

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.

**INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES
TRZECH MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012 ROKU**

I. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie pierwszego kwartału 2012 roku wraz z wykazem najważniejszych wydarzeń ich dotyczących.....	2
II. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w okresie pierwszego kwartału 2012 roku.....	2
III. Czynniki mające istotny wpływ na wyniki uzyskane w okresie pierwszego kwartału 2011 roku:.....	2
IV. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału.....	3
V. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.....	4
VI. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	4
VII. Stanowisko Zarządu Emitenta odnośnie realizacji prognozowanego zysku na rok 2012.	4
VIII. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA wg stanu na dzień przekazania raportu kwartalnego, tj. na dzień 25.04.2012 r.	5
IX. Wykaz akcji będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę według stanu na dzień 25.04.2012 r.	5
X. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	5
XI. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	5
XII. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji w pierwszym kwartale 2012 roku.....	6
XIII. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.....	6

I. ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE PIERWSZEGO KWARTAŁU 2012 ROKU WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH WYDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH.

Pierwszy kwartał pomimo stosunkowo nie najlepszej koniunktury gospodarczej był kolejnym bardzo dobrym okresem dla spółek grupy kapitałowej. Grupa osiągnęła rekordowe w skali pierwszego kwartału wyniki osiągając prawie 350 mln zł skonsolidowanych przychodów oraz 23,9 mln zł skonsolidowanego zysku netto. W zakresie działalności operacyjnej grupa kapitałowa realizowała następujące zadania:

1. Zakończenie projektu budowy hali produkcyjno-magazynowej oraz urządzenia do produkcji folii polietylenowej w Segmencie Opakowań Giętkich
2. Pozyskanie kolejnych kontraktów o łącznej wartości ok 56 mln zł w Segmencie Usług Budowlanych
3. Kontynuacja wzrostów sprzedaży (25%) w zakładzie produkującym profile na Ukrainie – Segment Wyrobów Wyciskanych

Ponadto w w okresie pierwszego kwartału miały miejsce następujące wydarzenia:

W dniu 8 lutego Zarząd Grupy Kęty S.A. opublikował prognozy wyników 2012 roku

II. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE W OKRESIE PIERWSZEGO KWARTAŁU 2012 ROKU.

W trakcie pierwszego kwartału 2012 roku nie wystąpiły inne niż wskazano w punkcie 11 - 15 dodatkowej informacji do sprawozdania finansowego, istotne czynniki czy też zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

III. CZYNNIKI MAJĄCE ISTOTNY WPŁYW NA WYNIKI UZYSKANE W OKRESIE PIERWSZEGO KWARTAŁU 2011 ROKU:

Poziom popytu na produkty spółki

W pierwszym kwartale spółki grupy kapitałowej zanotowały zróżnicowany poziom popytu na swoje produkty na poszczególnych rynkach. Zrealizowane wartości przychodów ze sprzedaży przedstawiały się następująco:

Segment Wyrobów Wyciskanych – 139,3 mln zł (-3%), spadek wyłącznie na eksporcie (rynek włoski, niemiecki i węgierski)

Segment Systemów Aluminiowych – 110,3 mln zł (+23%), wzrost zarówno w kraju jak i na rynkach zagranicznych

Segment Usług Budowlanych – 42,6 mln zł (+36%), wzrost na rynku krajowym

Segment Akcesoriów Budowlanych – 7,8 mln zł (+16%), wzrost zarówno w kraju jak i narynkach eksportowych

Segment Opakowań Giętkich – 88,7 mln zł (-1%), poziomy porównywalne zarówno na rynku krajowym jak i eksporcie

Kursy walutowe

W pierwszym kwartale 2012 roku struktura walutowa przychodów i kosztów w grupie kapitałowej nie uległa znacznym zmianom. Wg szacunków ok. 43% sprzedaży jest realizowane w złotych natomiast ok. 55% stanowi sprzedaż denominowana w EURO. Pozostałe 2% stanowi sprzedaż

rozliczana w walucie amerykańskiej (USD). Po stronie kosztowej ok. 28% kosztów to koszty ponoszone w USD, 27% to koszty denominowane w EURO oraz ok. 45% kosztów to koszty złotówkowe. Z punktu widzenia działalności operacyjnej w okresie pierwszego kwartału miały miejsce zjawiska o charakterze zarówno negatywnym jak i pozytywnym. Po stronie pozytywnej niewątpliwie należy wskazać na wzrost wartości europejskiej waluty z poziomu 1,27 notowanego na początku kwartału do 1,30 – 1,31 osiągniętego w drugiej połowie kwartału. Negatywnym czynnikiem dla wyników finansowych było z kolei ok 10% umocnienie krajowej waluty w przeciągu omawianego okresu. Sytuacja taka nie tylko wpływa negatywnie na rentowność eksportu ale wzmacnia konkurencję importową.

Ceny podstawowych surowców

Podstawowym surowcem w grupie kapitałowej stanowiącym ok. 38 % całkowitych kosztów i ok. 55% kosztów surowców i materiałów jest aluminium, złom aluminiowy, oraz taśma i blacha aluminiowa. Grupa kapitałowa jest zatem narażona na ryzyko wzrostu cen tego surowca zwłaszcza, iż nie posiada żadnego wpływu na kształtowanie się cen na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME), które stanowią bazę cenową do zawieranych przez spółki grupy kapitałowej kontraktów na dostawy aluminium. W omawianym okresie notowania aluminium początkowo rosły z poziomu 2050 USD/t na początku kwartału do 2350 USD/t pod koniec lutego aby następnie spaść do 2100 USD za tonę na koniec marca. Wahania takie oznaczają, iż w krótkim okresie rentowność działalności szczególnie w Segmencie Wyrobów Wyciskanych może podlegać zmianom ponieważ ceny przenoszone są na klientów z pewnym opóźnieniem (1-2 miesięcy). Czynnikiem stabilizującym osiągnane wyniki są zawarte transakcje zabezpieczające zakupy aluminium (kontrakty future), których wynik przy gwałtownych spadkach cen metalu na światowych giełdach jest ujemny natomiast w odwrotnej sytuacji (wzrosty cen metali) „generują” wynik dodatni.

Poziom zadłużenia

Na koniec pierwszego kwartału grupa kapitałowa posiadała 40,9 mln zł kredytów długoterminowych i 251,3 mln zł kredytów krótkoterminowych. Ok. 1/3 całości kredytów jest utrzymywane w walutach obcych (28% w EUR i 4% w USD) co ma wpływ na rachunek zysków i strat poprzez comiesięczną wycenę wpływu zmian kursów EUR i USD na wartość kredytu. Umocnienie krajowej waluty w pierwszym kwartale miało pozytywny wpływ na wynik (wzrost wartości zobowiązań wyrażonych w walutach) i według szacunków zarządu wyniosło ono +5,8 mln zł.

IV. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPLYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ JEDNEGO KWARTAŁU

Poziom popytu na produkty spółki

Zarząd Grupy Kety SA spodziewa się, iż w pierwszym kwartale popyt na produkty poszczególnych segmentów będzie kształtował się w następujący sposób (w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego):

Segment Wyrobów Wyciskanych - porównywalnie z zeszłym rokiem

Segment Systemów Aluminiowych - powyżej zeszłego roku

Segment Opakowań Giętkich - porównywalnie z zeszłym rokiem

Segment Usług Budowlanych - powyżej zeszłego roku

Segment Akcesoriów Budowlanych - powyżej zeszłego roku

Kursy walutowe

Biorąc pod uwagę pozycje walutową grupy kapitałowej dalsze umocnienie złotego do EUR będzie działało negatywnie dla poziomu sprzedaży i marż. Dlatego też zarząd Grupy Kęty S.A. zamierza

nadal utrzymywać część zadłużenia w walutach obcych. Ewentualne dalsze umocnienie EURO w stosunku do USD będzie miało z kolei charakter pozytywny.

Ceny podstawowych surowców

Zarząd Grupy Kety S.A. zakłada, iż ceny aluminium utrzymają się na poziomie ok 2100 - 2400 USD za tonę w perspektywie najbliższych kilku miesięcy. Zarząd przypomina jednak, że ewentualny gwałtowny wzrost cen aluminium na LME może wpłynąć na przejściowe pogorszenie rentowności ze względu na fakt iż podwyżki cen produktów są wprowadzane na rynek z jedno- półtoramiesięcznym opóźnieniem w stosunku do ruchów cen aluminium na Londyńskiej Giełdzie Metali. Część pozycji jest również systematycznie zabezpieczana w perspektywie 6 – 12 miesięcy, przy czym poziom zabezpieczenia waha się od 20 do 50% pozycji na dany miesiąc. Przy ciągle spadających cenach metalu poziomy zabezpieczeń są wyższe niż aktualnie notowana cena (ujemny wynik na transakcjach zabezpieczających), jednak ma to pozytywne odzwierciedlenie w kosztach surowca ponieważ fizycznie metal kupowany jest w niższych cenach. W przypadku wzrostu cen sytuacja jest odwrotna.

