



**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.  
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY  
ZA I KWARTAŁ 2020 ROKU**

**KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO**  
**Skonsolidowany raport kwartalny QSr 1/2020**

(zgodnie z § 60 ust. 2 i § 62 ust. 1 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową) za 1 kwartał roku obrotowego 2020 obejmujący okres od 01.01.2020 roku do 31.03.2020 roku, zawierający śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przygotowane zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”) w walucie polskiej (zł), dodatkowe informacje do sprawozdania kwartalnego oraz kwartalną informację finansową Grupy Kęty S.A. w walucie polskiej (zł).

22 kwietnia 2020

(data przekazania)

<b>GRUPA KĘTY SPÓŁKA AKCYJNA</b>	
(pełna nazwa emitenta)	
<b>KETY</b>	<b>Metalowy (met)</b>
<small>(skrótowa nazwa emitenta)</small>	<small>(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża)</small>
<b>32-650</b>	<b>Kęty</b>
<small>(kod pocztowy)</small>	<small>(miejscowość)</small>
<b>Kościuszki</b>	<b>111</b>
<small>(ulica)</small>	<small>(numer)</small>
<b>33 844 60 00</b>	<b>33 845 30 93</b>
<small>(telefon)</small>	<small>(fax)</small>
<b>kety@grupakety.com</b>	<b>www.grupakety.com</b>
<small>(e-mail)</small>	<small>(www)</small>
<b>549-000-14-68</b>	<b>070614970</b>
<small>(NIP)</small>	<small>(REGON)</small>

## GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.

## WYBRANE DANE FINANSOWE

Dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF				
POZYCJE RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT, CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał 2020	I kwartał 2019	I kwartał 2020	I kwartał 2019
Przychody netto ze sprzedaży	828 951	778 885	188 557	181 203
Zysk z działalności operacyjnej	108 401	76 620	24 657	17 825
Zysk przed opodatkowaniem	102 590	71 767	23 336	16 696
Zysk netto	83 340	58 126	18 957	13 523
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	83 305	57 949	18 949	13 482
Całkowity dochód (strata) netto	74 162	66 323	16 869	15 430
Całkowity dochód (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	74 127	66 146	16 861	15 389
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	117 344	123 151	26 692	28 650
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(42 252)	(52 432)	(9 611)	(12 198)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(15 553)	(12 924)	(3 538)	(3 007)
Przepływy pieniężne netto, razem	59 539	57 795	13 543	13 446
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	8,70	6,07	1,98	1,41
Rozwodniony zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	8,69	6,06	1,98	1,41
<b>POZYCJE BILANSU</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Aktywa razem	2 937 919	2 778 510	645 370	652 462
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 383 717	1 300 005	303 960	305 273
Zobowiązania długoterminowe	623 194	560 337	136 897	131 581
Zobowiązania krótkoterminowe	760 523	739 668	167 063	173 692
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	1 552 835	1 477 173	341 110	346 876
Kapitał akcyjny	67 851	67 825	14 905	15 927
Liczba akcji	9 581 797	9 569 947	9 581 797	9 569 947
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	162,06	154,36	35,60	36,25
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	162,04	154,18	35,59	36,20
<b>Dane dotyczące kwartalnej informacji finansowej Grupy Kęty S.A.</b>				
POZYCJE RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT, CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał 2020	I kwartał 2019	I kwartał 2020	I kwartał 2019
Przychody netto ze sprzedaży	285 941	289 018	65 041	67 239
Zysk z działalności operacyjnej	9 728	1 341	2 213	312
Zysk brutto	6 019	(1 010)	1 369	(235)
Zysk netto	4 605	(1 031)	1 047	(240)
Całkowity dochód netto	(3 018)	2 954	(686)	687
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(9 032)	19 617	(2 054)	4 564
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(18 549)	(21 162)	(4 219)	(4 923)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	31 644	14 660	7 198	3 411
Przepływy pieniężne netto, razem	4 063	13 115	924	3 051
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,48	(0,11)	0,11	(0,03)
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,48	(0,11)	0,11	(0,03)
<b>POZYCJE BILANSU</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Aktywa razem	1 249 289	1 170 449	274 430	274 850
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	574 029	493 998	126 096	116 003
Zobowiązania długoterminowe	303 710	272 654	66 716	64 026
Zobowiązania krótkoterminowe	270 319	221 344	59 381	51 977
Kapitał własny	675 260	676 451	148 334	158 847
Kapitał akcyjny	67 851	67 825	14 905	15 927
Liczba akcji	9 581 797	9 569 947	9 581 797	9 569 947
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	70,47	70,68	15,48	16,60
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	70,46	70,60	15,48	16,58

Powyższe dane finansowe za I kwartał 2020 i 2019 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów - według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31.03.2020 r. - 4,5523 PLN/EUR oraz na dzień 31.12.2019 r. - 4,2585 PLN/EUR;

- pozycje rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów określonych przez NBP na ostatnie dni miesiąca: I kwartał 2020 – 4,3963 PLN/EUR; I kwartał 2019 - 4,2978 PLN/EUR.

I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	6
Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat .....	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie .....	6
z całkowitych dochodów.....	6
Śródroczny skrócony skonsolidowany bilans .....	7
Śródroczny skrócony skonsolidowany bilans (cd.) .....	8
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	9
Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych .....	10
Dodatkowe informacje i objaśnienia.....	11
1. Informacje ogólne.....	11
2. Skład Grupy .....	11
3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ....	12
4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości.....	13
5. Obszary szacunków.....	13
6. Sezonowość działalności.....	14
7. Informacje dotyczące segmentów działalności .....	14
7.1. Wyniki finansowe segmentów.....	14
8. Struktura rzeczowa przychodów z umów z klientami .....	15
9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	16
10. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	16
11. Podatek dochodowy .....	16
12. Rzeczowe aktywa trwałe.....	17
12.1. Kupno i sprzedaż .....	17
12.2. Odpisy z tytułu utraty wartości.....	17
13. Odpisy aktualizujące wartość firmy .....	17
14. Należności krótkoterminowe .....	17
15. Aktywa z tytułu umów .....	18
16. Zapasy.....	18
17. Rezerwy i rozliczenia bierne.....	18
18. Kredyty bankowe.....	19
19. Zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów.....	20
20. Leasing .....	20
20.1. Grupa jako leasingodawca.....	20
21. Kapitałowe papiery wartościowe – program akcji pracowniczych .....	20
22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	21
22.1. Zobowiązania długoterminowe .....	21
22.2. Zobowiązania krótkoterminowe handlowe i pozostałe .....	21
22.3. Zobowiązania z tytułu umów.....	21
23. Wyjaśnienie przyczyn istotnych zmian w pozycjach przychodów oraz kosztów .....	21
24. Działalność zaniechana .....	22
25. Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów mniejszości .....	22
26. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych .....	22
27. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	22
28. Zarządzanie kapitałem.....	22
29. Zobowiązania warunkowe .....	23
30. Przyszłe zobowiązania inwestycyjne .....	23
31. Pochodne instrumenty finansowe .....	23
32. Struktura właścicielska i transakcje z kadrą zarządzającą .....	24
32.1. Struktura właścicielska.....	24
32.2. Transakcje z udziałem Członków Zarządu.....	24
32.3. Koszty wynagrodzeń wyższej kadry kierowniczej Grupy.....	24
32.4. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych .....	25
33. Emisja akcji i podwyższenie kapitału .....	25

34. Metody wyceny do wartości godziwej (hierarchia wartości).....	26
35. Zysk na jedną akcję.....	26
36. Transakcje Grupy Kęty S.A. z podmiotami powiązаныmi .....	27
37. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	27
II. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO .....	27
1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie objętym niniejszym raportem wraz z wykazem najważniejszych wydarzeń ich dotyczących .....	27
2. Czynniki mające istotny wpływ na wyniki bieżącego kwartału.....	28
3. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału.....	29
4. Opis zmian organizacji Emitenta lub grupy kapitałowej .....	29
5. Stanowisko Zarządu Emitenta dotyczące opublikowanych prognoz .....	29
6. Wykaz akcji będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę według stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania .....	30
7. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	30
8. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	30
9. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji .....	30
10. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, Emitenta oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.....	30
III. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA GRUPY KĘTY S.A. ....	32
Jednostkowy rachunek zysków i strat.....	32
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	32
Jednostkowy bilans .....	33
Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych .....	34
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	35

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.**  
**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE**  
**FINANSOWE ZA 1 KWARTAŁ 2020 ROKU ZAKOŃCZONY DNIA**  
**31 MARCA 2020 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MSR 34**

(w tysiącach złotych)

---

# I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

## ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Nota	I kwartał 2020	I kwartał 2019
<b>Przychody operacyjne ogółem, w tym:</b>	<b>831 121</b>	<b>780 911</b>
Przychody z umów z klientami	828 951	778 885
- w tym do jednostki stowarzyszonej	(137)	32
Pozostałe przychody operacyjne	2 170	2 026
<b>Udział w zyskach netto jednostek wycenianych metodą praw własności</b>	<b>255</b>	<b>211</b>
<b>Zmiana stanu zapasów produktów produkcji w toku</b>	<b>9 028</b>	<b>(8 780)</b>
<b>Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby</b>	<b>3 018</b>	<b>2 540</b>
<b>Koszty operacyjne ogółem, w tym:</b>	<b>(735 021)</b>	<b>(698 262)</b>
Amortyzacja	(37 191)	(33 451)
Materiały, energia oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów	(508 765)	(487 781)
Usługi obce	(58 852)	(55 725)
Podatki i opłaty	(4 214)	(3 412)
Świadczenia pracownicze	(119 570)	(112 251)
Aktualizacja wartości aktywów finansowych MSSF9	(862)	29
Pozostałe koszty operacyjne	(5 567)	(5 671)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>108 401</b>	<b>76 620</b>
Przychody finansowe	422	446
Koszty finansowe	(6 233)	(5 299)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>102 590</b>	<b>71 767</b>
Podatek dochodowy	11 (19 250)	(13 641)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>83 340</b>	<b>58 126</b>
Przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących	35	177
<b>Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>83 305</b>	<b>57 949</b>
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (w zł)	35	
Podstawowy	8,70	6,07
Rozwodniony	8,69	6,06

*W prezentowanych okresach Grupa nie zaniechała żadnej działalności*

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	I kwartał 2020	I kwartał 2019
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>83 340</b>	<b>58 126</b>
<b>Inne całkowite dochody, które odniesione będą na rachunek zysków i strat</b>	<b>(9 178)</b>	8 197
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek powiązanych	2 119	867
Wycena instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	(13 705)	8 936
Wynik zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(208)	92
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów, które odniesione będą do rachunku zysków i strat	2 616	(1 698)
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>74 162</b>	<b>66 323</b>
Całkowity dochód przypadający na:		
Akcjonariuszy niekontrolujących	35	177
<b>Akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>74 127</b>	<b>66 146</b>

## ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA	Nota	31.03.2020	31.12.2019
<b>I. Aktywa trwale</b>		<b>1 672 924</b>	<b>1 680 333</b>
Rzeczowy majątek trwały		1 440 842	1 438 981
Prawa do korzystania z aktywów		36 875	44 587
Wartości niematerialne		43 999	37 244
Wartość firmy		20 026	19 867
Nieruchomości inwestycyjne		3 524	3 315
Udziały w jednostkach stowarzyszonych		5 630	4 978
Należności długoterminowe		6 184	5 930
Przedpłaty na zakup rzeczowych aktywów trwałych		4 616	10 329
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		111 228	115 102
<b>II. Aktywa obrotowe</b>		<b>1 264 995</b>	<b>1 098 177</b>
Zapasy	16	456 574	448 810
Należności z tytułu podatku dochodowego		2 446	1 929
Należności handlowe i pozostałe	14	636 255	537 151
Aktywa z tytułu umów	15	2 574	3 899
Inwestycje krótkoterminowe		87	90
Pochodne instrumenty finansowe	31	3 928	2 706
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	163 131	103 592
<b>Aktywa razem</b>		<b>2 937 919</b>	<b>2 778 510</b>



## ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS (CD.)

PASywa	Nota	31.03.2020	31.12.2019
<b>I. Kapitał własny</b>		<b>1 554 202</b>	<b>1 478 505</b>
Kapitał akcyjny		67 851	67 825
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej		39 221	38 018
Kapitał z emisji akcji niezarejestrowany		411	0
Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej		26 579	26 392
Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne		(511)	(303)
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających		(10 184)	905
Kapitał z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych		2 368	2 368
Zyski zatrzymane		1 452 882	1 369 869
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(25 782)	(27 901)
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>1 552 835</b>	<b>1 477 173</b>
Kapitały udziałowców niekontrolujących		1 367	1 332
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>623 194</b>	<b>560 337</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów	18	502 286	437 360
Zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów	19	22 131	21 419
Zobowiązania pozostałe	22.1	1 337	1 310
Rezerwy	17	512	721
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		17 126	16 807
Przychody przyszłych okresów		36 346	36 731
Rezerwa na podatek odroczony		43 456	45 989
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>760 523</b>	<b>739 668</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów	18	301 432	369 583
Zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów	19	2 743	4 015
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		18 062	14 101
Zobowiązania handlowe i pozostałe	22.2	362 717	294 749
Zobowiązania z tytułu umów	22.3	12 746	13 037
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	17	44 182	40 250
Pochodne instrumenty finansowe	31	16 501	1 722
Przychody przyszłych okresów		2 140	2 211
<b>Pasywa razem</b>		<b>2 937 919</b>	<b>2 778 510</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Rok bieżący	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z emisji akcji niezarejestrowany	Kapitał z emisji opcji dla kadry zarządzającej	Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	<b>Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	Kapitał własny udziałowców niekontrolujących	<b>Kapitał własny razem</b>
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2020</b>	67 825	38 018	0	26 392	(303)	905	2 368	1 369 869	(27 901)	1 477 173	1 332	1 478 505
Całkowite dochody za okres:	0	0	0	0	(208)	(11 089)	0	83 305	2 119	74 127	35	74 162
<i>Zysk netto za okres</i>	0	0	0	0	0	0	0	83 305	0	83 305	35	83 340
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>	0	0	0	0	(208)	(11 089)	0	0	2 119	(9 178)	0	(9 178)
Koszty opcji na akcje	0	0	0	187	0	0	0	0	0	187	0	187
Dywidenda	0	0	0	0	0	0	0	(292)	0	(292)	0	(292)
Emisja akcji	26	1 203	411	0	0	0	0	0	0	1 640	0	1 640
<b>Kapitał własny na dzień 31.03. 2020</b>	67 851	39 221	411	26 579	(511)	(10 184)	2 368	1 452 882	(25 782)	1 552 835	1 367	1 554 202
<b>Rok ubiegły</b>												
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2019</b>	67 763	33 900	0	24 322	(531)	(7 365)	2 841	1 305 735	(30 414)	1 396 251	791	1 397 042
Całkowite dochody za okres:	0	0	0	0	92	7 238	0	57 949	867	66 146	177	66 323
<i>Zysk netto za okres</i>	0	0	0	0	0	0	0	57 949	0	57 949	177	58 126
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>	0	0	0	0	92	7 238	0	0	867	8 197	0	8 197
Wycena opcji menadżerskiej	0	0	0	427	0	0	0	0	0	427	0	427
Dywidenda	0	0	0	0	0	0	0	(400)	0	(400)	0	(400)
<b>Kapitał własny na dzień 31.03.2019</b>	67 763	33 900	0	24 749	(439)	(127)	2 841	1 363 284	(29 547)	1 462 424	968	1 463 392

**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW  
PIENIĘŻNYCH**

	I kwartał 2020	I kwartał 2019
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>102 590</b>	<b>71 767</b>
<b>Korekty:</b>	49 026	40 617
Udział w zyskach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	(255)	(211)
Amortyzacja	37 191	33 451
Utworzenie/(odwrócenie) odpisów aktualizujących	(122)	60
Zyski z tytułu różnic kursowych netto	6 908	418
(Zysk) / strata z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(78)	(164)
Odsetki	4 815	6 266
Wpływy/(wydatki) z zabezpieczeń odniesione na kapitał własny	(208)	92
Koszty opcji menadżerskich	187	427
Pozostałe pozycje netto	588	278
<b>Przeptywy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału obrotowego i zapłatą podatku</b>	<b>151 616</b>	<b>112 384</b>
Zmiana stanu zapasów	(7 764)	23 946
Zmiana stanu należności netto	(98 115)	(71 061)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych za wyjątkiem kredytów i leasingów	79 882	66 201
Zmiana stanu rezerw	4 042	4 336
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	(456)	222
<b>Przeptywy z działalności operacyjnej przed zapłatą podatku</b>	<b>129 205</b>	<b>136 028</b>
Podatek zapłacony	(11 861)	(12 877)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>117 344</b>	<b>123 151</b>
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
(+) Wpływy:	596	666
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	596	666
(-) Wydatki:	(42 848)	(53 098)
Zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(42 848)	(53 098)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(42 252)</b>	<b>(52 432)</b>
Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej		
(+) Wpływy:	49 802	80 408
Emisja akcji	1 640	0
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	48 162	80 408
(-) Wydatki:	(65 355)	(93 332)
Dywidendy na rzecz udziałowców niekontrolujących	(292)	(400)
Splaty kredytów i pożyczek	(60 288)	(88 283)
Płatności zobowiązań z tytułu praw do korzystania z aktywów	(1 166)	(1 215)
Odsetki od kredytów i pożyczek	(3 609)	(3 434)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(15 553)</b>	<b>(12 924)</b>
<b>Przeptywy pieniężne netto, razem:</b>	<b>59 539</b>	<b>57 795</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>103 592</b>	<b>100 681</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>163 131</b>	<b>158 476</b>

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

**1. Informacje ogólne**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kęty S.A. obejmuje okres 3 miesięcy 2020 roku zakończony dnia 31.03.2020 r. oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy 2019 roku zakończony dnia 31.03.2019 r. oraz na dzień 31.12.2019 r.

Powyższe dane nie były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

Grupa Kapitałowa Grupa Kęty S.A. („Grupa”) składa się z jednostki dominującej, którą jest Grupa Kęty S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych (patrz Nota 2).

Grupa Kęty S.A. jest spółką zarejestrowaną w Polsce, z siedzibą w Kętach przy ul. Kościuszki 111, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców 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 nieoznaczony.

Podstawowy przedmiot działalności Grupy stanowi działalność:

- produkcyjna, handlowa oraz usługowa w zakresie przetwórstwa aluminium i jego stopów,
- w zakresie wytwarzania materiałów na opakowania z tworzyw sztucznych i papieru,
- produkcyjna, handlowa i usługowa w zakresie aluminiowych systemów fasadowych i okiwno-drzwiowych, systemów specjalnych (drzwi i ścianki przeciwpożarowe, przegrody dymoszczelne), systemów rolet oraz bram zwijanych dla budownictwa.

Ponadto Grupa prowadzi działalność w zakresie specjalistycznych usług budowlanych związanych z przygotowaniem oraz montażem systemów aluminiowych, pośrednictwem handlowym, zaopatrzeniem i marketingiem oraz inne.

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

1. Pan Dariusz Mańko – Prezes Zarządu/ Dyrektor Generalny
2. Pan Rafał Warpechowski – Członek Zarządu/ Dyrektor Finansowy
3. Pan Piotr Wysocki – Członek Zarządu/ Zastępca Dyrektora Generalnego
4. Pan Tomasz Grela – Członek Zarządu

**2. Skład Grupy**

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

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności podstawowej	Nazwa podmiotu dominującego	Udziały w kapitale podstawowym na dzień 31-03-2020	Udziały w kapitale podstawowym na dzień 31-12-2019	Data objęcia kontroli	Segment Operacyjny
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 produkcyjno- handlowa	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.l.	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
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
Aluprof UK Ltd.	Altrincham, Wielka Brytania	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	05/2006	SSA
ROMB S.A.	Złotów, Polska	Działalność produkcyjno- usługowa	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	04/2007	SSA
Aluprof System Ukraina Sp. z o.o.	Kijów, Ukraina	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	11/2009	SSA
Aluprof Serwis Sp. z o.o.	Bielsko-Biała, Polska	Badania naukowe i prace rozwojowe	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	01/2012	SSA
Marius Hansen Facader A/S	Viborg, Dania	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	6/2014	SSA
Aluprof System USA Inc	Wilmington, USA	Dystrybucja systemów aluminiowych dla budownictwa	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	7/2014	SSA
Aluprof Belgium N.V.	Dendermonde, Belgia	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	6/2015	SSA
Aluprof Netherlands B.V.	Rotterdam, Holandia	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	55,00%	55,00%	4/2017	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 opakowań 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

Udział w kapitale podstawowym równy jest udziałowi w ogólnej liczbie głosów.

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

Niniejsze śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe 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 („zł”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach zł.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości.

