



**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY
ZA I PÓŁROCZE 2025 ROKU**

(w milionach PLN)

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO
Skonsolidowany raport półroczny PSr 1/2025

(sporządzony zgodnie z § 60 ust. 2 oraz § 62 ust. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim – Dz.U. 2025, poz. 755) za I półrocze roku obrotowego 2025 obejmujące okres od 01.01.2025 roku do 30.06.2025 roku, zawierający śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie Grupy Kęty S.A. przygotowane zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”), sprawozdanie zarządu z działalności grupy kapitałowej Grupy Kęty S.A. i oświadczenia zarządu Grupy Kęty S.A. w walucie polskiej (PLN).

30 lipca 2025

(data przekazania)

GRUPA KĘTY SPÓŁKA AKCYJNA	
(pełna nazwa emitenta)	
KETY	Metalowy (met)
(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża)
32-650	Kęty
(kod pocztowy)	(miejscowość)
Kościuszki	111
(ulica)	(numer)
33 844 60 00	33 845 30 93
(telefon)	(fax)
kety@grupakety.com	www.grupakety.com
(e-mail)	(www)
549-000-14-68	070614970
(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 półrocze 2025	I półrocze 2024	I półrocze 2025	I półrocze 2024
Przychody netto ze sprzedaży	2 796	2 540	662	589
Zysk z działalności operacyjnej	405	379	96	88
Zysk przed opodatkowaniem	366	351	87	81
Zysk netto	291	317	69	74
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	290	317	69	74
Całkowity dochód (strata) netto	288	313	68	73
Całkowity dochód (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	287	313	68	73
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	428	427	101	99
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(102)	(186)	(24)	(43)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(336)	(233)	(80)	(54)
Przepływy pieniężne netto, razem	(10)	8	(2)	2
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	29,67	32,76	7,03	7,60
Rozwodniony zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	29,58	32,66	7,01	7,58
POZYCJE BILANSU	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024
Aktywa razem	4 398	4 221	1 037	988
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 685	2 284	633	535
Zobowiązania długoterminowe	941	1 227	222	287
Zobowiązania krótkoterminowe	1 744	1 057	411	247
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	1 712	1 936	404	453
Kapitał akcyjny	68	68	16	16
Liczba akcji (szt.)	9 816 168	9 735 146	9 816 168	9 735 146
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	174,41	198,87	41,12	46,54
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	174,28	198,03	41,09	46,35
Dane dotyczące skróconego jednostkowego 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 półrocze 2025	I półrocze 2024	I półrocze 2025	I półrocze 2024
Przychody netto ze sprzedaży	1 011	926	240	215
Zysk z działalności operacyjnej	608	601	144	139
Zysk brutto	585	589	139	137
Zysk netto	580	611	137	142
Całkowity dochód netto	580	608	137	141
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	246	26	58	6
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(40)	(109)	(9)	(25)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(206)	80	(49)	19
Przepływy pieniężne netto, razem	0	(3)	0	(1)
Zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	59,38	63,24	14,07	14,67
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	59,20	63,03	14,03	14,62
POZYCJE BILANSU	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024
Aktywa razem	2 614	2 128	616	498
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 487	1 070	351	250
Zobowiązania długoterminowe	477	688	112	161
Zobowiązania krótkoterminowe	1 010	382	238	89
Kapitał własny	1 127	1 058	266	248
Kapitał akcyjny	68	68	16	16
Liczba akcji (szt.)	9 816 168	9 735 146	9 816 168	9 735 146
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	114,81	108,68	27,07	25,43
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	114,73	108,22	27,05	25,33

Powyższe dane finansowe za I półrocze 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 30.06.2025 r. - 4,2419 PLN/EUR oraz na dzień 31.12.2024 r. - 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 Narodowy Bank Polski na ostatnie dni miesiąca: I półrocze 2025 – 4,2208 PLN/EUR; I półrocze 2024 – 4,3109 PLN/EUR.

I. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	7
Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
Śródroczny skrócony skonsolidowany bilans	9
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	10
Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	12
Dodatkowe informacje i objaśnienia	13
1. Informacje ogólne	13
2. Skład Grupy	14
3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.	15
4. Istotne zasady (polityki) rachunkowości	16
5. Obszary szacunków	16
6. Sezonowość działalności	17
7. Informacje dotyczące segmentów działalności	17
7.1. Wyniki finansowe segmentów	18
8. Struktura przychodów z umów z klientami	20
9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20
10. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	21
11. Podatek dochodowy	21
12. Rzeczowe aktywa trwałe	22
12.1. Nabycie i sprzedaż	22
12.2. Odpisy z tytułu utraty wartości	22
13. Odpisy aktualizujące wartość firmy	23
14. Należności krótkoterminowe	23
15. Zapasy	23
16. Rezerwy i rozliczenia bierne	24
17. Kredyty bankowe	25
18. Leasing	25
19. Kapitałowe papiery wartościowe – program akcji pracowniczych	26
20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26
20.1. Zobowiązania długoterminowe	26
20.2. Zobowiązania krótkoterminowe, handlowe i pozostałe	26
20.3. Zobowiązania z tytułu umów	26
21. Wyjaśnienia przyczyn istotnych zmian w pozycjach przychodów oraz kosztów	26
22. Wyjaśnienie przyczyn istotnych zmian w pozostałych pozycjach	27
23. Działalność zaniechana	28
24. Połączenie jednostek gospodarczych i nabycia udziałów mniejszości	28
25. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	28
26. Zarządzanie kapitałem	28
27. Zobowiązania warunkowe	29
28. Przyszłe zobowiązania inwestycyjne	29
29. Struktura właścicielska i transakcje z kluczowym personelem kierowniczym	29
29.1. Struktura właścicielska	29
29.2. Transakcje z udziałem Kluczowego Personelu Kierowniczego Grupy	30
29.3. Wynagrodzenie Kluczowego Personelu Kierowniczego Grupy	30
29.4. Program opcji na akcje dla Kluczowego Personelu Kierowniczego Grupy	31
30. Emisja akcji	31
31. Metody wyceny do wartości godziwej (hierarchia wartości)	31
32. Zysk na jedną akcję	32
33. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	32
II. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe	34
Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat	34
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	35
Śródroczny skrócony jednostkowy bilans	36

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	37
Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych	38
Dodatkowe informacje i objaśnienia	39
1. Informacje ogólne	39
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	39
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	40
4. Obszary szacunków	40
5. Sezonowość działalności	41
6. Informacje dotyczące segmentów działalności	41
7. Informacje o inwestycjach w jednostkach zależnych	41
8. Zmiany w strukturze organizacyjnej Spółki	41
9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	41
10. Dywidendy	41
10.1. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	41
10.2. Dywidendy należne i otrzymane	42
11. Podatek dochodowy	42
12. Rzeczowe aktywa trwałe	42
12.1. Nabycie i sprzedaż	42
12.2. Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	42
13. Należności handlowe i pozostałe	42
14. Zapasy	43
15. Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	43
16. Kredyty bankowe i pożyczki	44
17. Zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów	44
18. Kapitałowe papiery wartościowe – program akcji pracowniczych	44
19. Zobowiązania	45
19.1. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	45
19.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	45
20. Wyjaśnienie przyczyn istotnych zmian w pozycjach przychodów oraz kosztów	45
21. Wyjaśnienie przyczyn istotnych zmian w pozostałych pozycjach	46
22. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	46
23. Zarządzanie kapitałem	46
24. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	47
25. Przyszłe zobowiązania inwestycyjne	47
26. Transakcje z podmiotami powiązanymi w tys. PLN	48
26.1. Transakcje Spółki z członkami Kluczowego Personelu Kierowniczego	48
26.2. Wynagrodzenie członków Kluczowego Personelu Kierowniczego Spółki	49
26.3. Program opcji na akcje dla Kluczowego Personelu Kierowniczego Grupy	49
27. Emisja Akcji	49
28. Metody wyceny do wartości godziwej (hierarchia wartości)	50
29. Zysk na jedną akcję (w tys. PLN)	50
30. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	50
III. Sprawozdanie zarządu o działalności grupy kapitałowej Grupy Kęty S.A. w I półroczu 2025 roku	51
1. Charakterystyka Spółki i Grupy Kapitałowej Grupy Kęty S.A.	51
1.1. Profil działalności Spółki i Grupy Kapitałowej	51
1.2. Wartości, którymi kierujemy się w codziennej pracy	51
1.3. Struktura organizacji i zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową	52
2. Działalność Spółki i Grupy Kapitałowej w I połowie 2025 roku	54
2.1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w sprawozdaniu finansowym	54
2.2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie objętym raportem wraz z wykazem najważniejszych wydarzeń ich dotyczących	56
2.3. Czynniki mające istotny wpływ na wyniki osiągnięte w okresie objętym raportem	57

2.4.	Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza	57
2.5.	Stanowisko Zarządu Emitenta dotyczące opublikowanych prognoz	58
2.6.	Wykaz akcji będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu	58
2.7.	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	59
2.8.	Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	59
2.9.	Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	59
2.10.	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, Emitenta oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta	60
2.11.	Akcje i akcjonariusze	60
IV.	Oświadczenia Zarządu Grupy Kęty S.A.	61

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2025 ROKU ZAKOŃCZONE DNIA 30 CZERWCA
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	II kwartał 2025	I półrocze 2025	II kwartał 2024	I półrocze 2024
Przychody z umów z klientami	8	1 442	2 796	1 300	2 540
Koszty operacyjne ogółem, w tym:		(1 210)	(2 396)	(1 103)	(2 168)
Amortyzacja		(60)	(118)	(51)	(99)
Materiały, energia oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów		(854)	(1 720)	(775)	(1 504)
Usługi obce		(109)	(203)	(98)	(186)
Podatki i opłaty		(9)	(17)	(6)	(12)
Świadczenia pracownicze		(213)	(417)	(189)	(366)
Aktualizacja wartości aktywów finansowych MSSF9		0	0	(2)	(1)
Pozostałe koszty rodzajowe		(7)	(15)	(9)	(14)
Zmiana stanu zapasów produktów i produkcji w toku		37	84	19	1
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby		5	10	8	13
Zysk ze sprzedaży		232	400	197	372
Pozostałe przychody operacyjne		4	8	7	10
Pozostałe koszty operacyjne		(1)	(3)	1	(3)
Zysk z działalności operacyjnej		235	405	205	379
Przychody finansowe		0	4	0	1
Koszty finansowe		(21)	(43)	(15)	(29)
Zysk przed opodatkowaniem		214	366	190	351
Podatek dochodowy	11	(44)	(75)	(23)	(34)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		170	291	167	317
Przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących		1	1	0	0
Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		169	290	167	317
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (w PLN)	32				
Podstawowy		17,30	29,67	17,15	32,76
Rozwodniony		17,27	29,58	17,11	32,66

W prezentowanych okresach Grupa nie zaniechała żadnej działalności.

(w milionach PLN)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	II kwartał 2025	I półrocze 2025	II kwartał 2024	I półrocze 2024
Zysk netto za okres	170	291	167	317
Inne całkowite dochody, które odniesione będą na rachunek zysków i strat	1	(3)	(1)	(4)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek powiązanych	1	(2)	0	(1)
Wycena instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	0	(1)	(1)	(4)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów, które odniesione będą do rachunku zysków i strat	0	0	0	1
Całkowity dochód za okres	171	288	166	313
Całkowity dochód przypadający na:				
Akcjonariuszy niekontrolujących	1	1	0	0
Akcjonariuszy jednostki dominującej	170	287	166	313

(w milionach PLN)

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA		30.06.2025	31.12.2024
I. Aktywa trwałe		2 544	2 573
Rzeczowy majątek trwały		2 142	2 164
Prawa do korzystania z aktywów		93	97
Wartości niematerialne		156	145
Wartość firmy		27	27
Nieruchomości inwestycyjne		4	4
Należności długoterminowe		1	1
Przedpłaty na zakup rzeczowych aktywów trwałych		4	11
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		117	124
II. Aktywa obrotowe		1 854	1 648
Zapasy	15	892	843
Należności z tytułu podatku dochodowego		12	11
Należności handlowe i pozostałe	14	876	710
Pochodne instrumenty finansowe	31	1	1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	73	83
Aktywa razem		4 398	4 221
PASywa		30.06.2025	31.12.2024
I. Kapitał własny		1 713	1 937
Kapitał akcyjny		68	68
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	30	121	91
Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej		60	56
Kapitał z rachunkowości zabezpieczeń		(1)	0
Zyski zatrzymane		1 506	1 761
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(42)	(40)
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		1 712	1 936
Kapitały udziałowców niekontrolujących		1	1
II. Zobowiązania długoterminowe		941	1 227
Zobowiązania z tytułu kredytów	17	770	1 059
Zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów	18	62	66
Zobowiązania pozostałe	20.1	34	28
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	16	16	16
Przychody przyszłych okresów		35	35
Rezerwa na podatek odroczonego		24	23
III. Zobowiązania krótkoterminowe		1 744	1 057
Zobowiązania z tytułu kredytów	17	420	449
Zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów	18	10	10
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		30	32
Zobowiązania z tytułu dywidend	10	545	0
Zobowiązania handlowe i pozostałe	20.2	628	476
Zobowiązania z tytułu umów	20.3	43	29
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	16	64	58
Pochodne instrumenty finansowe	31	2	0
Przychody przyszłych okresów		2	3
Pasywa razem		4 398	4 221

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	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 własny udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 31.12.2024	68	91	56	0	1 761	(40)	1 936	1	1 937
Całkowite dochody za okres:	0	0	0	(1)	290	(2)	287	1	288
<i>Zysk netto za okres</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>290</i>	<i>0</i>	<i>290</i>	<i>1</i>	<i>291</i>
<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>(1)</i>	<i>0</i>	<i>(2)</i>	<i>(3)</i>	<i>0</i>	<i>(3)</i>
Wycena opcji menedżerskich	0	0	4	0	0	0	4	0	4
Dywidenda na rzecz akcjonariuszy niekontrolujących	0	0	0	0	0	0	0	(1)	(1)
Dywidenda na rzecz akcjonariuszy jednostki dominującej	0	0	0	0	(545)	0	(545)	0	(545)
Emisja akcji	0	30	0	0	0	0	30	0	30
Kapitał własny na dzień 30.06.2025	68	121	60	(1)	1 506	(42)	1 712	1	1 713

(w milionach PLN)

	Kapitał zakładowy	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 własny udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 31.12.2023	68	60	53	6	1 741	(38)	1 890	0	1 890
Całkowite dochody za okres:	0	0	0	(3)	317	(1)	313	0	313
<i>Zysk netto za okres</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>317</i>	<i>0</i>	<i>317</i>	<i>0</i>	<i>317</i>
<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>(3)</i>	<i>0</i>	<i>(1)</i>	<i>(4)</i>	<i>0</i>	<i>(4)</i>
Wycena opcji menedżerskich	0	0	8	0	0	0	8	0	8
Dywidenda na rzecz akcjonariuszy jednostki dominującej	0	0	0	0	(539)	0	(539)	0	(539)
Emisja akcji	0	29	0	0	0	0	29	0	29
Kapitał własny na dzień 30.06.2024	68	89	61	3	1 519	(39)	1 701	0	1 701

(w milionach PLN)

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	II kwartał 2025	I półrocze 2025	II kwartał 2024	I półrocze 2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk przed opodatkowaniem	214	366	190	351
Korekty:	86	161	70	133
Amortyzacja	60	118	51	99
Utworzenie/(odwrócenie) odpisów aktualizujących aktywa trwałe	0	0	(3)	(3)
Zyski z tytułu różnic kursowych netto	4	(2)	2	0
Odsetki	20	41	12	25
Koszty opcji menedżerskich	2	4	4	8
Pozostałe pozycje netto	0	0	4	4
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału obrotowego	300	527	260	484
Zmiana stanu zapasów	(24)	(49)	(39)	(6)
Zmiana stanu należności netto	(1)	(166)	(35)	(150)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i leasingów	3	183	67	134
Zmiana stanu rezerw	(10)	6	(1)	8
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	0	(1)	(1)	(1)
Przepływy z działalności operacyjnej przed zapłatą podatku	268	500	251	469
Podatek zapłacony	(39)	(72)	(30)	(42)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	229	428	221	427
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
(+) Wpływy:	0	0	0	1
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	1
(-) Wydatki:	(57)	(102)	(88)	(187)
Zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(57)	(102)	(88)	(187)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(57)	(102)	(88)	(186)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
(+) Wpływy:	18	47	184	239
Emisja akcji	18	30	17	29
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	0	17	167	210
(-) Wydatki:	(175)	(383)	(309)	(472)
Spląty kredytów i pożyczek	(130)	(332)	(299)	(442)
Płatności zobowiązań z tytułu praw do korzystania z aktywów	(3)	(7)	(2)	(4)
Odsetki od kredytów i pożyczek	(28)	(44)	(8)	(26)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(157)	(336)	(125)	(233)
Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed zmianą z tytułu różnic kursowych	15	(10)	8	8
Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	15	(10)	8	8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	58	83	89	89
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	73	73	97	97

(w milionach PLN)

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (Sprawozdanie) Grupy Kęty S.A. obejmuje okres 6 miesięcy 2025 roku zakończony dnia 30.06.2025 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy 2024 roku zakończony dnia 30.06.2024 roku oraz na dzień 31.12.2024 roku. Sprawozdanie zawiera również dane za okres II kwartału 2025 roku oraz II kwartału 2024 roku.

