



**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.**

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.  
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY  
ZA I KWARTAŁ 2025 ROKU**

(w milionach PLN)

---

**KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO**  
**Skonsolidowany raport kwartalny QSr 1/2025**

(zgodnie z § 60 ust. 2 i § 62 ust. 1 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową) za I kwartał roku obrotowego 2025 obejmujący okres od 01.01.2025 roku do 31.03.2025 roku, zawierający śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przygotowane zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”) w walucie polskiej (PLN), dodatkowe informacje do sprawozdania kwartalnego oraz kwartalną informację finansową Grupy Kęty S.A. w walucie polskiej (PLN).

22 kwietnia 2025 roku

(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 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy KĘTY S.A. wg MSSF				
POZYCJE RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT, CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	w mln PLN		w mln EUR	
	I kwartał 2025	I kwartał 2024	I kwartał 2025	I kwartał 2024
Przychody netto ze sprzedaży	1 354	1 240	324	287
Zysk z działalności operacyjnej	170	174	41	40
Zysk przed opodatkowaniem	152	161	36	37
Zysk netto	121	150	29	35
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	121	150	29	35
Całkowity dochód (strata) netto	117	147	28	34
Całkowity dochód (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	117	147	28	34
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	199	206	48	48
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(45)	(98)	(11)	(23)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(179)	(108)	(43)	(25)
Przepływy pieniężne netto, razem	(25)	0	(6)	0
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	12,35	15,57	2,95	3,60
Rozwodniony zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	12,30	15,51	2,94	3,59
<b>POZYCJE BILANSU</b>	<b>31.03.2025</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.03.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Aktywa razem	4 360	4 221	1 042	988
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 292	2 284	548	535
Zobowiązania długoterminowe	1 186	1 227	283	287
Zobowiązania krótkoterminowe	1 106	1 057	264	247
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	2 067	1 936	494	453
Kapitał akcyjny	68	68	16	16
Liczba akcji (szt.)	9 766 843	9 735 146	9 766 843	9 735 146
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	211,63	198,87	50,58	46,54
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	210,92	198,03	50,41	46,35
<b>Dane dotyczące kwartalnej informacji finansowej Grupy Kęty S.A. wg MSSF</b>				
POZYCJE RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT, CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	w mln PLN		w mln EUR	
	I kwartał 2025	I kwartał 2024	I kwartał 2025	I kwartał 2024
Przychody netto ze sprzedaży	502	436	120	101
Zysk z działalności operacyjnej	10	15	2	3
Zysk brutto	0	9	0	2
Zysk netto	0	23	0	5
Całkowity dochód netto	0	21	0	5
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(20)	24	(5)	6
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(21)	(61)	(5)	(14)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	35	34	8	8
Przepływy pieniężne netto, razem	(6)	(3)	(1)	(1)
Zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	(0,02)	2,44	0,00	0,57
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	(0,02)	2,44	0,00	0,56
<b>POZYCJE BILANSU</b>	<b>31.03.2025</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.03.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Aktywa razem	2 253	2 128	538	498
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 181	1 070	282	250
Zobowiązania długoterminowe	712	688	170	161
Zobowiązania krótkoterminowe	469	382	112	89
Kapitał własny	1 072	1 058	256	248
Kapitał akcyjny	68	68	16	16
Liczba akcji (szt.)	9 766 843	9 735 146	9 766 843	9 735 146
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	109,76	102,60	26,23	24,01
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	109,39	102,04	26,15	23,88

Powyższe dane finansowe za I kwartał 2025 i 2024 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów - według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31.03.2025 r. – 4,1839 PLN/EUR oraz na dzień 31.12.2024 – 4,2730 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: I kwartału 2025 – 4,1848 PLN/EUR; I kwartału 2024 - 4,3211 PLN/EUR.

I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	6
Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	6
Śródroczny skrócony skonsolidowany bilans.....	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	8
Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych .....	9
Dodatkowe informacje i objaśnienia .....	10
1. Informacje ogólne .....	10
2. Skład Grupy .....	11
3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ...	12
3.1. Wpływ wojny w Ukrainie na działalność Grupy .....	12
4. Istotne zasady (polityki) rachunkowości.....	13
4.1. Zmiana jednostki prezentacji .....	13
5. Obszary szacunków .....	13
6. Sezonowość działalności .....	13
7. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	14
7.1. Wyniki finansowe segmentów.....	14
8. Struktura rzeczowa przychodów z umów z klientami .....	15
9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	16
10. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	16
11. Podatek dochodowy .....	16
12. Rzeczowe aktywa trwałe.....	17
12.1. Nabycie i sprzedaż.....	17
12.2. Odpisy z tytułu utraty wartości.....	17
13. Odpisy aktualizujące wartość firmy.....	17
14. Należności krótkoterminowe .....	17
15. Zapasy.....	18
16. Rezerwy i rozliczenia bierne.....	18
17. Kredyty bankowe.....	19
18. Kapitałowe papiery wartościowe – program akcji pracowniczych.....	21
19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	21
19.1. Zobowiązania długoterminowe .....	21
19.2. Zobowiązania krótkoterminowe handlowe i pozostałe .....	21
19.3. Zobowiązania z tytułu umów .....	22
20. Wyjaśnienie przyczyn istotnych zmian w pozycjach przychodów oraz kosztów .....	22
21. Wyjaśnienie przyczyn istotnych zmian w pozostałych pozycjach.....	23
22. Działalność zaniechana.....	23
23. Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów mniejszości .....	23
24. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	23
25. Zarządzanie kapitałem .....	23
26. Zobowiązania warunkowe .....	24
27. Przyszłe zobowiązania inwestycyjne .....	24
28. Pochodne instrumenty finansowe .....	24
29. Struktura właścicielska i transakcje z kluczowym personelem kierowniczym .....	25
29.1. Struktura właścicielska .....	25
29.2. Transakcje z udziałem Kluczowego Personelu Kierowniczego Grupy .....	25
29.3. Wynagrodzenia Kluczowego Personelu Kierowniczego Grupy .....	25
29.4. Program opcji na akcje dla Kluczowego Personelu Kierowniczego Grupy .....	26
30. Emisja akcji .....	26
31. Metody wyceny do wartości godziwej (hierarchia wartości).....	26
32. Zysk na jedną akcję.....	27
33. Transakcje Grupy Kęty S.A. z podmiotami powiązanymi w tys. PLN.....	27
34. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	28

(w milionach PLN)

II. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO.....	29
1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie objętym raportem wraz z wykazem najważniejszych wydarzeń ich dotyczących.....	29
2. Czynniki mające istotny wpływ na wyniki bieżącego kwartału .....	29
3. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału .....	30
4. Schemat organizacyjny oraz struktura zarządzania .....	30
5. Stanowisko Zarządu Emitenta dotyczące opublikowanych prognoz .....	32
6. Wykaz akcji będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego .....	32
7. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	32
8. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	33
9. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	33
10. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej Emitenta oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta. ....	34
11. Akcje i akcjonariusze .....	34
III. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	36
Jednostkowy rachunek zysków i strat.....	36
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	36
Jednostkowy bilans.....	37
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	38
Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych.....	39

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.**  
**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE**  
**FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2025 ROKU**  
**ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2025 ROKU**  
**SPORZĄDZONE WEDŁUG MSR 34**

(w milionach PLN)

---

---

(w milionach PLN)

# I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

## ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	I kwartał 2025	I kwartał 2024
<b>Przychody z umów z klientami</b>	<b>8</b>	<b>1 354</b>	<b>1 240</b>
<b>Koszty operacyjne ogółem, w tym:</b>		<b>(1 186)</b>	<b>(1 065)</b>
Amortyzacja		(58)	(48)
Zużycie materiałów, energia oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów		(866)	(729)
Usługi obce		(94)	(88)
Podatki i opłaty		(8)	(6)
Świadczenia pracownicze		(204)	(177)
Aktualizacja wartości aktywów finansowych MSSF9		0	1
Pozostałe koszty rodzajowe		(8)	(5)
Zmiana stanu zapasów produktów oraz produkcji w toku		47	(18)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby		5	5
<b>Zysk ze sprzedaży</b>		<b>168</b>	<b>175</b>
Pozostałe przychody operacyjne		4	3
Pozostałe koszty operacyjne		(2)	(4)
<b>Zysk netto z działalności operacyjnej</b>		<b>170</b>	<b>174</b>
Przychody finansowe		4	1
Koszty finansowe		(22)	(14)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>152</b>	<b>161</b>
Podatek dochodowy	11	(31)	(11)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>121</b>	<b>150</b>
Przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących		0	0
<b>Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>121</b>	<b>150</b>
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (w PLN)	32		
Podstawowy		12,35	15,57
Rozwodniony		12,30	15,51

W prezentowanych okresach Grupa nie zaniechała żadnej działalności.

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	I kwartał 2025	I kwartał 2024
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>121</b>	<b>150</b>
<b>Inne całkowite dochody, które będą odniesione na rachunek zysków i strat przed opodatkowaniem</b>	<b>(4)</b>	<b>(3)</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek powiązanych	(3)	(1)
Zmiana wyników na rachunkowości zabezpieczeń	(1)	(3)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0	1
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>117</b>	<b>147</b>
Całkowity dochód przypadający na:		
Akcjonariuszy niekontrolujących	0	0
<b>Akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>117</b>	<b>147</b>

(w milionach PLN)

## ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA	Nota	31.03.2025	31.12.2024
<b>I. Aktywa trwałe</b>		<b>2 547</b>	<b>2 573</b>
Rzeczowy majątek trwały		2 137	2 164
Prawa do korzystania z aktywów		95	97
Wartości niematerialne		146	145
Wartość firmy		27	27
Nieruchomości inwestycyjne		4	4
Należności długoterminowe		1	1
Przedpłaty na zakup rzeczowych aktywów trwałych		12	11
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		125	124
<b>II. Aktywa obrotowe</b>		<b>1 813</b>	<b>1 648</b>
Zapasy	15	868	843
Należności z tytułu podatku dochodowego		12	11
Należności handlowe i pozostałe	14	875	710
Pochodne instrumenty finansowe	28	0	1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	58	83
<b>Aktywa razem</b>		<b>4 360</b>	<b>4 221</b>

PASYWA	Nota	31.03.2025	31.12.2024
<b>I. Kapitał własny</b>		<b>2 068</b>	<b>1 937</b>
Kapitał akcyjny		68	68
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	30	103	91
Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej	18	58	56
Kapitał z rachunkowości zabezpieczeń		(1)	0
Zyski zatrzymane		1 882	1 761
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(43)	(40)
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>2 067</b>	<b>1 936</b>
Kapitały udziałowców niekontrolujących		1	1
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>1 186</b>	<b>1 227</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów	17	1 026	1 059
Zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów		62	66
Zobowiązania pozostałe	19.1	26	28
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	16	16	16
Przychody przyszłych okresów		34	35
Rezerwa na podatek odroczonego		22	23
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>1 106</b>	<b>1 057</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów	17	310	449
Zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów		10	10
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		32	32
Zobowiązania handlowe i pozostałe	19.2	631	476
Zobowiązania z tytułu umów		44	29
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	16	74	58
Pochodne instrumenty finansowe	28	2	0
Przychody przyszłych okresów		3	3
<b>Pasywa razem</b>		<b>4 360</b>	<b>4 221</b>

(w milionach PLN)



# ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej	Kapitał z rachunkowości zabezpieczeń	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2024</b>	<b>68</b>	<b>91</b>	<b>56</b>	<b>0</b>	<b>1 761</b>	<b>(40)</b>	<b>1 936</b>	<b>1</b>	<b>1 937</b>
Całkowite dochody za okres:	0	0	0	(1)	121	(3)	117	0	117
Zysk netto za okres	0	0	0	0	121	0	121	0	121
Inne całkowite dochody	0	0	0	(1)	0	(3)	(4)	0	(4)
Wycena opcji menadżerskiej	0	0	2	0	0	0	2	0	2
Realizacja opcji na akcje	0	12	0	0	0	0	12	0	12
<b>Kapitał własny na dzień 31.03.2025</b>	<b>68</b>	<b>103</b>	<b>58</b>	<b>(1)</b>	<b>1 882</b>	<b>(43)</b>	<b>2 067</b>	<b>1</b>	<b>2 068</b>

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Wpłaty na akcje	Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej	Kapitał z rachunkowości zabezpieczeń	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2023</b>	<b>68</b>	<b>60</b>	<b>0</b>	<b>53</b>	<b>6</b>	<b>1 741</b>	<b>(38)</b>	<b>1 890</b>	<b>1 890</b>
Całkowite dochody za okres:	0	0	0	0	(2)	150	(1)	147	147
Zysk netto za okres	0	0	0	0	0	150	0	150	150
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	(2)	0	(1)	(3)	(3)
Wycena opcji menadżerskiej	0	0	0	4	0	0	0	4	4
Realizacja opcji na akcje	0	0	12	0	0	0	0	12	12
<b>Kapitał własny na dzień 31.03.2024</b>	<b>68</b>	<b>60</b>	<b>12</b>	<b>57</b>	<b>4</b>	<b>1 891</b>	<b>(40)</b>	<b>2 053</b>	<b>2 053</b>

**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW  
PIENIĘŻNYCH**

	I kwartał 2025	I kwartał 2024
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>152</b>	<b>161</b>
<b>Korekty:</b>	<b>75</b>	<b>63</b>
Amortyzacja	58	48
Zyski z tytułu różnic kursowych netto	(6)	(2)
Odsetki	21	13
Koszty opcji menadżerskich	2	4
<b>Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału obrotowego</b>	<b>227</b>	<b>224</b>
Zmiana stanu zapasów	(25)	33
Zmiana stanu należności netto	(165)	(115)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem kredytów i leasingów	180	67
Zmiana stanu rezerw	16	9
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	(1)	0
<b>Przepływy z działalności operacyjnej przed zapłatą podatku</b>	<b>232</b>	<b>218</b>
Podatek zapłacony	(33)	(12)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>199</b>	<b>206</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
(+) Wpływy:	0	1
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	1
(-) Wydatki:	(45)	(99)
Zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(45)	(99)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(45)</b>	<b>(98)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
(+) Wpływy:	67	55
Wpływy tytułem objęcia akcji	12	12
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	55	43
(-) Wydatki:	(246)	(163)
Spląty kredytów i pożyczek	(226)	(143)
Płatności zobowiązań z tytułu praw do korzystania z aktywów	(4)	(2)
Odsetki	(16)	(18)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(179)</b>	<b>(108)</b>
Zwiększenie/ zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed zmianą z tytułu różnic kursowych	(25)	0
<b>Zwiększenie/ zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(25)</b>	<b>0</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>83</b>	<b>89</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>58</b>	<b>89</b>

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### 1. Informacje ogólne

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kęty S.A. obejmuje okres 3 miesięcy 2025 roku zakończony dnia 31.03.2025 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy 2024 roku zakończony dnia 31.03.2024 roku oraz na dzień 31.12.2024 roku.

Dane za okres I kwartału 2025 roku, I kwartału 2024 roku oraz na dzień 31.03.2025 roku nie były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta. Dane na dzień 31.12.2024 roku były przedmiotem badania biegłego rewidenta.

Grupa Kapitałowa Grupa Kęty S.A. („Grupa”, „Grupa KĘTY”, „Grupa Kapitałowa”) składa się z jednostki dominującej, którą jest Grupa Kęty S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych (nota 2). Grupa Kęty S.A. jest spółką zarejestrowaną w Polsce, z siedzibą w Kętach przy ul. Kościuszki 111, wpisaną do Krajowego Rejestru Sądowego (KRS) pod numerem **KRS 0000121845**, posługującą się numerem identyfikacji podatkowej **NIP 549-000-14-68** oraz posiadającą numer statystyczny **REGON: 070614970**. Grupa Kęty S.A. zarejestrowana jest również w bazie danych o produktach i opakowaniach oraz o gospodarce odpadami pod numerem **BDO 000007710**.

Akcje Grupy Kęty S.A. notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i oznaczone kodem ISIN **PLKETY000011**.

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

Podstawowymi przedmiotami działalności Grupy są:

Produkcja, handel oraz usługi w zakresie przetwórstwa aluminium i jego stopów – Segment Wytwarzania Wyciskanych (SWW), produkcja, handel oraz usługi w zakresie aluminiowych systemów fasadowych i okiennodrzwiowych, systemów specjalnych (drzwi i ścianki przeciwpożarowe, przegrody dymoszczelne), systemów rolet oraz bram zwijanych dla budownictwa, a także (po zakupie SELT Sp. z o.o.) systemów osłon przeciwsłonecznych – Segment Systemów Aluminiowych (SSA), produkcja i sprzedaż materiałów na opakowania i opakowań z tworzyw sztucznych – Segment Opakowań Giętkich (SOG).

Grupa KĘTY to koncern międzynarodowy, zatrudniający na koniec 2024 roku ponad 6 000 pracowników, posiadający 9 spółek krajowych i 14 spółek zagranicznych, sprzedający produkty ponad 4 500 odbiorcom na ponad 60 rynkach. Wszystkie spółki Grupy objęte są sprawozdaniem skonsolidowanym. Szczegółowe informacje na temat działalności Grupy przedstawione są w Sprawozdaniu Zarządu Grupy Kęty S.A. z działalności Spółki i grupy kapitałowej Grupy Kęty S.A. w 2024 roku (w nocie 3.1).

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji wchodzi:

Pan Dariusz Mańko – Prezes Zarządu/Dyrektor Generalny

Pan Roman Przybylski – Wiceprezes Zarządu/Dyrektor ds. Inwestycji i Rozwoju

Pan Piotr Wysocki – Członek Zarządu/Zastępca Dyrektora Generalnego

Pan Rafał Warpechowski – Członek Zarządu/Dyrektor Finansowy

Pan Tomasz Grela – Członek Zarządu

W dniu 5 grudnia 2024 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki obecnego Wiceprezesa Zarządu – Pana Romana Przybylskiego.

Uchwała ta wejdzie w życie w roku 2025, w dniu następnym po wygaśnięciu mandatów członków Zarządu obecnej kadencji, tj. po dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2024.

## 2. Skład Grupy

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

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności podstawowej	Nazwa podmiotu dominującego	Udziały w kapitale podstawowym na dzień 31.03.2025	Udziały w kapitale podstawowym na dzień 31.12.2024	Data objęcia kontroli	Segment Operacyjny
<b>Grupa Kęty S.A.</b>	<b>Kęty, Polska</b>	<b>Działalność holdingowa oraz działalność produkcyjna i handlowa w zakresie profili aluminiowych</b>	<b>brak</b>	<b>Nie dotyczy</b>	<b>Nie dotyczy</b>	<b>Nie dotyczy</b>	<b>SWW/Inne</b>
Alupol LLC	Borodianka, Ukraina	Działalność produkcyjna w zakresie profili aluminiowych	Aluform Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	12/2004	SWW
Aluform Sp. z o.o.	Tychy, Polska	Działalność produkcyjna w zakresie profili aluminiowych	Grupa Kęty S.A.	100,00%	100,00%	06/2009	SWW
Grupa Kety Italia SRL	Mediolan, Włochy	Pośrednictwo handlowe	Grupa Kęty S.A.	100,00%	100,00%	05/2014	SWW
Aluminium Kety EMMI d.o.o.	Slovenska Bistrica, Słowenia	Działalność produkcyjna w zakresie obróbki profili aluminiowych	Aluform Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	06/2016	SWW
Aluminium Kety Deutschland GmbH	Dortmund, Niemcy	Działalność marketingowa	Aluform Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	06/2016	SWW
Aluminium Kety CSE s.r.o.	Ostrawa, Czechy	Działalność marketingowa	Aluform Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	07/2017	SWW
<b>Aluprof S.A.</b>	<b>Bielsko-Biala, Polska</b>	<b>Działalność produkcyjna i handlowa w zakresie systemów aluminiowych oraz systemów roletowych dla budownictwa</b>	<b>Grupa Kęty S.A.</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>06/1998</b>	<b>SSA</b>
SELT Sp. z o.o.	Opole, Polska	Działalność produkcyjna i handlowa w zakresie osłon przeciwsłonecznych	Grupa Kęty S.A.	100,00%	100,00%	09/2024	SSA
Aluprof Hungary Kft.	Dunakeszi, Węgry	Działalność handlowa i marketingowa	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	07/2000	SSA
Aluprof Deutschland GmbH	Schwanewede, Niemcy	Działalność handlowa i marketingowa	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	02/2005	SSA
Aluprof System Romania SRL	Bukareszt, Rumunia	Działalność handlowa i marketingowa	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	05/2005	SSA
Aluprof System Czech s.r.o.	Ostrawa, Czechy	Działalność handlowa i marketingowa	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	05/2005	SSA
Aluprof UK Ltd.	Altrincham, Wielka Brytania	Działalność handlowa i marketingowa	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	05/2006	SSA
Aluprof System Ukraina LLC	Kijów, Ukraina	Działalność handlowa i marketingowa	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	11/2009	SSA

(w milionach PLN)

Cd.

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności podstawowej	Nazwa podmiotu dominującego	Udziały w kapitale podstawowym na dzień 31.03.2025	Udziały w kapitale podstawowym na dzień 31.12.2024	Data objęcia kontroli	Segment Operacyjny
Glassprof Sp. z o.o.	Bielsko-Biała, Polska	Działalność produkcyjna i handlowa w zakresie szkła ognioodpornego	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	01/2012	SSA
Aluprof System USA Inc.	Wilmington, USA	Działalność handlowa i marketingowa	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	7/2014	SSA
Aluprof Belgium N.V.	Dendermonde, Belgia	Działalność handlowa i marketingowa	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	6/2015	SSA
Aluprof Netherlands B.V.	Rotterdam, Holandia	Działalność handlowa i marketingowa	Aluprof S.A.	55,00%	55,00%	4/2017	SSA
<b>Alupol Packaging S.A.</b>	<b>Tychy, Polska</b>	<b>Działalność produkcyjna i handlowa w zakresie opakowań z tworzyw sztucznych</b>	<b>Grupa Kęty S.A.</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>04/1998</b>	<b>SOG</b>
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	Kęty, Polska	Działalność produkcyjna i handlowa w zakresie opakowań z tworzyw sztucznych	Alupol Packaging S.A.	100,00%	100,00%	05/2009	SOG
Alupol Films Sp. z o.o.	Oświęcim, Polska	Działalność produkcyjna i handlowa w zakresie folii z tworzyw sztucznych	Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	12/2014	SOG
<b>Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.</b>	<b>Kęty, Polska</b>	<b>Usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych</b>	<b>Grupa Kęty S.A.</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>09/1999</b>	<b>Inne</b>

Prezentowane udziały w kapitale podstawowym równe są udziałom w ogólnej liczbie głosów.

Opisy Segmentów przedstawiono w nocie 7.

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe („sprawozdanie”) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji 22 kwietnia 2025 roku.

Sprawozdanie zostało przygotowane przy założeniu kontynuacji działalności. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w ocenie Zarządu nie występuje zagrożenia kontynuacji działalności Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Powyższa ocena obejmowała w szczególności ocenę wpływu na działalność Grupy zagadnień klimatycznych oraz wojny w Ukrainie. Analizy użyte do tej oceny obejmowały wiele czynników, które mogą ulec zmianie w przyszłości.

#### 3.1. Wpływ wojny w Ukrainie na działalność Grupy

Opis wpływu wojny w Ukrainie na działalność Grupy przedstawiono szczegółowo w nocie 5.2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy KĘTY za rok 2024 opublikowanego w dniu 27 marca 2025 roku. W I kwartale 2025 roku nie wystąpiły nowe czynniki czy zdarzenia mające istotny wpływ na działalność Grupy na rynku ukraińskim.

## 4. Istotne zasady (polityki) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy KĘTY za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku.

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 KĘTY za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku, które zostało opublikowane w dniu 27 marca 2025 roku.

Nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2025 roku, nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

### 4.1. Zmiana jednostki prezentacji

Począwszy od sprawozdań za rok 2024 w celu poprawy przejrzystości informacji zawartych w sprawozdaniach finansowych Grupa prezentuje dane z dokładnością w milionach PLN. Tam gdzie może być to istotne Grupa po odpowiednim zaznaczeniu prezentuje dane z większą dokładnością.

## 5. Obszary szacunków

Główne szacunki księgowe zostały przedstawione w odpowiednich notach objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

- szacunki w zakresie odpisów aktualizujących zapasy przedstawiono w nocie 15;
- szacunki i założenia w zakresie odpisów aktualizujących należności przedstawiono w nocie 14;
- szacunki w zakresie odpisów aktualizujących wartość firmy przedstawiono w nocie 13;
- szacunki w zakresie rezerw oraz rozliczeń biernych przedstawiono w nocie 16;
- szacunki w zakresie aktywa/rezerw na podatek odroczony przedstawiono w nocie 11;
- szacunki w zakresie wyceny opcji managerskich przedstawiono w nocie 18;
- szacunki w zakresie nieruchomości inwestycyjnej przedstawiono w nocie 31;
- szacunki w zakresie wyceny zobowiązań z tytułu technologii produkcyjnej przedstawiono w nocie 19.1 oraz w nocie 10.8 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- szacunki w zakresie instrumentów finansowych przedstawiono w nocie 28;
- szacunki w zakresie utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych przedstawiono w nocie 12.2;
- szacunki w zakresie ujęcia i wyceny umów leasingowych przedstawiono w skonsolidowanym sprawozdaniu za rok 2024;
- szacunki w zakresie utraty wartości aktywów przedstawiono w skonsolidowanym sprawozdaniu za rok 2024;
- szacunki w zakresie oceny sprawowania kontroli bądź wywierania wpływu na inne jednostki przedstawiono w skonsolidowanym sprawozdaniu za rok 2024;
- szacunki w zakresie stawek amortyzacyjnych przedstawiono w sprawozdaniu skonsolidowanym za rok 2024.