Poziom zadłużenia

Zarząd szacuje, iż poziom zadłużenia będzie wzrastał w kolejnych kilku kwartałach ze względu na planowany zakres inwestycji oraz zadeklarowaną wypłatę dywidendy. Szacowany wzrost wartości kredytu nie powinien przekroczyć kwoty 100 mln zł w perspektywie najbliższych dwunastu miesięcy w stosunku do poziomu osiągniętego na koniec pierwszego kwartału.

V. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI.

W okresie 3 miesięcy 2012 roku oraz 3 miesięcy 2011 roku nie wystąpiły zdarzenia skutkujące zmianami w strukturze grupy kapitałowej.

VI. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie sprawozdawczym Grupa Kety S.A. jak również jej spółki zależne nie dokonywały tego typu transakcji.

VII. STANOWISKO ZARZĄDU EMITENTA ODNOŚNIE REALIZACJI PROGNOZOWANEGO ZYSKU NA ROK 2012.

Zarząd Grupy Kęty S.A. podtrzymuje prognozy na 2012 rok opublikowane w dniu 8 lutego 2012 roku

VIII. WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WZA WG STANU NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO, TJ. NA DZIEŃ 25.04.2012 R.

	25-04-2012 Ilość akcji/głosów	25-04-2012 % udziałów	08-02-2012 Ilość akcji/głosów	08-02-2012 % udziałów
ING OFE	1 638 843	17,76%	1 638 843	17,76%
Aviva OFE	1 636 930	17,74%	1 636 930	17,74%
OFE PZU "Złota Jesień"	471 350	5,11%	471 350	5,11%

IX. WYKAZ AKCJI BĘDĄCYCH W POSIADANIU GRUPY OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKĘ WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 25.04.2012 R.

	25.04.2012 ilość akcji	08.02.2012 ilość akcji
Prezes Zarządu	73 000	73 000
Członek Zarządu	1 300	1 300

Ponadto na podstawie uchwały nr 14/06 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Grupy Kęty S.A. z dnia 11 maja 2006 roku oraz na podstawie uchwały Rady Nadzorcze spółki nr VI/18/06 z dnia 21 czerwca 2006 roku w sprawie zatwierdzenia regulaminu przeprowadzania programu opcji menedżerskich w spółce Grupa Kęty S.A. w latach 2006-2014, 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 kolejnego programu uchwalonego decyzją WZA spółki w roku 2009 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 tego tytułu rozpoznany w rachunku zysków i strat za okres 3 miesięcy 2012 roku wyniósł 234 tys. zł (okres 3 miesięcy 2011 roku: 240 tys. zł).

Osoby nadzorujące nie posiadały akcji Grupy Kęty S.A.

X. WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.

Względem Emitenta i jednostek od niego zależnych w okresie pierwszego kwartału 2012 nie wszczęto ani nie prowadzono przed sądami ani organami administracji publicznej postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności Emitenta lub jednostek od niego zależnych, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

XI. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W okresie pierwszego kwartału 2012 roku miały miejsce transakcje z podmiotami powiązanymi, których wartość w okresie od początku roku obrotowego przekroczyła wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EUR, były to jednak transakcje o charakterze typowym i rutynowym, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Emitenta i jednostki od niego zależne.

XII. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU, POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI W PIERWSZYM KWARTALE 2012 ROKU

Emitent i jednostki od niego zależne nie udzielały w pierwszym kwartale 2012 roku poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji łącznie jednemu podmiotowi z poza grupy kapitałowej lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

XIII. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA

Zarząd Grupy Kęty SA dniu 4 kwietnia 2012 roku podjął uchwałę w sprawie zarekomendowania Walnemu Zgromadzeniu Grupy Kęty, po uzyskaniu akceptacji Rady Nadzorczej, wypłaty dywidendy za rok obrotowy 2011 w wysokości 5 PLN na jedną akcję Grupy Kęty, co jest zgodne z prowadzoną polityką Spółki w tym zakresie. Łączna kwota zysku netto przeznaczona na dywidendę wynosi 46.128.315,00 PLN (słownie: czterdzieści sześć milionów sto dwadzieścia osiem tysięcy trzysta piętnaście złotych).

Rada Nadzorcza Grupy Kęty SA na posiedzeniu w dniu 17 kwietnia 2012 roku dokonała wyboru członków zarządu VIII kadencji na trzy lata. W skład zarządu weszły osoby dotychczas pełniące funkcje w zarządzie tj.:

1. Dariusz Mańko, Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny
2. Adam Piel, Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy

Za wyjątkiem informacji podanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wraz z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami a także informacjami zawartymi w niniejszym dokumencie brak jest innych informacji które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

Podpisy wszystkich członków zarządu

Dariusz Mańko

Prezes Zarządu

Adam Piel

Członek Zarządu

.....

.....

Kęty, 25 kwietnia 2012 r.