Powyższe dane nie były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta. Sprawozdanie za I półrocze 2025 roku podlegało przeglądowi dokonanemu przez biegłego rewidenta. Raport z przeglądu publikowany jest wraz z niniejszym sprawozdaniem.

Grupa Kapitałowa Grupa Kęty S.A. („Grupa”, „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 posiada 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 i oznaczone kodem **ISIN PLKETY000011**.

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

Podstawowy zakres działalności Grupy obejmuje:

- produkcję, handel oraz usługi w zakresie przetwórstwa aluminium i jego stopów – Segment Wyróbów Wyciskanych (SWW),
- produkcję, handel oraz usługi w zakresie aluminiowych systemów fasadowych i okiennie-drzwiowych, 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),
- produkcję 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 tys. pracowników, posiadający 9 spółek krajowych i 14 spółek zagranicznych, sprzedający produkty ponad 4,5 tys. odbiorcom na ponad 60 rynkach. Wszystkie spółki Grupy objęte są sprawozdaniem skonsolidowanym. Szczegółowe informacje na temat działalności Grupy przedstawione zostały w Sprawozdaniu Zarządu Grupy Kęty S.A. z działalności Spółki i grupy kapitałowej Grupy Kęty S.A. za 2024 rok (w nocie 3.1).

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

- Pan Roman Przybylski – Prezes Zarządu/Dyrektor Generalny.
- Pan Rafał Warpechowski – Członek Zarządu/Dyrektor Finansowy.
- Pan Tomasz Grela – Członek Zarządu/Dyrektor Operacyjny.

Zarząd w powyższym składzie został powołany na 3 letnią kadencję w dniu 29 maja bieżącego roku.

Do dnia 28 maja 2025 roku Zarząd jednostki dominującej działał w poniższym składzie:

- Pan Dariusz Mańko – Prezes Zarządu/Dyrektor Generalny.
- Pan Roman Przybylski – Wiceprezes Zarządu/Dyrektor ds. Inwestycji i Rozwoju.
- Pan Rafał Warpechowski – Członek Zarządu/Dyrektor Finansowy.
- Pan Piotr Wysocki – Członek Zarządu/Zastępca Dyrektora Generalnego.
- Pan Tomasz Grela – Członek Zarządu.

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 30.06.2025	Udziały w kapitale podstawowym na dzień 31.12.2024	Data objęcia kontroli	Segment Operacyjny
Grupa Kęty S.A.	Kęty, Polska	Działalność holdingowa oraz działalność produkcyjna i handlowa w zakresie profili aluminiowych	brak	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	SWW/ Inne
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	Obróbka profili aluminiowych	Aluform Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	06/2016	SWW
Aluminium Kety Deutschland GmbH	Dortmund, Niemcy	Działalność handlowa i marketingowa	Aluform Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	06/2016	SWW
Aluminium Kety CSE s.r.o.	Ostrawa, Czechy	Działalność handlowa i marketingowa	Aluform Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	07/2017	SWW
Aluprof S.A.	Bielsko-Biała, Polska	Działalność w zakresie sprzedaży systemów fasad i rolet dla budownictwa	Grupa Kęty S.A.	100,00%	100,00%	06/1998	SSA
SELT Sp. z o.o.	Opole, Polska	Produkcja i sprzedaż systemów przeciwsłonecznych dla budownictwa	Grupa Kęty S.A.	100,00%	100,00%	09/2024	SSA
Aluprof Hungary Kft.	Dunakeszi, Węgry	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	07/2000	SSA
Aluprof Deutschland GmbH	Schwanewede, Niemcy	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	02/2005	SSA
Aluprof System Romania SRL	Bukareszt, Rumunia	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	05/2005	SSA
Aluprof System Czech s.r.o.	Ostrawa, Czechy	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	05/2005	SSA

(w milionach PLN)

Cd.

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności podstawowej	Nazwa podmiotu dominującego	Udziały w kapitale podstawowym na dzień 30.06.2025	Udziały w kapitale podstawowym na dzień 31.12.2024	Data objęcia kontroli	Segment Operacyjny
Aluprof UK Ltd.	Altrincham, Wielka Brytania	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	05/2006	SSA
Aluprof System Ukraina LLC	Kijów, Ukraina	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	11/2009	SSA
Glassprof Sp. z o.o.	Bielsko-Biała, Polska	Produkcja szkła ognioodpornego	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	01/2012	SSA
Aluprof System USA Inc.	Wilmington, USA	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	07/2014	SSA
Aluprof Belgium N.V.	Dendermonde, Belgia	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	06/2015	SSA
Aluprof Netherlands B.V.	Rotterdam, Holandia	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	55,00%	55,00%	04/2017	SSA
Alupol Packaging S.A.	Tychy, Polska	Działalność produkcyjna i handlowa w zakresie opakowań z tworzyw sztucznych	Grupa Kęty S.A.	100,00%	100,00%	04/1998	SOG
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
Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.	Kęty, Polska	Usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych	Grupa Kęty S.A.	100,00%	100,00%	09/1999	Inne

Prezentowane udziały w kapitale podstawowym równe są udziałom w ogólnej liczbie głosów. Dodatkowe informacje dotyczące Segmentów operacyjnych 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 30 lipca 2025 roku.

Sprawozdanie zostało przygotowane przy założeniu kontynuacji działalności. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w ocenie Zarządu nie występuje zagrożenie kontynuacji działalności Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

(w milionach PLN)

Powyższa ocena obejmowała w szczególności ocenę wpływu na działalność Grupy: zagadnień klimatycznych oraz wojny w Ukrainie. Analizy użyte do tej oceny uwzględniały wiele czynników, które mogą ulec zmianie w przyszłości. Analiza zagadnień klimatycznych została przedstawiona w nocie 5.3 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok 2024 opublikowanego w dniu 27 marca 2025 roku. Pomiędzy 27 marca 2025 roku a datą publikacji niniejszego sprawozdania nie wystąpiły nowe, istotne czynniki, które mogłyby spowodować, iż powyższe analizy przestałyby być aktualne.

Opis wpływu wojny w Ukrainie na działalność Grupy przedstawiono szczegółowo w nocie 5.2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kęty S.A. za rok 2024. W I półroczu 2025 roku nie wystąpiły nowe czynniki czy zdarzenia mające istotny wpływ na działalność Grupy z tego tytułu.

4. Istotne zasady (polityki) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy 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 za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku, które zostało opublikowane w dniu 27 marca 2025 roku.

Nowe i zmienione standardy i interpretacje:

Z dniem 1 stycznia 2025 roku weszły w życie zmiany do MSR 21, dotyczące sposobu oceny, czy dana waluta jest wymieniaalna na inną walutę, a także zasad ustalania kursu wymiany w przypadku braku takiej wymieniałości. Zmiany te obowiązują dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku lub później. Do dnia publikacji niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany zostały zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską i nie mają wpływu na niniejsze sprawozdanie.

Wpływ reformy międzynarodowego systemu podatkowego: filar II projektu BEPS 2.0

Filar 2 projektu BEPS 2.0 wprowadził ogólne ramy globalnego podatku minimalnego zatwierdzonego w ramach prac na forum OECD (dalej: Ramy OECD). W przypadku państw członkowskich Unii Europejskiej, pierwszym etapem wprowadzenia nowych reguł było przyjęcie Dyrektywy Rady UE 2022/2523 z dnia 14 grudnia 2022 roku w sprawie zapewnienia globalnego minimalnego poziomu opodatkowania międzynarodowych grup przedsiębiorstw oraz dużych grup krajowych w Unii Europejskiej (dalej: Dyrektywa).

W przypadku Polski, przepisy Dyrektywy zostały zaimplementowane do krajowego systemu prawnego ustawą z dnia 6 listopada 2024 roku o opodatkowaniu wyrównawczym jednostek składowych grup międzynarodowych i krajowych. Polskie regulacje prawne nakładające obowiązki bezpośrednio na podmioty zobowiązane, weszły w życie z dniem 1 stycznia 2025 roku z możliwością dobrowolnego zastosowania od 1 stycznia 2024 roku.

Grupa może być zobowiązana do zapłaty wyrównawczego podatku dochodowego, jeżeli w którejkolwiek z jurysdykcji, w której Grupa prowadzi działalność, efektywna stawka podatkowa obliczona zgodnie z przepisami BEPS osiągnie mniej niż 15%. Ponieważ jednostki Grupy są co do zasady zlokalizowane w jurysdykcjach charakteryzujących się wysokim poziomem opodatkowania, zgodnie z obecną wiedzą i osądem Grupy, ryzyko zapłaty istotnego podatku wyrównawczego w perspektywie najbliższych lat oceniane jest jako niskie. W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie ujęto istotnych kwot wynikających z reformy międzynarodowego systemu podatkowego - filar 2.

5. Obszary szacunków

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

- szacunki w zakresie ujęcia i wyceny umów leasingowych przedstawiono w nocie 18;
- 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 menedżerskich przedstawiono w nocie 19;
- szacunki w zakresie nieruchomości inwestycyjnych przedstawiono w nocie 37 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2024;

- szacunki w zakresie wyceny zobowiązań z tytułu technologii produkcyjnej przedstawiono w nocie 10.8 oraz w nocie 28 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2024;
- szacunki w zakresie utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych przedstawiono w nocie 12.2;
- szacunki w zakresie utraty wartości aktywów przedstawiono w notach 13.7 i 13.8 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2024;
- szacunki w zakresie oceny sprawowania kontroli bądź wywierania wpływu na inne jednostki przedstawiono w nocie 10.1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2024;
- szacunki w zakresie stawek amortyzacyjnych przedstawiono w notach 10.4 i 10.8 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2024.

Szczegółowy opis przyjętych założeń w poszczególnych obszarach szacunków przedstawiono w skonsolidowanym sprawozdaniu za rok 2024. W I półroczu 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 prowadzi działalność w trzech segmentach operacyjnych, oferując szerokie portfolio produktów kierowanych do licznych branż funkcjonujących w różnych sektorach gospodarki. Około połowa sprzedaży realizowana jest na rynkach zagranicznych. Rozwój oraz dywersyfikacja oferty produktowej w ostatnich latach przyczyniły się do ograniczenia wpływu sezonowości na działalność Grupy.

Sezonowość działalności nie jest istotna w segmencie SOG. W segmentach SWW i SSA obserwuje się natomiast typowo wyższy poziom zapotrzebowania na wyroby w II i III kwartale roku w porównaniu z I oraz IV kwartałem. Zjawisko to wynika głównie z warunków pogodowych oraz cykli produkcyjnych charakterystycznych dla sektora budownictwa i przemysłu, do których kierowana jest istotna część produktów tych segmentów.

Zarząd ocenia, że działalność Grupy nie wykazuje istotnej sezonowości w rozumieniu MSR 34 pkt 21.

7. Informacje dotyczące segmentów działalności

Organizacja i zarządzanie działalnością Grupy odbywają się w podziale na segmenty operacyjne, wyodrębnione ze względu na rodzaj oferowanych wyrobów i usług. Każdy segment stanowi jednostkę lub grupę jednostek gospodarczych, które dostarczają odmienne produkty i obsługują różne rynki. Podział na segmenty jest spójny ze strukturą sprawozdawczości zarządczej wykorzystywaną przez Zarząd przy podejmowaniu decyzji operacyjnych i strategicznych.

Transakcje pomiędzy segmentami rozliczane są tak, jakby były realizowane pomiędzy podmiotami niepowiązanymi – z zastosowaniem bieżących cen rynkowych.

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

Działalność Grupy Kapitałowej prowadzona oraz raportowana jest 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 księgowe oraz kadrowo-płacowe dla spółek Grupy.

Przedmiotem działalności poszczególnych segmentów jest:

- SWW - produkcja i sprzedaż kształtowników aluminiowych,
- SSA - produkcja i sprzedaż systemów fasadowych, systemów okienno-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”) oraz wyników z działalności operacyjnej powiększonych o amortyzację („EBITDA”) oraz nakładów inwestycyjnych.

I półrocze 2025 roku:

Segmenty operacyjne	SOG	SWW	SSA	Inne	Wyłączenia	Razem
Rachunek zysków i strat						
Przychody z umów z klientami	592	1 072	1 462	15	(345)	2 796
- spoza Grupy	592	742	1 462	0	0	2 796
- od spółek powiązanych	0	330	0	15	(345)	0
Dywidendy	0	0	0	581	(581)	0
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	118	52	258	565	(588)	405
Amortyzacja	19	50	47	2	0	118
EBITDA	137	102	305	567	(588)	523
Przychody z tytułu odsetek	0	1	1	0	(1)	1
Koszty z tytułu odsetek	(2)	(13)	(14)	(14)	1	(42)
Zysk przed opodatkowaniem	117	41	243	552	(587)	366
Podatek dochodowy	(23)	(12)	(47)	6	1	(75)
Zysk netto	94	29	196	558	(586)	291
Bilans na 30.06.2025						
Aktywa razem	936	1 635	1 968	1 183	(1 324)	4 398
Zobowiązania	443	575	1 230	1 006	(569)	2 685
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	34	35	19	15	0	103

II kwartał 2025 roku:

Segmenty operacyjne	SOG	SWW	SSA	Inne	Wyłączenia	Razem
Rachunek zysków i strat						
Przychody z umów z klientami	288	537	789	8	(180)	1 442
- spoza Grupy	288	365	789	0	0	1 442
- od spółek powiązanych	0	172	0	8	(180)	0
Dywidendy	0	0	0	581	(581)	0
Odpis aktualizujący wartość zapasów	0	0	2	0	0	2
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	58	31	157	571	(582)	235
Amortyzacja	10	25	24	1	0	60
EBITDA	68	56	181	572	(582)	295
Przychody z tytułu odsetek	0	1	1	0	(1)	1
Koszty z tytułu odsetek	(1)	(7)	(5)	(7)	0	(20)
Zysk przed opodatkowaniem	58	24	149	565	(582)	214
Podatek dochodowy	(11)	(8)	(28)	3	0	(44)
Zysk netto	47	16	121	568	(582)	170
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	30	17	18	13	0	78

(w milionach PLN)

I półrocze 2024 roku:

Segmenty operacyjne	SOG	SWW	SSA	Inne	Wyłączenia	Razem
Rachunek zysków i strat						
Przychody z umów z klientami	603	992	1 169	13	(237)	2 540
- spoza Grupy	603	769	1 168	0	0	2 540
- od spółek powiązanych	0	223	1	13	(237)	0
Dywidendy	0	0	0	556	(556)	0
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(4)	0	(1)	0	0	(5)
Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych	0	3	0	0	0	3
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	112	75	211	542	(561)	379
Amortyzacja	18	45	34	2	0	99
EBITDA	130	120	245	544	(561)	478
Przychody z tytułu odsetek	5	0	0	0	(5)	0
Koszty z tytułu odsetek	(5)	(9)	(15)	(5)	5	(29)
Zysk przed opodatkowaniem	111	67	196	538	(561)	351
Podatek dochodowy	(22)	18	(32)	1	1	(34)
Zysk netto	89	85	164	539	(560)	317
Bilans na 30.06.2024						
Aktywa razem	1 120	1 591	1 444	962	(1 249)	3 868
Zobowiązania	545	661	1 128	722	(890)	2 166
Pozostałe dane						
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	3	70	43	5	0	121

II kwartał 2024 roku:

Segmenty operacyjne	SOG	SWW	SSA	Inne	Wyłączenia	Razem
Rachunek zysków i strat						
Przychody z umów z klientami	297	521	607	6	(131)	1 300
- spoza Grupy	297	397	606	0	0	1 300
- od spółek powiązanych	0	124	1	6	(131)	0
Dywidendy	0	0	0	556	(556)	0
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(4)	0	(1)	0	0	(5)
Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych	0	3	0	0	0	3
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	57	46	116	549	(563)	205
Amortyzacja	9	23	18	1	0	51
EBITDA	66	69	134	550	(563)	256
Przychody z tytułu odsetek	3	0	0	0	(4)	(1)
Koszty z tytułu odsetek	(4)	(5)	(7)	(3)	3	(16)
Zysk przed opodatkowaniem	56	42	108	547	(563)	190
Podatek dochodowy	(11)	3	(19)	3	1	(23)
Zysk netto	45	45	89	550	(562)	167
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	3	37	23	3	0	66

(w milionach PLN)

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 przychodów z umów z klientami

Struktura geograficzna przychodów z umów z klientami	II kwartał 2025	I półrocze 2025	II kwartał 2024	I półrocze 2024
Polska	738	1 428	649	1 276
UE (poza Polską)	569	1 098	520	1 014
Inne kraje europejskie	91	179	88	170
Pozostałe kraje	44	91	43	80
Razem przychody ze sprzedaży	1 442	2 796	1 300	2 540

Sprzedaż w powyższej tabeli jest rozpoznawana na podstawie kraju kontrahenta będącego stroną transakcji sprzedaży.

Struktura rzeczowa przychodów z umów z klientami	II kwartał 2025	I półrocze 2025	II kwartał 2024	I półrocze 2024
Produkty w tym:	1 260	2 445	1 132	2 214
- opakowania z tworzyw sztucznych oraz folie BOPP segmentu SOG	285	586	295	597
- produkty aluminiowe segmentu SWW	527	1 052	510	973
- systemy architektoniczne oraz osłon przeciwsłonecznych segmentu SSA	618	1 133	449	864
korekty konsolidacyjne*	(170)	(326)	(122)	(220)
Usługi w tym:	8	16	6	14
- segment SOG	2	4	2	4
- segment SWW	4	9	4	8
- segment SSA	3	7	3	6
- usługi służb centralnych	8	15	6	13
korekty konsolidacyjne**	(9)	(19)	(9)	(17)
Materiały i towary w tym:	174	335	162	312
- segment SOG	0	2	1	2
- segment SWW	6	11	6	11
- segment SSA	168	322	155	299
Razem przychody ze sprzedaży	1 442	2 796	1 300	2 540

*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 zgromadzone na rachunkach bankowych są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, uzależnionych od poziomu stóp dla jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe zawierane są na różne okresy – zazwyczaj jedno lub kilkudniowe – w zależności od bieżącego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne. Są one oprocentowane według stawek ustalanych indywidualnie dla danego okresu lokaty.

Wartość godziwą środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przedstawia poniższa tabela:

	30.06.2025	31.12.2024
Depozyty bankowe (rachunki bieżące) i lokaty krótkoterminowe	73	83
Razem	73	83

Na dzień 30.06.2025 roku Grupa posiadała na rachunkach VAT środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 13 mln PLN (31.12.2024 roku: 15 mln PLN). Środki te mogą być wykorzystane tylko na płatność VAT, CIT, PIT ZUS do urzędów lub jako płatność VAT do dostawców Spółki.

Na dzień 30.06.2025 roku Grupa dysponowała niewykorzystanymi limitami kredytowymi w wysokości 799 mln PLN, wobec których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione (na dzień 31.12.2024 roku: 559 mln PLN). Zawarte w tym dostępne limity kredytowe o terminie zapadalności powyżej 12 miesięcy wynosiły 549 mln PLN (31.12.2024 roku: 319 mln PLN).

10. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28.05.2025 roku, Grupa Kęty S.A. wypłaci dywidendę za rok 2024 dla akcjonariuszy Spółki w łącznej kwocie 545 mln PLN, tj. 55,50 PLN na akcję licząc według liczby akcji Spółki na dzień podjęcia uchwały: 9 816 168 sztuk.

Jako dzień dywidendy ustalono 20 sierpnia 2025 roku, natomiast terminy wypłaty dywidendy ustalone zostały na 3 września 2025 roku (kwota 164 mln PLN tj. 16,70 PLN na akcję) i 5 listopada 2025 roku (kwota 381 mln PLN tj. 38,80 PLN na akcję).

W 2024 roku jednostka dominująca wypłaciła dywidendę w kwocie 539 mln PLN, tj. 55,40 PLN na akcję.

Ponadto, w I półroczu 2025 roku, jednostka zależna Aluprof Netherlands B.V. wypłaciła akcjonariuszom mniejszościowym 337 tys. PLN dywidendy (I półrocze roku ubiegłego: 165 tys. PLN).

11. Podatek dochodowy

Struktura podatku dochodowego	II kwartał 2025	I półrocze 2025	II kwartał 2024	I półrocze 2024
Podatek za bieżący okres	(35)	(69)	(37)	(67)
Podatek odroczony*	(9)	(6)	14	33
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(44)	(75)	(23)	(34)

* W I półroczu 2025 roku Grupa nie dokonywała zwiększenia aktywów z tytułu podatku odroczonego w związku z ulgami inwestycyjnymi w ramach programu Polska Strefa Inwestycji (w I półroczu 2024 roku aktywa te zostały zwiększone o 35 mln PLN).

Grupa ocenia, że warunki określone w decyzjach o wsparciu zostaną spełnione. Na dzień 30.06.2025 roku rozpoznane aktywa podatkowe z tytułu ulg inwestycyjnych wyniosły 135 mln PLN (na dzień 31.12.2024 roku: 141 mln PLN).

Dla decyzji o wsparciu wydanych do końca 2023 roku Grupa rozpoznawała przyszłe korzyści podatkowe proporcjonalnie do poniesionych wydatków inwestycyjnych.

Dla decyzji wydanych od 2024 roku, w związku ze zmianą prawa podatkowego, Grupa rozpoznaje przyszłe korzyści podatkowe w dacie wskazanej w decyzji o wsparciu.

Założenia przyjęte do wyceny aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od działalności strefowej, w tym prognozy dochodów podatkowych, nie uległy zmianie w porównaniu z przyjętymi dla celów sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku (nota 14.2).

Ponadto, w dniu 29.05.2025 roku Alupol Films Sp. z o.o. (Segment SOG) otrzymała decyzję nr 343/2025 z dnia 28 maja 2025 roku wydaną przez Krakowski Park Technologiczny Sp. z o.o. o wsparciu nowej inwestycji. Decyzja o wsparciu wydana jest na 15 lat licząc od dnia jej wydania, tj. do 27 maja 2040 roku.

Inwestycja dotyczy zwiększenia zdolności produkcyjnych - wydatki inwestycyjne będą dotyczyły rozbudowy i modernizacji powierzchni produkcyjnych oraz zakupu nowoczesnej linii do wytwarzania folii poliolefinowych.

Skorzystanie z ulgi podatkowej możliwe będzie po spełnieniu określonych warunków, w tym w szczególności:

- do 31.03.2028 roku poniesienie co najmniej 300 mln PLN kosztów kwalifikowanych (maksymalnie koszty kwalifikowane to 300 mln PLN, oszacowany maksymalny limit pomocy wynosi 125 mln PLN),
- do 31.03.2028 roku zwiększenie zatrudnienia o 15 etatów (do 219 etatów) i utrzymanie tego poziomu co najmniej do 31.03.2033 roku.

Poniższa tabela przedstawia stan realizacji inwestycji wg poszczególnych decyzji o wsparciu:

	Termin zakończenia inwestycji zgodnie z decyzją	Zatrudnienie	Wydatki poniesione	Minimalne nakłady określone w decyzji	Maksymalne nakłady określone w decyzji	Aktywo na Podatek odroczony na 30.06.2025	Aktywo na Podatek odroczony na 31.12.2024
Grupa Kęty S.A., Dec. nr 122	30.06.2024	+25 osób	235	220	286	89	89
Aluprof S.A., Dec. nr 32	31.12.2023	+18 osób	16	14	18	3	3
Aluprof S.A., Dec. nr 38	31.12.2025	+35 osób	87	86	112	10	16
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o., Dec. nr 277	31.12.2025	+12 osób	32	30	32	0	0
Alupol Films Sp. z o.o., Dec. nr 343	31.03.2028	+ 15 osób	0	300	300	0	0
SELT Sp. z o.o., Dec. nr 155	31.12.2027	+120 osób	99	107	139	33	33
Razem			469	757	887	135	141

12. Rzeczowe aktywa trwałe

12.1. Nabycie i sprzedaż

	II kwartał 2025	I półrocze 2025	II kwartał 2024	I półrocze 2024
Nabycia rzeczowych aktywów trwałych	78	103	66	121

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.

W I półroczu 2025 roku Grupa nie dokonywała zmian w zakresie odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych. W I półroczu 2024 roku Grupa odwróciła odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych w łącznej wysokości 2 mln PLN.

13. Odpisy aktualizujące wartość firmy

W I półroczu 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 półroczu 2025 roku utraty wartości firmy. W I półroczu 2024 roku Grupa również nie rozpoznała utraty wartości firmy.

14. Należności krótkoterminowe

	30.06.2025	31.12.2024
Należności netto:	876	710
Handlowe	834	679
Depozyty z tytułu transakcji zabezpieczających cenę aluminium	3	3
Pozostałe	4	5
Razem należności finansowe netto (zakres MSSF 7)	841	687
Publicznoprawne (z wyjątkiem podatku dochodowego)	5	7
Przedpłaty do dostawców (handlowe)	15	7
Rozliczenia międzyokresowe czynne	15	9
Razem należności niefinansowe netto	35	23

W I półroczu 2025 roku zmiana odpisów aktualizujących należności finansowe wyniosła mniej niż 1 mln PLN (w I półroczu 2024 roku Grupa rozwiązała odpisy w kwocie 1 mln PLN). Rozwiązanie odpisów w pierwszym półroczu 2024 roku związane było z otrzymaniem zapłat tytułem należności objętych odpisami.

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 termin płatności od 14 do 120 dni. Nie występuje koncentracja należności przekraczająca 10% od jednego kontrahenta.

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

	30.06.2025	31.12.2024
Materiały	393	430
Produkcja niezakończona	262	208
Produkty gotowe	228	199
Towary	9	6
Razem	892	843

W I półroczu 2025 roku Grupa utworzyła odpisy aktualizujące wartość materiałów i towarów na kwotę 2 mln PLN (w I półroczu 2024 roku utworzono odpisy na kwotę 3 mln PLN).

Utworzenia/rozwiązania odpisów aktualizujących wartość materiałów i towarów Grupa ujmuje w pozycji Rachunku zysków i strat „Materiały, energia oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów”.

W I półroczu 2025 roku Grupa utworzyła odpis aktualizujący produkty gotowe w wysokości 1 mln PLN oraz rozwiązała odpis na półfabrykaty w wysokości 1 mln PLN. W I półroczu 2024 roku utworzono odpisy na produkty gotowe i półfabrykaty w wysokości 3 mln PLN, które zostały ujęte w pozycji „korekta zmiany stanu zapasów produktów i produkcji w toku”.

Odpis aktualizujący	30.06.2025	31.12.2024
Materiały	(33)	(31)
Produkcja niezakończona	(7)	(8)
Produkty gotowe	(21)	(20)
Towary	(1)	(1)
Razem odpisy aktualizujące zapasy	(62)	(60)

Założenia i szacunki w zakresie wyceny zapasów oraz odpisów aktualizujących zapasy nie uległy zmianie od 31.12.2024 roku i pozostają zgodne z podejściem zaprezentowanym w nocie 10.10 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku.

16. Rezerwy i rozliczenia bierne

Poniższe tabele przedstawiają zmiany rezerw oraz rozliczeń międzyokresowych biernych:

	31.12.2024	Zwiększenia	Wykorzystanie	30.06.2025
Rezerwy długoterminowe	16	0	0	16
z tytułu świadczeń pracowniczych	16	0	0	16
Rezerwy krótkoterminowe	10	0	0	10
z tytułu świadczeń pracowniczych	1	0	0	1
opłaty celne	6	0	0	6
naprawy gwarancyjne	3	0	0	3
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterminowe:	48	46	(40)	54
na niewykorzystane urlopy	13	21	(13)	21
premie roczne	20	20	(20)	20
odszkodowania	1	0	0	1
pozostałe	14	5	(7)	12

	31.12.2023	Zwiększenia	Wykorzystanie	30.06.2024
Rezerwy długoterminowe	14	1	0	15
z tytułu świadczeń pracowniczych	14	1	0	15
Rezerwy krótkoterminowe	32	3	0	35
z tytułu świadczeń pracowniczych	1	0	0	1
opłaty celne	28	3	0	31
naprawy gwarancyjne	3	0	0	3
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterminowe:	48	47	(43)	52
na niewykorzystane urlopy	12	18	(11)	19
premie roczne	21	22	(21)	22
odszkodowania	1	0	0	1
pozostałe	14	7	(11)	10

Założenia oraz szacunki w zakresie ujmowania i wyceny rezerw oraz rozliczeń międzyokresowych kosztów nie uległy zmianie od dnia 31 grudnia 2024 roku i pozostają zgodne z podejściem przedstawionym w odpowiednich notach (10.20 i 10.22) skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku.

17. Kredyty bankowe

Długoterminowe:

Kredytodawca	Waluta kredytu	31.12.2024	Zwiększenia/ (zmniejszenia)	30.06.2025
BNP PARIBAS S.A.	PLN/EUR/USD	339	(152)	187
PKO BP S.A.	PLN/EUR/USD	168	(84)	84
PKO BP S.A.	PLN	286	(25)	261
PEKAO S.A.	PLN	100	(12)	88
Unicredit Słowenia	EUR	15	(2)	13
ING Bank Śląski S.A.	PLN/EUR	151	(14)	137
Razem		1 059	(289)	770

Krótkoterminowe:

Kredytodawca	Waluta kredytu	31.12.2024	Zwiększenia / (zmniejszenia)	30.06.2025
PKO BP S.A.	PLN	51	0	51
ING Bank Śląski S.A.	PLN/EUR	29	0	29
ING Bank Śląski S.A.	PLN/ EUR/USD	32	17	49
PEKAO S.A.	PLN/EUR/ USD/GBP	308	(46)	262
PEKAO S.A.	PLN	25	0	25
Unicredit Słowenia	EUR	4	0	4
Razem		449	(29)	420

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

Kredyty oprocentowane są wg zmiennych stóp procentowych ustalanych na warunkach rynkowych na bazie WIBOR/EURIBOR/SOFR/SONIA z uwzględnieniem marży banku lub stałej stopy procentowej.

Zawarte w większości umów kredytowych kowenanty zakładają, że wskaźnik dźwigni finansowej (Dług Netto/EBITDA) nie może być wyższy niż 3,5 – w przeciwnym razie następuje przypadek naruszenia umowy. W przypadku banku PKO BP po przekroczeniu poziomu 3,5 (ale nie więcej niż 4,5) bank ma prawo do podwyższenia marży oraz zażądania ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia. Bank Pekao S.A. w kredycie krótkoterminowym nie przewiduje kowenantów finansowych.

Szczegóły dotyczące zabezpieczeń kredytów zostały przedstawione w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2024 rok w nocy 26 i w okresie sprawozdawczym nie uległy zmianie.

18. Leasing

	30.06.2025	31.12.2024
Wartość przyszłych opłat z tytułu leasingu	163	168
Dyskonto	(91)	(92)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu	72	76
w tym leasing krótkoterminowy	10	10

Osądy w zakresie klasyfikacji umów leasingowych nie uległy zmianie w stosunku do stanu na 31 grudnia 2024 roku. Ujawnienie w tym zakresie zostało przedstawione w nocy 10.5 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2024.

19. 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 półroczu 2025 roku kluczowy personel Grupy w ramach realizacji I i II transzy programu z 2020 roku objął na warunkach określonych w programie 81 022 sztuk akcji Grupy Kęty S.A.

W I półroczu 2025 roku nie dokonano zmian szacunków ani założeń w stosunku do tych przyjętych i opublikowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2024 rok.

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

20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

20.1. Zobowiązania długoterminowe

	30.06.2025	31.12.2024
Bieżąca wartość opłat z tytułu technologii produkcyjnej	9	10
Bieżąca wartość opłat z tytułu licencji na programy komputerowe	22	15
Pozostałe	3	3
Razem	34	28

20.2. Zobowiązania krótkoterminowe, handlowe i pozostałe

	30.06.2025	31.12.2024
Zobowiązania krótkoterminowe:	628	476
handlowe	482	347
z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych	16	29
Zobowiązania finansowe razem (zakres MSSF 7)	498	376
publicznoprawne (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego)	79	51
z tytułu wynagrodzeń	44	41
pozostałe	7	8
Zobowiązanie niefinansowe razem	130	100

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.