Szczegółowy opis przyjętych założeń w poszczególnych obszarach szacunków przedstawiono w skonsolidowanym sprawozdaniu za rok 2024. W pierwszym kwartale 2025 roku nie wystąpiły istotne zmiany założeń oraz szacunków względem 2024 roku.

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

## 6. Sezonowość działalności

Grupa Kapitałowa działa w trzech segmentach operacyjnych oferując szerokie portfolio produktów, kierowane do wielu branż działających w różnych sektorach gospodarki. Około połowa sprzedaży kierowana jest na rynki zagraniczne. Rozwój i dywersyfikacja oferty produktowej w ostatnich latach obniżyły wpływ sezonowości na działalność Grupy.

Sezonowość praktycznie nie jest odczuwalna w segmencie SOG, a w segmentach SWW i SSA obserwuje się typowo wyższe zapotrzebowanie na wyroby w II i III w porównaniu z I i IV kwartałem roku, co jest związane z uwarunkowaniami pogodowymi oraz cyklami produkcyjnymi w sektorze budownictwa i przemysłu, gdzie trafia znacząca część wyrobów Grupy.

## 7. Informacje dotyczące segmentów działalności

Organizacja i zarządzanie Grupą odbywają się w podziale na segmenty operacyjne uwzględniające rodzaj oferowanych wyrobów i usług. Każdy z segmentów stanowi jednostkę lub zbiór jednostek gospodarczych, oferujących inne wyroby i obsługujących inne rynki. Podział na segmenty działalności jest spójny ze strukturą sprawozdawczości zarządczej, którą Zarząd wykorzystuje przy podejmowaniu decyzji.

Grupa rozlicza transakcje między segmentami w taki sposób, jakby dotyczyły one podmiotów niepowiązanych przy zastosowaniu bieżących cen rynkowych.

Segmenty operacyjne Grupy są tożsame z segmentami sprawozdawczymi zaprezentowanymi w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

**Działalność Grupy Kapitałowej jest prowadzona oraz raportowana w podziale na:**

- Segment Wyrobów Wyciskanych (SWW)
- Segment Systemów Aluminiowych (SSA)
- Segment Opakowań Giętkich (SOG),
- pozycję „Inne”, która obejmuje tzw. Centrum Grupy Kęty S.A. odpowiedzialne za zarządzanie takimi obszarami jak Finanse, Sprawozdawczość, IT, PR, Relacje Inwestorskie, Zarządzanie Ryzykiem i Compliance, Audyt Wewnętrzny, Rozwój i Inwestycje Kapitałowe, Kadry oraz spółkę Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o. świadczącą usługi księgowo-kadrowo-płacowe dla spółek Grupy.

**Przedmiotem działalności poszczególnych segmentów jest:**

- SWW - produkcja i sprzedaż kształtowników aluminiowych,
- SSA - produkcja i sprzedaż systemów fasadowych, systemów okiennie-drzwiowych oraz systemów roletowych dla budownictwa, a od września 2024 roku, w związku z nabyciem SELT Sp. z o.o. również systemów osłon przeciwsłonecznych dla budownictwa,
- SOG - produkcja i sprzedaż opakowań oraz materiałów na opakowania z tworzyw sztucznych.

Przypisanie poszczególnych spółek Grupy do segmentów operacyjnych przedstawiono w nocie 2.

### 7.1. Wyniki finansowe segmentów

Ocena działalności segmentów operacyjnych dokonywana jest głównie na podstawie przychodów, wyników z działalności operacyjnej („EBIT”), wyników z działalności operacyjnej powiększonych o amortyzację („EBITDA”) oraz nakładów inwestycyjnych.

**I kwartał 2025 roku:**

Segmenty operacyjne	SOG	SWW	SSA	Inne	Wyłączenia	Razem
<b>Rachunek zysków i strat</b>						
<b>Przychody z umów z klientami</b>	<b>304</b>	<b>535</b>	<b>673</b>	<b>7</b>	<b>(165)</b>	<b>1 354</b>
- na zewnątrz Grupy	304	377	673	0	0	1 354
- do spółek powiązanych	0	158	0	7	(165)	0
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	0	0	(2)	0	0	(2)
<b>Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)</b>	<b>60</b>	<b>21</b>	<b>101</b>	<b>(6)</b>	<b>(6)</b>	<b>170</b>
Amortyzacja	9	25	23	1	0	58
<b>EBITDA</b>	<b>69</b>	<b>46</b>	<b>124</b>	<b>(5)</b>	<b>(6)</b>	<b>228</b>
Koszty z tytułu odsetek	(1)	(6)	(9)	(7)	1	(22)
Zysk przed opodatkowaniem	59	17	94	(13)	(5)	152
Podatek dochodowy	(12)	(4)	(19)	3	1	(31)
<b>Zysk netto</b>	<b>47</b>	<b>13</b>	<b>75</b>	<b>(10)</b>	<b>(4)</b>	<b>121</b>

(w milionach PLN)



Cd.

<b>Bilans na 31.03.2025</b>						
Aktywa razem	938	1 626	1 954	860	(1 018)	4 360
Zobowiązania	252	867	1 014	426	(267)	2 292
<b>Pozostałe dane</b>						
Nakłady na środki trwałe	4	18	1	2	0	25

I kwartał 2024 roku:

Segmenty operacyjne	SOG	SWW	SSA	Inne	Wyłączenia	Razem
<b>Rachunek zysków i strat</b>						
<b>Przychody z umów z klientami</b>	<b>306</b>	<b>471</b>	<b>562</b>	<b>7</b>	<b>(106)</b>	<b>1 240</b>
- na zewnątrz Grupy	306	372	562	0	0	1 240
- do spółek powiązanych	0	99	0	7	(106)	0
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące wartość należności	0	0	1	0	0	1
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	0	0	0	0	0	0
<b>Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)</b>	<b>55</b>	<b>29</b>	<b>95</b>	<b>(7)</b>	<b>2</b>	<b>174</b>
Amortyzacja	9	22	16	1	0	48
<b>EBITDA</b>	<b>64</b>	<b>51</b>	<b>111</b>	<b>(6)</b>	<b>2</b>	<b>222</b>
Przychody z tytułu odsetek	2	0	0	0	(1)	1
Koszty z tytułu odsetek	(1)	(4)	(8)	(2)	2	(13)
Zysk przed opodatkowaniem	55	25	88	(9)	2	161
Podatek dochodowy	(11)	15	(13)	(2)	0	(11)
<b>Zysk netto</b>	<b>44</b>	<b>39</b>	<b>75</b>	<b>(10)</b>	<b>2</b>	<b>150</b>
<b>Bilans na 31.03.2024</b>						
Aktywa razem	1 100	1 488	1 401	403	(634)	3 758
Zobowiązania	292	635	899	160	(282)	1 704
<b>Pozostałe dane</b>						
Nakłady na środki trwałe	0	33	20	2	0	55

Pozycja „Wyłączenia” dotyczy eliminacji transakcji pomiędzy segmentami oraz korekt konsolidacyjnych. W rachunku zysków i strat w głównej mierze dotyczy to sprzedaży profili aluminiowych z SWW do SSA. W zakresie aktywów oraz pasywów wyłączenia obejmują głównie inwestycje w finansowy majątek trwały (akcje i udziały) oraz rozrachunki pomiędzy segmentami.

Powyższe transakcje odbywają się na warunkach rynkowych.

W prezentowanych okresach nie występowała koncentracja sprzedaży przekraczająca 10%.

## 8. Struktura rzeczowa przychodów z umów z klientami

	I kwartał 2025	I kwartał 2024
<b>Produkty w tym:</b>	<b>1 185</b>	<b>1 082</b>
- opakowania z tworzyw sztucznych oraz folie BOPP segmentu SOG	301	302
- produkty aluminiowe segmentu SWW	525	463
- systemy architektoniczne oraz osłon przeciwsłonecznych segmentu SSA	515	415
korekty konsolidacyjne*	(156)	(98)

(w milionach PLN)



Cd.

<b>Usługi w tym:</b>	<b>8</b>	<b>8</b>
- segment SOG	2	2
- segment SWW	5	4
- segment SSA	4	3
- usługi służb centralnych	7	7
korekty konsolidacyjne**	(10)	(8)
<b>Materiały i towary w tym:</b>	<b>161</b>	<b>150</b>
- segment SOG	2	1
- segment SWW	5	5
- segment SSA	154	144
- Centrum	0	0
korekty konsolidacyjne	0	0
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 354</b>	<b>1 240</b>

\*dotyczy głównie sprzedaży profili aluminiowych z SWW do SSA,

\*\*dotyczy głównie usług kooperacji pomiędzy segmentem SSA i segmentem SWW oraz usług służb centralnych świadczonych dla segmentów.

## 9. 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 godziwą środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przedstawia poniższa tabela:

	<b>31.03.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Depozyty bankowe (rachunki bieżące) i lokaty krótkoterminowe	58	83
<b>Razem</b>	<b>58</b>	<b>83</b>

Na dzień 31.03.2025 roku Grupa posiadała na rachunkach VAT środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 6 mln PLN (31.12.2024 rok: 15 mln PLN). Środki te mogą być wykorzystane tylko na płatność VAT, CIT, PIT, ZUS do urzędów lub jako płatność VAT do dostawców Grupy.

Na dzień 31.03.2025 roku Grupa dysponowała niewykorzystanymi limitami kredytowymi w wysokości 697 mln PLN, w odniesieniu do których, wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione (31.12.2024 rok: 559 mln PLN).

## 10. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Wynik skonsolidowany za I kwartał roku nie podlega podziałowi. W dniu 22.04.2025 roku Zarząd Grupy Kęty podjął rekomendację o wypłacie dywidendy za rok 2024 w kwocie 476 426 601,54 PLN to jest 48,78 PLN/akcję licząc według liczby akcji Spółki (9 766 843 sztuk) na dzień podjęcia rekomendacji.

Jako dzień dywidendy zaproponowano 20 sierpnia 2025 roku, natomiast terminy wypłaty dywidendy ustalone zostały na 3 września 2025 roku (kwota 163 887 625,54 PLN tj. 16,78 PLN na akcję) i 5 listopada 2025 roku (kwota 312 538 976 PLN tj. 32,00 PLN na akcję).

## 11. Podatek dochodowy

<b>Struktura podatku dochodowego</b>	<b>I kwartał 2025</b>	<b>I kwartał 2024</b>
Podatek za bieżący okres	(34)	(31)
Podatek odroczony	3	20
<b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>(31)</b>	<b>(11)</b>

W I kwartale 2025 roku Grupa nie tworzyła aktywa na podatek odroczony w związku z inwestycjami w ramach programu Polska Strefa Inwestycji (I kwartał 2024 roku: utworzenie aktywa z tego tytułu w kwocie 20 mln PLN).

(w milionach PLN)

Pełne ujawnienie w zakresie warunków zwolnień podatkowych zostało opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocy 14.2. Założenia i szacunki w zakresie podatku odroczonego przedstawiono w nocy 10.33 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2024.

## 12. Rzeczowe aktywa trwałe

### 12.1. Nabycie i sprzedaż

	I kwartał 2025	I kwartał 2024
Nabycia rzeczowych aktywów trwałych	25	56
Wartość netto sprzedanych aktywów trwałych	0	0
Zysk (strata) na sprzedaży aktywów trwałych	0	0

### 12.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W związku z brakiem przesłanek utraty wartości, o których mowa w MSR 36, Grupa nie przeprowadzała testów na utratę wartości posiadanych aktywów trwałych. Zmiany wartości odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe zarówno w I kwartale 2025 roku jak i w I kwartale 2024 roku wyniosły poniżej 1 mln PLN.

## 13. Odpisy aktualizujące wartość firmy

W I kwartale 2025 roku nie wystąpiły nowe zdarzenia, które powodowałyby, iż testy na utratę wartości dokonane przez Grupę na dzień 31.12.2024 roku przestały być aktualne. W związku z powyższym Grupa nie rozpoznała w I kwartale 2025 roku utraty wartości firmy (w I kwartale 2024 roku również nie rozpoznano utraty wartości firmy).

## 14. Należności krótkoterminowe

	31.03.2025	31.12.2024
<b>Należności netto:</b>	<b>875</b>	<b>710</b>
Handlowe	841	679
Depozyty z tytułu transakcji zabezpieczających cenę aluminium	3	3
Pozostałe	2	5
<b>Razem należności finansowe netto (zakres MSSF 7)</b>	<b>846</b>	<b>687</b>
Publicznoprawne (z wyjątkiem podatku dochodowego)	7	7
Przedpłaty do dostawców (handlowe)	9	7
Rozliczenia międzyokresowe czynne	13	9
<b>Razem należności niefinansowe netto</b>	<b>29</b>	<b>23</b>

W I kwartale 2025 roku Grupa nie tworzyła odpisów aktualizujących należności (w I kwartale 2024 roku utworzono odpisy w kwocie 1 mln PLN). Rozwiązane / utworzone odpisy aktualizujące zostały zaprezentowane w osobnej pozycji Rachunku Zysków i Strat „Aktualizacja wartości aktywów finansowych MSSF9”.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności od 14 do 120 dni.

Grupa stosuje politykę sprzedaży wyłącznie wobec zweryfikowanych klientów oraz ubezpiecza należności w wyspecjalizowanych podmiotach. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe ponad poziom określony odpisem aktualizującym. Wartość godziwa należności zbliżona jest do ich wartości księgowej.

## 15. Zapasy

	31.03.2025	31.12.2024
Materiały	401	430
Produkcja niezakończona	231	208
Produkty gotowe	224	199
Towary	12	6
<b>Razem</b>	<b>868</b>	<b>843</b>

W I kwartale 2025 roku Grupa utworzyła odpisy aktualizujące wartość materiałów i towarów na kwotę 2 mln PLN (w okresie I kwartału 2024 roku utworzone odpisy wyniosły poniżej 1 mln PLN). Utworzenia/rozwiązania odpisów aktualizujących wartość materiałów i towarów Grupa ujmuje w pozycji „Materiały, energia oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów”. W I kwartale 2025 roku Grupa nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość wyrobów gotowych oraz półfabrykatów (w I kwartale 2024 roku rozwiązanie odpisów w kwocie 1 mln PLN).

Odpis aktualizujący	31.03.2025	31.12.2024
Materiały	(33)	(31)
Produkcja niezakończona	(8)	(8)
Produkty gotowe	(20)	(20)
Towary	(1)	(1)
<b>Razem odpisy aktualizujące zapasy</b>	<b>(62)</b>	<b>(60)</b>

Założenia oraz szacunki w zakresie wyceny zapasów oraz odpisów aktualizujących zapasy przedstawiono w nocie 10.10 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2024.

## 16. Rezerwy i rozliczenia bierne

	31.12.2024	Zwiększenia	Wykorzystanie	31.03.2025
<b>Rezerwy długoterminowe</b>	<b>16</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16</b>
- nagrody jub. i odprawy emerytalne	16	0	0	16
<b>Rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>10</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10</b>
- nagrody jub. i odprawy emerytalne	1	0	0	1
- naprawy gwarancyjne	2	0	0	2
- pozostałe	7	0	0	7
<b>Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterminowe:</b>	<b>48</b>	<b>23</b>	<b>(7)</b>	<b>64</b>
- niewykorzystane urlopy	13	8	(3)	18
- premie roczne	20	8	0	28
- odszkodowania	1	0	0	1
- koszty usług w toku	8	4	(2)	10
- pozostałe	6	3	(2)	7

	31.12.2023	Zwiększenia	Wykorzystanie	31.03.2024
<b>Rezerwy długoterminowe</b>	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15</b>
- nagrody jub. i odprawy emerytalne	15	0	0	15
<b>Rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>32</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>33</b>
- nagrody jub. i odprawy emerytalne	1	0	0	1
-postępowania w toku (cła antydumpingowe)	28	0	0	28
- naprawy gwarancyjne	3	1	0	4
<b>Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterminowe:</b>	<b>48</b>	<b>18</b>	<b>(9)</b>	<b>57</b>
- niewykorzystane urlopy	12	9	(4)	17
- premie roczne	21	4	0	25
- odszkodowania	1	0	0	1
- koszty usług w toku	9	4	(2)	11
- pozostałe	5	1	(3)	3

## 17. Kredyty bankowe

### Długoterminowe:

Kredytodawca	Waluta kredytu	Zabezpieczenie	31.12.2024	31.03.2025
BNP PARIBAS	PLN/EUR/USD	Solidarna odpowiedzialność spółek: Grupa Kęty S.A., Alupol Packaging S.A., Aluprof S.A., Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o., Alupol Films Sp. z o.o. oraz weksle własne in blanco wraz z deklaracją wekslową ww. spółek. Łączna kwota udzielonego ww. spółkom limitu kredytowego wynosi 500 mln PLN.	339	391
PKO BP	PLN/EUR/USD	Solidarna odpowiedzialność spółek: Grupa Kęty S.A., Alupol Packaging S.A., Aluprof S.A., Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o., SELT Sp. z o.o. oraz weksle własne in blanco wraz z deklaracją wekslową ww. spółek. Łączna kwota odpowiedzialności solidarnej nie przekracza faktycznego zadłużenia powiększonego o koszty kredytu - kredyt odnawialny - maksymalny limit zadłużenia: 400 mln PLN.	168	97
PKO BP	PLN	Oświadczenia Grupy Kęty S.A. oraz Aluprof S.A. o poddaniu się egzekucji w formie aktu notarialnego w trybie art. 777 KC., poręczenie Aluprof S.A. do kwoty 525 mln PLN. Kredyt w trakcie spłaty, aktualne zadłużenie jest maksymalnym możliwym.	286	274
PEKAO S.A.	PLN	Solidarna odpowiedzialność Aluprof S.A. oraz Glassprof Sp. z o.o. Hipoteka na nieruchomościach Aluprof S.A. oraz zastaw na środkach trwałych Aluprof S.A. do maksymalnej kwoty 225 mln PLN. Łączna kwota odpowiedzialności solidarnej nie przekracza faktycznego zadłużenia powiększonego o koszty kredytu – kredyt w trakcie spłaty, aktualne zadłużenie jest maksymalnym możliwym.	100	100
Unicredit Słowenia	EUR	Weksle własne in blanco wraz z deklaracją wekslową. Zastaw na nieruchomościach, oświadczenie patronackie Aluform Sp. z o.o. - kredyt w trakcie spłaty, aktualnie zadłużenie jest maksymalnym możliwym.	15	15

(w milionach PLN)

Cd.

ING Bank Polska	PLN/EUR	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych (do najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie 240 mln PLN) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka umowna (do kwoty 240 mln PLN) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. Odpowiedzialność solidarna spółek Aluform Sp. z o.o. oraz Grupy Kęty S.A., oświadczenia Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w formie aktu notarialnego w trybie art. 777 KC. Kredyt w trakcie spłaty, aktualnie zadłużenie jest maksymalnym możliwym.	151	149
<b>Razem</b>			<b>1 059</b>	<b>1 026</b>

**Krótkoterminowe:**

Kredytodawca	Waluta kredytu	Zabezpieczenie	31.12.2024	31.03.2025
PKO BP	PLN	Część krótkoterminowa kredytu długoterminowego. Oświadczenia Kredytobiorcy oraz Aluprof S.A. o poddaniu się egzekucji w formie aktu notarialnego w trybie art. 777 KC., poręczenie Aluprof S.A. do kwoty w wysokości 150% tj. 525 mln PLN. Kredyt w trakcie spłaty, aktualne zadłużenie jest maksymalnym.	51	51
ING Bank Polska	PLN/EUR	Część krótkoterminowa kredytu długoterminowego. Zastaw rejestrowy na środkach trwałych (do najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie 240 mln PLN) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka umowna (do kwoty 240 mln PLN) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. Odpowiedzialność solidarna spółek Aluform Sp. z o.o. oraz Grupy Kęty S.A., oświadczenia Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w formie aktu notarialnego w trybie art. 777 KC. Kredyt w trakcie spłaty, aktualnie zadłużenie jest maksymalnym możliwym.	29	32
ING Bank Polska	PLN/EUR/ USD	Solidarna odpowiedzialność spółek Grupa Kęty S.A. oraz Aluprof S.A. Łączna kwota odpowiedzialności solidarnej nie przekracza faktycznego zadłużenia powiększonego o koszty kredytu - kredyt odnawialny - maksymalny limit zadłużenia: 65 mln PLN.	32	1
PEKAO S.A.	PLN/EUR/ USD/GBP	Solidarna odpowiedzialność spółek: Grupy Kęty S.A., Alupol Packaging S.A., Aluprof S.A., Aluform Sp. z o.o., Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o., Alupol Films Sp. z o.o. oraz Aluminium Kęty EMMI d.o.o., Glassprof Sp. z o.o., Aluprof System UK LTD (do maksymalnej kwoty 530 mln PLN), weksle własne in blanco ww. spółek wraz z deklaracją wekslową. Łączna kwota odpowiedzialności solidarnej nie przekracza faktycznego zadłużenia powiększonego o koszty kredytu, kredyt odnawialny - maksymalny limit zadłużenia: 530 mln PLN.	308	196
PEKAO S.A.	PLN	Część krótkoterminowa kredytu długoterminowego. Solidarna odpowiedzialność Aluprof S.A. oraz Glassprof Sp. z o.o. Hipoteka na nieruchomościach Aluprof S.A. oraz zastaw na środkach trwałych Aluprof S.A. (do maksymalnej kwoty 225 mln PLN). Łączna kwota odpowiedzialności solidarnej nie przekracza faktycznego zadłużenia powiększonego o koszty kredytu – kredyt w trakcie spłaty, aktualne zadłużenie jest maksymalnym możliwym.	25	27

(w milionach PLN)

Cd.

Unicredit Słowenia	EUR	Część krótkoterminowa kredytu długoterminowego. Weksle własne in blanco wraz z deklaracją wekslową. Zastaw na nieruchomościach Aluminium Kety EMMI Słowenia. Oświadczenie patronackie Aluform Sp. z o.o. Kredyt w trakcie spłaty aktualne zadłużenie jest maksymalnym.	4	3
<b>Razem</b>			<b>449</b>	<b>310</b>

W I kwartale 2025 roku oraz na dzień 31.12.2024 roku Grupa spełniała wszystkie warunki (kovenanty) kredytowe.

Kredyty Grupy oprocentowane są głównie na bazie zmiennych stóp procentowych ustalanych na warunkach rynkowych w oparciu o stawki WIBOR/EURIBOR/LIBOR powiększone o marżę banków. Około 7% zadłużenia oparte jest o stopę stałą lub zabezpieczone transakcją wymiany stóp procentowych (IRS).

## 18. Kapitałowe papiery wartościowe – program akcji pracowniczych

Grupa Kęty S.A. prowadzi dwa programy opcji na akcje Grupy Kęty S.A. (program z 2023 roku oraz program z 2020 roku zmieniony w 2023 roku). Programy te są skierowane do kluczowego personelu zarządzającego Grupy Kapitałowej.

W I kwartale 2025 roku kluczowy personel Grupy w ramach realizacji I i II transzy programu z 2020 roku objął na warunkach określonych w programie 31 697 sztuk akcji Grupy Kęty S.A.

W I kwartale 2025 roku nie nastąpiły zmiany szacunków ani założeń w stosunku do opublikowanych w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Szczegółowe informacje na temat programów opcji na akcje zamieszczono w nocie 21.1 skonsolidowanego sprawozdania Grupy za rok 2024.

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

### 19.1. Zobowiązania długoterminowe

	31.03.2025	31.12.2024
Bieżąca wartość opłat z tytułu technologii produkcyjnej	9	10
Bieżąca wartość opłat z tytułu licencji na programy komputerowe	14	15
Kaucje budowlane	3	3
<b>Razem</b>	<b>26</b>	<b>28</b>

### 19.2. Zobowiązania krótkoterminowe handlowe i pozostałe

	31.03.2025	31.12.2024
<b>Zobowiązania krótkoterminowe:</b>	<b>631</b>	<b>476</b>
Handlowe	495	347
Z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych	12	29
Z tytułu wynagrodzeń	34	41
<b>Zobowiązania finansowe razem (zakres MSSF 7)</b>	<b>541</b>	<b>417</b>
Publicznoprawne (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego)	73	51
Pozostałe	17	8
<b>Zobowiązanie niefinansowe razem</b>	<b>90</b>	<b>59</b>

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30-60 dniowych. Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim terminem płatności do jednego miesiąca. Powyższe zobowiązania nie są zabezpieczone na majątku Grupy.

**19.3. Zobowiązania z tytułu umów**

	31.03.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu umów z klientami (przedpłaty na dostawy)	44	29
<b>Razem</b>	<b>44</b>	<b>29</b>

Z umów zawartych z kontrahentami wynika, iż powyższe kwoty powinny zrealizować się w terminie do 12 miesięcy.