Wg oceny Grupy na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania pandemia koronawirusa nie wywarła znaczącego negatywnego wpływu na działalność Grupy. Ocena wpływu pandemii koronawirusa prowadzona jest na bieżąco na bazie analizy wielu czynników, które mogą ulec zmianie w przyszłości. Na podstawie powyższej

analizy na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w ocenie zarządu nie występuje zagrożenia kontynuacji działalności Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji 22 kwietnia 2020 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 2019 roku, które zostało opublikowane w dniu 26 marca 2020 roku

Zarząd Grupy Kęty S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy.

Nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2020 roku, nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

#### **4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości**

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

#### **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 20;
- szacunki w zakresie odpisów aktualizujących zapasy przedstawiono w nocie 16;
- 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 17;
- szacunki w zakresie aktywa na podatek odroczonej przedstawiono w nocie 11;
- szacunki w zakresie wyceny aktywów netto jednostki stowarzyszonej przedstawiono w nocie 26;
- szacunki w zakresie aktywów energetycznych przedstawiono w nocie 34;
- szacunki w zakresie nieruchomości inwestycyjnej przedstawiono w nocie 34;
- szacunki w zakresie instrumentów finansowych przedstawiono w nocie 31;
- szacunki w zakresie wartości godziwej programu opcji na akcje dla kadry kierowniczej przedstawiono w nocie 33;
- szacunki w zakresie wyceny długoterminowych kontraktów budowlanych przedstawiono w nocie 8.  
Grupa stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych. Stosowanie tej metody wymaga od Grupy szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości zabudżetowanych kosztów. Gdyby stopień zaawansowania prac był o 5% wyższy niż oszacowany przez Grupę, kwota przychodu za okres sprawozdawczy uległaby zwiększeniu o 2.002 tys. zł (3 miesiące 2019: 3.341 tys. zł). Gdyby koszty rzeczywiste otwartych na dzień bilansowy kontraktów budowlanych w momencie ich zakończenia okazały się wyższe niż budżetowane o 1%, wówczas przekładałoby się to na pogorszenie wyniku brutto o 1.211 tys. zł (3 miesiące 2019: 849 tys. zł);
- szacunki w zakresie utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych przedstawiono w nocie 12.2,
- szacunki w zakresie stawek amortyzacyjnych przedstawiono w sprawozdaniu skonsolidowanym za rok 2019.

Szczegółowy opis przyjętych założeń w poszczególnych obszarach szacunków znajduje się w sprawozdaniu skonsolidowanym za rok 2019.

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

## 6. Sezonowość działalności

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

Praktycznie jest ona nieodczuwalna w segmencie SOG, a w segmentach SWW i SSA obserwuje się typowo wyższe zapotrzebowanie na wyroby w II i III kwartale w porównaniu z I i IV kwartałem roku co jest związane z uwarunkowaniami pogodowymi czy cyklami produkcyjnymi w obszarze budownictwa, przemysłu, gdzie trafia znaczna część wyrobów Grupy. Wpływ ten jednak pomiędzy I i II półroczem roku nie jest w ostatnich okresach znaczący.

## 7. Informacje dotyczące segmentów działalności

Zarząd ustalił segmenty działalności na podstawie sprawozdań, z którymi zapoznaje się i które są wykorzystywane przy podejmowaniu decyzji. Sprawozdawczość zarządcza Grupy oparta jest na segmentach operacyjnych. Organizacja i zarządzanie Grupą odbywa się w podziale na segmenty, uwzględniające rodzaj oferowanych wyrobów i usług. Każdy z segmentów stanowi jednostkę lub zbiór jednostek gospodarczych, oferujących inne wyroby i obsługującą inne rynki.

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

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

**Działalność Grupy Kapitałowej zorganizowana jest w czterech podstawowych obszarach i dzieli się na:**

- Segment Wyrobów Wyciskanych („SWW”) - produkcja i sprzedaż kształtowników aluminiowych;
- Segment Systemów Aluminiowych („SSA”) - produkcja i sprzedaż systemów dla budownictwa oraz świadczenie usług budowlanych związanych z ich montażem;
- Segment Opakowań Giętkich („SOG”) - produkcja i sprzedaż opakowań oraz folii polipropylenowych.
- pozycja „Inne” zawiera dane tzw. Centrum, czyli komórki Grupy Kęty S.A. odpowiedzialne za obszary zarządzane centralnie (IT, finanse, PR, Relacje Inwestorskie, zarządzanie ryzykiem, inwestycje kapitałowe, Kadry) oraz dane spółki Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o. świadczącej usługi księgowo-kadrowe dla spółek grupy kapitałowej).

Przypisanie poszczególnych spółek zależnych do segmentów działalności przedstawiono w nocie nr 2.

### 7.1. Wyniki finansowe segmentów

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

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy.

I kwartał 2020 roku

Segmenty operacyjne	SOG	SWW	SSA	Inne	Wyłączenia	Razem
<b>Rachunek zysków i strat</b>						
Sprzedaż	245 027	318 422	335 094	4 384	(73 976)	828 951
- na zewnątrz Grupy	245 015	249 449	334 550	71	3	829 088
- do spółek powiązanych	12	68 973	544	4 313	(73 979)	(137)
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(615)	(49)	(93)	0	0	(757)
Odpis aktualizujący wartość należności	9	(270)	(601)	0	0	(862)
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych oraz wartości niematerialnych	0	122	0	0	0	122
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	40 925	20 664	50 405	(4 301)	708	108 401
Amortyzacja	9 139	16 596	10 722	719	15	37 191
<b>Zysk EBITDA</b>	<b>50 064</b>	<b>37 260</b>	<b>61 127</b>	<b>(3 582)</b>	<b>723</b>	<b>145 592</b>

Przychody z tytułu odsetek	277	49	95	2	0	423
Koszty z tytułu odsetek	(1 428)	(1 926)	(1 445)	(80)	0	(4 879)
Zysk przed opodatkowaniem	37 681	19 459	51 526	(6 648)	572	102 590
Podatek dochodowy	(7 066)	(3 926)	(9 299)	1 181	(140)	(19 250)
<b>Zysk netto</b>	<b>30 615</b>	<b>15 533</b>	<b>42 227</b>	<b>(5 467)</b>	<b>432</b>	<b>83 340</b>
<b>Bilans</b>						
Aktywa razem	1 061 356	1 071 896	899 528	347 901	(442 762)	2 937 919
Zobowiązania	404 666	545 209	439 242	102 970	(108 370)	1 383 717
<b>Pozostałe dane</b>						
Nakłady na środki trwałe	11 696	15 010	9 008	91	0	35 805

I kwartał 2019 roku:

Segmenty operacyjne	SOG	SWW	SSA	Inne	Wyłączenia	Razem
<b>Rachunek zysków i strat</b>						
Sprzedaż	200 397	326 461	328 771	3 955	(80 699)	778 885
- na zewnątrz Grupy	200 380	250 338	328 066	69	0	778 853
- do spółek powiązanych	17	76 123	705	3 886	(80 699)	32
Odpis aktualizujący wartość zapasów	0	(67)	0	0	0	(67)
Odpis aktualizujący wartość należności	0	1	28	0	0	29
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych oraz wartości niematerialnych	0	43	0	0	0	43
<b>Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)</b>	<b>28 991</b>	<b>13 389</b>	<b>36 600</b>	<b>(3 956)</b>	<b>1 596</b>	<b>76 620</b>
Amortyzacja	7 092	16 272	9 174	904	9	33 451
<b>Zysk EBITDA</b>	<b>36 083</b>	<b>29 661</b>	<b>45 774</b>	<b>(3 052)</b>	<b>1 605</b>	<b>110 071</b>
Przychody z tytułu odsetek	0	233	0	32	0	265
Koszty z tytułu odsetek	(1 339)	(1 733)	(1 487)	(136)	0	(4 695)
Zysk przed opodatkowaniem	27 255	11 053	35 481	(3 616)	1 594	71 767
Podatek dochodowy	(3 922)	(3 336)	(7 134)	1 057	(306)	(13 641)
<b>Zysk netto</b>	<b>23 333</b>	<b>7 717</b>	<b>28 347</b>	<b>(2 559)</b>	<b>1 288</b>	<b>58 126</b>
<b>Bilans</b>						
Aktywa razem	988 344	1 113 818	934 099	319 082	(445 073)	2 910 270
Zobowiązania	414 324	581 560	497 440	66 971	(113 417)	1 446 878
<b>Pozostałe dane</b>						
Nakłady na środki trwałe	8 120	15 465	8 723	599	(1)	32 906

Pozycja „Wyłączenia” zawiera transakcje występujące pomiędzy segmentami oraz korekty konsolidacyjne. W rachunku zysków i strat w głównej mierze dotyczy to sprzedaży kształtowników 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.

Wszystkie powyższe transakcje odbywają się na warunkach rynkowych.

## 8. Struktura rzeczowa przychodów z umów z klientami

	I kwartał 2020	I kwartał 2019
Produkty w tym:	<b>716 065</b>	<b>645 156</b>
- segment SWW	311 700	319 422
- segment SOG	236 800	189 104
- segment SSA	234 828	211 079
Korekty konsolidacyjne**	(67 263)	(74 449)
w tym do jednostek powiązanych*	(125)	28
Usługi w tym:	<b>5 683</b>	<b>5 347</b>
- segment SWW	4 020	3 691
- segment SOG	1 592	2 249
- segment SSA	2 045	1 273



- usługi służb centralnych	4 384	3 955
Korekty konsolidacyjne***	(6 358)	(5 821)
w tym do jednostek powiązanych*	(12)	3
Usługi budowlane segmentu SSA	<b>1 859</b>	<b>27 964</b>
Towary w tym:	<b>8 803</b>	<b>10 733</b>
- segment SWW	643	674
- segment SOG	5 965	8 270
- segment SSA	2 195	1 789
Materiały w tym:	<b>96 541</b>	<b>89 685</b>
- segment SWW	2 061	2 674
- segment SOG	670	775
- SSA	94 167	86 664
Korekty konsolidacyjne****	(357)	(428)
w tym do jednostek powiązanych*	0	1
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>828 951</b>	<b>778 885</b>
<b>w tym do jednostek powiązanych</b>	<b>(137)</b>	<b>32</b>

\*dotyczy spółki stowarzyszonej, informacje w pkt 26

\*\* 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

\*\*\*\* dotyczy głównie sprzedaży odpadów aluminiowych z SSA do SWW

## 9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

Wartość godziwą środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przedstawia poniższa tabela.

	31.03.2020	31.12.2019
Depozyty bankowe (rachunki bieżące) i lokaty krótkoterminowe	163 094	103 552
Środki pieniężne w kasie	37	38
Pozostałe środki pieniężne	0	2
<b>Razem</b>	<b>163 131</b>	<b>103 592</b>

Na dzień 31.03.2020 Grupa posiadała na rachunkach VAT środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 17.385 tys. zł (31.12.2019: 7.434 tys. zł). Środki te mogą być wykorzystane tylko do płatności VAT, CIT, PIT ZUS do urzędów lub jako płatność VAT do dostawców Spółki.

Na dzień 31.03.2020 Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 390.139 tys. zł, w odniesieniu, do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione (31.12.2019: 358.968 tys. zł).

## 10. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nie podjęto formalnej decyzji w sprawie rekomendacji wypłaty dywidendy z zysku za rok 2019. W okresie I kwartału 2020 oraz I kwartału 2019 Jednostka dominująca nie wypłacała dywidend. Dywidendę wypłaciła spółka zależna Aluprof Netherlands B.V. w związku z czym udziałowcy mniejszościowi tej Spółki, otrzymali 292 tys. zł dywidendy (I kwartał 2019r: 400 tys. zł).

## 11. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

Struktura podatku dochodowego	kwartał 2020	I kwartał 2019
Podatek za bieżący okres	(15 437)	(12 483)
Podatek odroczony	(3 813)	(1 158)

<b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>(19 250)</b>	<b>(13 641)</b>
-------------------------------------------------------------	-----------------	-----------------

## 12. Rzeczowe aktywa trwałe

### 12.1. Kupno i sprzedaż

	I kwartał 2020	I kwartał 2019
Nabycia rzeczowych aktywów trwałych	34 926	33 569
Wartość netto sprzedanych aktywów trwałych	433	502
Zysk (strata) na sprzedaży aktywów trwałych	78	164

### 12.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W związku z wystąpieniem makroekonomicznych przesłanek utraty wartości o których mowa w MSR 36 Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości posiadanych aktywów trwałych. Testy te nie wykazały wystąpienia utraty wartości tych aktywów na dzień bilansowy. Testy zakładały negatywne, ale w odczuciu Grupy realne przesłanki występujące na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zakładające w 2020 roku przejściowe obniżenie zysków z działalności operacyjnej generowanych od II do IV kwartału w porównaniu z założeniami budżetowymi na ten okres.

W I kwartale 2020 Grupa w związku ze sprzedażą rozwiązała 122 tys. zł odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe (w I kwartale 2019 rozwiązano 60 tys. zł).

## 13. Odpisy aktualizujące wartość firmy

Przeprowadzone testy na utratę wartości firmy nie wykazały utraty wartości. Założenia dla przyjętych testów opisane w nocie 12.2.

## 14. Należności krótkoterminowe

	31.03.2020	31.12.2019
<b>Należności netto:</b>	<b>636 255</b>	<b>537 151</b>
Należności handlowe	608 199	507 119
- w tym od jednostek powiązanych*	92	209
Depozyty z tytułu transakcji zabezpieczających cenę aluminium	26	919
Należności od pracowników	261	183
Pozostałe	3 583	5 666
<b>Razem należności finansowe netto (zakres MSSF 7)</b>	<b>612 069</b>	<b>513 887</b>
Należności publicznoprawne (za wyjątkiem podatku dochodowego)	9 501	15 380
Przedpłaty do dostawców (handlowe)	10 065	3 534
Rozliczenia międzyokresowe czynne	4 620	4 350
<b>Razem należności niefinansowe netto</b>	<b>24 186</b>	<b>23 264</b>

\*dotyczy spółki stowarzyszonej

W I kwartale 2020 roku, Grupa utworzyła odpisy aktualizujące należności w kwocie 862 tys. zł (w I kwartale 2019 rozwiązano odpisy w kwocie 29 tys. zł). Utworzone odpisy aktualizujące zostały zaprezentowane w osobnej pozycji Rachunku Zysków i Strat „Aktualizacja wartości aktywów finansowych MSSF9”.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności od 30 do 90 dni.

Grupa stosuje politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom, a także ubezpiecza należności w wyspecjalizowanych podmiotach. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym należności Grupy. Wartość godziwa należności zbliżona jest do ich wartości księgowej.

**15. Aktywa z tytułu umów**

	31.03.2020	31.12.2019
Aktywa z tytułu umów wykazane w bilansie	2 574	3 899

Wg szacunków Grupy powyższe aktywa z tytułu umów zrealizują się w terminie do 12 miesięcy. Wg szacunków Grupy nie występują prawdopodobne przesłanki strat w związku z czym nie rozpoznano strat wynikających z utraty wartości aktywów z tytułu umów.

**16. Zapasy**

	31.03.2020	31.12.2019
Materiały	192 271	196 171
Produkcja niezakończona	107 427	91 546
Produkty gotowe	147 264	154 082
Towary	9 612	7 011
<b>Razem</b>	<b>456 574</b>	<b>448 810</b>

W I kwartale 2020, Grupa utworzyła odpisy aktualizujące wartość zapasów na kwotę 757 tys. zł (w I kwartale 2019 utworzono odpisy na kwotę 67 tys. zł). Utworzenia / rozwiązania odpisów aktualizujących wartość zapasów Grupa ujmuje odpowiednio w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne” / “Pozostałe przychody operacyjne”.

**17. Rezerwy i rozliczenia bierne**

	01.01.2020	Zwiększenia	Wykorzystanie	Różnice kursowe	31.03.2020
<b>Rezerwy długoterminowe</b>	<b>17 528</b>	<b>342</b>	<b>(535)</b>	<b>303</b>	<b>17 638</b>
nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	16 807	120	(100)	299	17 126
naprawy gwarancyjne	721	222	(435)	4	512
<b>Rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>1 822</b>	<b>0</b>	<b>(12)</b>	<b>2</b>	<b>1 812</b>
nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	589	0	(2)	2	589
naprawy gwarancyjne	1 233	0	(10)	0	1 223
<b>Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterminowe:</b>	<b>38 428</b>	<b>16 977</b>	<b>(13 540)</b>	<b>505</b>	<b>42 370</b>
niewykorzystane urlopy	7 050	7 358	(4 925)	85	9 568
premie roczne	17 352	5 280	(4 922)	133	17 843
odszkodowania	3 704	0	0	0	3 704
koszty usług w toku	8 758	3 689	(2 272)	214	10 389
badania sprawozdań finansowych	251	17	(214)	4	58
Pozostałe	1 313	633	(1 207)	28	767

	01.01.2019	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie/ Przesunięcia	Różnice kursowe	31.03.2019
<b>Rezerwy długoterminowe</b>	<b>13 174</b>	<b>168</b>	<b>(108)</b>	<b>(13)</b>	<b>1</b>	<b>13 222</b>
nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	12 675	168	(108)	(13)	1	12 723
naprawy gwarancyjne	499	0	0	0	0	499
<b>Rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>1 934</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8</b>	<b>2</b>	<b>1 944</b>
nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	686	0	0	8	2	696
naprawy gwarancyjne	1 248	0	0	0	0	1 248

<b>Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterminowe:</b>	<b>32 949</b>	<b>15 057</b>	<b>(10 435)</b>	<b>0</b>	<b>(344)</b>	<b>37 227</b>
niewykorzystane urlopy	7 449	6 090	(3 400)	0	1	10 140
premie roczne	16 497	4 612	(5 345)	0	47	15 811
odszkodowania	3 704	0	0	0	0	3 704
koszty usług w toku	3 807	3 800	(799)	0	(1)	6 807
badania sprawozdań finansowych	250	55	(137)	0	29	197
pozostałe	1 242	500	(754)	0	(420)	568

## 18. Kredyty bankowe

### Kredyty długoterminowe:

Kredytobiorca	Kredytodawca	waluta kredytu	31.12.2019	Zwiększenia / (zmniejszenia)	31.03.2020
Grupa Kęty S.A.	PKO BP S.A.	PLN	135 025	(12 481)	122 544
Grupa Kęty S.A.	Bank BGŻ BNP Paribas SA	PLN/EUR	78 500	45 272	123 772
Alupol Packaging Kęty sp. z o.o.	Bank BGŻ BNP Paribas SA	PLN	34 711	3 819	38 530
Alupol Packaging Kęty sp. z o.o.	Bank BGŻ BNP Paribas SA	EUR	4 344	(4 344)	0
Alupol Packaging Kęty sp. z o.o.	Bank BGŻ BNP Paribas SA	PLN	32 218	(5 788)	26 430
Alupol Packaging Kęty sp. z o.o.	mBank S.A.	EUR	355	2	357
Alupol Packaging Kęty sp. z o.o.	Bank BGŻ BNP Paribas SA	EUR	634	(634)	0
Romb	Bank BGŻ BNP Paribas SA	PLN	14 332	(133)	14 199
Aluprof S.A.	ING Bank Polska S.A.	PLN	15 529	40 932	56 461
Aluprof S.A.	Bank PekaO S.A.	PLN	28 333	0	28 333
Aluprof S.A.	Bank BGŻ BNP Paribas SA	PLN	99	(99)	0
Alupol Films sp. z o.o.	Bank BGŻ BNP Paribas SA	PLN	1 999	(200)	1 799
Alupol Films sp. z o.o.	mBank S.A.	PLN	35 000	0	35 000
Alupol Films sp. z o.o.	Bank BGŻ BNP Paribas SA	PLN	579	(579)	0
Alupol Films sp. z o.o.	Bank BGŻ BNP Paribas SA	EUR	9 993	(3 995)	5 998
Alupol Films sp. z o.o.	mBank S.A.	EUR	45 709	3 154	48 863
<b>Razem</b>			<b>437 360</b>	<b>64 926</b>	<b>502 286</b>

### Kredyty krótkoterminowe:

Kredytobiorca	Kredytodawca	waluta kredytu	31.12.2019	Zwiększenia / (zmniejszenia)	31.03.2020
Grupa Kęty S.A.	Bank PKO BP S.A.*	PLN	46 490	7 861	54 351
Grupa Kęty S.A.	Bank PKO BP S.A.	PLN/EUR	0	3 688	3 688
Grupa Kęty S.A.	Bank BGŻ BNP Paribas SA	PLN/EUR	161	(161)	0
Grupa Kęty S.A.	ING Bank Polska S.A.	PLN	1 651	(1 651)	0
Grupa Kęty S.A.	Bank Pekao S.A.	PLN	63 424	(6 261)	57 163
Grupa Kęty S.A.	Bank Societe Generale S.A.	EUR	11 543	(463)	11 080
Alupol Packaging Kęty sp. z o.o.	Bank PKO BP S.A.	PLN	3 231	11 256	14 487
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	Bank Pekao S.A.	PLN/USD	20 649	2 335	22 984
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	Bank BGŻ BNP Paribas SA	PLN	23 163	1 089	24 252
Aluprof S.A.	Bank Pekao S.A.	PLN	79 890	(37 269)	42 621
Aluprof S.A.	Societe Generale S.A.	PLN	12 002	(12 002)	0
Aluprof S.A.	ING Bank Polska	PLN	48 942	(41 732)	7 210
ROMB S.A.	Bank PKO BP S.A.	PLN	8 421	(59)	8 362
Alupol Films sp. z o.o.	Bank Pekao S.A.	EUR	26 645	3 500	30 145
Alupol Films sp. z o.o.	Bank BGŻ BNP Paribas SA	PLN	30	(30)	0
Alupol Films sp. z o.o.	mBank S.A.	EUR	4 995	465	5 460
Aluform sp. z o.o.	Bank Pekao S.A.	EUR	29	(29)	0
Aluminium Kety Emmi d.o.o.	Bank Pekao S.A.	EUR	18 316	1 313	19 629
<b>Razem</b>			<b>369 583</b>	<b>(68 150)</b>	<b>301 432</b>

\*krótkoterminowa część kredytów długoterminowych

W I kwartale 2020 oraz na dzień 31-12-2019 r. Grupa spełniała wszystkie warunki (kovenanty) kredytowe.

Kredyty Grupy oprocentowane są wg zmiennych stóp procentowych ustalanych na warunkach rynkowych na bazie WIBOR/EURIBOR/LIBOR powiększonych o marżę banków.

Standardowe umowy wykazanych powyżej krótkoterminowych kredytów obrotowych zawierane są na okres roku z terminami wygaśnięcia w II półroczu roku następnego.

## 19. Zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów

Termin wymagalności:	31.03.2020	31.12.2019
Krótkoterminowe	2 743	4 015
od 1 do 3 lat	9 201	8 958
powyżej 3 lat	12 930	12 461
<b>Razem</b>	<b>24 874</b>	<b>25 434</b>

## 20. Leasing

Koszty z tytułu umów leasingu ujęte w rachunku zysków i strat za okres 12 miesięcy:

Koszty z tytułu		I kwartał 2020	I kwartał 2019
Odsetki z tytułu leasingu	Koszty finansowe	(205)	(242)
Amortyzacja	Koszty operacyjne (amortyzacja)	(881)	(979)
Leasing niskocenny	Koszty operacyjne (usługi obce)	(112)	(115)
Leasing krótkoterminowy	Koszty operacyjne (usługi obce)	(141)	(153)
<b>Razem</b>		<b>(1 339)</b>	<b>(1 489)</b>

Wartość przyszłych opłat z tytułu leasingu:

	31.03.2020	31.12.2019
Wartość przyszłych opłat z tytułu leasingu	57 972	56 426
Dyskonto	(33 098)	(30 992)
<b>Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu</b>	<b>24 874</b>	<b>25 434</b>
w tym leasing krótkoterminowy	2 743	4 015

Średnio ważona krańcowa stopa procentowa Grupy jako leasingobiorcy zastosowana do zobowiązań z tytułu leasingu wykazanych na dzień 31.03.2020 wyniosła 4,03% (31.12.2019 – 4,02%).

### 20.1. Grupa jako leasingodawca

	31.03.2020	31.12.2019
<b>Inwestycja leasingowa brutto</b>	<b>2 144</b>	<b>2 223</b>
do roku	975	974
od roku do pięciu lat	1 169	1 249
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>2 006</b>	<b>2 094</b>
do roku	899	919
od roku do pięciu lat	1 107	1 175
<b>Niezrealizowane przychody finansowe (dyskonto)</b>	<b>138</b>	<b>129</b>
<b>Niegwarantowane wartości końcowe przypadające leasingodawcy</b>	<b>787</b>	<b>706</b>

## 21. Kapitałowe papiery wartościowe – program akcji pracowniczych

Funkcjonujący w Grupie Program Przyznawania Akcji dla wybranych pracowników Grupy Kapitałowej oraz zasady jego wyceny zostały szczegółowo opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu za 2019 rok.

Objęcia akcji związanych z programem akcji pracowniczych przedstawiono w nocie 32.

Grupa rozpoznaje koszty programu w proporcji do okresu nabywania praw do opcji.

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

### 22.1. Zobowiązania długoterminowe

Jako zabezpieczenie dobrego wykonania usługi budowlanej dla części kontraktów budowlanych Grupa otrzymuje kaucje. W przypadku wystąpienia usterek, których dostawca zgodnie z udzieloną gwarancją nie usunie, Grupa na poczet usunięcia usterek może zatrzymać pozostawioną kaucję.

	31.03.2020	31.12.2019
Kaucje budowlane	1 337	1 310

### 22.2. Zobowiązania krótkoterminowe handlowe i pozostałe

	31.03.2020	31.12.2019
<b>Zobowiązania krótkoterminowe:</b>	<b>362 717</b>	<b>294 749</b>
Handlowe	286 571	215 414
z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych	11 171	28 090
z tytułu wynagrodzeń	20 464	18 172
<b>Zobowiązania finansowe razem (zakres MSSF 7)</b>	<b>318 206</b>	<b>261 676</b>
publicznoprawne (za wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego)	35 347	28 926
Pozostałe	9 164	4 147
<b>Zobowiązanie niefinansowe razem</b>	<b>44 511</b>	<b>33 073</b>

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

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.

### 22.3. Zobowiązania z tytułu umów

	31.03.2020	31.12.2019
Zobowiązania z tytułu umów o kontrakty budowlane	0	83
Zobowiązania z tytułu pozostałych umów (przedpłaty na dostawy)	12 746	12 954
<b>Razem</b>	<b>12 746</b>	<b>13 037</b>

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

## 23. Wyjaśnienie przyczyn istotnych zmian w pozycjach przychodów oraz kosztów

W I kwartale 2020 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego istotne zmiany poszczególnych pozycji przychodów oraz kosztów obejmowały:

- wzrost przychodów ze sprzedaży o 50.066 tys. zł wynikający ze wzrostu ilościowego sprzedaży oraz zmian cen podstawowych surowców i kursów walut,
- wzrost kosztów amortyzacji o 3.740 tys. zł wynikający z realizowanych przez Grupę inwestycji,
- wzrost kosztów zużycia materiałów i energii o 20.984 tys. zł wynika ze wzrostu wolumenu sprzedaży i związanego z tym wzrostu produkcji i zmian cen podstawowych surowców oraz kursów walut oraz ze wzrostem zapasów wyrobów gotowych oraz produktów w toku. Średnie notowania ceny aluminium w I kwartale 2020 były niższe o ok. 9% r/r przy jednoczesnym osłabieniu zł względem USD o ok. 4%,
- wzrost kosztów usług obcych o 3.127 tys. zł wynika w głównej mierze ze wzrostu produkcji oraz sprzedaży oraz obserwowanego wzrostu cen jednostkowych usług,
- wzrost kosztów świadczeń pracowniczych o kwotę 7.319 tys. zł wynika w głównej mierze ze wzrostu skali działalności Grupy, co wpłynęło na wzrost zatrudnienia oraz wzrostu płac.
- Zmiana stanu zapasów produktów gotowych oraz produkcji niezakończonych 9.028 tys. zł w I kwartale 2020 w stosunku do (8.780) tys. zł w I kwartale 2019 wynika ze zwiększenia wartości wyrobów gotowych i produkcji niezakończonych w I kwartale 2020 podczas gdy w I kwartale 2019 stany te spadły.

- Wzrost kosztów finansowych o 934 tys. zł wynika ze wzrostu kosztów odsetek o 198 tys. zł pozostała zmiana związana jest ze wzrostem ujemnych różnic kursowych podczas gdy w I kwartale 2019 występowały dodatnie różnice kursowe.

## 24. Działalność zaniechana

W I kwartale 2020 oraz w I kwartale 2019 Grupa nie zaniechała żadnej z prowadzonych istotnych działalności.

## 25. Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów mniejszości

W I kwartale 2020 oraz w I kwartale 2019 nie miały miejsca tego typu zdarzenia.

## 26. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

W okresie sprawozdawczym Grupa nie nabywała nowych jednostek stowarzyszonych.

Na dzień 31.03.2020 r. Grupa posiadała 45,5% udziałów w spółce Aluprof USA LLC z siedzibą w Nowym Yorku.

Nazwa spółki	Miejsce prowadzenia działalności	Przedmiot działalności podstawowej	Znaczący Inwestora	Udziały w kapitale podstawowym na dzień		Zysk (strata) zalokowana na znaczącego inwestora na dzień		Skumulowana wartość udziałów na dzień		Segment
				31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019	
				Aluprof USA LLC	USA	Dystrybucja systemów aluminiowych	Aluprof System USA	45,5%	45,5%	

## 27. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym nie uległy zmianie w stosunku do opublikowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2019.

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.

## 28. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierają działalność operacyjną Grupy i zwiększają wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może korygować wysokość wypłat dywidend dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W okresach sprawozdawczych nie wprowadzono zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Podstawowym celem w zakresie zarządzania kapitałem jest maksymalizacja wskaźnika zwrotu z kapitału własnego („ROE”) przy utrzymaniu bezpiecznej i dającej elastyczność struktury finansowania. Przy opracowywaniu szczegółowych wytycznych uwzględnia się podział na segmenty działalności oraz konieczność zachowania bieżącej płynności operacyjnej poszczególnych spółek w ramach segmentów, jak również finansowania celów rozwojowych, zgodnie z przyjętymi planami.

W prezentowanych okresach sprawozdawczych nie wprowadzono zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

Struktura finansowania monitorowana jest poprzez wskaźnik dźwigni finansowej netto, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitału własnego oraz wskaźnik dług netto do EBITDA, przy czym EBITDA jest rozumiana jako zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Polityka spółki dopuszcza wskaźnik dźwigni na maksymalnym poziomie 50% oraz wskaźnik dług netto do EBITDA na maksymalnym poziomie 2,5.

	31.03.2020	31.12.2019
EBITDA - za ostatnie 12 miesięcy (zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację)	558 652	523 131
Zysk netto (za ostatnie 12 miesięcy)	320 826	295 435
Oprocentowane kredyty i zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów	828 592	832 377
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(163 131)	(103 592)
Zadłużenie netto	665 461	728 785
Kapitał własny	1 554 202	1 478 505
<b>Dźwignia finansowa netto</b>	<b>30%</b>	<b>33%</b>
<b>Dług netto/ EBITDA</b>	<b>1,19</b>	<b>1,39</b>
<b>ROE</b>	<b>21%</b>	<b>20%</b>

## 29. Zobowiązania warunkowe

	31.03.2020	31.12.2019
Bankowe gwarancje należytego wykonania kontraktów budowlanych	15 172	14 383
Ubezpieczeniowe gwarancje należytego wykonania kontraktów budowlanych	1 914	2 175
Dotacje (w okresie spełniania warunków)	5 401	5 401
<b>Razem</b>	<b>22 487</b>	<b>21 959</b>

Gwarancje budowlane dotyczą dobrego wykonania umów o usługi budowlane, terminy ich ważności uzależnione są od zapisów poszczególnych umów.

## 30. Przyszłe zobowiązania inwestycyjne

Zobowiązania kontraktowe związane z zakupem rzeczowych aktywów trwałych wg segmentów operacyjnych	31.03.2020	31.12.2019
Segment Wyrobów Wyciskanych	9 533	10 748
Segment Opakowań Giętkich	16 105	9 325
Segment Systemów Aluminiowych	3 911	2 356
<b>Razem</b>	<b>29 549</b>	<b>22 429</b>

## 31. Pochodne instrumenty finansowe

Aktywa finansowe	31.03.2020	31.12.2019
Kontrakty walutowe "forward" zabezpieczające przepływy pieniężne	3 093	56



Kontrakty na zakup aluminium "futures" zabezpieczające przepływy pieniężne	835	2 650
<b>Razem</b>	<b>3 928</b>	<b>2 706</b>

<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Kontrakty walutowe "forward" zabezpieczające przepływy pieniężne	408	1 374
Kontrakty na zakup aluminium "futures" zabezpieczające przepływy pieniężne	16 093	348
<b>Razem</b>	<b>16 501</b>	<b>1 722</b>

W porównaniu z zasadami opisanymi w skonsolidowanym sprawozdaniu za rok 2019 Grupa nie dokonała zmian w sposobach kwalifikacji i wyceny instrumentów finansowych.

Wartość godziwa kontraktów futures, kontraktów forward jest obliczana przy użyciu bieżącej wartości netto przyszłych przepływów pieniężnych związanych z tymi kontraktami, kwotowanych cen rynkowych kontraktów forward obliczanych przy użyciu bieżących stóp procentowych. Transakcje terminowe i instrumenty pochodne, które nie kwalifikują się jako instrumenty zabezpieczające są księgowane jako instrumenty przeznaczone do obrotu.

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

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

## 32. Struktura właścicielska i transakcje z kadrą zarządzającą

### 32.1. Struktura właścicielska

Nazwa podmiotu	Liczba akcji 31.03.2020	Udział w kapitale	Liczba akcji 31.12.2019	Udział w kapitale
Nationale Nederlanden OFE	1 847 000	19,28%	1 829 832	19,12%
OFE AVIVA Santander	1 723 000	17,98%	1 735 302	18,13%
OFE PZU ŻŁOTA JESIEŃ	952 419	9,94%	943 654	9,86%
AEGON PTE	693 079	7,23%	694 474	7,26%
MetLife OFE	500 000	5,22%	534 584	5,58%
PTE Allianz Polska	494 262	5,16%	489 576	5,12%
Pozostali	3 372 037	35,19%	3 342 525	34,93%
<b>Razem</b>	<b>9 581 797</b>	<b>100,00%</b>	<b>9 569 947</b>	<b>100,00%</b>

### 32.2. Transakcje z udziałem Członków Zarządu

W okresie sprawozdawczym, Grupa nie zawierała transakcji z członkami Zarządu poza opisanymi w nocie 32.3.

### 32.3. Koszty wynagrodzeń wyższej kadry kierowniczej Grupy

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

<b>Zarząd:</b>	<b>I kwartał 2020</b>	<b>I kwartał 2019</b>
wynagrodzenia w jednostce dominującej	603	653
rezerwy na premie roczne oraz inne świadczenia w jednostce dominującej	1 329	1 367
koszt opcji na akcje własne w jednostce dominującej	75	160
<b>Razem koszty wynagrodzeń zarządu w jednostce dominującej</b>	<b>2 007</b>	<b>2 180</b>
wynagrodzenia w innych podmiotach Grupy	109	217
rezerwy na premie roczne oraz inne świadczenia w innych podmiotach Grupy	165	116
koszt opcji na akcje z tytułu pracy w innych podmiotach Grupy	22	92
<b>Razem koszty wynagrodzeń w innych podmiotach Grupy</b>	<b>296</b>	<b>425</b>
<b>Razem świadczenia na rzecz członków zarządu</b>	<b>2 303</b>	<b>2 605</b>

Pomiędzy jednostką dominującą, a osobami zarządzającymi nie podpisano żadnych umów, które przewidywałyby rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie nastąpiło z powodu połączenia emitenta przez przejęcie; poza warunkami zawierającymi się w okresie wypowiedzenia i wynikającymi z umów o zakazie konkurencji.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Spółki:

	I kwartał 2020	I kwartał 2019
Rada Nadzorcza	227	214
<b>Razem</b>	<b>227</b>	<b>214</b>

### 32.4. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

W okresie sprawozdawczym Zarząd objął na warunkach określonych w programie 10.500 sztuk akcji Spółki z III transzy programu z roku 2012.

Na dzień bilansowy w ramach programu Zarząd posiada opcje uprawniające do nabycia 14.700 sztuk akcji z I transzy programu z roku 2015 oraz 9.450 sztuk akcji z II transzy programu z roku 2015.

Ponadto Zarząd posiada przyznane prawa do następującej ilości opcji na akcje. Ostateczna ilość opcji na akcje jakie Zarząd będzie mógł zrealizować zależeć będzie od spełnienia warunków programu.

Informacja o ilościach opcji na akcje w okresie nabywania uprawnień przyznanych członkom zarządu	Ilość przyznanych opcji	Dzień zakończenia okresu nabywania uprawnień	Szacunek ilości opcji spełniających warunki przyznania
Opcje na akcje z III transzy programu z 2015	21 000	30.09.2020	7 371

### 33. Emisja akcji i podwyższenie kapitału

Poniżej przedstawiono sposób rozliczenia wpływów z tytułu emisji akcji w ramach programu opcji menadżerskich.

Akcje	Ilość akcji	Rok nabycia	Wartość (tys. zł)	Kwoty odniesione na kapitał akcyjny	Kwoty odniesione na kapitał z emisji akcji ponad wartość nominalną
Akcje serii E – program z roku 2006	13 375	2013	1 669	33	1 636
Akcje serii F – program z roku 2009	85 200	2013	6 547	213	6 334
Akcje serii F – program z roku 2009	9 000	2014	1 059	23	1 036
Akcje serii E – program z roku 2006	4 350	2014	543	11	532
Akcje serii F – program z roku 2009	43 200	2014	5 082	108	4 974
Akcje serii F – program z roku 2009	12 750	2014	1 601	32	1 569
Akcje serii F – program z roku 2009	48 450	2015	6 083	121	5 962
Akcje serii G – program z roku 2012	11 705	2016	1 371	29	1 342
Akcje serii G – program z roku 2012	24 683	2016	2 890	62	2 828
Akcje serii G – program z roku 2012	11 604	2017	1 359	29	1 330
Akcje serii G – program z roku 2012	31 720	2017	3 714	78	3 636
Akcje serii G – program z roku 2012	23 747	2018	2 780	59	2 721
Akcje serii G – program z roku 2012	17 500	2019	2 049	44	2 005
Akcje serii H – program z roku 2015	7 000	2019	2 130	17	2 113

Akcje serii G – program z roku 2012	10 500	2020	1 229	26	1 203
Akcje serii H – program z roku 2015	1 350	2020	411	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>356 134</b>		<b>40 517</b>	<b>885</b>	<b>39 221</b>

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

Szczegółowe zasady ustalania wartości godziwej opisano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym z rok 2019.

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

Hierarchia wartości godziwej	Stopień hierarchii wartości godziwej	31.03.2020	31.12.2019
<b>Aktywa</b>			
Nieruchomości inwestycyjne	3	3 524	3 315
Aktywa energetyczne	3	5 288	5 411
Instrumenty pochodne zabezpieczające	2	3 928	2 706
<b>Razem</b>		<b>12 740</b>	<b>11 432</b>
<b>Zobowiązania</b>			
Instrumenty pochodne zabezpieczające	2	16 501	1 722
<b>Razem</b>		<b>16 501</b>	<b>1 722</b>

### 35. Zysk na jedną akcję

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

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

	I kwartał 2020	I kwartał 2019
<b>Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>83 305</b>	<b>57 949</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą	9 577 301	9 545 447
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą	9 588 649	9 568 608
Podstawowy zysk na jedną akcję z podstawowego zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	8,70	6,07
Rozwodniony zysk na jedną akcję z podstawowego zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	8,69	6,06

W trakcie okresu sprawozdawczego uprawnieni pracownicy nabyli 10.500 sztuk akcji z programu z roku 2012 oraz 1.350 sztuk akcji z programu z roku 2015.

Uprawnieni pracownicy posiadają opcje uprawniające do nabycia 35.000 sztuk akcji z I transzy programu z roku 2015 oraz 25.650 sztuk akcji z II transzy programu z roku 2015 cena akcji obu transzy wynosi 304,24 zł za akcję. Średnia cena rynkowa akcji Spółki w okresie 3 miesięcy 2020 roku wyniosła 356,36 zł. Kurs zamknięcia na dzień 31.03.2020 wyniósł 317 zł.

Potencjalna liczba akcji zwykłych związana z programem opcji pracowniczych zwiększająca liczbę akcji i przyjęta do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję wynosi 11.348 sztuk.

**36. Transakcje Grupy Kęty S.A. z podmiotami powiązаныmi**

Zestawienie transakcji Spółki w ramach grupy kapitałowej za okres od 1 stycznia 2020 do 31 marca 2020 oraz na dzień 31 marca 2020.

<b>Podmiot powiązany</b>	<b>Sprzedaż</b>	<b>Zakupy</b>	<b>Należności</b>	<b>Zobowiązania</b>
Aluprof S.A.	66 495	591	71 657	283
Alupol Packaging S.A.	432	0	323	0
Aluprof UK Ltd.	22	0	8	0
Dekret Sp. z o.o.	234	506	68	208
Aluprof Hungary Kft.	45	30	46	276
Alupol LLC	726	2 414	328	1 827
Romb S.A.	3 039	58	3 411	0
Aluform Sp. z o.o.	280	14 262	151	7 847
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	1 147	0	713	0
Alupol Films Sp. z o.o.	146	0	117	0
Aluprof System Czechy s.r.o.	1	0	0	0
Aluprof Belgium N.V.	19	0	6	0
Aluminium Kęty EMMI d.o.o	1 616	720	1 165	139
Grupa Kęty Italia s.r.l	0	480	0	410
Aluminium Kęty Deutschland GmbH	0	327	131	345
Aluprof System Romania s.r.l	4	0	1	0
Aluprof Netherlands B.V.	0	0	1	0
Aluminium Kęty CSE s.r.o	0	123	0	87
<b>Razem</b>	<b>74 206</b>	<b>19 511</b>	<b>78 126</b>	<b>11 422</b>

Poza wyżej wymienionymi Spółka nie przeprowadzała w okresie 3 miesięcy 2020 r. innych transakcji z jednostkami powiązаныmi.

