenia	360	360
<b>Łączna kwota kosztów wynagrodzeń członków zarządu</b>	<b>720</b>	<b>720</b>
Wycena kosztów opcji na akcje własne, należne w przypadku realizacji programu*	234	240
<b>Łączne świadczenia na rzecz członków zarządu</b>	<b>954</b>	<b>960</b>

\* Szczegóły programu opisane są w pkt 27.4 oraz 18. W przypadku nie ziszczenia się warunków rynkowych przydzielenia opcji pomimo rozpoznania kosztów programu osoby uprawnione nie nabeą prawa do objęcia akcji.

Wynagrodzenie oraz świadczenia z tytułu programu opcji należne członkom Zarządu, wyższej kadry kierowniczej oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki przedstawiało się następująco:

	3 miesiące 2012 roku	3 miesiące 2011 roku
Prokurenci jednostki dominującej*	190	191
Zarząd jednostki dominującej*	954	960
Rada Nadzorcza	139	133
<b>RAZEM</b>	<b>1 283</b>	<b>1 284</b>

\* Zaprezentowane wynagrodzenia obejmują rozpoznane w rachunku zysków i strat koszty rezerw na premie roczne przynależne kadry zarządzającej oraz koszty opcji na akcje. Szczegóły programu opcyjnego opisane są w pkt 17. Zgodnie z zasadami programu oraz MSSF 2 koszty opcji na akcje stanowią wycenę programu opcji na dzień jego uruchomienia. Koszty opcji rozpoznawane są w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania programu tj. 36 miesięcy. Zgodnie z MSSF 2 tak zaprezentowane koszty stanowią koszt wynagrodzeń dla Spółki, lecz nie odzwierciedlają wartości ewentualnych korzyści jakie

otrzymać mogą w przyszłości z tego tytułu pracownicy. Ewentualne korzyści pracowników zależą od kształtowania się kursów akcji w przyszłości w stosunku do ceny nabycia wynikającej z warunków poszczególnych transz programu opcji.

### 26.3. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

Jak szerzej opisano w notcie 17 Grupa prowadzi program opcji dla kadry zarządzającej.

W ramach programu Zarząd otrzymał opcje uprawniające do zakupu 5.050 sztuk akcji I transzy (spełniony warunek c programu) oraz opcje uprawniające do zakupu 7.450 sztuk akcji III transzy programu z roku 2006 (spełniony warunek a programu). Opcje z II transzy programu z roku 2006 z uwagi na niespełnienie warunków programu nie zostały przydzielone. Ponadto po spełnieniu warunków programu Zarząd nabędzie prawo do zakupu na warunkach określonych w programie do 40.600 sztuk opcji I transzy, 40.600 sztuk opcji z II transzy oraz 40.600 sztuk opcji z III transzy programu z roku 2009. Koszt świadczeń z tytułu przyznanych opcji na akcje dla Zarządu rozpoznany w rachunku zysków i strat za okres 3 miesięcy 2012 roku wyniósł 234 tys. zł (okres 3 miesięcy 2011 roku 240 tys. zł).

Opcje na zakup akcji przyznane zostały również prokurentom. Prokurenci otrzymali opcje na zakup 1.500 sztuk akcji z I transzy (spełniony warunek c programu) oraz opcje na zakup 1.875 sztuk akcji z III transzy programu z roku 2006 (spełniony warunek a programu). Opcje z II transzy programu z roku 2006 z uwagi na niespełnienie warunków programu nie zostały przydzielone. Ponadto Prokurenci otrzymali prawo do zakupu 12.000 sztuk opcji I transzy, 12.000 sztuk opcji z II transzy oraz 12.000 sztuk opcji na akcje z III transzy programu z roku 2009. Koszt świadczeń z tego tytułu rozpoznany w rachunku zysków i strat za okres 3 miesięcy 2012 roku wyniósł 69 tys. zł (okres 3 miesięcy 2011 roku: 70 tys. zł).

\* Szczegóły programu opisane są w pkt 27.4 oraz 17.

## 27. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia które należałoby ująć w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Podpisy wszystkich członków zarządu

Dariusz Mańko

*Prezes Zarządu*

Adam Piela

*Członek Zarządu*

.....  
Kęty, 25 kwietnia 2012 r.

Podpisy, osoby której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Andrzej Stempak

*Prezes Zarządu*

*Dekret Centrum Rachunkowe sp. z o.o.*

.....  
Kęty, 25 kwietnia 2012 r.