**20. Wyjaśnienie przyczyn istotnych zmian w pozycjach przychodów oraz kosztów**

W I kwartale 2025 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego istotne zmiany poszczególnych pozycji przychodów oraz kosztów obejmowały:

- wzrost przychodów ze sprzedaży o 114 mln PLN wynikający głównie z większej sprzedaży ilościowej, w tym wzrost o 53 mln wynika z przejścia w III kwartale 2024 roku SELT Sp. z o.o.,
- wzrost łącznych kosztów działalności o 121 mln PLN, w tym głównie:
  - wzrost kosztów amortyzacji o 10 mln PLN odzwierciedlający efekty realizowanych inwestycji (w tym 6 mln z tytułu przejścia w III kwartale 2024 roku SELT Sp. z o.o.),
  - wzrost kosztów zużycia materiałów i energii o 137 mln PLN wynikający głównie z większej skali produkcji, w tym 46 mln PLN z tytułu przejścia w III kwartale 2024 roku SELT Sp. z o.o. Jednocześnie notowania ceny aluminium w I kwartale 2025 roku w stosunku do okresu analogicznego w 2024 roku były niższe o ok. 17%,
  - wzrost kosztów usług obcych o 6 mln PLN wynika z większej sprzedaży i związanym z tym większym zaangażowaniem kooperantów (w tym 5 mln PLN z tytułu przejścia w III kwartale 2024 roku SELT Sp. z o.o.),
  - wzrost kosztów podatków o 2 mln PLN wynika w głównej mierze z przejścia w III kwartale 2024 roku SELT Sp. z o.o.,
  - wzrost kosztów świadczeń pracowniczych o 27 mln PLN z czego 12 mln PLN wynika z przejścia w III kwartale 2024 roku SELT Sp. z o.o., a pozostała zmiana głównie z podwyżek płac oraz wzrostu zatrudnienia w 2024 roku,
  - zwiększenie łącznego stanu zapasów produktów gotowych oraz produkcji niezakończonych o 47 mln PLN w I kwartale 2025 roku w porównaniu z ich zmniejszeniem o 18 mln PLN w I kwartale 2024 roku odzwierciedla zmiany wartości wyrobów gotowych i produkcji niezakończonych w bieżącym okresie - głównie z uwagi na wzrost produkcji w 2025 roku, w tym w kwocie 17 mln PLN z tytułu przejścia w III kwartale 2024 roku SELT Sp. z o.o.

W efekcie zysk ze sprzedaży w okresie 3 miesięcy 2025 roku wyniósł 168 mln PLN i był niższy o 7 mln PLN w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego.

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w omawianym okresie 170 mln PLN i był niższy o 4 mln PLN w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego, w tym o 2 mln PLN z tytułu wyniku operacyjnego SELT Sp. z o.o. w I kwartale bieżącego roku. Wynik ten jest typowy dla tej części roku i wynika z dużej sezonowości działalności SELT Sp. z o.o., jednocześnie jest lepszy od założeń planistycznych na ten okres.

Wyższe o 5 mln PLN koszty finansowe netto w I kwartale 2025 roku, w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego, wynikają głównie z wyższych kosztów odsetkowych z tytułu zwiększonego zadłużenia. Częściowo zostały one skompensowane dodatnimi różnicami kursowymi netto w wysokości 4 mln PLN.

Po uwzględnieniu wyższych o 20 mln PLN obciążeń podatkowych, głównie w związku z zakończeniem w 2024 roku głównych inwestycji objętych ulgami podatkowymi (nota 11), zysk netto w I kwartale 2025 roku wyniósł 121 mln PLN i był niższy o 29 mln PLN w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego.



## 21. Wyjaśnienie przyczyn istotnych zmian w pozostałych pozycjach

Na dzień 31.03.2025 roku w porównaniu z 31.12.2024 roku istotne zmiany pozycji bilansu obejmują:

- zmniejszenie wartości rzeczowych aktywów trwałych, praw do korzystania z aktywów oraz wartości niematerialnych o 28 mln PLN wynikające z ich amortyzacji w wysokości 58 mln PLN, przy jednoczesnych nakładach inwestycyjnych w kwocie 30 mln PLN,
- wzrost wartości zapasów o 25 mln PLN wynikający przede wszystkim ze zwiększenia wolumenu zapasów, przy stabilnych cenach nabycia surowców,
- wzrost wartości należności o 165 mln PLN wynikający głównie z niższych obrotów handlowych w końcu 2024 roku,
- spadek wartości środków pieniężnych o 25 mln PLN wynikający w głównej mierze z wydatków inwestycyjnych oraz spłat kredytów,
- wzrost wartości kapitałów własnych o 131 mln PLN wynikający głównie z wypracowanego w I kwartale 2025 roku zysku netto w kwocie 121 mln PLN oraz wpłat związanych z realizacją opcji na akcje w kwocie 12 mln PLN,
- spadek wartości kredytów o 172 mln PLN wynikający głównie z dodatnich przepływów z działalności operacyjnej w I kwartale 2025 roku przeznaczonych na zmniejszenie zadłużenia w rachunkach bieżących,
- wzrost zobowiązań o 170 mln PLN wynikający głównie ze wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązań publicznoprawnych co odzwierciedla większą skalę działalności w porównaniu z końcem 2024 roku przy jednoczesnym spadku zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

## 22. Działalność zaniechana

W I kwartale 2025 roku oraz w I kwartale 2024 roku Grupa nie zaniechała żadnej z istotnych działalności.

## 23. Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów mniejszości

W okresach sprawozdawczych zakończonych 31 marca 2025 roku oraz 31 marca 2024 roku nie wystąpiły zdarzenia związane z połączeniami jednostek gospodarczych ani nabyciem udziałów mniejszościowych.

## 24. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym nie uległy zmianie w porównaniu do przedstawionych w nocie 32 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2024 rok.

Poniżej przedstawiono szczegóły dotyczące wartości godziwych instrumentów finansowych, dla których jest możliwe ich oszacowanie:

- środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe depozyty bankowe oraz krótkoterminowe kredyty bankowe - wartość godziwa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości bilansowych z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów,
- należności handlowe, pozostałe należności, zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania - wartość godziwa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości bilansowych z uwagi na ich krótkoterminowy charakter,
- długoterminowe kredyty bankowe oraz leasing - wartość godziwa tych instrumentów jest zbliżona do ich wartości bilansowych z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania oraz rynkowy poziom marży,
- pochodne instrumenty finansowe wykazywane są w wartości godziwej ustalonej na dzień bilansowy.

## 25. Zarządzanie kapitałem

Zasady zarządzania kapitałem pozostają niezmiennione względem ujawnionych w nocie 36 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2024.

Grupa monitoruje zwrot z kapitału własnego stosując wskaźnik ROE, który jest wyznaczany jako stosunek zysku netto za ostatnie 12 miesięcy do kapitału własnego.

Struktura finansowania monitorowana jest poprzez wskaźnik dźwigni finansowej netto, który jest wyznaczany jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitału własnego i zadłużenia netto oraz wskaźnik długu netto do EBITDA za ostatnie 12 miesięcy, przy czym EBITDA oznacza zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu praw do korzystania pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty.



Grupa przyjmuje jako optymalny wskaźnik dźwigni finansowej netto nie większy niż 50% oraz wskaźnik długu netto do EBITDA nie większy niż 2.

Podstawowym celem w zakresie zarządzania kapitałem jest maksymalizacja wskaźnika zwrotu z kapitału własnego przy utrzymaniu bezpiecznej i dającej elastyczność struktury finansowania. Przy opracowywaniu szczegółowych wytycznych uwzględnia się podział na segmenty operacyjne, konieczność zachowania bieżącej płynności jak również zapewnienia finansowania celów rozwojowych zgodnie z przyjętą strategią działalności.

W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może korygować wysokość wypłat dywidend, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W prezentowanych okresach sprawozdawczych nie wprowadzono zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

	31.03.2025	31.12.2024
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację) za ostatnie 12 miesięcy	938	932
Zysk netto za ostatnie 12 miesięcy	532	561
Oprocentowane kredyty i zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów	1 408	1 584
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(58)	(83)
Zadłużenie netto	1 350	1 501
Kapitał własny	2 068	1 937
Kapitał własny i zadłużenie netto	<b>3 418</b>	<b>3 438</b>
Dźwignia finansowa netto	40%	44%
Dług netto/EBITDA	1,4	1,6
ROE	26%	29%

## 26. Zobowiązania warunkowe

Tytuł	31.03.2025	31.12.2024
Bankowe gwarancje należytego wykonania kontraktów udzielone przez SSA	9	11
Dotacje w okresie spełniania warunków	5	5
<b>Razem</b>	<b>14</b>	<b>16</b>

Terminy obowiązywania gwarancji należytego wykonania kontraktów budowlanych uzależnione są od zapisów poszczególnych umów.

## 27. Przyszłe zobowiązania inwestycyjne

Według segmentów operacyjnych:	31.03.2025	31.12.2024
Segment Opakowań Giętkich	8	29
Segment Wyróbów Wyciskanych	18	8
Segment Systemów Aluminiowych	17	9
<b>Razem</b>	<b>43</b>	<b>46</b>

## 28. Pochodne instrumenty finansowe

Aktywa finansowe	31.03.2025	31.12.2024
Kontrakty walutowe „forward” zabezpieczające przepływy pieniężne	0	0
Kontrakty na zakup aluminium „futures” zabezpieczające przepływy pieniężne	0	1
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
Zobowiązania finansowe	31.03.2025	31.12.2024
Kontrakty walutowe „forward” zabezpieczające przepływy pieniężne	1	0
Kontrakty na zakup aluminium „futures” zabezpieczające przepływy pieniężne	1	0
<b>Razem</b>	<b>2</b>	<b>0</b>

(w milionach PLN)

Grupa nie dokonała zmian w sposobie kwalifikacji ani wyceny instrumentów finansowych w porównaniu do zasad opisanych w nocie 33 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2024.

Kontrakty walutowe typu *forward* oraz kontrakty *futures* na zakup aluminium są wyceniane na podstawie notowań giełdowych lub 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.

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.

Wycena oparta jest na wycenach rynkowych identycznych transakcji w bankach komercyjnych.

## 29. Struktura właścicielska i transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

### 29.1. Struktura właścicielska

Nazwa podmiotu	Liczba akcji 31.03.2025	Udział w kapitale	Liczba akcji 31.12.2024	Udział w kapitale
Nationale – Nederlanden OFE	1 508 352*	15,44%	1 508 352*	15,44%
Allianz Polska OFE	1 460 327**	14,95%	1 460 327**	14,95%
OFE PZU ZŁOTA JESIEŃ	862 772*	8,83%	862 772*	8,83%
Generali OFE	786 131*	8,05%	786 131*	8,05%
Vienna OFE	575 887*	5,90%	575 887*	5,90%
Pozostali	4 573 374	46,83%	4 573 374	46,83%
<b>Razem</b>	<b>9 766 843</b>	<b>100%</b>	<b>9 766 843</b>	<b>100%</b>

\*dane na podstawie sprawozdań OFE dotyczące rocznej struktury aktywów na 31.12.2024 roku.

\*\*dane na podstawie zawiadomienia Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Allianz Polska S.A. z dnia 20 marca 2025 roku.

### 29.2. Transakcje z udziałem Kluczowego Personelu Kierowniczego Grupy

W okresie sprawozdawczym Grupa nie zawierała transakcji z członkami Zarządu poza transakcjami opisanymi w nocie 29.3.

### 29.3. Wynagrodzenia Kluczowego Personelu Kierowniczego Grupy

Do Kluczowego Personelu Kierowniczego Grupy zalicza się: członków Rady Nadzorczej jednostki dominującej oraz członków Zarządu jednostki dominującej.

Zarząd: (dane w tys. PLN)	I kwartał 2025	I kwartał 2024
Wynagrodzenia zasadnicze w jednostce dominującej*	1 047	1 047
Wynagrodzenie zmienne w jednostce dominującej**	0	0
Świadczenia niepieniężne ****	10	7
<b>Razem wynagrodzenia Zarządu w Grupie Kęty S.A.</b>	<b>1 057</b>	<b>1 054</b>
Wynagrodzenia w innych podmiotach Grupy***	169	158
<b>Razem wynagrodzenia Zarządu</b>	<b>1 226</b>	<b>1 212</b>

\*w skład wynagrodzenia stałego wchodzi: wynagrodzenie zasadnicze z tytułu umowy o pracę, wynagrodzenie z tytułu powołania do składu Zarządu.

\*\*w skład wynagrodzenia zmiennego wchodzi: premia roczna wypłacana w danym roku należna za rok poprzedni.

\*\*\*w skład wynagrodzenia w innych podmiotach Grupy wchodzi: wynagrodzenie zasadnicze z tytułu umowy o pracę, wynagrodzenie z tytułu powołania do składu Zarządu, wynagrodzenie zmienne, wynagrodzenie chorobowe, świadczenia niepieniężne.

\*\*\*\*w skład świadczeń niepieniężnych wchodzi: składka PPE, składka w ramach opieki medycznej.

Ponadto w I kwartale 2025 roku zawiązano rezerwę na potencjalne premie dla członków Zarządu za 2025 rok do wypłaty w 2026 roku w łącznej kwocie 2 270 tys. PLN (I kwartał 2024 - kwota 2 311 tys. PLN).

Rada Nadzorcza(dane w tys. PLN):	I kwartał 2025	I kwartał 2024
Wynagrodzenia z tytułu pełnionej funkcji	381	358
Świadczenia niepieniężne*	3	4
<b>Razem</b>	<b>384</b>	<b>362</b>

\* w skład świadczeń niepieniężnych wchodzi składka PPK.

