

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.

**INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES
DWUNASTU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU**

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres dwunastu miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2011

I. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie czwartego kwartału 2011 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 czwartego kwartału 2011 roku.	2
III. Czynniki mające istotny wpływ na wyniki uzyskane w okresie czwartego 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 2011.	5
VIII. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA wg stanu na dzień przekazania raportu kwartalnego, tj. na dzień 08.02.2012 r.	5
IX. Wykaz akcji będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę według stanu na dzień 08.02.2012 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.	6
XII. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji w czwartym kwartale 2011 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. ZWIEŻŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE CZWARTEGO KWARTAŁU 2011 ROKU WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH WYDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH.

Czwarty kwartał był kolejnym bardzo dobrym okresem dla spółek grupy kapitałowej. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 390,9 mln zł (+16%), skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej 30,7 mln zł (+38%) a skonsolidowany zysk netto 19,7 mln zł (+8%). Wszystkie segmenty działające w ramach grupy odnotowały znaczny wzrost przychodów spowodowany większym wolumenem sprzedaży oraz wyższymi cenami produktów, dostosowywanymi do systematycznie rosnących cen surowców. Najwyższą dynamikę, wynoszącą 55% osiągnął Segment Usług Budowlanych, który po dwunastu miesiącach osiągnął rekordowy w swojej historii poziom sprzedaży wynoszący 170 mln zł. Istotnym osiągnięciem z punktu widzenia stabilności finansowej było osiągnięcie rekordowych przepływów z działalności operacyjnej. Tylko w czwartym kwartale dodatni strumień gotówki z działalności operacyjnej osiągnął poziom 130 mln zł (207 mln zł w perspektywie czterech kwartałów). Pozwoliło to na jeszcze większe obniżenie poziomu zadłużenia, które na koniec kwartału osiągnęło poziom 277,4 mln zł (218 mln zł po uwzględnieniu gotówki, tzw dług netto)

Ponadto w w okresie czwartego kwartału miały miejsce następujące wydarzenia:

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

W dniu 31.10. 2011 roku Grupa Kety SA wraz ze spółkami zależnymi (Alupol Packaging SA, Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o., Aluprof SA, Aluform Sp. z o.o., Metalplast – Stolarka Sp. z o.o.) podpisała umowę kredytu w rachunku bieżącym z Bankiem PEKAO SA w łącznej kwocie 100.000.000,00 PLN. Kwota ta stanowi wspólny łączny poziom zadłużenia ww. spółek. Powyższy kredyt przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności spółek. Zgodnie ze szczegółowymi zapisami umowy spółki są solidarnie odpowiedzialne za zadłużenie z tytułu ww. umowy. Oprocentowanie kredytu jest zmienne i równe stawce bazowej dla danej waluty podwyższonej o marżę banku (stawka bazowa tj. Wibor 1 miesięczny dla waluty PLN, EURIBOR 1 M dla waluty EUR, Libor 1 M dla waluty USD).

II. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE W OKRESIE CZWARTEGO KWARTAŁU 2011 ROKU.

W trakcie czwartego kwartału 2011 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 CZWARTEGO KWARTAŁU 2011 ROKU:

Poziom popytu na produkty spółki

W czwartym kwartale wszystkie segmenty odnotowały rosnący poziom popytu na swoje produkty. Poszczególne wartości przychodów ze sprzedaży przedstawiały się następująco:

Segment Wytwarzania Wyciskanych – 148,0 mln zł (+13%)
Segment Systemów Aluminiowych – 145,5 mln zł (+20%)
Segment Usług Budowlanych – 45,9 mln zł (+55%)
Segment Akcesoriów Budowlanych – 9,0 mln zł (+6%)
Segment Opakowań Giętkich – 90,3 mln zł (+7%)

Kursy walutowe

W czwartym kwartale 2011 roku struktura walutowa przychodów i kosztów w grupie kapitałowej nie uległa znacznym zmianom. Wg szacunków ok. 45% sprzedaży jest realizowane w złotych natomiast ok. 53% stanowi sprzedaż denominowana w EURO. Pozostałe 2% stanowi sprzedaż rozliczana w walucie amerykańskiej (USD). Po stronie kosztowej ok. 33% kosztów to koszty ponoszone w USD, 25% to koszty denominowane w EURO oraz ok. 42% kosztów to koszty złotych. Z punktu widzenia działalności operacyjnej w okresie czwartego kwartału miały miejsce zjawiska o charakterze zarówno negatywnym jak i pozytywnym. Po stronie negatywnej niewątpliwie należy wskazać na spadek wartości europejskiej waluty z poziomu 1,40 notowanego pod koniec miesiąca października do 1,29 osiągniętego pod koniec grudnia. Pozytywnym impulsem dla wyników finansowych było z kolei utrzymywanie się krajowej waluty do EUR na średnim poziomie 4,42. Sytuacja taka nie tylko wpływa pozytywnie na rentowność eksportu ale osłabia konkurencję importową.

Ceny podstawowych surowców

Podstawowym surowcem w grupie kapitałowej stanowiącym ok. 33 % całkowitych kosztów i ok. 55 – 60% kosztów surowców i materiałów jest aluminium, złom aluminiowy, oraz taśma aluminiowa do produkcji folii. 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 spadły z poziomu ok. 2250 USD za tonę na początku kwartału do poziomu ok. 1950 USD za tonę pod koniec kwartału (średnia kwartału to 2110 USD), co z punktu widzenia poziomu sprzedaży było negatywnym czynnikiem jednakże z punktu widzenia rentowności miało pozytywny charakter dla wyników grupy. Z punktu widzenia osiąganego zysku na działalności operacyjnej spadek ten częściowo korygowany jest przez zawarte transakcje zabezpieczające, których wynik przy utrzymaniu niskich notowań będzie ujemny.

Poziom zadłużenia

Na koniec czwartego kwartału grupa kapitałowa posiadała 53,5 mln zł kredytów długoterminowych i 223,9 mln zł kredytów krótkoterminowych. Ok. 39% całości kredytów jest utrzymywane w walutach obcych (30% w EUR i 9% w USD) co ma wpływ na rachunek zysków i strat poprzez comiesięczną wycenę wpływu zmian kursów EUR i USD na wartość kredytu. Osłabienie krajowej waluty w czwartym kwartale miało negatywny wpływ na wynik (wzrost wartości zobowiązań wyrażonych w walutach) i według szacunków zarządu wyniosło ono -1,0 mln zł.

**IV. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY
WPŁYW 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 segmentów będzie porównywalny lub lepszy od zanotowanego w analogicznym okresie 2011 roku.

Kursy walutowe

Biorąc pod uwagę pozycje walutową grupy kapitałowej utrzymanie aktualnych poziomów złotego do EUR (4,20) będzie nadal działało pozytywnie dla poziomu sprzedaży i marż. Dlatego też zarząd Grupy Kęty S.A. zamierza utrzymywać część zadłużenia w walutach obcych na wypadek ewentualnego umocnienia krajowej waluty. Ewentualne dalsze osłabienie EURO w stosunku do USD będzie miało charakter negatywny ze względu na konieczność przeprowadzania podwyżek cen produktów.

Ceny podstawowych surowców

Zarząd Grupy Kety S.A. zakłada, iż ceny aluminium utrzymają się na poziomie ok 2200 - 2500 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 działalności operacyjnej ponieważ fizycznie metal kupowany jest w niższych cenach (niższe koszty surowców). 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. Szacowany wzrost wartości kredytu nie powinien przekroczyć kwoty 100 mln zł w perspektywie najbliższych dwunastu miesięcy w stosunku do poziomu osiągniętego na koniec czwartego 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 12 miesięcy roku 2011 Grupa Kety S.A. za kwotę 114 tys. zł nabyła 4.899 udziałów w spółce Metalplast Karo Złotów sp. z o.o. co stanowi 0,23% kapitału zakładowego spółki. Po nabyciu 0,23% udziałów Grupa Kety S.A. posiada 100 % udziałów w tej Spółce. Poza wymienioną transakcją okresie czwartego kwartału 2011 nie nastąpiły żadne istotne zmiany w strukturze grupy kapitałowej wynikające z połączenia, przejęcia lub sprzedaż jednostek grupy kapitałowej.

W okresie 12 miesięcy 2011 roku oraz w okresie 12 miesięcy 2010 roku grupa kapitałowa nie zaniechała żadnej z istotnych prowadzonych działalności.

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 2011.

Zarząd Grupy Kęty S.A. w pełni zrealizował prognozy na 2011 rok opublikowane w dniu 26 października 2011 roku

VIII. WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WZA WG STANU NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO, TJ. NA DZIEŃ 08.02.2012 R.

	08-02-2012 Ilość akcji/głosów	08-02-2012 % udziałów	10-08-2011 Ilość akcji/głosów	10-08-2011 % 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 08.02.2012 R.

	08.02.2012 ilość akcji	26.10.2011 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 tytułu przyznanych opcji na akcje dla Zarządu rozpoznany w rachunku zysków i strat w okresie 12 miesięcy 2011 roku wyniosły 753 tys. zł (w okresie 12 miesięcy roku ubiegłego: 996 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 czwartego kwartału 2011 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 czwartego kwartału 2011 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 CZWARTYM KWARTALE 2011 ROKU

Emitent i jednostki od niego zależne nie udzielały w czwartym kwartale 2011 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

Za wyjątkiem informacji podanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wraz z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami a także informacjami zawartymi w niniejszym raporcie 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, 08 lutego 2012 r.