Transakcje z Zarządem i Radą Nadzorczą zostały opisane w nocie 32 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**37. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym**

Poza zdarzeniami wymienionym w niniejszym sprawozdaniu, nie wystąpiło żadne istotne zdarzenie po dniu bilansowym, które należałoby w nim ująć.

**II. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO****1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie objętym niniejszym raportem wraz z wykazem najważniejszych wydarzeń ich dotyczących**

Pomimo ogłoszonego przez Światową Organizację Zdrowia (WHO) stanu pandemii wirusa SARS-Cov-2 („koronawirus”) wywołującego chorobę COVID-19 oraz wprowadzonego w dniu 20 marca przez Rząd Polski stanu epidemii zgodnie z ustawą o zapobieganiu oraz zwalczaniu zakażeń i chorób zakaźnych, portfel zamówień realizowany przez Grupę Kapitałową w I kwartale 2020 roku pozwolił osiągnąć wysokie wskaźniki obłożenia mocy produkcyjnych (ponad 90% zarówno w Segmencie Wyrobów Wyciskanych (SWW) jak i Segmencie Opakowań Giętkich (SOG) a tym samym wysoką efektywność działalności. Wyższą sprzedaż zrealizował również Segment Systemów Aluminiowych.

Wprawdzie w drugiej połowie marca część spółek zagranicznych Grupy Kapitałowej (spółki segmentu SWW w Słowenii, Ukrainie i Włoszech oraz spółki SSA w Wielkiej Brytanii, Belgii i Rumunii) odnotowała spadek przychodów wynikający z ograniczenia zamówień lub wstrzymania produkcji przez kontrahentów, jednak sytuacja ta nie miała istotnego wpływu na wyniki skonsolidowane w omawianym okresie.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w I kwartale bieżącego roku wzrosły o 6% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego pomimo spadku ceny aluminium w ujęciu złotówkowym o 6%. Było to możliwe dzięki wyższej sprzedaży wolumenowej, zwłaszcza na rynki eksportowe. Sprzedaż ilościowa wzrosła w Segmencie Wyrobów Wyciskanych o ok. 8% a w Segmencie Opakowań Giętkich aż o 45%. Tak dynamiczny

wzrost sprzedaży w SOG był efektem skutecznego obłożenia nowych mocy produkcyjnych (II linia do produkcji folii BOPP oddana do użytkowania na przełomie III i IV kwartału 2019)

Wyższe przychody, spadek cen niektórych surowców oraz korzystne dla eksportu osłabienie złotego względem walut obcych, spowodowały, iż, Grupa Kapitałowa osiągnęła 108,4 mln zł skonsolidowanego zysku z działalności operacyjnej co stanowi wzrost o 41% względem I kwartału 2019 roku.

Skonsolidowany zysk netto w omawianym okresie wyniósł 83,3 mln zł i był wyższy o 44% w porównaniu z I kwartałem 2019 roku.

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej w kwocie 117,3 mln zł pozwoliły na sfinansowanie działalności inwestycyjnej w kwocie 42,3 mln zł, związanej głównie z realizowanymi inwestycjami oraz spłatę odsetek i obniżenie długu netto w porównaniu z końcem 2019 roku o ok. 63 mln zł. W związku z panującą pandemią i wprowadzonymi w Polsce regulacjami mającymi na celu zmniejszenie tempa rozprzestrzeniania się jej, organizacja pracy poszczególnych spółek Grupy została zmodyfikowana aby zapewnić bezpieczeństwo pracowników oraz ciągłość obsługi klientów. W związku z niepewnością, co do skali skutków ekonomicznych oraz czasu trwania pandemii a tym samym jej wpływu na działalność Grupy przygotowano szereg scenariuszy oraz plany działań optymalizacyjnych, w tym w zakresie ograniczenia czy też odłożenia w czasie części wydatków operacyjnych i inwestycyjnych.

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

### Poziom popytu na produkty spółki

Wzrost wolumenów sprzedaży odnotowały wszystkie 3 segmenty Grupy Kapitałowej. Niższa sprzedaż w ujęciu wartościowym wykazana w segmencie SWW pomimo wzrostu wolumenowego o 8% w porównaniu z I kwartałem roku 2019 odzwierciedla w szczególności spadek notowań aluminium o 6% w ujęciu złotówkowym i w efekcie obniżenie cen produktów segmentu.

Szczegółowy rozkład sprzedaży pomiędzy kraj i rynki zagraniczne znajduje się w poniższym zestawieniu:

Segment (w mln zł)	Przychody w 1Q	Dynamika	Polska	Rynki zagraniczne
Segment Wyrobów Wyciskanych	318,4	-2%	162,8	155,6
Segment Systemów Aluminiowych	335,1	+2%	214,1	121,1
Segment Opakowań Giętkich	245,0	+22%	117,6	127,4

### Kursy walutowe

Wg szacunków ponad połowa sprzedaży jest denominowana w walutach obcych, głównie w EURO. Po stronie kosztowej również około połowa to koszty w walutach obcych, w tym przede wszystkim w USD i EUR. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem średni kurs EUR/PLN wyniósł 4,33 i utrzymał się na poziomie zbliżonym do analogicznego okresu roku poprzedniego. Średni kurs USD/PLN w I kwartale br. wyniósł 3,92 w porównaniu z 3,79 w pierwszym kwartale roku poprzedniego.

Ze względu na posiadaną przez Grupę Kapitałową pozycję walutową, osłabienie krajowej waluty w stosunku do EUR wpływa pozytywnie na rentowność eksportu a także pozycję konkurencyjną na krajowym rynku. Ponadto spółki Grupy Kapitałowej posiadają należności oraz zobowiązania handlowe w walutach obcych. Kluczowe z tego punktu widzenia są wahania EUR i USD do PLN oraz USD do UHR (rozliczenia pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej w Polsce i na Ukrainie dokonywane są w USD).

### Ceny podstawowych surowców

Podstawowym surowcem w grupie kapitałowej stanowiącym ok. 50 % kosztów surowców i materiałów jest aluminium, złom aluminiowy, oraz blacha i folia aluminiowa. Grupa kapitałowa jest zatem narażona na ryzyko wzrostu cen tego surowca zwłaszcza, iż nie posiada żadnego wpływu na kształtowanie się cen na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME), które stanowią bazę cenową do zawieranych przez spółki Grupy kontraktów. W omawianym okresie średnia cena aluminium wyniosła 1713 USD/t co oznaczało spadek o 9% w USD a po przeliczeniu na PLN o 6% w porównaniu do analogicznego okresu 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.

#### Poziom zadłużenia

Na koniec okresu objętego niniejszym sprawozdaniem Grupa Kapitałowa posiadała 502,3 mln zł kredytów długoterminowych i 301,4 mln zł kredytów krótkoterminowych. Ok 24% wartości kredytów jest utrzymywane w walutach obcych (głównie EUR) co ma odzwierciedlenie w rachunku zysków i strat poprzez comiesięczną wycenę wpływu zmian kursu walut obcych na wartość kredytów.

#### Inne

W okresie objętego niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiły inne niż wskazano w niniejszym komentarzu oraz śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2020 roku, istotne czynniki czy też zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

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

Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągane przez Grupę Kapitałową KĘTY w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału będą analogiczne do opisanych powyżej.

#### Poziom popytu na produkty spółki

Spodziewane jest utrzymanie kilkunastoprocentowej dynamiki przychodów w SOG, natomiast w SSA i SWW przewidywana jest możliwość kilkunastoprocentowego spadku przychodów w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku.

#### Kursy walutowe

Biorąc pod uwagę pozycję walutową Grupy Kapitałowej ewentualne umocnienie złotego do EUR będzie działało negatywnie dla poziomu sprzedaży i marż. Dlatego też zarząd Grupy Kęty S.A., zamierza nadal utrzymywać część zadłużenia w walutach obcych oraz kontynuować politykę zabezpieczenia ryzyka walutowego transakcjami terminowymi. Ponadto na wynik finansowy mogą mieć wpływ wahania ukraińskiej waluty względem USD w związku z utrzymującym się poziomem zadłużenia pomiędzy ukraińskimi a polskimi spółkami Grupy Kapitałowej.

#### Ceny podstawowych surowców

Szacuje się, że ceny aluminium pozostaną pod presją, co oznacza dalszy spadek średniej ceny aluminium.

#### Poziom zadłużenia

Szacuje się, iż wartość zadłużenia netto Grupy w ciągu następnych kilku miesięcy może się zwiększyć w związku z możliwym sezonowo zwiększeniem skali działalności oraz ewentualną koniecznością wydłużenia cyklu rotacji kapitału pracującego.

### **4. Opis zmian organizacji Emitenta lub grupy kapitałowej**

W okresie sprawozdawczym nie przeprowadzono istotnych zmian w strukturze Grupy Kapitałowej.

### **5. Stanowisko Zarządu Emitenta dotyczące opublikowanych prognoz**

Wobec braku precyzyjnych danych dotyczących skali wpływu i czasu trwania ograniczeń związanych ze stanem epidemii koronawirusa Zarząd Grupy Kęty S.A. opracował szereg możliwych scenariuszy rozwoju sytuacji i na bieżąco analizuje sytuację Grupy Kapitałowej. Wariant uznany na chwilę obecną za prawdopodobny zakłada możliwość kilku – kilkunastoprocentowych redukcji skali sprzedaży segmentów SWW i SSA w II i III kwartale 2020 roku, przy zgodnej z planowaną skalą działalności segmentu SOG. Wpływ powyższych założeń nie powoduje odchylenia w zakresie podstawowych parametrów prognozy na rok 2020 obejmujących zysk operacyjny,

---

EBITDA czy netto Grupy Kapitałowej powyżej 10%. W efekcie, na chwilę obecną Zarząd podtrzymuje prognozę opublikowaną w dniu 5 lutego 2020 roku. W przypadku decyzji o aktualizacji prognoz zostaną one zakomunikowane zgodnie z przewidzianym w takich sytuacjach trybem

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

Zgodnie z przekazanymi oświadczeniami na ostatni dzień okresu sprawozdawczego osoby zarządzające Spółką były w posiadaniu 221 021 akcji zwykłych na okaziciela Grupy Kęty S.A. w tym: Dariusz Mańko 159 718 akcji (wzrost o 17 500 akcji r/r), Rafał Warpechowski 0 akcji, Piotr Wysocki 44 435 akcji, Tomasz Grela 16 868 akcji (wzrost o 4 200 akcji r/r). Ponadto na podstawie programu motywacyjnego uchwalonego na WZA spółki w dniu 23 kwietnia 2015 roku członkowie zarządu posiadali:

- prawo do nabycia 10 500 szt. obligacji serii K z prawem pierwszeństwa do nabycia akcji zwykłych na okaziciela serii H, w tym Dariusz Mańko – 6 300 szt., Piotr Wysocki - 4 200 szt., pod warunkami określonymi w programie,
- prawo do nabycia 9 450 szt. obligacji serii L z prawem pierwszeństwa do nabycia akcji zwykłych na okaziciela serii H, w tym Dariusz Mańko – 4 050 szt., Piotr Wysocki - 2 700 szt., Tomasz Grela - 2 700 szt., pod warunkami określonymi w programie,
- prawo do nabycia 21 000 szt. obligacji serii M z prawem pierwszeństwa do nabycia akcji zwykłych na okaziciela serii H, w tym Dariusz Mańko – 9 000 szt., Piotr Wysocki - 6 000 szt., Tomasz Grela - 6 000 szt., pod warunkami określonymi w programie.

Osoby nadzorujące nie posiadały akcji Grupy Kęty S.A.

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

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

## **8. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

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

## **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 sprawozdaniem poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji łącznie jednemu podmiotowi z poza grupy kapitałowej lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

## **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 śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za pierwszy kwartał 2020 roku, nie są znane Zarządowi inne istotne informacje wpływające w sposób znaczący na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Grupy Kęty S.A. oraz Grupy Kapitałowej Grupy Kęty S.A.

**GRUPA KĘTY S.A.**  
**KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA ZA I KWARTAŁ 2020 ROKU**

(w tysiącach złotych)

---



**III. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA GRUPY KĘTY S.A.****JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

	<b>I kwartał 2020</b>	<b>I kwartał 2019</b>
<b>Przychody operacyjne ogółem, w tym:</b>	<b>286 476</b>	<b>289 597</b>
Przychody z umów z klientami	285 941	289 018
Pozostałe przychody operacyjne	535	579
<b>Zmiana stanu produktów oraz produkcji w toku</b>	<b>10 486</b>	<b>(11 130)</b>
<b>Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby</b>	<b>1 248</b>	<b>1 502</b>
<b>Koszty operacyjne ogółem, w tym:</b>	<b>(288 482)</b>	<b>(278 628)</b>
Amortyzacja	(12 817)	(12 160)
Materiały i energia, wartość sprzedanych materiałów i towarów	(199 551)	(193 551)
Usługi obce	(39 820)	(37 507)
Podatki i opłaty	(1 487)	(1 355)
Świadczenia pracownicze	(33 640)	(33 436)
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	(270)	1
Pozostałe koszty operacyjne	(897)	(620)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>9 728</b>	<b>1 341</b>
Przychody finansowe	25	221
Koszty finansowe	(3 734)	(2 572)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>6 019</b>	<b>(1 010)</b>
Podatek dochodowy	(1 414)	(21)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>4 605</b>	<b>(1 031)</b>
Podstawowy zysk netto na jedną akcję (w zł)	0,48	(0,11)
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję (w zł)	0,48	(0,11)

*W okresie sprawozdawczym Spółka nie zaprzestała żadnej działalności.*

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	<b>I kwartał 2020</b>	<b>I kwartał 2019</b>
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>4 605</b>	<b>(1 031)</b>
<b>Inne całkowite dochody, które będą odniesione do wyniku, tym:</b>	<b>(7 623)</b>	<b>3 985</b>
Wycena instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	(9 155)	4 806
Wynik zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(208)	93
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	1 740	(914)
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>(3 018)</b>	<b>2 954</b>

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

## JEDNOSTKOWY BILANS

AKTYWA	31.03.2020	31.12.2019
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>887 024</b>	<b>888 214</b>
Rzeczowy majątek trwały	497 271	498 562
Wartości niematerialne	6 963	6 993
Prawa do korzystania z aktywów	11 846	11 888
Akcje i udziały	369 544	369 440
Przedpłaty na zakup rzeczowych aktywów trwałych	1 400	1 331
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>362 265</b>	<b>282 235</b>
Zapasy	102 647	96 212
Należności z tytułu podatku dochodowego	2 159	1 498
Należności handlowe i pozostałe	246 157	176 324
Pochodne instrumenty finansowe	592	1 554
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 710	6 647
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 249 289</b>	<b>1 170 449</b>
PASywa		
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>675 260</b>	<b>676 451</b>
Kapitał akcyjny	67 851	67 825
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	39 221	38 018
Kapitał z tytułu akcji niezarejestrowanych	411	0
Kapitał z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	2 369	2 369
Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej	26 579	26 392
Kapitał z aktualizacji wyceny przepływów instrumentów zabezpieczających	(6 156)	1 259
Wynik zabezpieczeń pieniężnych	(511)	(303)
Zyski zatrzymane	545 496	540 891
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>303 710</b>	<b>272 654</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów	246 315	213 525
Zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów	3 621	3 579
Rezerwy	0	107
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 947	1 947
Dotacje	28 039	28 258
Rezerwa na odroczone podatki dochodowe	23 788	25 238
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>270 319</b>	<b>221 344</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów	126 282	123 269
Zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów	177	177
Zobowiązania handlowe i pozostałe	116 340	81 079
Zobowiązania z tytułu umów	1 316	705
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	17 020	14 960
Pochodne instrumenty finansowe	8 193	134
Dotacje	991	1 020
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 249 289</b>	<b>1 170 449</b>

## JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

	I kwartał 2020	I kwartał 2019
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>6 019</b>	<b>(1 010)</b>
<b>Korekty:</b>	<b>18 506</b>	<b>14 492</b>
Amortyzacja	12 817	12 160
Utworzenie(rozwiazanie) odpisów aktualizujących rzeczowy majątek trwały	(122)	0
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych netto	3 892	197
(Zysk) / strata z tytułu sprzedaży rzeczowego majątku trwałego	95	(38)
Odsetki	1 950	1 803
Zrealizowany wynik na transakcjach zabezpieczających cenę aluminium odniesiony na kapitał własny	(208)	92
Koszty opcji menedżerskich	82	221
Wartość netto zlikwidowanych środków trwałych	0	57
<b>Przeptywy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału obrotowego i zapłatą podatku</b>	<b>24 525</b>	<b>13 482</b>
Zmiana stanu zapasów	(6 435)	26 410
Zmiana stanu należności netto	(69 833)	(56 442)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych za wyjątkiem kredytów	42 793	36 367
Zmiana stanu rezerw	1 952	2 395
Zmiana stanu dotacji	(248)	(245)
<b>Przeptywy z działalności operacyjnej przed zapłatą podatku</b>	<b>(7 246)</b>	<b>21 967</b>
Podatek (zapłacony) /zwrócony	(1 786)	(2 350)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(9 032)</b>	<b>19 617</b>
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>(+) Wpływy:</b>	<b>73</b>	<b>38</b>
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów Trwałych	73	38
<b>(-) Wydatki:</b>	<b>(18 622)</b>	<b>(21 200)</b>
Zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(18 622)	(21 200)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(18 549)</b>	<b>(21 162)</b>
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>(+) Wpływy:</b>	<b>59 233</b>	<b>24 667</b>
Wpływy netto z emisji akcji	1 640	0
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	57 593	24 667
<b>(-) Wydatki:</b>	<b>(27 589)</b>	<b>(10 007)</b>
Splaty kredytów	(26 340)	(8 747)
Odsetki od kredytów	(1 249)	(1 083)
Płatności zobowiązań z tytułu praw do korzystania z aktywów	0	(177)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>31 644</b>	<b>14 660</b>
<b>Przeptywy pieniężne netto, razem:</b>	<b>4 063</b>	<b>13 115</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>6 647</b>	<b>15 857</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>10 710</b>	<b>28 972</b>

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

<b>Rok bieżący</b>	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z tytułu akcji niezarejestrowanych	Kapitał z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Wynik zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Zyski zatrzymane	<b>Kapitał własny razem</b>
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2020</b>	<b>67 825</b>	<b>38 018</b>	<b>0</b>	<b>2 369</b>	<b>26 392</b>	<b>1 259</b>	<b>(303)</b>	<b>540 891</b>	<b>676 451</b>
Całkowite dochody za okres:	0	0	0	0	0	(7 415)	(208)	4 605	<b>(3 018)</b>
<i>Zysk netto za rok obrotowy</i>	0	0	0	0	0	0	0	4 605	<b>4 605</b>
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>	0	0	0	0	0	(7 415)	(208)	0	<b>(7 623)</b>
Koszty opcji menadżerskich	0	0	0	0	187	0	0	0	<b>187</b>
Emisja akcji	26	1 203	411	0	0	0	0	0	<b>1 640</b>
<b>Kapitał własny na dzień 31.03.2020</b>	<b>67 851</b>	<b>39 221</b>	<b>411</b>	<b>2 369</b>	<b>26 579</b>	<b>(6 156)</b>	<b>(511)</b>	<b>545 496</b>	<b>675 260</b>
<b>Rok ubiegły</b>									
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2019</b>	<b>67 763</b>	<b>33 900</b>	<b>0</b>	<b>2 842</b>	<b>24 322</b>	<b>(3 208)</b>	<b>(532)</b>	<b>564 503</b>	<b>689 590</b>
Całkowite dochody za okres:	0	0	0	0	0	3 892	93	(1 031)	<b>2 954</b>
<i>Zysk netto za rok obrotowy</i>	0	0	0	0	0	0	0	(1 031)	<b>(1 031)</b>
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>	0	0	0	0	0	3 892	93	0	<b>3 985</b>
Koszty opcji menadżerskich	0	0	0	0	427	0	0	0	<b>427</b>
<b>Kapitał własny na dzień 31.03.2019</b>	<b>67 763</b>	<b>33 900</b>	<b>0</b>	<b>2 842</b>	<b>24 749</b>	<b>684</b>	<b>(439)</b>	<b>563 472</b>	<b>692 971</b>

*Podpisy wszystkich członków zarządu:*

Dariusz Mańko

*Prezes Zarządu*

.....

Rafał Warpechowski

*Członek Zarządu*

.....

Piotr Wysocki

*Członek Zarządu*

.....

Tomasz Grela

*Członek Zarządu*

.....

*Podpis, osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych*

Andrzej Stempak

*Prezes Zarządu*

*Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.*

.....