Pomiędzy jednostką dominującą a osobami zarządzającymi zawierane są umowy o zakazie konkurencji: obligatoryjnie - w trakcie trwania stosunku pracy, bez możliwości jej rozwiązania oraz obligatoryjnie lub w zależności od decyzji Rady Nadzorczej - po ustaniu stosunku pracy. Zakaz konkurencji po ustaniu stosunku pracy może obowiązywać przez okres od 12 do 15 miesięcy, licząc od dnia ustania stosunku pracy ze Spółką, a miesięczna rata odszkodowania wynosi 50% wynagrodzenia zasadniczego lub 25% przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia pobieranego w ostatnim roku trwania umowy o pracę w zależności od tego, która z kwot jest wyższa.

#### 29.4. Program opcji na akcje dla Kluczowego Personelu Kierowniczego Grupy

Zarząd posiada przyznane prawa do opcji na akcje zgodnie z poniższą tabelą. Prawo do nabycia poniższych akcji zostanie spełnione pod warunkiem posiadania zatrudnienia w Grupie na dzień zakończenia okresu nabywania uprawnień.

Informacja o ilościach opcji na akcje w okresie nabywania uprawnień przyznanych członkom Zarządu	Ilość przyznanych opcji	Dzień zakończenia okresu nabywania uprawnień	Ilość opcji spełniających warunki przyznania
Opcje na akcje z III transzy programu z 2020 roku	30 000	30.09.2025	12 000
Opcje na akcje z I transzy programu z 2023 roku	30 000	30.09.2026	12 000
Opcje na akcje z II transzy programu z 2023 roku	31 500	30.09.2027	12 600

Ponadto członkowie Zarządu posiadają prawa do nabycia 30 tys. sztuk akcji Spółki po cenie 381,99 PLN za akcję z II transzy programu z roku 2020.

### 30. Emisja akcji

W I kwartale 2025 roku Grupa w ramach programu opcji na akcje dla Kluczowego Personelu wyemitowała 31 697 sztuk akcji.

	31.03.2025	31.12.2024
Wartość agio emisyjnego	103	91
<b>Razem</b>	<b>103</b>	<b>91</b>

W I kwartale 2025 roku kluczowy personel Grupy w ramach realizacji I i II transzy programu z roku 2020 objął na warunkach określonych w programie 31 697 sztuk akcji Grupy Kęty S.A. wpłacając 12 mln PLN.

### 31. Metody wyceny do wartości godziwej (hierarchia wartości)

Szczegółowe zasady ustalania wartości godziwej zostały opisane w notce 37 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2024.

W stosunku do poprzedniego roku obrotowego Grupa nie dokonywała zmian metody ustalania wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazywane są jako aktywa, w przypadku, gdy ich wycena jest dodatnia oraz jako zobowiązania, w przypadku wyceny ujemnej. Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są odnoszone do rachunku zysków i strat.

Hierarchia wartości godziwej	Stopień hierarchii wartości godziwej	31.03.2025	31.12.2024
<b>Aktywa</b>			
Nieruchomości inwestycyjne	3	4	4
Instrumenty pochodne zabezpieczające	2	0	1
<b>Razem</b>		<b>4</b>	<b>5</b>
<b>Zobowiązania</b>			
Instrumenty pochodne zabezpieczające	2	2	0
<b>Razem</b>		<b>2</b>	<b>0</b>

### 32. Zysk na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję obliczany jest poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na akcjonariuszy Grupy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w okresie.

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję obliczany jest poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Grupy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych oraz potencjalnych akcji występujących w okresie.

	I kwartał 2025	I kwartał 2024
<b>Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej w tys. PLN</b>	<b>120 502</b>	<b>150 228</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą	9 759 091	9 650 152
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą	9 794 711	9 686 903
Podstawowy zysk na jedną akcję z podstawowego zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN)	12,35	15,57
Rozwodniony zysk na jedną akcję z podstawowego zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN)	12,30	15,51

W I kwartale 2025 roku w ramach programu opcji na akcje dla kluczowego personelu kierowniczego na akcje nabyto 31 697 sztuk akcji. W I kwartale 2024 roku nie nabywano akcji w ramach tego typu programów.

Potencjalne akcje	Data wyemitowania	Ilość przyznana	Ilość zamieniona na akcje w 2024 roku	Ilość zamieniona na akcje w I kwartale 2025 roku	Ilość pozostała
Warranty serii D	24.01.2024 rok	88 000	84 994	506	2 500
Warranty serii E	28.11.2024 rok	90 000	0	31 191	58 809
<b>Razem</b>		<b>178 000</b>	<b>84 994</b>	<b>31 697</b>	<b>61 309</b>

### 33. Transakcje Grupy Kęty S.A. z podmiotami powiązanymi w tys. PLN

Zestawienie transakcji w ramach grupy kapitałowej za okres od 01.01.2025 roku do 31.03.2025 roku oraz na dzień 31.03.2025 roku.

Podmiot powiązany	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania	Pożyczki otrzymane	Odsetki od pożyczek
Aluform Sp. z o.o.	324	17 527	148	10 609	26 150	434
Aluminium Kety EMMI d.o.o.	4 633	185	2 945	84	0	0
Aluminium Kety Deutschland GmbH	0	816	0	560	0	0
Aluminium Kety CSE s.r.o.	0	288	0	94	0	0

(w milionach PLN)

Cd.

Podmiot powiązany	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania	Pożyczki otrzymane	Odsetki od pożyczek
Alupol LLC	7 025	1 102	1 741	9 757	0	0
Grupa Kęty Italia S.R.L.	0	450	0	459	0	0
Aluprof S.A.	136 500	277	154 975	23	0	0
Glassprof Sp. z o.o.	39	0	32	0	0	0
SELT Sp. z o.o.	22 456	0	29 731	0	0	0
Aluprof System Romania S.R.L.	26	0	5	0	0	0
Aluprof System Czech s.r.o.	20	0	4	0	0	0
Aluprof Hungary Kft.	0	28	0	0	0	0
Aluprof UK Ltd.	77	0	26	0	0	0
Aluprof Belgium N.V	34	0	23	0	0	0
Alupol Packaging S.A.	514	1	381	1	0	0
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	2 019	0	1 513	0	0	0
Alupol Films Sp. z o.o.	209	0	170	0	0	0
Dekret Sp. z o.o.	337	949	91	297	0	0
<b>Razem</b>	<b>174 213</b>	<b>21 623</b>	<b>191 785</b>	<b>21 884</b>	<b>26 150</b>	<b>434</b>

Poza wyżej wymienionymi transakcjami, Grupa Kęty S.A. nie przeprowadzała w I kwartale 2025 roku innych transakcji z jednostkami powiązanymi.

Transakcje z Zarządem i Radą Nadzorczą zostały opisane w nocie 29.2 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### 34. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 22 kwietnia 2025 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie przyjęcia Strategii Grupy do roku 2029, która została w tym samym terminie zatwierdzona przez Radę Nadzorczą.

Poza powyżej opisanym, nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które powinny zostać ujęte w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

## II. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

### 1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie objętym raportem wraz z wykazem najważniejszych wydarzeń ich dotyczących

Grupa Kapitałowa Grupy Kęty S.A. w trudnym otoczeniu rynkowym osiągnęła w I kwartale 2025 roku 1 354 mln PLN skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, 170 mln PLN zysku z działalności operacyjnej i 121 mln PLN zysku netto. Wyniki te były możliwe m.in. dzięki:

- wzrostowi wolumenu sprzedaży o 7% (r/r) w Segmencie Wyrobów Wyciskanych oraz wynikającemu z tego wysokiemu poziomowi wykorzystania mocy produkcyjnych (85%),
- ok. 20% (r/r) wzrostowi przychodów ze sprzedaży w Segmencie Systemów Aluminiowych, w tym ok. 10% z tyt. konsolidacji w ramach Segmentu spółki SELT nabytej we wrześniu 2024 roku,
- stabilnym przychodom i wysokiej marży osiągniętej przez Segment Opakowań Giętkich.

Grupa Kapitałowa wypracowała blisko 200 mln PLN przepływów z działalności operacyjnej w I kwartale 2025 roku, co pozwoliło m.in. na obniżenie poziomu zadłużenia netto na koniec kwartału do poziomu 1 351 mln PLN.

Zastosowany w Raporcie parametr „EBITDA” stanowi sumę wartości zysku z działalności operacyjnej (pozycja rachunku zysków i strat za dany okres sprawozdawczy) oraz amortyzacji (pozycja rachunku zysków i strat za dany okres sprawozdawczy). Parametr „EBITDA” jest miarą prezentującą zdolność Spółki do generowania gotówki z podstawowej działalności. Obliczony wg powyższej metodologii wskaźnik EBITDA w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za 2024 rok dla Grupy Kapitałowej Grupy Kęty S.A. wyniósł 932 mln PLN.

Zastosowany w Raporcie parametr „dług netto” stanowi sumę wartości długoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów i długoterminowych zobowiązań z tytułu praw do korzystania z aktywów (pozycje Pasywów Bilansu) oraz krótkoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów i krótkoterminowych zobowiązań z tytułu praw do korzystania z aktywów (pozycje Pasywów Bilansu), pomniejszoną o wartość środków pieniężnych oraz ich ekwiwalentów (pozycja Aktywów Bilansu). Wskaźnik „dług netto” prezentuje wartość zadłużenia bankowego oraz pozostałych zobowiązań typu odsetkowego z uwzględnieniem dostępnej gotówki, która może być przeznaczona na spłatę tego zadłużenia. Obliczony wg powyższej metodologii wskaźnik dług netto w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za 2024 rok dla Grupy Kapitałowej Grupy Kęty S.A. wyniósł na 31 grudnia 2024 roku 1 501 mln PLN.

Przedstawienie przez Spółkę powyższych parametrów w Raporcie wynika z ich powszechnego stosowania w celach analizy finansowej i wyceny grupy kapitałowej Emitenta przez interesariuszy Spółki.

### 2. Czynniki mające istotny wpływ na wyniki bieżącego kwartału

#### Poziom popytu na produkty spółki

W I kwartale 2025 roku na wielu europejskich rynkach utrzymywała się słaba koniunktura w branżach obsługiwanych przez Segmenty Grupy Kapitałowej. Dodatkową niepewność, wprowadziły w drugiej połowie kwartału, zapowiedzi o wprowadzeniu dodatkowych cel przez USA na większość krajów, z którymi kraj ten ma ujemny deficyt handlowy.

#### Kursy walutowe

Wg szacunków ponad połowa sprzedaży jest denominowana w walutach obcych, głównie w EUR. Po stronie kosztowej również około połowa to koszty w walutach obcych, w tym przede wszystkim w EUR i USD. W I kwartale 2025 roku średni kurs EUR/PLN wyniósł 4,2013 i był o ok. 3 % niższy od notowanego w analogicznym okresie roku poprzedniego. Średni kurs USD/PLN wyniósł 3,9931 i nie zmienił się istotnie w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego.

Ze względu na posiadaną przez Grupę Kapitałową pozycję walutową, osłabienie krajowej waluty w stosunku do EUR wpływa pozytywnie na rentowność eksportu, a także pozycję konkurencyjną na krajowym rynku. Ponadto spółki Grupy Kapitałowej posiadają należności oraz zobowiązania handlowe i kredytowe w walutach obcych. Kluczowe z tego punktu widzenia są wahania EUR względem PLN.



### Ceny podstawowych surowców

Podstawowym surowcem wykorzystywanym przez Grupę Kapitałową, stanowiącym ok. połowę kosztów surowców i materiałów jest aluminium (w tym także złom aluminiowy, blacha i folia aluminiowa). Grupa Kapitałowa jest zatem narażona na ryzyko zmian notowań tego surowca na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME), które stanowią bazę do zawieranych przez spółki Grupy Kapitałowej kontraktów. W I kwartale 2025 roku średnia cena aluminium wyniosła ok. 2624 USD/t co oznaczało wzrost o ok. 17 % zarówno w ujęciu dolarowym jak i złotowym w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku. Zmiany cen surowca w krótkim okresie mogą wpływać na rentowność działalności, szczególnie w Segmencie Wyrobów Wyciskanych i Segmencie Systemów Aluminiowych, ponieważ wpływ zmian notowań przenoszony jest na klientów z pewnym opóźnieniem (1- 1,5 miesiąca w SWW i 3-6 miesięcy w SSA). Czynnikiem stabilizującym osiągnięte wyniki są zawarte transakcje zabezpieczające ceny zakupu aluminium oraz w części naturalne zabezpieczenie jakim jest kwotowanie produktów w oparciu o bieżące notowania surowców.

### Poziom zadłużenia

Na koniec okresu objętego niniejszym sprawozdaniem Grupa Kapitałowa posiadała zadłużenie w kwocie 1 026 mln PLN z tytułu kredytów długoterminowych i 310 mln PLN z tytułu kredytów krótkoterminowych. Około 20% wartości kredytów było utrzymywane w walutach obcych (głównie w EUR), co ma odzwierciedlenie w rachunku zysków i strat poprzez comiesięczną wycenę wpływu zmian kursu walut obcych na wartość kredytów.

