



**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
ZA 3 KWARTAŁ 2025 ROKU**

(w milionach PLN)

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO
Skonsolidowany raport kwartalny QSr 3/2025

(sporządzony zgodnie z § 61 ust. 2 oraz § 63 ust. 1 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 3 kwartał roku obrotowego 2025 obejmujący okres od 01.07.2025 roku do 30.09.2025 roku, zawierający śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przygotowane zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”) w walucie polskiej (PLN), dodatkowe informacje do sprawozdania kwartalnego oraz kwartalną informację finansową Grupy Kęty S.A. w walucie polskiej (PLN).

22 października 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	
	3 kwartały 2025	3 kwartały 2024	3 kwartały 2025	3 kwartały 2024
Przychody netto ze sprzedaży	4 243	3 896	1 002	906
Zysk z działalności operacyjnej	639	579	151	135
Zysk przed opodatkowaniem	581	536	137	125
Zysk netto	467	465	110	108
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	466	464	110	108
Całkowity dochód (strata) netto	466	457	110	106
Całkowity dochód (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	465	456	110	106
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	678	509	160	118
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(163)	(616)	(38)	(143)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(528)	97	(125)	23
Przepływy pieniężne netto, razem	(13)	(10)	(3)	(2)
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	47,51	47,92	11,22	11,14
Rozwodniony zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	47,38	47,81	11,18	11,11
POZYCJE BILANSU	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2025	31.12.2024
Aktywa razem	4 378	4 221	1 025	988
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 482	2 284	581	535
Zobowiązania długoterminowe	1 000	1 227	234	287
Zobowiązania krótkoterminowe	1 482	1 057	347	247
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	1 895	1 936	444	453
Kapitał akcyjny	68	68	16	16
Liczba akcji (szt.)	9 822 753	9 735 146	9 822 753	9 735 146
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	192,92	198,87	45,19	46,54
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	192,86	198,03	45,17	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	
	3 kwartały 2025	3 kwartały 2024	3 kwartały 2025	3 kwartały 2024
Przychody netto ze sprzedaży	1 485	1 405	351	327
Zysk z działalności operacyjnej	619	616	146	143
Zysk brutto	588	598	139	139
Zysk netto	585	617	138	143
Całkowity dochód netto	585	614	138	143
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	432	397	102	92
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(55)	(520)	(13)	(121)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(374)	125	(88)	29
Przepływy pieniężne netto, razem	3	2	1	0
Zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	59,59	63,70	14,07	14,81
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	59,41	63,56	14,02	14,77
POZYCJE BILANSU	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2025	31.12.2024
Aktywa razem	2 463	2 128	577	498
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 327	1 070	311	250
Zobowiązania długoterminowe	491	688	115	161
Zobowiązania krótkoterminowe	836	382	196	89
Kapitał własny	1 136	1 058	266	248
Kapitał akcyjny	68	68	16	16
Liczba akcji (szt.)	9 822 753	9 735 146	9 822 753	9 735 146
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	115,65	108,68	27,09	25,43
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	115,61	108,22	27,08	25,33

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów - według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30.09.2025 roku – 4,2692 PLN/EUR oraz na dzień 31.12.2024 roku - 4,273 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: 3 kwartałów 2025 roku – 4,2365 PLN/EUR; 3 kwartałów 2024 roku - 4,3022 PLN/EUR.

I. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	6
Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
Śródroczny skrócony skonsolidowany bilans	8
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	9
Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	11
Dodatkowe informacje i objaśnienia.....	12
1. Informacje ogólne	12
2. Skład Grupy	13
3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.	14
4. Istotne zasady (polityki) rachunkowości	15
5. Obszary szacunków.....	15
6. Sezonowość działalności.....	16
7. Informacje dotyczące segmentów działalności	16
7.1. Wyniki finansowe segmentów	17
8. Struktura rzeczowa przychodów z umów z klientami	19
9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	19
10. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	20
11. Podatek dochodowy	20
12. Rzeczowe aktywa trwałe.....	21
12.1. Nabycie i sprzedaż	21
12.2. Odpisy z tytułu utraty wartości	21
13. Odpisy aktualizujące wartość firmy	22
14. Należności krótkoterminowe.....	22
15. Zapasy	22
16. Rezerwy i rozliczenia bierne	23
17. Kredyty bankowe	24
18. Zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów.....	24
19. Kapitałowe papiery wartościowe – program akcji pracowniczych	25
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. Połączenia jednostek gospodarczych	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	30
30. Emisja akcji.....	31
31. Metody wyceny do wartości godziwej (hierarchia wartości)	31
32. Zysk na jedną akcję.....	31
33. Transakcje z podmiotami powiązanymi w tys. PLN	32
34. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	33
II. Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego	34