20.3. Zobowiązania z tytułu umów

	30.06.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu umów z klientami (przedpłaty na dostawy)	43	29
Razem	43	29

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

21. Wyjaśnienia przyczyn istotnych zmian w pozycjach przychodów oraz kosztów

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

- wzrost przychodów ze sprzedaży o 256 mln PLN wynikający głównie z większej sprzedaży ilościowej, w tym wzrost o 158 mln PLN wynika z przejścia w III kwartale 2024 roku SELT Sp. z o.o.,

- wzrost łącznych kosztów działalności o 228 mln PLN, w tym głównie:
 - wzrost kosztów amortyzacji o 19 mln PLN odzwierciedlający efekty realizowanych inwestycji (w tym 14 mln PLN z tytułu przejęcia w III kwartale 2024 roku SELT Sp. z o.o.),
 - wzrost kosztów zużycia materiałów i energii o 216 mln PLN wynikający głównie z większej skali produkcji, w tym 99 mln PLN z tytułu przejęcia w III kwartale 2024 roku SELT Sp. z o.o. Jednocześnie notowania aluminium (w PLN) w I półroczu 2025 roku w stosunku do okresu analogicznego w 2024 roku były wyższe o ok. 8%,
 - wzrost kosztów usług obcych o 17 mln PLN wynika z większej skali działalności (w tym 13 mln PLN z tytułu przejęcia w III kwartale 2024 roku SELT Sp. z o.o.),
 - wzrost kosztów podatków i opłat o 5 mln PLN wynika w głównej mierze z nowych inwestycji (w tym 3 mln PLN z przejęcia w III kwartale 2024 roku SELT Sp. z o.o.),
 - wzrost kosztów świadczeń pracowniczych o 51 mln PLN wynika głównie z podwyżek płac oraz wzrostu zatrudnienia (w tym 27 mln PLN wynika z przejęcia w III kwartale 2024 roku SELT Sp. z o.o.),
 - zwiększenie łącznego stanu zapasów produktów gotowych oraz produkcji niezakończonej o 84 mln PLN w I półroczu 2025 roku w porównaniu ze zwiększeniem o 1 mln PLN w I półroczu 2024 roku odzwierciedla zmiany wartości wyrobów gotowych i produkcji niezakończonej w bieżącym okresie - głównie z uwagi na wzrost produkcji w 2025 roku (w tym w kwocie 17 mln PLN z tytułu przejęcia w III kwartale 2024 roku SELT Sp. z o.o.).

W efekcie zysk ze sprzedaży w I półroczu 2025 roku wyniósł 400 mln PLN i był wyższy o 28 mln PLN w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego.

Zysk z działalności operacyjnej w omawianym okresie wyniósł 405 mln PLN i był wyższy o 26 mln PLN w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego, w tym o 20 mln PLN z tytułu ujęcia wyniku operacyjnego SELT Sp. z o.o. za I półrocze bieżącego roku.

Wyższe o 11 mln PLN w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego koszty finansowe netto w I półroczu 2025 roku wynikają głównie z kosztów odsetkowych z tytułu zwiększonego zadłużenia. Zostały one w części skompensowane dodatnimi różnicami kursowymi netto w wysokości 2 mln PLN w omawianym okresie.

Po uwzględnieniu wyższych o 41 mln PLN kosztów podatku dochodowego, wynikających głównie z braku rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego w związku z zakończeniem w 2024 roku kluczowych inwestycji objętych ulgami podatkowymi (nota 11), zysk netto w I półroczu 2025 roku wyniósł 291 mln PLN i był niższy o 26 mln PLN w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego.

22. Wyjaśnienie przyczyn istotnych zmian w pozostałych pozycjach

Na dzień 30.06.2025 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 15 mln PLN wynikające z ich amortyzacji w wysokości 118 mln PLN oraz nakładów inwestycyjnych w kwocie 103 mln PLN,
- wzrost wartości zapasów o 49 mln PLN wynikający przede wszystkim ze zwiększenia wolumenu zapasów,
- wzrost wartości należności o 166 mln PLN wynikający głównie z niższych obrotów handlowych w końcu 2024 roku,
- zmniejszenie wartości środków pieniężnych o 10 mln PLN wynikający w głównej mierze z optymalizacji poziomu gotówki,
- zmniejszenie wartości kapitałów własnych o 224 mln PLN wynikający głównie z wypracowanego w I półroczu 2025 roku zysku netto w kwocie 291 mln PLN, decyzji akcjonariuszy o wypłacie dywidendy za rok 2024 w kwocie 545 mln PLN oraz z wpłat związanych z realizacją opcji na akcje w kwocie 30 mln PLN,

- zmniejszenie wartości kredytów o 318 mln PLN wynikający głównie z dodatnich przepływów z działalności operacyjnej w I półroczu 2025 roku przeznaczonych na zmniejszenie zadłużenia w rachunkach bieżących,
- wzrost zobowiązań z tytułu dywidend dla akcjonariuszy w kwocie 545 mln PLN w porównaniu z końcem 2024 roku,
- wzrost zobowiązań o 152 mln PLN dotyczy 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.

23. Działalność zaniechana

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

24. Połączenie jednostek gospodarczych i nabycia udziałów mniejszości

W okresach sprawozdawczych zakończonych 30 czerwca 2025 roku oraz 30 czerwca 2024 roku nie wystąpiły zdarzenia związane z połączeniami jednostek gospodarczych ani nabyciem udziałów mniejszościowych.

25. 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.

26. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa monitoruje zwrot z kapitału własnego, stosując wskaźnik ROE, który jest wyliczany jako stosunek zysku netto z ostatnich 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 nieprzekraczający 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.

	30.06.2025	31.12.2024
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację) za ostatnie 12 miesięcy	977	932
Zysk netto za ostatnie 12 miesięcy	535	561
Oprocentowane kredyty i zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów	1 262	1 584
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(73)	(83)
Zadłużenie netto	1 189	1 501
Kapitał własny	1 713	1 937
Kapitał własny i zadłużenie netto	2 902	3 438
Dźwignia finansowa netto*	41%	44%
Dług netto/EBITDA	1,2	1,6
ROE	31%	29%

* Liczona jako zadłużenie netto/kapitał własny i dług netto.

27. Zobowiązania warunkowe

	30.06.2025	31.12.2024
Bankowe gwarancje należytego wykonania kontraktów udzielone przez segment SSA	9	11
Dotacje w okresie spełniania warunków (segment SWW)	9	5
Razem	18	16

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

28. Przyszłe zobowiązania inwestycyjne

Według segmentów operacyjnych:	30.06.2025	31.12.2024
Segment Wyrobów Wyciskanych	10	8
Segment Opakowań Giętkich	1	29
Segment Systemów Aluminiowych	21	9
Razem	32	46

Na dzień 30 czerwca 2025 roku przyszłe zobowiązania inwestycyjne w Segmencie Opakowań Giętkich zmniejszyły się z 29 mln PLN do 1 mln PLN w związku z zakończeniem projektu realizowanego przez Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o. w ramach programu Polska Strefa Inwestycji.

29. Struktura właścicielska i transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

29.1. Struktura właścicielska

Nazwa podmiotu	Liczba akcji 30.06.2025	Udział w kapitale	Liczba akcji 31.12.2024	Udział w kapitale
Nationale Nederlanden OFE	1 509 990	15,38%	1 508 352	15,49%
OFE Allianz Polska	1 456 533	14,84%	1 464 264	15,04%
OFE PZU ŻŁOTA JESIEŃ	863 709	8,80%	862 772	8,86%
Generali OFE	786 984	8,02%	786 131	8,08%
Vienna OFE	601 594	6,13%	575 887	5,92%
Pozostali	4 597 358	46,83%	4 537 740	46,61%
Razem	9 816 168	100,00%	9 735 146	100,00%

11 lipca 2025 roku, w ramach realizacji II transzy programu z roku 2020, Spółka wyemitowała 6 585 sztuk akcji po cenie 381,99 PLN za akcję.

(w milionach PLN)

29.2. Transakcje z udziałem Kluczowego Personelu Kierowniczego Grupy

W trakcie I półrocza 2025 roku Grupa zawarła transakcje z członkami zarządu oraz osobami blisko z nimi powiązanymi o wartości ok 46 tys. PLN. Transakcje powyższe dotyczyły sprzedaży wyrobów Grupy. W okresie sprawozdawczym Grupa nie zawierała transakcji z członkami Rady Nadzorczej oraz Zarządu poza opisanymi w nocie 29.3.

29.3. Wynagrodzenie 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 półrocze 2025	I półrocze 2024
Wynagrodzenia zasadnicze w jednostce dominującej*	2 102	2 093
Wynagrodzenie zmienne w jednostce dominującej**	6 876	7 890
Świadczenia niepieniężne ****	43	17
Razem wynagrodzenia Zarządu w Grupie Kęty S.A.	9 021	10 000
Wynagrodzenia w innych podmiotach Grupy***	1 572	1 475
Razem wynagrodzenia Zarządu	10 593	11 475

* 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.

W dniu 29 maja 2025 roku upłynęła kadencja dotychczasowego Zarządu i w tym dniu został powołany nowy Zarząd Grupy. Informacja o zmianach w składzie Zarządu została zamieszczona w nocie 1 niniejszego sprawozdania.

Ponadto, w I półroczu 2025 roku zawiązano rezerwę na potencjalne premie dla członków Zarządu do wypłaty w 2026 roku z tytułu premii za 2025 rok w łącznej kwocie 3 040 tys. PLN (w I półroczu 2024 roku – w kwocie 4 727 tys. PLN).

Rada Nadzorcza (dane w tys. PLN)	I półrocze 2025	I półrocze 2024
Wynagrodzenia z tytułu pełnionej funkcji	772	730
Świadczenia niepieniężne*	6	6
Razem	778	736

* 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 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 spełnienia warunków programu oraz 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

W II kwartale 2025 roku członkowie Zarządu, realizując uprawnienia wynikające z drugiej transzy programu z 2020 roku, nabyli 30 tys. akcji Spółki po cenie 381,99 PLN za akcję.

30. Emisja akcji

	30.06.2025	31.12.2024
Wartość agio emisyjnego	121	91
Razem	121	91

W I półroczu 2025 roku Grupa wyemitowała 506 akcji po cenie emisyjnej 361,50 PLN w ramach realizacji I transzy programu z 2020 roku oraz 80 516 akcji po cenie 381,99 PLN w ramach realizacji II transzy tego programu. Dodatkowe informacje przedstawiono w nocie 19.

31. Metody wyceny do wartości godziwej (hierarchia wartości)

Szczegółowe zasady ustalania wartości godziwej zostały opisane w nocie 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	30.06.2025	31.12.2024
Aktywa			
Nieruchomości inwestycyjne	3	4	4
Instrumenty pochodne zabezpieczające	2	1	1
Razem		5	5
Zobowiązania			
Instrumenty pochodne zabezpieczające	2	2	0
Razem		2	0

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 półrocze 2025	I półrocze 2024
Zysk netto w tys. PLN przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	289 952	316 646
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą	9 772 551	9 664 206
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą	9 802 152	9 696 143
Podstawowy zysk na jedną akcję (w PLN)	29,67	32,76
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN)	29,58	32,66

W okresie sprawozdawczym uprawnieni pracownicy nabywali 81 022 sztuk akcji Grupy Kęty S.A.

Ponadto, uprawnieni pracownicy posiadają 2 500 sztuk opcji na akcje uprawniających do nabycia akcji z I transzy programu z 2020 roku po 361,50 PLN za akcję oraz 9 484 sztuk opcji na akcje uprawniających do nabycia akcji z II transzy programu z 2020 roku po 381,99 PLN za akcję. Średnia cena rynkowa akcji Spółki w okresie I półrocza 2025 roku wyniosła 844,73 PLN. Cena zamknięcia na dzień 30.06.2025 roku wyniosła 895 PLN.

Potencjalna liczba akcji zwykłych związana z programami opcji pracowniczych zwiększająca liczbę akcji, przyjęta do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję, wynosi 29 601 sztuk.

33. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które mogłyby mieć wpływ na niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

GRUPA KĘTY S.A.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA
I PÓŁROCZE 2025 ROKU ZAKOŃCZONE DNIA 30 CZERWCA 2025 ROKU
SPORZĄDZONE WEDŁUG MSR 34**

(w milionach PLN)

II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	II kwartał 2025	I półrocze 2025	II kwartał 2024	I półrocze 2024
Przychody z umów z klientami		509	1 011	490	926
Koszty operacyjne ogółem, w tym:		(493)	(985)	(460)	(881)
Amortyzacja		(20)	(40)	(17)	(34)
Materiały, energia oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów		(378)	(748)	(334)	(630)
Usługi obce		(54)	(100)	(59)	(109)
Podatki i opłaty		(3)	(5)	(2)	(4)
Świadczenia pracownicze		(58)	(113)	(55)	(108)
Pozostałe koszty rodzajowe		(1)	(1)	(1)	(1)
Zmiana stanu produktów oraz produkcji w toku		20	19	5	0
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby		1	3	3	5
Zysk ze sprzedaży		16	26	30	45
Dywidendy	10	581	581	556	556
Pozostałe przychody operacyjne		1	2	0	1
Pozostałe koszty operacyjne		0	(1)	0	(1)
Zysk z działalności operacyjnej		598	608	586	601
Przychody finansowe		0	3	0	0
Koszty finansowe		(13)	(26)	(6)	(12)
Zysk przed opodatkowaniem		585	585	580	589
Podatek dochodowy	11	(5)	(5)	8	22
Zysk netto z działalności kontynuowanej		580	580	588	611
Podstawowy zysk netto na jedną akcję (w PLN)	29	59,27	59,38	60,54	63,24
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję (w PLN)		59,16	59,20	60,52	63,03

W prezentowanych okresach Grupa nie zaniechała żadnej działalności.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	II kwartał 2025	I półrocze 2025	II kwartał 2024	I półrocze 2024
Zysk netto za okres	580	580	587	611
Inne całkowite dochody, które będą odniesione na rachunek zysków i strat, w tym*:	0	0	(1)	(3)
Wpływ wyników na rachunkowości zabezpieczeń	0	0	(1)	(4)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0	0	0	1
Całkowity dochód za okres	580	580	586	608

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

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY BILANS

AKTYWA	Nota	30.06.2025	31.12.2024
I. Aktywa trwałe		1 626	1 624
Rzeczowy majątek trwały		707	718
Prawa do korzystania z aktywów		28	29
Wartości niematerialne		57	44
Akcje i udziały		781	780
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		53	53
II. Aktywa obrotowe		988	504
Zapasy	14	210	226
Należności z tytułu podatku dochodowego	11	6	6
Należności z tytułu dywidend	10.2	324	0
Należności handlowe i pozostałe	13	439	262
Pochodne instrumenty finansowe	28	0	1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	9	9
Aktywa razem		2 614	2 128

PASYWA	Nota	30.06.2025	31.12.2024
I. Kapitał własny		1 127	1 058
Kapitał akcyjny		68	68
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	27	121	91
Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej		60	56
Zyski zatrzymane		878	843
II. Zobowiązania długoterminowe		477	688
Zobowiązania z tytułu kredytów	16	408	626
Zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów	17	21	21
Zobowiązania pozostałe	19.1	22	14
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	15	3	3
Dotacje		23	24
III. Zobowiązania krótkoterminowe		1 010	382
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	16	226	220
Zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów	17	1	1
Zobowiązania z tytułu dywidend	10.1	545	0
Zobowiązania handlowe i pozostałe	19.2	218	143
Zobowiązania z tytułu umów		2	2
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	15	16	15
Pochodne instrumenty finansowe	28	1	0
Dotacje		1	1
Pasywa razem		2 614	2 128

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej	Kapitał z rachunkowość i zabezpieczeń	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 31.12.2024	68	91	56	0	843	1 058
Całkowite dochody za okres:	0	0	0	0	580	580
<i>Zysk netto za rok obrotowy</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>580</i>	<i>580</i>
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Wycena opcji menedżerskich	0	0	4	0	0	4
Emisja akcji	0	30	0	0	0	30
Dywidenda	0	0	0	0	(545)	(545)
Kapitał własny na dzień 30.06.2025	68	121	60	0	878	1 127

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej	Kapitał z rachunkowość i zabezpieczeń	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 31.12.2023	68	60	53	4	768	953
Całkowite dochody za okres:	0	0	0	(3)	611	608
<i>Zysk netto za rok obrotowy</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>611</i>	<i>611</i>
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>(3)</i>	<i>0</i>	<i>(3)</i>
Wycena opcji menedżerskich	0	0	8	0	0	8
Emisja akcji	0	29	0	0	0	29
Dywidenda	0	0	0	0	(539)	(539)
Kapitał własny na dzień 30.06.2024	68	89	61	1	840	1 059

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW
PIENIĘŻNYCH

	II kwartał 2025	I półrocze 2025	II kwartał 2024	I półrocze 2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk przed opodatkowaniem	585	585	580	589
Korekty:	37	66	25	48
Amortyzacja	20	40	17	34
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych netto	3	(1)	0	(1)
Odsetki	13	25	7	12
Koszty opcji menedżerskich	1	2	1	3
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału obrotowego i zapłatą podatku	622	651	605	637
Zmiana stanu zapasów	(20)	16	(14)	7
Zmiana stanu należności netto	(333)	(501)	(598)	(667)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów	2	83	16	50
Zmiana stanu rezerw	(4)	1	(5)	1
Zmiana stanu dotacji	0	(1)	0	0
Przepływy z działalności operacyjnej przed zapłatą podatku	267	249	4	28
Podatek (zapłacony)/zwrócony	(1)	(3)	(2)	(2)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	266	246	2	26
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
(+) Wpływy:	0	0	0	0
(-) Wydatki:	(19)	(40)	(48)	(109)
Zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(19)	(40)	(48)	(109)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(19)	(40)	(48)	(109)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
(+) Wpływy:	18	63	159	258
Emisja akcji	18	30	18	29
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	0	33	141	229
(-) Wydatki:	(259)	(269)	(113)	(178)
Spląty kredytów	(244)	(243)	(107)	(167)
Odsetki od kredytów	(15)	(25)	(6)	(11)
Płatności zobowiązań z tytułu praw do korzystania z aktywów	0	(1)	0	(0)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(241)	(206)	46	80
Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed zmianą z tytułu różnic kursowych	6	0	0	(3)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	3	9	4	7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	9	9	4	4

(w milionach PLN)

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Grupy Kęty S.A. obejmuje okres I półrocza zakończony dnia 30.06.2025 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres I półrocza zakończony dnia 30.06.2024 roku, a także na dzień 31.12.2024 roku. Sprawozdanie zawiera również dane za okres II kwartału 2025 roku oraz II kwartału 2024 roku. Powyższe dane nie były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta. Sprawozdanie za I półrocze 2024 roku podlegało przeglądowi dokonanyemu przez biegłego rewidenta. Raport z przeglądu publikowany jest wraz z niniejszym sprawozdaniem.

Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego (KRS) pod numerem **KRS 0000121845** oraz posługuje się numerem identyfikacji podatkowej **NIP 5490001468**. Spółka posiada 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**.

Spółka jest notowana pod numerem **ISIN PLKETY000011** na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz sklasyfikowana w sektorze metalowym.

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

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

- Pan Roman Przybylski – Prezes Zarządu/Dyrektor Generalny.
- Pan Rafał Warpechowski – Członek Zarządu/Dyrektor Finansowy.
- Pan Tomasz Grela – Członek Zarządu/Dyrektor Operacyjny.

Zarząd w powyższym składzie został powołany na 3 letnią kadencję w dniu 29 maja 2025 roku.

Do dnia 28 maja 2025 roku Zarząd jednostki dominującej działał w poniższym składzie:

- Pan Dariusz Mańko – Prezes Zarządu/Dyrektor Generalny.
- Pan Roman Przybylski – Wiceprezes Zarządu/Dyrektor ds. Inwestycji i Rozwoju.
- Pan Rafał Warpechowski – Członek Zarządu/Dyrektor Finansowy.
- Pan Piotr Wysocki – Członek Zarządu/Zastępca Dyrektora Generalnego.
- Pan Tomasz Grela – Członek Zarządu.

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

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

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

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

Wpływ zagadnień klimatycznych został przedstawiony w nocie 5.3 rocznego sprawozdania finansowego za rok 2024 opublikowanego 27 marca 2025 roku. Pomiędzy 27 marca 2025 roku a datą publikacji niniejszego sprawozdania nie wystąpiły nowe, istotne czynniki, które mogłyby spowodować, iż powyższe analizy przestałyby być aktualne.

Opis wpływu wojny w Ukrainie na działalność Spółki przedstawiono szczegółowo w nocie 7.1 sprawozdania finansowego Spółki za rok 2024 opublikowanego w dniu 27 marca 2025 roku. W I półroczu 2025 roku nie wystąpiły nowe czynniki czy zdarzenia związane z wojną w Ukrainie mające istotny wpływ na działalność Spółki.

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kęty S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku, które zostało opublikowane w dniu 27 marca 2025 roku.

Nowe i zmienione standardy i interpretacje:

Z dniem 1 stycznia 2025 roku weszły w życie zmiany do MSR 21, dotyczące sposobu oceny, czy dana waluta jest wymierna na inną walutę, a także zasad ustalania kursu wymiany w przypadku braku takiej wymierności. Zmiany te obowiązują dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku lub później. Do dnia publikacji niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego zmiany zostały zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską i nie mają wpływu na niniejsze sprawozdanie.

Wpływ reformy międzynarodowego systemu podatkowego: filar II projektu BEPS 2.0

Filar 2 projektu BEPS 2.0 wprowadził ogólne ramy globalnego podatku minimalnego zatwierdzonego w ramach prac na forum OECD (dalej: Ramy OECD). W przypadku państw członkowskich Unii Europejskiej, pierwszym etapem wprowadzenia nowych reguł było przyjęcie Dyrektywy Rady UE 2022/2523 z dnia 14 grudnia 2022 roku w sprawie zapewnienia globalnego minimalnego poziomu opodatkowania międzynarodowych grup przedsiębiorstw oraz dużych grup krajowych w Unii Europejskiej (dalej: Dyrektywa).

W przypadku Polski, przepisy Dyrektywy zostały zaimplementowane do krajowego systemu prawnego ustawą z dnia 6 listopada 2024 roku o opodatkowaniu wyrównawczym jednostek składowych grup międzynarodowych i krajowych. Polskie regulacje prawne nakładające obowiązki bezpośrednio na podmioty zobowiązane, weszły w życie z dniem 1 stycznia 2025 roku z możliwością dobrowolnego zastosowania od 1 stycznia 2024 roku.

Spółka może być zobowiązana do zapłaty wyrównawczego podatku dochodowego, jeżeli w którejkolwiek z jurysdykcji, w której Grupa prowadzi działalność, efektywna stawka podatkowa obliczona zgodnie z przepisami BEPS osiągnie mniej niż 15%. Ponieważ jednostki Grupy są co do zasady zlokalizowane w jurysdykcjach charakteryzujących się wysokim poziomem opodatkowania, zgodnie z obecną wiedzą i osądem Grupy, ryzyko zapłaty istotnego podatku wyrównawczego w perspektywie najbliższych lat oceniane jest jako niskie. W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie ujęto istotnych kwot wynikających z reformy międzynarodowego systemu podatkowego - filar 2.

4. Obszary szacunków

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

- szacunki w zakresie ujęcia i wyceny umów leasingowych przedstawiono w notcie 17;
- szacunki w zakresie odpisów aktualizujących zapasy przedstawiono w notcie 14;
- szacunki i założenia w zakresie odpisów aktualizujących należności przedstawiono w notcie 13;
- szacunki w zakresie rezerw oraz rozliczeń biernych przedstawiono w notcie 15;
- szacunki w zakresie aktywa na podatek odroczony przedstawiono w notcie 11;
- szacunki w zakresie instrumentów finansowych przedstawiono w notcie 28;
- szacunki w zakresie wartości godziwej programu opcji na akcje dla kadry kierowniczej przedstawiono w notcie 18 i 26.3;
- szacunki w zakresie wyceny opcji managerskich przedstawiono w notcie 24.1 w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok 2024;
- szacunki w zakresie utraty wartości aktywów przedstawiono w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok 2024;
- szacunki w zakresie stawek amortyzacyjnych przedstawiono w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok 2024.

Szczegółowy opis przyjętych założeń w poszczególnych obszarach szacunków znajduje się w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok 2024 w notcie 11. W I półroczu 2025 roku nie wystąpiły istotne zmiany założeń oraz szacunków względem 2024 roku.

5. Sezonowość działalności

Rozwój i dywersyfikacja oferty produktowej w ostatnich latach obniżyły wpływ sezonowości na działalność Spółki. 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 Spółki.

6. Informacje dotyczące segmentów działalności

Spółka wyodrębnia segment działalności - Segment Wyrobów Wyciskanych oraz działalność pozostałą „Inne” obejmującą funkcje centralne w grupie kapitałowej. W związku z faktem, iż raport Spółki publikowany jest wraz z raportem skonsolidowanym, Spółka zgodnie z MSSF 8 punkt 4 prezentuje informacje o segmentach operacyjnych w raporcie skonsolidowanym. W I półroczu 2025 roku, koncentracja sprzedaży do spółki zależnej Aluprof S.A. wynosiła 28% (I półrocze 2024 roku – 24,4%).

7. Informacje o inwestycjach w jednostkach zależnych

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany w inwestycjach w jednostki zależne.

8. Zmiany w strukturze organizacyjnej Spółki

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

9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.06.2025	31.12.2024
Rachunki bieżące oraz lokaty krótkoterminowe	9	9
Środki pieniężne wykazane w bilansie	9	9
oraz w rachunku przepływów pieniężnych		

Na dzień 30.06.2025 roku Spółka posiadała na rachunkach VAT środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 6 mln PLN (31.12.2024 roku: 6 mln PLN). Środki te mogą być wykorzystane tylko na płatność VAT, CIT, PIT, ZUS do urzędów lub jako płatność VAT do dostawców Spółki.

Na dzień 30.06.2025 roku Grupa Kęty S.A. dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi limitami kredytowymi w wysokości 242 mln PLN, w odniesieniu do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione (31 grudnia 2024 roku: 118 mln PLN). W tym dostępne limity kredytowe powyżej 12 miesięcy wyniosły 183 mln PLN (31.12.2024 roku: 55 mln PLN).

10. Dywidendy

10.1. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Wynik za okres sprawozdawczy nie podlega podziałowi.

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28.05.2025 roku, Grupa Kęty S.A. wypłaci dywidendę za rok 2024 dla akcjonariuszy Spółki w łącznej kwocie 545 mln PLN, tj. 55,50 PLN na akcję licząc według liczby akcji Spółki na dzień podjęcia uchwały 9 816 168 sztuk.

Jako dzień dywidendy określono 20 sierpnia 2025 roku, natomiast terminy wypłaty dywidendy ustalone zostały na 3 września 2025 roku (kwota 164 mln PLN tj. 16,70 PLN na akcję) i 5 listopada 2025 roku (kwota 381 mln PLN tj. 38,80 PLN na akcję).

W 2024 roku jednostka dominująca wypłaciła dywidendę w kwocie 539 mln PLN, tj. 55,40 PLN na akcję.

10.2. Dywidendy należne i otrzymane

Podmiot wypłacający	I półrocze 2025	I półrocze 2024
Aluprof S.A.	324	276
Alupol Packaging S.A.	241	278
Aluform Sp. z o.o.	15	2
Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.	1	0
Razem	581	556

Należności z tytułu dywidendy	30.06.2025	31.12.2024
Aluprof S.A.	324	0
Razem	324	0

11. Podatek dochodowy

	II kwartał 2025	I półrocze 2025	II kwartał 2024	I półrocze 2024
Bieżący podatek dochodowy	(1)	(4)	(3)	(7)
Odroczony podatek dochodowy*	(4)	(1)	11	29
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(5)	(5)	8	22

* W związku z zakończeniem w dniu 30.06.2024 roku inwestycji w ramach Polskiej Strefy Inwestycji (PSI) w I półroczu 2025 roku nie aktualizowano aktywów na podatek odroczony związany z wydatkami inwestycyjnymi w ramach PSI (I półrocze 2024 - zwiększono aktywa na podatek odroczony związany z wydatkami w ramach PSI o kwotę 29 mln PLN do kwoty 89 mln PLN).

Pełne ujawnienie w zakresie warunków powyższego wsparcia zostało opisane w nocie 15 jednostkowego sprawozdania finansowego za 2024 rok.

Założenia i szacunki w zakresie podatku odroczonego nie uległy zmianie w porównaniu ze stanem z 31 grudnia 2024 roku.

12. Rzeczowe aktywa trwałe**12.1. Nabycie i sprzedaż**

	I półrocze 2025	I półrocze 2024
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	28	64

12.2. Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych

W I półroczu 2025 roku oraz I półroczu 2024 roku Spółka nie tworzyła odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

W I półroczu 2025 roku oraz I półroczu 2024 roku, z uwagi na brak przesłanek utraty wartości, Spółka nie przeprowadzała testów na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych.

13. Należności handlowe i pozostałe

W I półroczu 2025 roku oraz w I półroczu 2024 roku Spółka nie rozpoznała istotnych odpisów z tytułu utraty wartości należności.

Należności:	30.06.2025	31.12.2024
handlowe od jednostek powiązanych	201	108
handlowe od pozostałych jednostek	227	148
przedpłaty do dostawców (handlowe) od jednostek pozostałych	1	1
z tytułu rozliczenia zamkniętych transakcji zabezpieczających cenę aluminium	3	3
rozliczenia międzyokresowe czynne	4	2
pozostałe	3	0
Należności netto	439	262

Wartość godziwa należności zbliżona jest do ich wartości księgowej. Szczegóły dotyczące należności od jednostek powiązanych przedstawiono w nocie 26.

14. Zapasy

	30.06.2025	31.12.2024
Materiały	76	111
Produkcja niezakończona	101	76
Produkty gotowe	33	39
Razem	210	226

W I półroczu 2025 roku Spółka nie tworzyła ani nie rozwiązywała istotnych odpisów z tytułu utraty wartości zapasów. Założenia oraz szacunki w zakresie wyceny zapasów oraz odpisów z tytułu utraty wartości zapasów zaprezentowano w nocie 12.13 jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2024.

15. Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Zmiany stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych przedstawia poniższa tabela:

	31.12.2024	Zwiększenia	Wykorzystanie /Rozwiązanie	30.06.2025
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	18	15	(14)	19
długoterminowa część rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe	3	0	0	3
koszty niewykorzystanych urlopów	4	7	(4)	7
koszty premii rocznej	9	8	(9)	8
pozostałe	2	0	(1)	1

	31.12.2023	Zwiększenia	Wykorzystanie /Rozwiązanie	30.06.2024
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	17	15	(14)	18
długoterminowa część rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe	2	0	0	2
krótkoterminowa część rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe	0	0	0	0
odszkodowania	0	0	0	0
koszty niewykorzystanych urlopów	4	6	(4)	6
koszty premii rocznej	10	9	(10)	9
pozostałe	1	0	0	1

16. Kredyty bankowe i pożyczki

Długoterminowe

Kredytodawca/ Pożyczkodawca	waluta kredytu	31.12.2024	Zwiększenie / (zmniejszenie)	30.06.2025
PKO BP S.A.	PLN	286	(25)	261
BNP PARIBAS S.A.	PLN/EUR	163	(156)	7
PKO BP S.A.	PLN/EUR	31	(23)	8
ING Bank Śląski S.A.	PLN/EUR	146	(14)	132
Razem		626	(218)	408

Krótkoterminowe

Kredytodawca/ Pożyczkodawca	waluta kredytu	31.12.2024	Zwiększenie/ (zmniejszenie)	30.06.2025
PKO BP S.A.	PLN	51	0	51
ING Bank Polska S.A.	EUR/PLN	0	9	9
Bank Pekao S.A.	PLN/EUR/USD	115	23	138
ING Bank Śląski S.A.	PLN/EUR	28	0	28
Pożyczka Aluform Sp. z o.o.	PLN	26	(26)	0
Razem		220	6	226

Kredyty oraz pożyczki oprocentowane są wg stawek WIBOR/EURIBOR + marża banku / pożyczkodawcy.

Zmiany stanu kredytów oraz pożyczek wynikały z harmonogramu spłat oraz zarządzania płynnością Spółki. Na dzień bilansowy oraz na 31.12.2024 roku Spółka spełniała wszystkie warunki (kovenanty) kredytowe.

Zawarte w większości umów kredytowych kovenanty zakładają, że wskaźnik dźwigni finansowej (Dług Netto/EBITDA) nie może być wyższy niż 3,5 – w przeciwnym razie następuje przypadek naruszenia umowy. W przypadku banku PKO BP po przekroczeniu poziomu 3,5 (ale nie więcej niż 4,5) bank ma prawo do podwyższenia marży oraz zażądania ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia. Bank Pekao S.A. w kredycie krótkoterminowym nie przewiduje kovenantów finansowych.

17. Zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów

	30.06.2025	31.12.2024
Wartość przyszłych opłat z tytułu leasingu w tym:	57	57
Dyskonto	(35)	(35)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu	22	22
W tym leasing krótkoterminowy	1	1

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 półroczu 2025 roku kluczowy personel Grupy w ramach realizacji I i II transzy programu z 2020 roku objął na warunkach określonych w programie 81 022 sztuk akcji Grupy Kęty S.A.

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

Szczegółowe informacje na temat programów opcji na akcje zamieszczono w nocie 24.1 jednostkowego sprawozdania Grupy za rok 2024.

19. Zobowiązania

19.1. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	30.06.2025	31.12.2024
Zobowiązanie z tytułu licencji	22	14

Powyższe zobowiązanie dotyczy opłat do końca 2040 roku związanych z nabyciem licencji na użytkowanie programów komputerowych.

19.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania	30.06.2025	31.12.2024
handlowe wobec jednostek powiązanych	21	18
handlowe wobec jednostek pozostałych	148	88
publicznoprawne (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego)	26	12
pracownicze z tytułu wynagrodzeń	15	9
z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych	7	14
pozostałe	1	2
Razem	218	143

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

20. Wyjaśnienie przyczyn istotnych zmian w pozycjach przychodów oraz kosztów

W I półroczu 2025 roku w porównaniu z I półroczem 2024 roku istotne zmiany w poszczególnych pozycjach przychodów oraz kosztów obejmowały:

- wzrost przychodów ze sprzedaży o 85 mln PLN związany głównie ze wzrostem wolumenu sprzedaży o ok. 4% oraz wzrostem notowań aluminium o ok. 8%.
- wzrost łącznych kosztów działalności o 104 mln PLN, w tym głównie:
 - wzrost kosztów amortyzacji o 6 mln PLN związany głównie z realizacją inwestycji majątkowych,
 - wzrost kosztów zużycia materiałów i energii o 118 mln PLN związany głównie ze wzrostem wolumenowym produkcji oraz wzrostem notowań aluminium,
 - zmniejszenie kosztów usług obcych o 9 mln PLN związane z mniejszymi zakupami usług od kooperantów,
 - wzrost kosztów podatków i opłat o 1 mln PLN związany ze wzrostem stawek podatku od nieruchomości oraz powstaniem nowych budynków oraz budowli,
 - wzrost kosztów świadczeń pracowniczych o 5 mln PLN, głównie w związku ze wzrostem wynagrodzeń oraz wyższym poziomem zatrudnienia, będącym efektem większej skali działalności,
 - zmiana stanu zapasów produktów gotowych oraz produkcji niezakończonych w I półroczu 2025 roku wyniosła 19 mln PLN, podczas gdy w I półroczu 2024 roku nie odnotowano jej zmiany.

W efekcie zysk ze sprzedaży w I półroczu 2025 roku wyniósł 26 mln PLN i był niższy o 19 mln PLN w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego.

W I półroczu 2025 roku w porównaniu z I półroczem 2024 roku odnotowano wzrost przychodów z tytułu dywidend o 25 mln PLN wynikający z podziału wyników osiągniętych przez spółki zależne w roku poprzednim.

Po uwzględnieniu 1 mln PLN z tytułu pozostałych przychodów operacyjnych zysk z działalności operacyjnej w I półroczu 2025 roku wyniósł 608 mln PLN i był wyższy o 7 mln PLN w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego.

Wzrost kosztów finansowych netto o 11 mln PLN wynika głównie z wyższych kosztów odsetek odzwierciedlających zmiany poziomu zadłużenia i stóp procentowych.

Po uwzględnieniu wyższych o 27 mln PLN kosztów podatku dochodowego, odzwierciedlających głównie brak efektu rozpoznania w I półroczu 2024 roku aktywa z tytułu podatku odroczonego w związku z inwestycjami w ramach programu Polska Strefa Inwestycji w wysokości 29 mln PLN, zysk netto w I półroczu 2025 roku wyniósł 580 mln PLN i był niższy o 31 mln PLN w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego.

21. Wyjaśnienie przyczyn istotnych zmian w pozostałych pozycjach

Na dzień 30.06.2025 roku w porównaniu z 31.12.2024 roku, istotne zmiany w pozycjach bilansu obejmowały:

- zwiększenia wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i praw do korzystania z aktywów o 1 mln PLN wynikające z nabycia składników majątku o wartości 41 mln PLN oraz uwzględnienia odpisów amortyzacyjnych w I półroczu 2025 roku w wysokości 40 mln PLN,
- obniżenie wartości zapasów o 16 mln PLN wynikające z innego cyklu koniunktury niż na koniec 2024,
- wzrost wartości należności z tytułu dywidend od jednostek zależnych w kwocie 324 mln PLN,
- wzrost wartości należności handlowych i pozostałych o 177 mln PLN wynikający głównie ze wzrostu skali działalności oraz związany z wyższą wartością sprzedaży w czerwcu 2025 roku w porównaniu z grudniem 2024 roku (przerwa świąteczna),
- obniżenie zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o 212 mln PLN odzwierciedlające skalę przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej i wydatków netto z działalności inwestycyjnej,
- wzrost zobowiązań w kwocie 545 mln PLN z tytułu dywidendy z podziału zysku Spółki za rok 2024,
- wzrost zobowiązań handlowych oraz pozostałych o kwotę 75 mln PLN wynikający głównie ze wzrostu zobowiązań handlowych,
- wzrost wartości kapitałów własnych o 69 mln PLN wynikający głównie z zysku netto Spółki za I półrocze 2025 roku, decyzji akcjonariuszy dotyczącej wysokości dywidendy z zysku za rok 2024 oraz emisji akcji Spółki w ramach realizacji programów opcji dla kadry kierowniczej.

22. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym opisano w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok 2024 w nocie 37. W stosunku do opisanych w tym sprawozdaniu celów i zasad zarządzania ryzykiem nie zaszły istotne zmiany.

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 oprocentowane pożyczki, kredyty bankowe oraz leasing - wartość godziwa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości bilansowych z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania oraz rynkowy poziom marży,
- pochodne instrumenty finansowe w wartości godziwej ustalonej na dzień bilansowy.

23. Zarządzanie kapitałem

Zarządzanie kapitałem jest prowadzone na poziomie Grupy Kapitałowej Grupy Kęty S.A. Szczegółowy opis znajduje się w nocie 26 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2025 roku.

24. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Otrzymane lub udzielone przez Spółkę poręczenia i gwarancje przedstawiono poniżej. Wg aktualnych szacunków poniższe gwarancje oraz poręczenia nie będą zrealizowane.

Gwarancje i poręczenia udzielone podmiotom zależnym:

- Grupa Kęty S.A., Alupol Packaging S.A., Aluprof S.A., Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o. zawarły z bankiem PKO BP S.A. umowę na limit kredytowy w rachunku bieżącym do globalnej kwoty 400 mln PLN. Wszystkie spółki będące stronami powyższej umowy odpowiadają solidarnie za zobowiązania wynikające z tego kredytu. Kwoty wykorzystane przez pozostałe spółki na dzień bilansowy wyniosły 77 mln PLN (31.12.2024 r.: 98 mln PLN). Ważność umowy do 31.05.2027 roku.
- Grupa Kęty S.A., Alupol Packaging S.A., Aluprof S.A., Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o., Alupol Films Sp. z o.o., Aluform Sp. z o.o., Glassprof Sp. z o.o., Aluprof System UK LTD oraz Aluminium Kety Emmi d.o.o. zawarły z bankiem Pekao S.A. umowę na limit kredytowy w rachunku bieżącym do globalnej kwoty 530 mln PLN. Wszystkie spółki będące stronami powyższej umowy odpowiadają solidarnie za zobowiązania wynikające z tego kredytu. Kwoty wykorzystane przez pozostałe spółki na dzień bilansowy wyniosły 124 mln PLN (31.12.2024 rok: 190 mln PLN). Ważność umowy do 29.10.2025 roku.
- Grupa Kęty S.A. oraz Aluprof S.A. zawarły z ING Bank Śląski S.A. umowę na limit kredytowy i gwarancyjny w rachunku bieżącym do globalnej kwoty 65 mln PLN. Wszystkie spółki będące stronami powyższej umowy odpowiadają solidarnie za zobowiązania wynikające z tego kredytu. Na dzień bilansowy Aluprof S.A. nie posiadał zadłużenia z tytułu powyższej umowy. Ważność umowy do 31.12.2031 roku. Wartość gwarancji wystawionych w ramach niniejszej umowy dla Aluprof S.A. wyniosła 4,5 mln PLN (31.12.2024 rok: 5 mln PLN). Gwarancje udzielone w ramach umowy wygasają nie później niż 17.11.2031 roku.
- Grupa Kęty S.A., Aluprof S.A., Alupol Packaging S.A., Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o., Alupol Films Sp. z o.o. zawarły z bankiem BNP Paribas Polska S.A. umowę na limit kredytowy w rachunku bieżącym do globalnej kwoty 500 mln PLN. Wszystkie spółki będące stronami powyższej umowy odpowiadają solidarnie za zobowiązania wynikające z tego kredytu. Kwota wykorzystana przez pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Grupa Kęty S.A. na dzień bilansowy wyniosła 158 mln PLN (31.12.2024 rok: 162 mln PLN). Ważność umowy do 20.12.2026 roku.
- Grupa Kęty S.A. oraz Aluform Sp. z o.o. zawarły z bankiem ING Bank Śląski S.A. umowę kredytową do globalnej kwoty 200 mln PLN. Wszystkie spółki będące stronami powyższej umowy odpowiadają solidarnie za zobowiązania wynikające z tego kredytu. Na dzień bilansowy Aluform Sp. z o.o. posiadał 6 mln PLN zadłużenia z tytułu ww. umowy (31.12.2024 rok: 6 mln PLN). Ważność umowy do 30.04.2031 roku.
- Grupa Kęty S.A., Aluprof S.A. oraz Aluform Sp. z o.o. zawarły z Bankiem Pekao S.A. umowę linii gwarancyjnej do łącznej kwoty 50 mln PLN. Spółki są solidarnie odpowiedzialne za zobowiązania wynikające z umowy. Wartość udzielonych gwarancji na dzień bilansowy wyniosła dla Grupy Kęty S.A. 1 mln PLN (31.12.2024 rok: 1 mln PLN) oraz dla spółki Aluprof S.A. 1 mln PLN (31.12.2024 rok: 3 mln PLN).
- Grupa Kęty S.A. oraz Aluprof S.A. zawarły z Bankiem BNP Paribas umowę linii gwarancyjnej do łącznej kwoty 20 mln PLN. Spółki są solidarnie odpowiedzialne za zobowiązania wynikające z umowy. Wartość udzielonych gwarancji na dzień bilansowy wyniosła dla Aluprof S.A. 3,5 mln PLN (31.12.2024 rok: 4 mln PLN). Gwarancje udzielone w ramach umowy wygasają nie później niż 30.06.2030 roku.

25. Przyszłe zobowiązania inwestycyjne

Zobowiązania kontraktowe związane z nabyciem rzeczowego majątku trwałego na dzień 30.06.2025 roku oraz 31.12.2024 roku wyniosły odpowiednio 9 mln PLN oraz 7 mln PLN.

26. Transakcje z podmiotami powiązanymi w tys. PLN

Dane dotyczące transakcji Spółki z podmiotami powiązanymi za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku oraz na dzień 30 czerwca 2025 roku prezentuje poniższa tabela (dane w tys. PLN):

Podmiot powiązany	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania	Dywidendy	Otrzymane pożyczki	Odsetki od pożyczek
Aluform Sp. z o.o.	895	34 989	494	7 369	14 693	116	880
Aluminium Kety EMMI d.o.o.	8 178	440	2 355	0	0	0	0
Aluminium Kety Deutschland GmbH	0	1 877	0	508	0	0	0
Aluminium Kety CSE S.R.O.	0	670	0	307	0	0	0
Alupol LLC	17 229	2 667	1 740	9 404	0	0	0
Grupa Kety Italia S.R.L.	0	947	0	490	0	0	0
Aluprof S.A.	282 688	610	148 727	136	324 358	0	0
Glassprof Sp. z o.o.	81	0	35	0	0	0	0
SELT Sp. z o.o.	49 143	0	46 128	0	0	0	0
Aluprof System Romania S.R.L.	66	0	13	0	0	0	0
Aluprof System Czech s.r.o.	40	0	4	0	0	0	0
Aluprof Deutschland GmbH	0	0	0	0	0	0	0
Aluprof Netherlands B.V.	0	0	0	0	0	0	0
Aluprof Hungary Kft.	170	68	7	0	0	0	0
Aluprof UK Ltd.	155	0	27	0	0	0	0
Aluprof Belgium N.V	65	0	20	0	0	0	0
Aluprof System Ukraina Sp. z o.o.	0	0	0	1	0	0	0
Alupol Packaging S.A.	1 048	3	476	1	241 536	37	3
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	3 608	57	926	0	0	0	0
Alupol Films Sp. z o.o.	422	0	181	0	0	0	0
Dekret Sp. z o.o.	661	1 912	84	600	784	0	0
Razem	364 449	44 240	201 217	18 816	581 371	153	883

26.1. Transakcje Spółki z członkami Kluczowego Personelu Kierowniczego

W trakcie I półrocza 2025 roku Spółka zawarła transakcje z członkami zarządu oraz osobami blisko z nimi powiązanymi o wartości 46 tys. PLN. Poza wyżej opisanymi w okresie sprawozdawczym Spółka nie zawierała transakcji z członkami Kluczowego Personelu Kierowniczego, za wyjątkiem opisanych w nocie 26.2.

26.2. Wynagrodzenie członków Kluczowego Personelu Kierowniczego Spółki

Zarząd (dane w tys.):	I półrocze 2025	I półrocze 2024
Wynagrodzenia zasadnicze w jednostce dominującej*	2 102	2 093
Wynagrodzenie zmienne w jednostce dominującej**	6 876	7 890
Świadczenia niepieniężne ****	43	17
Razem wynagrodzenia Zarządu w Grupie Kęty S.A.	9 021	10 000
Wynagrodzenia w innych podmiotach Grupy***	1 572	1 475
Razem wynagrodzenia Zarządu	10 593	11 475

* 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.

W dniu 29 maja 2025 roku upłynęła kadencja dotychczasowego Zarządu i w tym dniu został powołany nowy Zarząd Grupy. Informacje o zmianach w składzie Zarządu zamieszczono w nocie 1 niniejszego sprawozdania.

W I półroczu 2025 roku zawiązano rezerwę na potencjalne premie dla członków Zarządu do wypłaty w 2026 roku z tytułu premii za 2025 rok w łącznej kwocie 3 474 tys. PLN (w I półroczu 2024 roku – w kwocie 4 727 tys. PLN).

Rada Nadzorcza (dane w tys.):	I półrocze 2025	I półrocze 2024
Wynagrodzenia z tytułu pełnionej funkcji	772	730
Świadczenia niepieniężne*	6	6
Razem	778	736

* W skład świadczeń niepieniężnych wchodzi składka PPK.

Pomiędzy jednostką dominującą, a osobami zarządzającymi nie podpisano żadnych umów, poza warunkami dotyczącymi okresu wypowiedzenia i wynikającymi z umów o zakazie konkurencji.

26.3. Program opcji na akcje dla Kluczowego Personelu Kierowniczego Grupy

Informacja o ilościach opcji na akcje w okresie nabywania uprawnień przyznanych członkom Zarządu	Ilość przyznanych opcji	Dzień zakończenia okresu nabywania uprawnień	Szacunek 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, w II kwartale 2025 roku, Zarząd zrealizował prawo do objęcia 30 tysięcy akcji z II transzy programu z roku 2020 po cenie 381,99 PLN za akcję.

27. Emisja Akcji

	30.06.2025	31.12.2024
Wartość agio emisyjnego	121	91
Razem	121	91

W I półroczu 2025 roku Grupa wyemitowała 506 akcji po cenie emisyjnej 361,50 PLN w ramach realizacji I transzy programu z 2020 roku oraz 80 516 akcji po cenie 381,99 PLN za sztukę w ramach realizacji II transzy tego programu.

(w milionach PLN)

28. Metody wyceny do wartości godziwej (hierarchia wartości)

Wartość godziwa kontraktów „futures” oraz „forward” jest obliczana jako bieżąca wartość netto przyszłych przepływów pieniężnych związanych z tymi kontraktami, na podstawie kwotowanych cen rynkowych kontraktów „forward” wyliczanych przy użyciu aktualnych stóp procentowych.

Wartość godziwa walutowych kontraktów „forward” jest ustalana poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności.

Instrumenty pochodne wykazywane są jako aktywa, gdy ich wycena jest dodatnia, oraz jako zobowiązania, gdy wycena jest ujemna. Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają kryteriów rachunkowości zabezpieczeń, są ujmowane w rachunku zysków i strat danego okresu.

Hierarchia wartości godziwej	Hierarchia	30.06.2025	31.12.2024
Aktywa			
Instrumenty pochodne zabezpieczające	2	0	1
Zobowiązania			
Instrumenty pochodne zabezpieczające	2	1	0

29. Zysk na jedną akcję (w tys. PLN)

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz liczby akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

	I półrocze 2025	I półrocze 2024
Zysk netto	580 264	611 159
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą	9 772 551	9 664 206
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą	9 802 152	9 696 143
Podstawowy zysk na jedną akcję (w PLN)	59,38	63,24
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN)	59,20	63,03

W okresie sprawozdawczym uprawnieni pracownicy nabyli 81 022 sztuk akcji Grupy Kęty S.A.

Ponadto, uprawnieni pracownicy posiadają 2 500 sztuk opcji na akcje uprawniających do nabycia akcji z I transzy programu z 2020 roku po 361,50 PLN za akcję oraz 9 484 sztuk opcji na akcje uprawniających do nabycia akcji z II transzy programu z 2020 roku po 381,99 PLN za akcję. Średnia cena rynkowa akcji Spółki w okresie I półrocza 2025 roku wyniosła 844,73 PLN. Cena zamknięcia na dzień 30.06.2025 roku wyniosła 895 PLN.

Potencjalna liczba akcji zwykłych związana z programami opcji pracowniczych zwiększająca liczbę akcji przyjęta do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję wynosi 29 601 sztuk.

30. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które mogłyby mieć wpływ na niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe.

III. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPY KĘTY S.A. W I PÓŁROCZU 2025 ROKU

1. Charakterystyka Spółki i Grupy Kapitałowej Grupy Kęty S.A.

1.1. Profil działalności Spółki i Grupy Kapitałowej

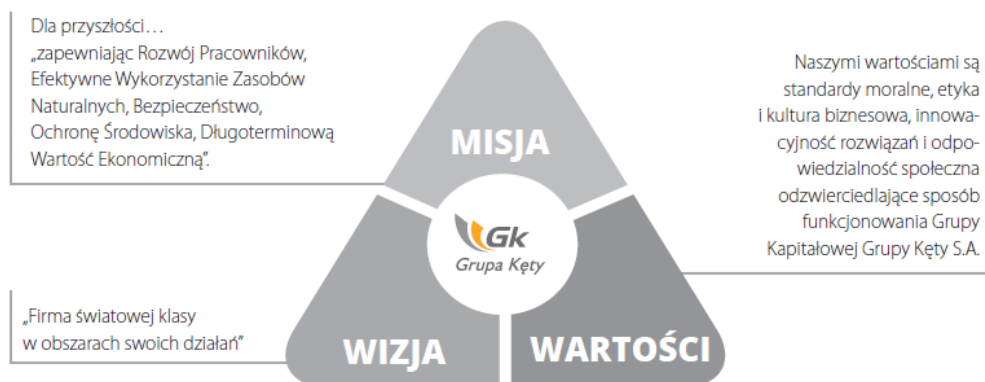
Grupa Kęty S.A. („Spółka”) posiada ponad 70 letnie doświadczenie w obszarze przetwórstwa aluminium. Od 1953 roku do 1992 roku działała w formie przedsiębiorstwa państwowego Zakłady Metali Lekkich „Kęty”. W 1992 roku została przekształcona w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa. W 1995 roku przeprowadzono proces prywatyzacji Spółki poprzez sprzedaż większościowego pakietu akcji inwestorom finansowym oraz wprowadzono jej akcje na GPW w Warszawie. Pierwsze notowanie akcji Spółki miało miejsce 16 stycznia 1996 roku. W 2001 roku dokonano zmiany nazwy Spółki na Grupa Kęty S.A. Spółka jest zarejestrowana pod adresem: 32-650 Kęty, ul Kościuszki 111.

Grupa Kęty S.A. jest spółką dominującą Grupy Kapitałowej Grupa Kęty S.A. („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) prowadzącej działalność w ramach trzech segmentów biznesowych:

- SEGMENT WYROBÓW WYCISKANYCH („SWW”) - produkcja, handel oraz usługi w zakresie przetwórstwa aluminium i jego stopów,
- SEGMENT SYSTEMÓW ALUMINIOWYCH („SSA”) - produkcja, handel oraz usługi w zakresie aluminiowych systemów fasadowych i okiennie-drzwiowych, 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 OPAKOWAŃ GIĘTKICH („SOG”) – produkcja i sprzedaż materiałów na opakowania i opakowań z tworzyw sztucznych.

1.2. Wartości, którymi kierujemy się w codziennej pracy

Polityka społecznej odpowiedzialności jest naszą odpowiedzialnością na wyzwania związane ze zrównoważonym rozwojem, nie tylko w wymiarze ekonomicznym i rynkowym, ale także społecznym i ekologicznym.



Deklarujemy, iż w ramach prowadzonej działalności podejmujemy i podejmować będziemy starania na rzecz lepszego społeczeństwa, zachowania równowagi oraz ochrony środowiska. Wierzymy, że pomyślność Grupy Kęty w długiej perspektywie zależy od współpracy z szeroko zdefiniowaną grupą interesariuszy. Szczególny nacisk kładziemy na działania wpływające korzystnie na pracowników Grupy Kapitałowej, ich rodziny, a także na społeczność lokalną. Działamy zgodnie z przyjętym kodeksem postępowania etycznego oraz zasadami ładu korporacyjnego, a partnerstwo stanowi w naszej Grupie Kapitałowej podstawową wartość, jaką się kierujemy. Mamy świadomość, że bezpośrednio i pośrednio wywieramy wpływ na środowisko naturalne, dlatego też działalność prowadzimy tak, aby ten wpływ był możliwie ograniczony.

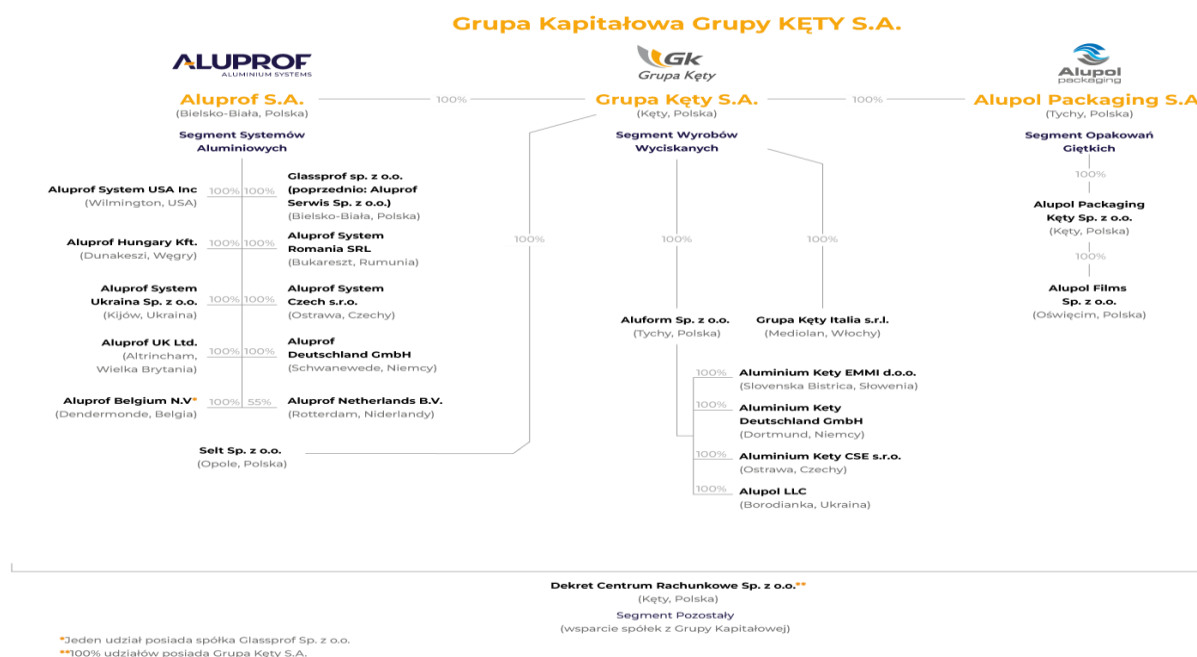
1.3. Struktura organizacji i zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową

Grupa KĘTY S.A. jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej Grupa Kęty S.A. składającej się z 23 spółek, w których Emitent posiada bezpośrednio lub pośrednio 100% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu lub Zgromadzeniu Wspólników (z wyjątkiem Aluprof Netherlands B.V., w której Emitent posiada pośrednio poprzez Aluprof S.A. 55% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na ZW), podlegających konsolidacji pełnej. Grupa KĘTY S.A. posiada również pośrednio poprzez spółki Aluprof S.A. i Aluprof System USA Inc. 45,5% udziałów w spółce Aluprof USA LLC z siedzibą w Nowym Jorku (spółka stowarzyszona, ujmowana metodą praw własności), która jest w trakcie procesu likwidacji.

Poza spółką Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o. prowadzącą działalność wspierającą wszystkie spółki z Grupy Kapitałowej w zakresie m.in. księgowym i kadrowym, pozostałe spółki prowadzą działalność w ramach trzech segmentów operacyjnych tj.: w ramach Segmentu Wyrobów Wyciskanych (SWW), Segmentu Systemów Aluminiowych (SSA) oraz Segmentu Opakowań Giętkich (SOG). Każdy z nich posiada spółkę wiodącą, której nazwa jest jednocześnie główną marką stanowiącą o rozpoznawalności produktów danego segmentu. Każdy z segmentów posiada w swoich strukturach służby niezbędne do prowadzenia działalności zarówno w sferze produkcyjnej jak i handlowej.

Część funkcji korporacyjnych działających na rzecz i koordynujących prace w ramach Grupy Kapitałowej została scentralizowana w tzw. Obszarze Centrum Grupy KĘTY S.A., który obejmuje m.in.: Obszar Kadr, Społeczną Odpowiedzialność Biznesu i Zrównoważony Rozwój, Komunikację, Relacje Inwestorskie, IT, Finanse, Rachunkowość, Sprawozdawczość Zarządczą i Finansową, Nadzór Korporacyjny i Inwestycje Kapitałowe, Zarządzanie Ryzykiem i Compliance, Audyt Wewnętrzny. Nabyta w 2024 roku spółka SELT Sp. z o.o. jest konsolidowana w ramach Segmentu Systemów Aluminiowych.

W I półroczu 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.

W dniu 29 maja 2025 roku rozpoczęła się XII kadencja Zarządu pod kierownictwem Prezesa Zarządu Romana Przybylskiego i z udziałem członków zarządu: Rafała Warpechowskiego oraz Tomasza Greli zgodnie z nowym, wewnętrznym podziałem odpowiedzialności przedstawionym na poniższym schemacie:

Roman Przybylski Prezes Zarządu (CEO)	Rafał Warpechowski Członek Zarządu (CFO)	Tomasz Grela Członek Zarządu (COO)
Kierowanie pracami zarządu	Rachunkowość i sprawozdawczość statutowa	Nadzorowanie zagadnień strategicznych Segmentu Systemów Architektonicznych*
Koordinacja działań segmentów oraz pionów funkcjonalnych	Kontroling i sprawozdawczość zarządcza	Nadzorowanie zagadnień strategicznych Segmentu Osłon Przeciwsłonecznych*
Zasoby ludzkie (HR)	Skarb i ubezpieczenia	Koordinacja działań w/w segmentów w obszarach produkcji, logistyki, techniki, zakupów
Audyt wewnętrzny i kontrola wewnętrzna	Informatyka i digitalizacja	Bezpieczeństwo pracy (BHP)
Obsługa prawna	Zarządzanie ryzykiem (ERM) i zgodnością (compliance)	Relacje ze związkami zawodowymi
Komunikacja z interesariuszami	Relacje inwestorskie (IR)	Polityka energetyczna
Nadzorowanie zagadnień strategicznych Segmentu Opakowań Giętkich	Nadzór korporacyjny oraz inwestycje kapitałowe	Sprzedaż na rynku krajowym
Nadzorowanie zagadnień strategicznych Segmentu Wyróbów Wyciskanych	Nadzorowanie zagadnień strategicznych Centrum Usług Wspólnych	Marketing (razem z Prezesem Zarządu)
Nadzorowanie zagadnień strategicznych Segmentu International*	Zrównoważony rozwój (ESG)	-
Tworzenie strategii rozwoju w tym poprzez projekty M&A	-	-

*Na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego, segment nie został formalnie wyodrębniony.

Do dnia 28 maja 2025 roku (dzień Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia) Zarząd Grupy Kęty S.A. funkcjonował pod kierownictwem Prezesa Zarządu Dariusza Mańko, z udziałem Wiceprezesa Zarządu Romana Przybylskiego oraz członków zarządu: Rafała Warpechowskiego, Tomasza Grela i Piotra Wysockiego zgodnie z wewnętrznym podziałem odpowiedzialności przedstawionym na poniższym schemacie:

Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu				
Dariusz Mańko Prezes Zarządu	Roman Przybylski Wiceprezes Zarządu ds. Inwestycji i rozwoju	Rafał Warpechowski Członek Zarządu ds. Finansowych	Piotr Wysocki Członek Zarządu ds. Segmentu Wyróbów Wyciskanych	Tomasz Grela Członek Zarządu ds. Segmentu Systemów Aluminiowych
- Kierowanie pracami Zarządu - Koordinacja działań segmentów operacyjnych - Zrównoważony rozwój (ESG) - Zasoby ludzkie (HR), bezpieczeństwo pracy - Audyt wewnętrzny - Obsługa prawna - Komunikacja z interesariuszami - Nadzorowanie zagadnień strategicznych Segmentu Opakowań Giętkich (SOG).	- Nadzór nad realizacją strategii sprzedaży oraz tworzenie strategii sprzedaży w nowych obszarach - Tworzenie strategii rozwoju, w tym przez projekty z obszarów fuzji i przejęć - Tworzenie strategii i nadzór nad strategią inwestycyjną - Współpraca z pozostałymi segmentami operacyjnymi	- Rachunkowość i sprawozdawczość statutowa - Kontroling i sprawozdawczość zarządcza - Skarb i ubezpieczenia - Informatyka - Zarządzanie ryzykiem (ERM) i zgodnością (Compliance) - Relacje inwestorskie (IR) - Nadzór korporacyjny oraz inwestycje kapitałowe - Nadzorowanie zagadnień strategicznych Centrum Usług Wspólnych (rachunkowość i usługi kadrowo płacowe) oraz współpraca z pozostałymi segmentami operacyjnymi	- Nadzorowanie i realizacja zagadnień strategicznych i operacyjnych Segmentu Wyróbów Wyciskanych (SWW) - Polityka energetyczna - Współpraca z pozostałymi segmentami operacyjnymi	- Nadzorowanie i realizacja zagadnień strategicznych i operacyjnych Segmentu Systemów Aluminiowych (SSA) - Współpraca z pozostałymi segmentami operacyjnymi

2. Działalność Spółki i Grupy Kapitałowej w I połowie 2025 roku

2.1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w sprawozdaniu finansowym

Przychody z umów z klientami wyniosły w I półroczu 2025 roku 2 796 mln PLN i były wyższe o 10% w stosunku do analogicznego okresu roku 2024. Wynika to głównie z wyższych notowań surowców w przeliczeniu na PLN i presji na marżę, w części kompensowanych wyższymi wolumenami sprzedaży wszystkich segmentów.

Grupa Kapitałowa odnotowała w I półroczu 2025 roku 7% wzrost zysku z działalności operacyjnej do kwoty 405 mln PLN oraz 9% spadek zysku netto do kwoty 290 mln PLN. Główne pozycje rachunku zysków i strat przedstawiono w poniższym zestawieniu:

w mln PLN	I półrocze 2025	I półrocze 2024	zmiana
Przychody z umów z klientami	2 796	2 540	10%
EBITDA (zysk netto z działalności operacyjnej+ amortyzacja)	523	478	9%
Zysk netto z działalności operacyjnej	405	379	7%
Zysk przed opodatkowaniem	366	351	4%
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	290	317	-9%
Marża EBITDA ((Zysk netto z działalności operacyjnej + amortyzacja)/ Przychody z umów z klientami)	18,7%	18,8%	-0,1%
Marża operacyjna (Zysk netto z działalności operacyjnej/ Przychody z umów z klientami)	14,5%	14,9%	-0,4%

Struktura skonsolidowanego bilansu

AKTYWA w mln PLN	30.06.2025	31.12.2024	struktura 30.06.2025	struktura 31.12.2024
I. Aktywa trwałe, w tym:	2 544	2 573	58%	61%
Rzeczowy majątek trwały	2 142	2 164	49%	51%
II. Aktywa obrotowe, w tym:	1 854	1 648	42%	39%
Zapasy	892	843	20%	20%
Należności handlowe i pozostałe	876	710	20%	17%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	73	83	2%	2%
Aktywa razem	4 398	4 221	100%	100%

PASYWA w mln PLN	30.06.2025	31.12.2024	struktura 30.06.2025	struktura 31.12.2024
I. Kapitał własny, w tym:	1 713	1 937	39%	46%
Kapitał akcyjny	68	68	2%	2%
Zyski zatrzymane	1 506	1 761	34%	42%
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	1 712	1 936	39%	46%
II. Zobowiązania długoterminowe, w tym:	941	1 227	21%	29%
Zobowiązania z tytułu kredytów	770	1 059	18%	25%
Zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów	62	66	1%	2%
III. Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	1 744	1 057	40%	25%
Zobowiązania z tytułu kredytów	420	449	10%	11%
Zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów	10	10	0%	0%
Zobowiązania handlowe i pozostałe	628	476	14%	11%
Pasywa razem	4 398	4 221	100%	100%

Główne spółki Grupy Kapitałowej to przedsiębiorstwa produkcyjne inwestujące w rozwój, stąd znaczną pozycją aktywów na 30.06.2025 roku są rzeczowe składniki majątku trwałego. Na dzień bilansowy stanowiły one 49% sumy aktywów (zmniejszenie o 2 p.p. w stosunku do 31.12.2024 roku – głównie efekt netto wydatków inwestycyjnych i amortyzacji w I półroczu 2025 roku).

Wartość aktywów obrotowych na dzień 30.06.2025 roku wyniosła 1 854 mln PLN i stanowiła ok. 42% ogółu aktywów (wzrost o 3 p.p. w stosunku do 31.12.2024 roku, głównie ze względu na wyższy poziom należności handlowych).

Po stronie pasywów największą pozycją są zobowiązania krótkoterminowe, które stanowią 40% sumy pasywów (wzrost o 15 p.p. w stosunku do 31.12.2024 roku – głównie ze względu na wyższy poziom zobowiązań handlowych).

Ze względu na wysoki poziom wypracowanego EBITDA oraz brak istotnych zmian w zapotrzebowaniu na finansowanie kapitału obrotowego netto udział kredytów (długoterminowych i krótkoterminowych) obniżył się z 36% do 28% sumy pasywów i utrzymuje się na bezpiecznym poziomie. Dodatkowo przepływy operacyjne pozwoliły na sfinansowanie inwestycji oraz zmniejszenie zadłużenia netto.

Podstawowe wskaźniki płynności i zadłużenia

	30.06.2025	31.12.2024
Wskaźnik płynności bieżącej (Aktywa obrotowe/Zobowiązania krótkoterminowe)	1,1	1,6
Wskaźnik płynności szybkiej ((Aktywa obrotowe - Zapasy)/Zobowiązania krótkoterminowe)	0,6	0,8
Zadłużenie kapitału własnego (Zobowiązania ogółem/Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej)	1,6	1,2

Zarząd pozytywnie ocenia zrealizowane wyniki finansowe za I półrocze 2025 roku, we wszystkich istotnych elementach. Poziomy skonsolidowanego zysku z działalności operacyjnej i zysku netto odzwierciedlają założenia przyjęte na ten okres w budżecie Grupy na rok 2025.

Obecny potencjał finansowy Grupy Kapitałowej, osiągnięta rentowność oraz bezpieczne wskaźniki zadłużenia i płynności w ocenie Zarządu wskazują na wysoką zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację w zakresie płynności oraz zadłużenia i w przypadku istotnego pogorszenia się tych wskaźników, będzie reagował adekwatnie do przyczyn i skutków zaistniałej sytuacji. W celu ograniczenia ryzyka utraty płynności spółki Grupy Kapitałowej podejmują szereg działań ograniczających jego poziom. Są to m.in.:

- opracowywanie i bieżące analizowanie realizacji planów finansowych,
- analiza i dostosowywanie poziomu wydatków do możliwości płatniczych,
- bieżący monitoring poziomu poszczególnych składników majątku obrotowego, w szczególności zapasów i należności,
- utrzymywanie bufora płynnościowego w dostępnych limitach kredytowych,
- transfer części ryzyka związanego z brakiem zapłaty za sprzedany towar poprzez wykupienie polis ubezpieczeniowych.

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 „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 wyniósł na 31 grudnia 2024 roku 1 501 mln PLN.

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

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

Publikacja Strategii na lata 2025 - 2029

22 kwietnia br. Zarząd Grupy Kęty S.A. przyjął Strategię rozwoju Grupy Kapitałowej Grupa Kęty S.A. na lata 2025-2029, która została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Spółki. Szczegóły Strategii znajdują się w treści raportu bieżącego z 22 kwietnia br. oraz na stronie korporacyjnej spółki w zakładce Relacje Inwestorskie\Dla czego Grupa Kęty\Strategia 2025 - 2029.

Uchwalenie wysokości dywidendy przez WZA

28 maja br. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwaliło wypłatę dywidendy za 2024 rok w łącznej kwocie 544,8 mln PLN.

Nowy Zarząd Grupy Kęty S.A.

29 maja weszły w życie uchwały Rady Nadzorczej Grupy Kęty S.A. powołujące Pana Romana Przybylskiego do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu oraz Pana Rafała Warpechowskiego i Pana Tomasza Grełę do pełnienia funkcji Członków Zarządu XII kadencji Grupy Kęty S.A.

Wsparcie nowych inwestycji w SOG w ramach strefy ekonomicznej Krakowski Park Technologiczny

29 maja br. Alupol Films Sp. z o.o., spółka wchodząca w skład Segmentu Opakowań Giętkich, otrzymała decyzję o przyznaniu wsparcia poprzez zwolnienie podatkowe z tytułu kosztów kwalifikowanych (maksymalny poziom kosztów kwalifikowanych to 300 mln PLN). Koszty te powinny być poniesione do 31.03.2028 roku. Wsparcie dotyczy projektu rozbudowy i modernizacji produkcji folii BOPP w spółce Alupol Films.

Utrzymanie wysokiego wolumenu sprzedaży oraz poziomu wykorzystania mocy produkcyjnych

Pomimo panującej na wielu rynkach słabej koniunktury Segmenty Grupy Kapitałowej utrzymała wysokie poziomy ilości sprzedaży w ujęciu r/r, co przełożyło się na wysokie wykorzystanie mocy produkcyjnych (80 – 90%) w poszczególnych segmentach.

2.3. Czynniki mające istotny wpływ na wyniki osiągnięte w okresie objętym raportem

Poziom popytu na produkty spółki

W I półroczu 2025 roku pomimo utrzymującej się słabej koniunktury Segmenty Grupy zanotowały wzrost sprzedaży ilościowej większości grup produktowych. Sprzedaż w ujęciu ilościowym rosła najszybciej w Segmencie Systemów Aluminiowych, 9% r/r. Wzrost w Segmencie Wyrobów Wyciskanych osiągnął poziom 4% r/r, natomiast w Segmencie Opakowań Giętkich sprzedaż opakowań z nadrukiem wzrosła o 3% a folii BOPP była o 3% niższa r/r. W ujęciu wartościowym, Segment Systemów Aluminiowych osiągnął 25% r/r wzrost przychodów (w tym ok. połowa wynika z konsolidacji w ramach Segmentu spółki Selt, którą nabyto we wrześniu 2024), Segment Wyrobów Wyciskanych odnotował 8% wzrost r/r a w Segmencie Opakowań Giętkich zanotowano 2% r/r spadek przychodów ze sprzedaży.

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 okresie objętym niniejszym sprawozdaniem średni kurs EUR/PLN wyniósł 4,23 i był o ok. 2% niższy od notowanego w analogicznym okresie roku poprzedniego (4,32). Średni kurs USD/PLN wyniósł w omawianym okresie 3,87 w porównaniu z 3,99 w I półroczu roku poprzedniego, co stanowi spadek o 3%.

Ze względu na posiadaną przez Grupę Kapitałową pozycję walutową (nadwyżki w EUR przewyższające występujący niedobór USD) - 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 w walutach obcych. Kluczowe z tego punktu widzenia są wahania EUR i USD względem PLN.

Ceny podstawowych surowców

Podstawowym surowcem wykorzystywanym przez Grupę Kapitałową, stanowiącym ok. 50 % 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 kontraktów. W I półroczu 2025 roku średnia cena aluminium w notowaniach 3M wyniosła ok. 2 547 USD/t, co oznaczało wzrost o ok. 6% w USD i wzrost ok. 3% po przeliczeniu na PLN 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 770 mln PLN kredytów długoterminowych 420 mln PLN kredytów krótkoterminowych. Około 20% wartości kredytów stanowią kredyty w walutach obcych (głównie w EUR), co także stanowi zabezpieczenie przed wahaniami wyniku finansowego i ma odzwierciedlenie w rachunku zysków i strat poprzez comiesięczną wycenę wpływu zmian kursu walut obcych na wartość kredytów. W I półroczu 2025 roku Grupa zapłaciła 44 mln PLN odsetek od kredytów i pożyczek.

W I półroczu 2025 roku nie wystąpiły inne niż wskazano w skonsolidowanym raporcie za I półrocze 2025 roku istotne czynniki czy też zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

2.4. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza

Poziom popytu na produkty spółki

Najistotniejszy wpływ na realizację zakładanego poziomu sprzedaży będzie miała sytuacja w branży budowlanej zarówno w kraju jak i na rynkach europejskich, do której trafia ponad 55% skonsolidowanych przychodów Grupy Kapitałowej. Zarząd zakłada stabilizację koniunktury na poziomach nie gorszych niż w I połowie roku.

Kursy walutowe

Biorąc pod uwagę pozycję walutową Grupy Kapitałowej ewentualne umocnienie złotego względem EUR będzie działało negatywnie na poziomie 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

Z uwagi na brak sygnałów odnośnie poprawy koniunktury gospodarczej spodziewamy się utrzymania stabilnych cen surowców w kolejnych miesiącach 2025 roku, zbliżonych do poziomów z końca I półrocza 2025 roku.

Poziom zadłużenia

Szacuje się, iż wartość zadłużenia netto Grupy Kapitałowej zwiększy się w II półroczu 2025 roku o ok. 190 mln PLN, głównie w związku z planowanymi wydatkami inwestycyjnymi oraz wypłatą dywidendy z zysku za rok 2024. Koszt obsługi zadłużenia w kolejnych kwartałach ulegnie zwiększeniu w związku z powyżej opisanymi zmianami zadłużenia. Równocześnie przyjmuje się, że stopy procentowe ulegną obniżeniu o 25-50 punktów bazowych do końca roku.

2.5. Stanowisko Zarządu Emitenta dotyczące opublikowanych prognoz

Zarząd podtrzymuje opublikowaną w dniu 17 grudnia 2024 roku raportem bieżącym 63/2024 prognozę wyników na 2025 rok.

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

Zgodnie z przekazanymi informacjami, na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego osoby zarządzające Spółką były w posiadaniu 47 652 akcji zwykłych na okaziciela Grupy Kęty S.A., w tym: Roman Przybylski 0 akcji, Rafał Warpechowski 14 000 akcji, Tomasz Grela 33 652 akcji.

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. 22.04.2025 roku do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego, Grupa Kęty otrzymała informację o:

- objęciu przez Pana Rafała Warpechowskiego 7 000 akcji w ramach obowiązującego programu motywacyjnego,
- objęciu przez Pana Tomasza Grełę 7 000 akcji w ramach obowiązującego programu motywacyjnego.

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:

- 5 600 szt. warrantów serii F uprawniających do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii L, w tym: Rafał Warpechowski – 2 800 szt., Tomasz Grela - 2 800 szt.

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

- nabycia 14 000 szt. warrantów serii A uprawniających do nabycia akcji zwykłych na okaziciela serii J, w tym: Rafał Warpechowski – 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,
- nabycia 18 500 szt. warrantów serii B uprawniających do nabycia akcji zwykłych na okaziciela serii J, w tym: Roman Przybylski – 6 500 szt., Rafał Warpechowski – 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).

2.7. 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 oraz Pomorski Urząd Celno-Skarbowy w Gdyni. 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 oparciu o wydane decyzje, na Grupę nałożono zobowiązania celne w łącznej wysokości 37 213 tys. PLN oraz odsetki w kwocie 11 484 tys. PLN. Zobowiązania te zostały uregulowane w ustawowym terminie do końca 2024 roku.

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.

Dyrektor IAS w Gdańsku po raz kolejny wyznaczył nowe terminy rozpatrzenia poszczególnych spraw, wskazując na konieczność przeprowadzenia pogłębionej analizy zebranego materiału oraz uwzględniając wysoki stopień ich złożoności.

W przypadku podtrzymania niekorzystnych decyzji Grupa przewiduje dochodzenie swoich praw na drodze sądowej.

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.

2.8. 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 26 skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2025 roku.

2.9. 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 30 czerwca 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 S.A. (Podmiot zależny Emitenta)	PKO BP SA	350	525	27.08.2027 rok	stałe za każdy rozpoczęty kwartał

2.10. 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 raporcie okresowym, Zarządowi Emitenta nie są znane inne istotne informacje wpływające w sposób znaczący na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Grupy Kęty S.A. oraz Grupy Kapitałowej Grupa Kęty S.A.

2.11. Akcje i akcjonariusze

Akcje Spółki są notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od 16 stycznia 1996 roku pod kodem ISINPLKETY000011, 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 9 822 753 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 ostatniego raportu okresowego (22 kwietnia 2025 roku) oraz na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego przedstawia się następująco.

Nazwa podmiotu	Liczba akcji na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego (30.07.2025 r.)	Udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów	Liczba akcji na dzień publikacji ostatniego raportu okresowego (22.04.2025 r.)	Udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów
Nationale – Nederlanden OFE	1 509 990***	15,37%	1 508 352*	15,44%
Allianz Polska OFE	1 456 533***	14,83%	1 460 327**	14,95%
OFE PZU ZŁOTA JESIEŃ	863 709***	8,79%	862 772*	8,83%
Generali OFE	786 984***	8,01%	786 131*	8,05%
Vienna OFE	601 594***	6,12%	575 887*	5,90%
Pozostali	4 603 943	46,87%	4 573 374	46,83%
Razem	9 822 753	100%	9 766 843	100,00%

*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.

*** dane na podstawie sprawozdań OFE dot. półrocznej struktury aktywów na 30.06.2025 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.

IV. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU GRUPY KĘTY S.A.

Zgodnie z najlepszą posiadaną wiedzą, śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Grupy Kęty S.A. i śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Grupy Kęty S.A. przygotowane na dzień bilansowy 30 czerwca 2025 r. i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kęty S.A. i Grupy Kapitałowej Grupy Kęty S.A. oraz ich wyniki finansowe.

Półroczne sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kęty S.A. i Grupy Kapitałowej Grupy Kęty S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kęty S.A. i Grupy Kapitałowej Grupy Kęty S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Podpisy wszystkich członków Zarządu:

Roman Przybylski

Prezes Zarządu.....

Rafał Warpechowski

Członek Zarządu.....

Tomasz Grela

Członek Zarządu.....

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Andrzej Stempak

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