## **3. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału**

### Poziom popytu na produkty Grupy Kapitałowej

Najistotniejszy wpływ na realizację zakładanego poziomu sprzedaży będzie miała sytuacja w następujących branżach, zarówno w kraju, jak i na rynkach europejskich:

- budowlanej, do której trafia ponad 50% skonsolidowanych przychodów Grupy Kapitałowej (produkty Segmentu Wyrobów Wyciskanych oraz Segmentu Systemów Aluminiowych),
- motoryzacyjnej, transportowej, maszynowej, elektrotechnicznej, do których trafia ok 15 - 20% skonsolidowanych przychodów Grupy Kapitałowej (produkty Segmentu Wyrobów Wyciskanych),
- sprzedaży art. FMCG, dla których opakowania produkowane są przez Segment Opakowań Giętkich i reprezentują ok. 20% skonsolidowanych przychodów.

### Kursy walutowe

Biorąc pod uwagę pozycję walutową Grupy Kapitałowej ewentualne umocnienie złotego względem EUR będzie działało negatywnie na poziom sprzedaży i marż. Z tego powodu Grupa zamierza utrzymywać część zadłużenia w walutach obcych oraz kontynuować politykę zabezpieczenia ryzyka walutowego transakcjami terminowymi.

### Ceny podstawowych surowców

Ceny aluminium w I kwartale 2025 roku charakteryzowały się znaczącą zmiennością (ok. 238 USD różnicy pomiędzy ceną maksymalną i minimalną) i w końcu kwartału wykazywały tendencję zniżkową. Utrzymanie się trendu zniżkowego może mieć wpływ na spadek wartości obrotów i zapotrzebowania na kapitał obrotowy, jednak ze względu na prowadzoną politykę hedgingową nie powinno się to w znaczącym stopniu przełożyć na wyniki finansowe.

### Poziom zadłużenia

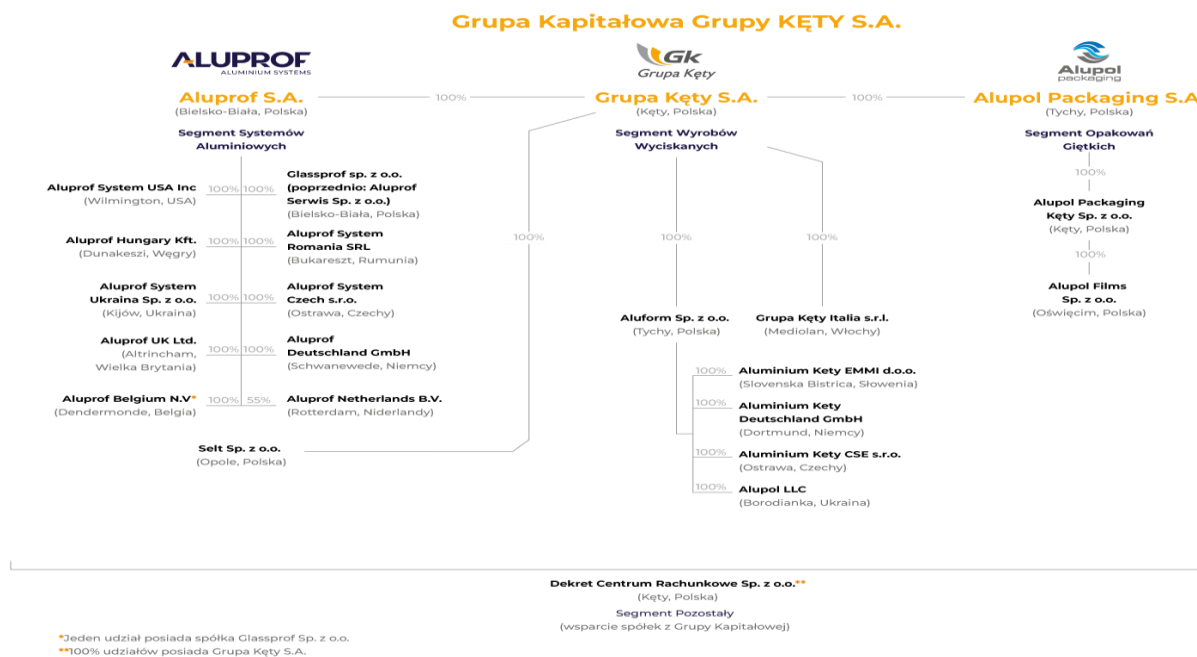
Szacuje się, iż wartość zadłużenia netto Grupy Kapitałowej zmniejszy się w II kwartale 2025 roku o ok. 160 mln PLN na co wpłyną głównie: wyniki operacyjne II kwartału br. jak również płatności związane z procesem inwestycyjnym. Koszt obsługi zadłużenia w kolejnym kwartale ulegnie zmniejszeniu w związku ze zmniejszonym poziomem zadłużenia. Przyjmuje się również, że stopy procentowe ulegną obniżeniu o 25-50 punktów bazowych w maju lub czerwcu bieżącego roku.

## **4. Schemat organizacyjny oraz struktura zarządzania**

Grupa Kęty S.A. jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej Grupa Kęty S.A. składającej się 23 spółek prowadzących działalność w ramach trzech segmentów. Każdy z segmentów posiada spółkę wiodącą, której nazwa jest jednocześnie główną marką stanowiącą o rozpoznawalności produktów danego segmentu, a także posiada w swoich strukturach służby niezbędne do prowadzenia działalności zarówno w sferze produkcyjnej jak i handlowej.

Część funkcji korporacyjnych działających na rzecz wszystkich segmentów i koordynujących prace w ramach Grupy Kapitałowej została scentralizowana w tzw. Obszarze Centrum Grupy KĘTY S.A., który obejmuje m.in.: zasoby ludzkie, bezpieczeństwo pracy, zrównoważony rozwój, komunikację z interesariuszami, relacje inwestorskie, IT, finanse, kontroling i sprawozdawczość zarządczą, nadzór korporacyjny i inwestycje kapitałowe, zarządzanie ryzykiem i compliance, audyt wewnętrzny, strategię rozwoju sprzedaży w nowych obszarach. Rachunkowość i usługi kadrowo-płacowe realizowane są przez Centrum Usług Wspólnych - spółkę Dekret Centrum Rachunkowe należącą do Grupy Kęty S.A.

W I kwartale 2025 roku struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej nie uległa zmianie i przedstawiona jest na poniższym schemacie:



Za nadzór nad poszczególnymi obszarami działalności Grupy Kapitałowej i realizację wszystkich działań w ich ramach odpowiada Zarząd Grupy Kęty S.A. działający pod kierownictwem Prezesa Zarządu zgodnie z wewnętrznym podziałem odpowiedzialności przedstawionym na poniższym schemacie:

Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu				
Dariusz Mańko	Roman Przybylski	Rafał Warpechowski	Piotr Wysocki	Tomasz Crela
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu ds. Inwestycji i rozwoju	Członek Zarządu ds. Finansowych	Członek Zarządu ds. Segmentu Wyrobów Wyciskanych	Członek Zarządu ds. Segmentu Systemów Alumiiniowych
<ul style="list-style-type: none"> <li>Kierowanie pracami Zarządu</li> <li>Koordinacja działań segmentów operacyjnych</li> <li>Zrównoważony rozwój (ESG)</li> <li>Zasoby ludzkie (HR), bezpieczeństwo pracy</li> <li>Audyt wewnętrzny</li> <li>Obsługa prawna</li> <li>Komunikacja z interesariuszami</li> <li>Nadzorowanie zagadnień strategicznych Segmentu Opakowań Ciętkich (SOC).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Nadzór nad realizacją strategii sprzedaży oraz tworzenie strategii sprzedaży w nowych obszarach</li> <li>Tworzenie strategii rozwoju, w tym przez projekty z obszarów fuzji i przejęć</li> <li>Tworzenie strategii i nadzór nad strategią inwestycyjną</li> <li>Współpraca z pozostałymi segmentami operacyjnymi</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Rachunkowość i sprawozdawczość statutowa</li> <li>Kontroling i sprawozdawczość zarządcza</li> <li>Skarb i ubezpieczenia</li> <li>Informatyka</li> <li>Zarządzanie ryzykiem (ERM) i zgodnością (Compliance)</li> <li>Relacje inwestorskie (IR)</li> <li>Nadzór korporacyjny oraz inwestycje kapitałowe</li> <li>Nadzorowanie zagadnień strategicznych Centrum Usług Wspólnych (rachunkowość i usługi kadrowo-płacowe) oraz współpraca z pozostałymi segmentami operacyjnymi</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Nadzorowanie i realizacja zagadnień strategicznych i operacyjnych Segmentu Wyrobów Wyciskanych (SWW)</li> <li>Polityka energetyczna</li> <li>Współpraca z pozostałymi segmentami operacyjnymi</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Nadzorowanie i realizacja zagadnień strategicznych i operacyjnych Segmentu Systemów Alumiiniowych (SSA)</li> <li>Współpraca z pozostałymi segmentami operacyjnymi</li> </ul>



## 5. Stanowisko Zarządu Emitenta dotyczące opublikowanych prognoz

Zarząd podtrzymuje opublikowaną w dniu 17 grudnia 2024 roku prognozę wyników na 2025 rok.

## 6. Wykaz akcji będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego

Zgodnie z przekazanymi informacjami, na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego osoby zarządzające Spółką były w posiadaniu 265 888 akcji zwykłych na okaziciela Grupy Kęty S.A. w tym: Dariusz Mańko 173 363 akcji (0 akcji bezpośrednio oraz 173 363 akcji pośrednio poprzez podmiot blisko związany tj. Seven Trees Fundacja Rodzinna), Roman Przybylski 0 akcji, Rafał Warpechowski 7 000 akcji, Piotr Wysocki 58 873 akcji (0 akcji bezpośrednio oraz 58 873 akcji pośrednio poprzez podmiot blisko związany tj. Wysoccy Fundacja Rodzinna), Tomasz Grela 26 652 akcji.

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. 27.03.2025 roku do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego liczba akcji w posiadaniu osób zarządzających nie uległa zmianie.

Na podstawie programu motywacyjnego uchwalonego na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki z dnia 13 grudnia 2023 roku, który zmienił zasady realizacji programu pierwotnie uchwalonego na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki z 20 sierpnia 2020 roku, Członkowie Zarządu posiadali prawo do nabycia następujących serii warrantów:

- 30 000 szt. warrantów serii F uprawniających do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii L, w tym: Dariusz Mańko – 9 000 szt., Rafał Warpechowski – 7 000 szt., Piotr Wysocki - 7 000 szt., Tomasz Grela - 7 000 szt., pod warunkami zawartymi w regulaminie programu, których spełnienie będzie weryfikowane po zatwierdzeniu przez WZA sprawozdań finansowych Grupy KĘTY S.A. za rok 2024.

Na podstawie programu motywacyjnego uchwalonego przez WZA Spółki 21 czerwca 2023 roku Członkowie Zarządu posiadali prawo do nabycia:

- 30 000 szt. warrantów serii A uprawniających do nabycia akcji zwykłych na okaziciela serii J, w tym: Dariusz Mańko – 9 000 szt., Rafał Warpechowski – 7 000 szt., Piotr Wysocki - 7 000 szt., Tomasz Grela - 7 000 szt., pod warunkami zawartymi w regulaminie programu, których spełnienie będzie weryfikowane po zatwierdzeniu przez WZA sprawozdań finansowych Grupy KĘTY S.A. za rok 2025.
- 31 500 szt. warrantów serii B uprawniających do nabycia akcji zwykłych na okaziciela serii J, w tym: Dariusz Mańko – 7 000 szt., Roman Przybylski – 6 500 szt., Rafał Warpechowski – 6 000 szt., Piotr Wysocki - 6 000 szt., Tomasz Grela - 6 000 szt., pod warunkami zawartymi w regulaminie programu, których spełnienie będzie weryfikowane po zatwierdzeniu przez WZA sprawozdań finansowych Grupy KĘTY S.A. za rok 2026.

Zgodnie z przekazanymi informacjami na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego osoby nadzorujące Spółkę nie posiadały akcji Grupy Kęty S.A. ani uprawnień do nich (bez zmian od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego).

## 7. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W 2023 roku spółki Alupol Packaging S.A. oraz Alupol Packaging KĘTY Sp. z o.o., wchodzące w skład Segmentu Opakowań Giętkich grupy kapitałowej Emitenta, zostały objęte kontrolą celno-skarbową prowadzoną przez Śląski Urząd Celno-Skarbowy w Katowicach (dalej jako: ŚUCS) oraz Pomorski Urząd Celno-Skarbowy w Gdyni (dalej jako: PUCS). Kontrole dotyczyły importowanej przez spółki folii aluminiowej w latach 2021-2022. Kontrole wykazały, że eksport folii aluminiowej do UE w badanym okresie był wynikiem przeniesienia działalności do Tajlandii wyłącznie w celu uniknięcia nałożonych na chińską folię aluminiową środków antydumpingowych i wyrównawczych, co skutkowało zakwestionowaniem certyfikatów pochodzenia towaru wydanych przez tajskie organy państwowe, które posiadały Spółki.

W 4 kwartale 2024 roku Spółki Segmentu otrzymały kolejne decyzje, wydane przez PUCS, obejmujące obowiązek zapłaty zarówno cła antydumpingowego, jak i wyrównawczego na łączną kwotę 11 872 tys. PLN oraz odsetek w wysokości 3 950 tys. PLN. Wszystkie powyższe decyzje dotyczą folii zgłoszonej do odprawy celnej w procedurze końcowego przeznaczenia, która co do zasady może umożliwiać zwolnienie z ceł antydumpingowych, o ile spełnione są określone warunki. Spółka wskazuje, że wszystkie wymagania przewidziane dla zastosowania tej procedury zostały dochowane.

Tym samym łączna wartość wynikająca z decyzji otrzymanych przez Grupę w drugiej połowie 2024 roku wyniosła 37 213 tys. PLN z tytułu cel oraz 11 484 tys. PLN z tytułu odsetek.

Wszystkie powyższe rozrachunki wynikające z powyższych decyzji zostały uregulowane w ustawowym terminie.

Spółki nie zgadzają się z decyzjami organów celnych i złożyły odwołania do organu II instancji, wskazując na selektywną i arbitralną ocenę materiału dowodowego przez organy celno-skarbowe, które uwzględniły jedynie dowody wspierające ich stanowisko.

W dniu 11 lutego 2025 roku do Spółki Alupol Packaging S.A. doręczone zostały decyzje Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Katowicach (dalej: „DIAS Katowice”) utrzymujące w mocy rozstrzygnięcia organu I instancji. W odpowiedzi, 12 marca 2025 roku Spółka złożyła skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gliwicach. W treści skarg podniesiono zarzuty odnoszące się do kluczowych aspektów sprawy, w szczególności dotyczące bezpodstawnego zakwestionowania pochodzenia towaru oraz braku przeprowadzenia postępowania dowodowego przez organy obu instancji. Zwrócono również uwagę na pominięcie przez organ krajowy najnowszego stanowiska wyrażonego przez Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej w wyroku z dnia 21 listopada 2024 roku w sprawie C-297/23 P (Harley-Davidson Europe Ltd.), interpretującym art. 33 rozporządzenia delegowanego do Unijnego Kodeksu Celnego (RD do UKC).

Dodatkowo, Spółka skierowała do Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Gdańsku pismo uzupełniające stanowisko w zakresie wykładni art. 33 RD do UKC, odwołując się do tez zawartych we wspomnianym wyroku TSUE, wyroku Sądu I instancji oraz opinii Rzecznik Generalnej. Spółka podkreśliła, że zastosowanie art. 33 RD do UKC wymaga uprzedniego wykazania przez organy celne, iż głównym lub dominującym celem przeniesienia lub rozpoczęcia działalności przez eksportera w państwie trzecim było uniknięcie środka polityki handlowej, w tym cła antydumpingowego lub wyrównawczego.

W przypadku podtrzymania kolejnych decyzji Grupa będzie dochodzić swoich praw na drodze sądowej. Postępowania administracyjne w omawianym zakresie obejmują łącznie 15 spraw.

Poza wspomnianą powyżej sprawą, względem Emitenta i jednostek od niego zależnych w okresie objętym niniejszym raportem okresowym nie wszczęto ani nie prowadzono przed sądami ani organami administracji publicznej postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności Emitenta lub jednostek od niego zależnych o istotnej wartości.

## 8. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie objętym niniejszym raportem okresowym nie miały miejsca transakcje zawarte przez Grupę Kęty S.A. ani jednostkę od niej zależną z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w nocie 33 skróconego, skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2025 roku.

## 9. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji

Emitent i jednostki od niego zależne nie udzielały w okresie objętym niniejszym raportem okresowym poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji o istotnej wartości.

Poniżej przedstawiony został wykaz istotnych poręczeń kredytów i pożyczek oraz gwarancji obowiązujących na dzień 31 marca 2025 r. udzielonych przez Emitenta oraz jego spółki zależne.

Podmiot zobowiązany	Poręczyciel	Wierzyciel	Kwota kredytu w mln PLN	Kwota poręczenia w mln PLN	Termin obowiązywania	Wynagrodzenie
Grupa Kęty SA	Aluprof SA (Podmiot zależny Emitenta)	PKO BP SA	350	525	27.08.2027 rok	stałe za każdy rozpoczęty kwartał

(w milionach PLN)

## 10. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej Emitenta oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

Poza wskazanymi w niniejszym skonsolidowanym raporcie za I kwartał 2025 roku, Zarządowi nie są znane inne istotne informacje wpływające w sposób znaczący na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Grupy Kęty S.A. oraz Grupy Kapitałowej Grupy Kęty S.A. lub które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kęty S.A i jej spółki zależne.

## 11. Akcje i akcjonariusze

Akcje Spółki są notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od 16 stycznia 1996 roku pod kodem ISINPLKET000011, sektor: hutnictwo metali nieżelaznych. Od 4 sierpnia 2022 roku akcje Spółki są notowane w ramach indeksu WIG20 i WIG20TR oraz przynależą m.in. do indeksu WIGdiv. Liczba wszystkich wyemitowanych akcji Grupy Kęty S.A. na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego wynosiła 9 766 843 szt. o wartości nominalnej 2,50 PLN każda. Wykaz akcjonariuszy posiadających więcej niż 5% udziału w kapitale zakładowym Spółki i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego (31.07.2024 roku) oraz na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego przedstawia się następująco.

Nazwa podmiotu	Liczba akcji na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego (22.04.2025 r.)	Udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów	Liczba akcji na dzień publikacji ostatniego raportu okresowego (27.03.2025 r.)	Udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów
Nationale – Nederlanden OFE	1 508 352*	15,44%	1 508 352*	15,44%
Allianz Polska OFE	1 460 327**	14,95%	1 460 327**	14,95%
OFE PZU ŻŁOTA JESIEŃ	862 772*	8,83%	862 772*	8,83%
Generali OFE	786 131*	8,05%	786 131*	8,05%
Vienna OFE	575 887*	5,90%	575 887*	5,90%
Pozostali	4 573 374	46,83%	4 573 374	46,83%
<b>Razem</b>	<b>9 766 843</b>	<b>100%</b>	<b>9 766 843</b>	<b>100%</b>

\*dane na podstawie sprawozdań OFE dot. rocznej struktury aktywów na 31.12.2024 roku.

\*\*dane na podstawie zawiadomienia Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Allianz Polska S.A. z dnia 20 marca 2025 roku.

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego nie miały miejsca zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki.

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.**  
**KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA ZA I KWARTAŁ 2025 ROKU**

(w milionach PLN)

(w milionach PLN)

### III. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

#### JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	I kwartał 2025	I kwartał 2024
<b>Przychody z umów z klientami</b>	<b>502</b>	<b>436</b>
<b>Koszty operacyjne ogółem, w tym:</b>	<b>(492)</b>	<b>(421)</b>
Amortyzacja	(20)	(17)
Zużycie materiałów, energia oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów	(370)	(296)
Usługi obce	(46)	(50)
Podatki i opłaty	(2)	(2)
Świadczenia pracownicze	(55)	(53)
Zmiana stanu zapasów produktów oraz produkcji w toku	(1)	(5)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	2	2
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>10</b>	<b>15</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1	1
Pozostałe koszty operacyjne	(1)	(1)
<b>Zysk netto z działalności operacyjnej</b>	<b>10</b>	<b>15</b>
Przychody finansowe	3	0
Koszty finansowe	(13)	(6)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>0</b>	<b>9</b>
Podatek dochodowy	0	14
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>0</b>	<b>23</b>
Podstawowy zysk netto na jedną akcję (w PLN)	(0,02)	2,44
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję (w PLN)	(0,02)	2,44

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zaprzestała żadnej działalności.

#### JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	I kwartał 2025	I kwartał 2024
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>0</b>	<b>23</b>
<b>Inne całkowite dochody, które będą odniesione na rachunek zysków i strat przed opodatkowaniem</b>	<b>0</b>	<b>(2)</b>
Zmiana wyników na rachunkowości zabezpieczeń	0	(3)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0	1
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>0</b>	<b>21</b>

\*Wszystkie składniki innych całkowitych dochodów, po spełnieniu określonych warunków w następnych okresach, zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty.

## JEDNOSTKOWY BILANS

AKTYWA	31.03.2025	31.12.2024
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>1 624</b>	<b>1 624</b>
Rzeczowy majątek trwały	713	718
Wartości niematerialne	46	44
Prawa do korzystania z aktywów	29	29
Akcje i udziały	780	780
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	56	53
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>629</b>	<b>504</b>
Zapasy	190	226
Należności z tytułu podatku dochodowego	6	6
Należności handlowe i pozostałe	430	262
Pochodne instrumenty finansowe	0	1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3	9
<b>Aktywa razem</b>	<b>2 253</b>	<b>2 128</b>
PASYWA	31.03.2025	31.12.2024
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>1 072</b>	<b>1 058</b>
Kapitał akcyjny	68	68
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	103	91
Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej	58	56
Zyski zatrzymane	843	843
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>712</b>	<b>688</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów	651	626
Zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów	21	21
Zobowiązania z tytułu zakupu wartości niematerialnych	14	14
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	3	3
Dotacje	23	24
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>469</b>	<b>382</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	228	220
Zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów	1	1
Zobowiązania handlowe i pozostałe	216	143
Zobowiązania z tytułu umów	2	2
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	20	15
Pochodne instrumenty finansowe	1	0
Dotacje	1	1
<b>Pasywa razem</b>	<b>2 253</b>	<b>2 128</b>

(w milionach PLN)

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

I kwartał 2025	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2024</b>	<b>68</b>	<b>91</b>	<b>56</b>	<b>843</b>	<b>1 058</b>
Całkowite dochody za okres:	0	0	0	0	0
<i>Zysk netto za okres</i>	0	0	0	0	0
Wycena opcji menadżerskich	0	0	2	0	2
Realizacja opcji na akcje	0	12	0	0	12
<b>Kapitał własny na dzień 31.03.2025</b>	<b>68</b>	<b>103</b>	<b>58</b>	<b>843</b>	<b>1 072</b>

I kwartał 2024	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Wpłaty na akcje	Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej	Kapitał z rachunkowości zabezpieczeń	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2023</b>	<b>68</b>	<b>60</b>	<b>0</b>	<b>53</b>	<b>4</b>	<b>768</b>	<b>953</b>
Całkowite dochody za okres:	0	0	0	0	(2)	23	21
<i>Zysk netto za okres</i>	0	0	0	0	0	23	23
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>	0	0	0	0	(2)	0	(2)
Wycena opcji menadżerskich	0	0	0	4	0	0	4
Realizacja opcji na akcje	0	0	12	0	0	0	12
<b>Kapitał własny na dzień 31.03.2024</b>	<b>68</b>	<b>60</b>	<b>12</b>	<b>57</b>	<b>2</b>	<b>791</b>	<b>990</b>

## JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	I kwartał 2025	I kwartał 2024
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>0</b>	<b>9</b>
<b>Korekty:</b>	<b>29</b>	<b>23</b>
Amortyzacja	20	17
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych netto	(4)	(1)
Odsetki	12	5
Koszty opcji menedżerskich	1	2
<b>Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału obrotowego i zapłatą podatku</b>	<b>29</b>	<b>32</b>
Zmiana stanu zapasów	36	21
Zmiana stanu należności netto	(168)	(69)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem kredytów	81	34
Zmiana stanu rezerw	5	6
Zmiana stanu dotacji	(1)	0
<b>Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej przed zapłatą podatku</b>	<b>(18)</b>	<b>24</b>
Podatek (zapłacony) /zwrócony	(2)	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(20)</b>	<b>24</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>(+) Wpływy:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>(-) Wydatki:</b>	<b>(21)</b>	<b>(61)</b>
Zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(21)	(61)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(21)</b>	<b>(61)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>(+) Wpływy:</b>	<b>72</b>	<b>99</b>
Wpływy z tytułu emisji akcji	12	11
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	60	88
<b>(-) Wydatki:</b>	<b>(37)</b>	<b>(65)</b>
Spląty kredytów	(26)	(60)
Odsetki od kredytów	(10)	(5)
Płatności zobowiązań z tytułu praw do korzystania z aktywów	(1)	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>35</b>	<b>34</b>
Zwiększenie/ zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed zmianą z tytułu różnic kursowych	(6)	(3)
<b>Zwiększenie/ zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(6)</b>	<b>(3)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>9</b>	<b>7</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>3</b>	<b>4</b>

(w milionach PLN)



**Podpisy wszystkich członków Zarządu:**

Dariusz Mańko  
Prezes Zarządu .....

Roman Przybylski  
Wiceprezes Zarządu.....

Rafał Warpechowski  
Członek Zarządu.....

Piotr Wysocki  
Członek Zarządu.....

Tomasz Grela  
Członek Zarządu.....

Podpis, osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

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