1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie objętym raportem wraz z wykazem najważniejszych wydarzeń ich dotyczących	34
2. Czynniki mające istotny wpływ na wyniki bieżącego kwartału.....	34
3. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału	35
4. Schemat organizacyjny oraz struktura zarządzania.....	35
5. Stanowisko Zarządu Emitenta dotyczące opublikowanych prognoz	37
6. Wykaz akcji będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego	37
7. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	38
8. Transakcje z podmiotami powiązanymi	39
9. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji	39
10. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, Emitenta oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.....	39
11. Akcje i akcjonariusze	39
III. Kwartalna Informacja Finansowa Grupy Kęty S.A.	42
Jednostkowy rachunek zysków i strat	42
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	43
Jednostkowy bilans	44
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	45
Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych	46

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE ZA 3 KWARTAŁ 2025 ROKU ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA
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	III kwartał 2025	9 miesięcy 2025	III kwartał 2024	9 miesięcy 2024
Przychody z umów z klientami	8	1 447	4 243	1 356	3 896
Koszty operacyjne ogółem, w tym:		(1 215)	(3 611)	(1 158)	(3 326)
Amortyzacja		(60)	(178)	(53)	(152)
Materiały, energia oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów		(804)	(2 527)	(780)	(2 284)
Usługi obce		(111)	(314)	(107)	(293)
Podatki i opłaty		(8)	(25)	(11)	(23)
Świadczenia pracownicze		(209)	(626)	(187)	(553)
Aktualizacja wartości aktywów finansowych MSSF9		0	0	1	0
Pozostałe koszty rodzajowe		(8)	(23)	(7)	(21)
Zmiana stanu zapasów produktów i produkcji w toku		(20)	67	(21)	(20)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby		5	15	7	20
Zysk ze sprzedaży		232	632	198	570
Pozostałe przychody operacyjne		4	12	0	10
Pozostałe koszty operacyjne		(2)	(5)	2	(1)
Zysk z działalności operacyjnej		234	639	200	579
Przychody finansowe		0	4	3	4
Koszty finansowe		(19)	(62)	(18)	(47)
Zysk przed opodatkowaniem		215	581	185	536
Podatek dochodowy	11	(39)	(114)	(37)	(71)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		176	467	148	465
Przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących		0	1	1	1
Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		176	466	147	464
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (w PLN)	32				
Podstawowy		17,96	47,51	15,15	47,92
Rozwodniony		17,95	47,38	15,15	47,81

W prezentowanych okresach Grupa nie zaniechała żadnej działalności.

(w milionach PLN)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	3 kwartał 2025	9 miesięcy 2025	3 kwartał 2024	9 miesięcy 2024
Zysk netto za okres	176	467	148	465
Inne całkowite dochody, które odniesione będą na rachunek zysków i strat	2	(1)	(4)	(8)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek powiązanych	1	(1)	(2)	(3)
Wycena instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	1	0	(2)	(6)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów, które odniesione będą do rachunku zysków i strat	0	0	0	1
Inne całkowite dochody, które nie będą odniesione na rachunek zysków i strat	0	0	0	0
Całkowity dochód za okres	178	466	144	457
Całkowity dochód przypadający na:				
Akcjonariuszy niekontrolujących	0	1	1	1
Akcjonariuszy jednostki dominującej	178	465	143	456

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA		30.09.2025	31.12.2024
I. Aktywa trwałe		2 540	2 573
Rzeczowy majątek trwały		2 121	2 164
Prawa do korzystania z aktywów		92	97
Wartości niematerialne		156	145
Wartość firmy		27	27
Nieruchomości inwestycyjne		4	4
Należności długoterminowe		1	1
Przedpłaty na zakup rzeczowych aktywów trwałych		29	11
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		110	124
II. Aktywa obrotowe		1 838	1 648
Zapasy	15	890	843
Należności z tytułu podatku dochodowego		1	11
Należności handlowe i pozostałe	14	875	710
Pochodne instrumenty finansowe	31	2	1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	70	83
Aktywa razem		4 378	4 221
PASywa		30.09.2025	31.12.2024
I. Kapitał własny		1 896	1 937
Kapitał akcyjny		68	68
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	30	124	91
Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej		61	56
Zyski zatrzymane		1 683	1 761
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(41)	(40)
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		1 895	1 936
Kapitały udziałowców niekontrolujących		1	1
II. Zobowiązania długoterminowe		1 000	1 227
Zobowiązania z tytułu kredytów	17	832	1 059
Zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów	18	60	66
Zobowiązania pozostałe	20.1	34	28
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	16	16	16
Przychody przyszłych okresów		35	35
Rezerwa na podatek odroczonego		23	23
III. Zobowiązania krótkoterminowe		1 482	1 057
Zobowiązania z tytułu kredytów	17	345	449
Zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów	18	10	10
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		37	32
Zobowiązania z tytułu dywidend	10	381	0
Zobowiązania handlowe i pozostałe	20.2	602	476
Zobowiązania z tytułu umów	20.3	36	29
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	16	67	58
Pochodne instrumenty finansowe	31	1	0
Przychody przyszłych okresów		3	3
Pasywa razem		4 378	4 221

(w milionach PLN)

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	0	466	(1)	465	1	466
<i>Zysk netto za okres</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>466</i>	<i>0</i>	<i>466</i>	<i>1</i>	<i>467</i>
<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>(1)</i>	<i>(1)</i>	<i>0</i>	<i>(1)</i>
Wycena opcji menedżerskich	0	0	5	0	0	0	5	0	5
Dywidenda na rzecz akcjonariuszy niekontrolujących	0	0	0	0	0	0	0	(1)	(1)
Dywidenda na rzecz akcjonariuszy jednostki dominującej	0	0	0	0	(544)	0	(544)	0	(544)
Emisja akcji	0	33	0	0	0	0	33	0	33
Kapitał własny na dzień 30.09.2025	68	124	61	0	1 683	(41)	1 895	1	1 896

(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	(5)	464	(3)	456	1	457
<i>Zysk netto za okres</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>464</i>	<i>0</i>	<i>464</i>	<i>1</i>	<i>465</i>
<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>(5)</i>	<i>0</i>	<i>(3)</i>	<i>(8)</i>	<i>0</i>	<i>(8)</i>
Wycena opcji menedżerskich	0	0	12	0	0	0	12	0	12
Dywidenda na rzecz akcjonariuszy jednostki dominującej	0	0	0	0	(539)	0	(539)	0	(539)
Emisja akcji	0	30	0	0	0	0	30	0	30
Kapitał własny na dzień 30.09.2024	68	90	65	1	1 666	(41)	1 849	1	1 850

(w milionach PLN)

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	3 kwartał 2025	9 miesięcy 2025	3 kwartał 2024	9 miesięcy 2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk przed opodatkowaniem	215	581	185	536
Korekty:	77	238	62	195
Amortyzacja	60	178	53	152
Utworzenie/(odwrócenie) odpisów aktualizujących aktywa trwałe	0	0	0	(3)
Zyski z tytułu różnic kursowych netto	0	(2)	(4)	(4)
(Zysk)/strata z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	0	(1)	(1)
Odsetki	16	57	15	40
Koszty opcji menedżerskich	1	5	4	12
Pozostałe pozycje netto	0	0	(5)	(1)
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału obrotowego	292	819	247	731
Zmiana stanu zapasów	2	(47)	(29)	(35)
Zmiana stanu należności netto	1	(165)	17	(133)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i leasingów	(33)	150	(105)	29
Zmiana stanu rezerw	3	9	(22)	(14)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	2	1	(1)	(2)
Przepływy z działalności operacyjnej przed zapłatą podatku	267	767	107	576
Podatek zapłacony	(17)	(89)	(25)	(67)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	250	678	82	509
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
(+) Wpływy:	1	1	1	2
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1	1	1	2
(-) Wydatki:	(62)	(164)	(431)	(618)
Zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(62)	(164)	(41)	(228)
Zakup udziałów w spółce zależnej	0	0	(390)	(390)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(61)	(163)	(430)	(616)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
(+) Wpływy:	3	35	540	779
Emisja akcji	3	33	1	30
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	0	2	539	749
(-) Wydatki:	(195)	(563)	(210)	(682)
Dywidendy na rzecz akcjonariuszy jednostki dominującej	(164)	(164)	(184)	(184)
Spląty kredytów i pożyczek	(17)	(334)	(11)	(453)
Płatności zobowiązań z tytułu praw do korzystania z aktywów	(3)	(10)	(2)	(6)
Odsetki od kredytów i pożyczek	(11)	(55)	(13)	(39)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(192)	(528)	330	97
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed zmianą z tytułu różnic kursowych	(3)	(13)	(18)	(10)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(3)	(13)	(18)	(10)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	73	83	97	89
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	70	70	79	79

(w milionach PLN)

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (Sprawozdanie) Grupy Kęty S.A. obejmuje okres 9 miesięcy 2025 roku zakończony dnia 30.09.2025 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy 2024 roku zakończony dnia 30.09.2024 roku oraz na dzień 31.12.2024 roku. Sprawozdanie to zawiera również dane za okres 3 kwartału 2025 roku oraz 3 kwartału 2024 roku.

Powyższe dane nie były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

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 Wyrobów 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 (nota 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 30.09.2025	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 30.09.2025	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 22 października 2025 roku.

(w milionach PLN)

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.

Powyższa ocena obejmowała w szczególności ocenę wpływu na działalność Grupy: zagadnień klimatycznych oraz wojny w Ukrainie. Analizy użyte do tej oceny obejmowały wiele czynników, które mogą ulec zmianie w przyszłości. Analiza zagadnień klimatycznych przedstawiona jest 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. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, nie wystąpiły nowe czynniki ani 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 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 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 okresie 9 miesięcy 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 2 i 3 kwartale roku w porównaniu z 1 oraz 4 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 okiennie-drzwiowych oraz systemów roletowych dla budownictwa, a od września 2024 roku, w związku z nabyciem SELT Sp. z o.o. również systemów osłon przeciwsłonecznych dla budownictwa,
- SOG - produkcja i sprzedaż opakowań oraz materiałów na opakowania z tworzyw sztucznych.

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

7.1. