

Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej Grupa Kęty S.A. na lata 2025-2029

Zarząd Grupy Kęty S.A. (dalej: Emitenta lub Spółka) niniejszym informuje, iż w dniu 22 kwietnia 2025 r. przyjął Strategię rozwoju Grupy Kapitałowej Grupa Kęty S.A. (dalej: Grupa lub Grupa Kapitałowa) na lata 2025-2029 (dalej: Strategia), która została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Spółki. Poniżej Emitent przekazuje główne elementy Strategii.

I. Wizja, Filary Strategii na lata 2025 - 2029

Celem strategicznym jest stworzenie międzynarodowo działającej Grupy Kapitałowej, jednej z wiodących firm w Europie w obszarze przetwórstwa aluminium oraz szeroko rozumianego sektora budowlanego w oparciu o Segmenty Systemów Architektonicznych oraz Ośłon Przeciwsłonecznych z bazą produkcyjną w zakresie wyciskania profili aluminiowych w Segmencie Wytwarzanych Wytwarzanych.

Zakładamy dynamiczny rozwój organiczny powyższych segmentów, w tym na bazie nowych mocy produkcyjnych uruchomionych w ramach strategii Grupy do roku 2025. Ambicją zbudowania jednej z wiodących firm w Europie oznacza bardziej dynamiczny wzrost zagraniczny - zarówno organicznie - poprzez intensyfikację dotychczasowych działań w formie nowej struktury INTERNATIONAL, jak i poprzez projekty strategiczne na wybranych rynkach, w tym z naciskiem na akwizycje (dystrybucja, rynek, marka – w ramach rozwoju grupy aluminiowej na bazie SSA i SOP).

Akwizycji chcemy poszukiwać także w Polsce (wydłużanie łańcucha wartości dla SWW – budownictwo, synergia z SSA i SOP).

W Segmencie Opakowań Giętkich, planowana jest inwestycja w perspektywiczny obszar działalności tego Segmentu - III linię do produkcji folii BOPP. Projekt wpisuje się w trend zastępowania skomplikowanych wielomateriałowych laminatów, prostymi jednorodnymi produktami łatwymi do recyklingu. Projekt przewiduje rozpoczęcie produkcji w 2028 roku i dojście do pełnych mocy (ok. 50 tys. ton/rok) w roku 2029.

Ze względu na fakt, iż Segment działa poza podstawowym obszarem działalności opisanym w niniejszej Strategii, to pomimo tego, że Zarząd Grupy postrzega Segment jako strategicznie atrakcyjny, nie wyklucza dezynwestycji Segmentu, jeśli zidentyfikowana zostanie możliwość wygenerowania dodatkowej wartości dla Akcjonariuszy. W każdym ze scenariuszy realizowana inwestycja zwiększy wartość Segmentu.

Aby działania Grupy uczynić jeszcze bardziej efektywnymi i lepiej wykorzystywać kompetencję oraz siłę Grupy tak w Polsce, jak również za granicą, konieczne jest dopasowanie modelu działania, struktury organizacyjnej oraz oparcie się na wiodącej, wspólnej marce dla ogółu działań w obszarze przetwórstwa aluminium - ALUPROF.

II. Strategiczne cele operacyjne i sprzedażowe, finansowe oraz w obszarze ESG do roku 2029.

A. Cele operacyjne i sprzedażowe Segmentów

SEGMENT WYROBÓW WYCISKANYCH

- 134 tys. ton sprzedaży / wzrost przychodów z 1,9 mld PLN do 3,0 mld
- Systematyczne odbudowywanie marży EBITDA do poziomu ok. 12% w 2029 r.

SEGMENT SYSTEMÓW ARCHITEKTONICZNYCH

- Wzrost sprzedaży z 1,8 mld PLN do 2,5 mld PLN
- Utrzymanie ponad 18% poziomu marży EBITDA w długim okresie

SEGMENT OSŁON PRZECIWSŁONECZNYCH

- Wzrost przychodów z poziomu 1,0 mld PLN do 1,5 mln PLN w okresie Strategii
- Pełna integracja spółki Selt oraz realizacja założonych efektów synergii

SEGMENT OPAKOWAŃ GIĘTKICH

- Wzrost sprzedaży z 1,2 mld PLN do 1,7 mld PLN w oparciu o nową linię do produkcji folii BOPP
- Utrzymanie ok 20% poziomu marży EBITDA

B. Cele finansowe

Poniższa tabela zawiera główne cele finansowe zakładane na 2029 rok

Dane skonsolidowane (w mln PLN)	2024	S2029	CAGR (w %) 2029 / 2024
Przychody ze sprzedaży, w tym:	5 144	7 754	+8,6
SWW	1 912	2 968	+9,2
SSA	1 780	2 520	+7,2
SOP	830	1 409	+11,2
SOG	1 184	1 671	+7,1
EBITDA, ⁽¹⁾ w tym:	932	1 345	+7,6
SWW	217	346	+9,8
SSA	362	461	+5,0
SOP	139	257	+13,1
SOG	240	325	+6,3
Zysk z działalności operacyjnej	721	1 052	+8,3
Zysk netto ⁽²⁾	560	782	+6,9

(1) EBITDA – zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację

(2) zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

Powyższe prognozy wyników finansowych zostały sporządzone w oparciu o szereg założeń, oczekiwań, projekcji i są obarczone ryzykiem niepewności oraz mogą ulec zmianie pod wpływem czynników zewnętrznych jak i wewnętrznych. Spółka będzie prowadziła cykliczne przeglądy zaprezentowanych prognoz i dokonywała ewentualnych korekt, jeżeli będzie to uzasadnione.

Poniżej przedstawione zostały wybrane założenia, oczekiwania, projekcje przyjęte do prognoz finansowych w okresie Strategii:

- w okresie Strategii nie ulegną istotnej zmianie warunki prowadzenia działalności gospodarczej, w szczególności uregulowania prawne, podatkowe i administracyjne,
- nie wystąpią nadzwyczajne zdarzenia jednorazowe niemożliwe do przewidzenia na dzień publikacji niniejszej Strategii,
- wypłacana dywidenda będzie zgodna z przyjętą w niniejszej Strategii polityką,
- wydatki inwestycyjne odbywać się będą zgodnie z przyjętym w niniejszej Strategii planem,
- przyjęte założenia makroekonomiczne:
 - średnioroczne tempo wzrostu gospodarczego PKB w Polsce / w strefie euro w okresie trwania Strategii: ok. 3,8% / 1,4% w roku 2025 oraz ok. 3,1% / 1,6% w latach 2026-2029;
 - inflacja roczna (Polska): 5,2% w 2025 roku i 2,5% w latach 2026 – 2029;⁽¹⁾
 - średnia cena aluminium: 2 500 USD/tonę;
 - średni kurs USD/PLN: 3,88;
 - średni kurs EUR/PLN: 4,26;
 - średni kurs EUR/USD: 1,10.

(1) Ze względu na założenie stałych cen surowców i kursów walutowych przychody są prezentowane w cenach stałych a wpływ inflacji jest ograniczony do wybranych pozycji kosztów operacyjnych (poza surowcowymi).

Poziom zadłużenia, plany inwestycyjne oraz ich finansowanie

Dane w mln PLN	Dane skumulowane 2025-2029
Przepływy z działalności operacyjnej	4 570
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-1 688
Wypłacone dywidendy	-2 591
	Stan na koniec 2029 r.
Dług netto	1 614

Planowane skumulowane wydatki inwestycyjne w okresie trwania Strategii wyniosą 1 688 mln PLN, z czego ok. 700 mln PLN stanowić będą inwestycje rozwojowe służące systematycznemu usprawnieniu procesów oraz rozwojowi nowych technologii i produktów zgodnie z zadaniami operacyjnymi opracowanymi przez Segmenty Grupy Kapitałowej.

Plan inwestycyjny sfinansowany zostanie z własnych przepływów z działalności operacyjnej oraz z kredytów bankowych, przy zachowaniu bezpiecznego poziomu wskaźników finansowych w okresie Strategii.

Planowany poziom zadłużenia netto na koniec 2029 r. oszacowany został na 1 614 mld PLN (wskaźnik dług netto do EBITDA oszacowano na 1,2).

C. Cele ESG

OBSZAR ŚRODOWISKOWY

- **40%** udział niskoemisyjnych wlewków w procesie wyciskania profili aluminiowych.*
- **12,5%** redukcja emisji gazów cieplarnianych w wartości bezwzględnej.**
- **77%** udział złomów aluminium w profilach wyciskanych z własnych wlewków.***
- **85%** wzrost ilości obiektów certyfikowanych w systemach Aluprof.****

- **100%** materiałów opakowaniowych projektowanych jako nadające się do recyklingu.

*Ślad węglowy wlewków poniżej 4 tony CO₂e na tonę aluminium, stopy serii 6xxx z uwzględnieniem produkcji własnej wlewków objętej EPD Typu III ITB Nr 348/2022.

** Emisje z zakresu 1 i 2, rok bazowy 2024, metoda oparta na rynku, emisje obliczane zgodnie ze standardem The Greenhouse Gas Protocol Corporate Accounting and Reporting Standard”.

***Łączny udział złomów „post-consumer”, „pre-consumer” oraz „home scrap” (zgodnie z ISO14021) we wsadzie do produkcji wlewków ze stopów serii 6xxx.

****Baza budynków certyfikowanych Polskiego Związku Budownictwa Ekologicznego (obiekty według oceny Breeam, Leed, DGNB, HQE) oraz bazy zagraniczne w tym zakresie, rok bazowy 2020.

OBSZAR PRACOWNICY I SPOŁECZNOŚCI LOKALNE

- Wskaźnik bezpieczeństwa **TRiR ≤ 1**
- Awanse wewnętrzne na poziomie min. **10%**
- **30 %** kobiet na stanowiskach kluczowych
- Retencja pracowników zatrudnionych na umowę o pracę w ramach 12 kolejnych miesięcy na poziomie min. **60%**
- Zapewnienie **równego wynagrodzenia kobiet** i mężczyzn we wszystkich kategoriach stanowisk.
- 300 lokalnych projektów w ramach programu „Razem z Grupą”

OBSZAR ŁAD KORPORACYJNY I ODPOWIEDZIALNOŚĆ W ŁAŃCUCHU WARTOŚCI

- Stabilna polityka dywidendowa (wypłata 60% -100% skonsolidowanego zysku netto)
- Należyta staranność w łańcuchu dostaw: audyty ESG - min. 12/rok
- Min. 60% Pracowników objętych corocznie szkoleniami z zakresu responsible business conduct

III. Polityka dywidendowa

Strategia zakłada utrzymanie w latach 2025-2029 stabilnej polityki dywidendowej, zgodnie z którą wypłacane będzie Akcjonariuszom 60-100% skonsolidowanego zysku netto osiągniętego w roku poprzednim.

W niniejszej Strategii przyjęto założenie wypłaty średniorocznie 85% skonsolidowanego zysku netto osiągniętego w roku poprzednim w formie dywidendy, co na bazie przyjętych szacunków oznacza, że w latach 2025-2029 wypłacona zostanie kwota 2 591 mln PLN.

Przygotowując rekomendację Zarządu dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, dotyczącą kwoty dywidendy do wypłaty, zarząd Spółki brał będzie pod uwagę m.in.: bieżącą i przewidywaną sytuację finansową Grupy Kapitałowej, kwoty otrzymywanych przez Spółkę dywidend ze spółek zależnych czy wartość rzeczywistych wydatków inwestycyjnych do poniesienia w roku wypłaty dywidendy.

IV. Inne istotne elementy Strategii

Zaprezentowane powyżej plany finansowe zakładają rozwój organiczny Grupy Kapitałowej w tempie przewyższającym tempo rozwoju rynków. Przy przewidywanym poziomie wydatków inwestycyjnych i wypłat dywidend Grupa wzmocni swoją siłę finansową – obniży wskaźnik dług netto do EBITDA, tworząc tym samym możliwości finansowania dodatkowych projektów, w tym akwizycji. Na bazie opracowanych prognoz oszacowano i przedstawiono wariantowo przykładowe scenariusze możliwych do pozyskania środków finansowych na tego typu działania dla wybranych poziomów wskaźnika dług netto/EBITDA w wysokości 2,0 i 2,5 w ostatnim roku prognozy. Oszacowane w ten sposób kwoty (odpowiednio 1 mld PLN i 1,7 mld PLN) mogą posłużyć do realizacji dodatkowych, nie przewidzianych w Strategii 2025 - 2029 projektów, w tym akwizycji, których efekty powinny dodatkowo pozytywnie wpłynąć na wartość Grupy Kapitałowej.

Potencjalne obszary tego typu inwestycji to: budowanie w kraju dodatkowych możliwości w zakresie wykorzystania profili aluminiowych ze szczególnym uwzględnieniem sektora budownictwa oraz w przypadku rynków zagranicznych (Europa Zachodnia i opcjonalnie USA) celem może być zdobycie sieci sprzedaży/marki/klientów/produktów wzmacniających pozycję Grupy Kapitałowej na danym rynku.

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 wyniósł 932 mln PLN.

Zastosowany w Raporcie parametr „dług netto” stanowi sumę wartość długoterminowych zobowiązań z tyt. kredytów i długoterminowych zobowiązań z tyt. praw do korzystania z aktywów (pozycje Pasywów Bilansu) oraz krótkoterminowych zobowiązań z tyt. kredytów i krótkoterminowych zobowiązań z tyt. praw do korzystania z aktywów (pozycje Pasywów Bilansu), pomniejszoną o wartość środków pieniężnych oraz ich ekwiwalentów (pozycja Aktywów Bilansu). Wskaźnik „długu 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 2023 rok wyniósł na 31 grudnia 2024 r. 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.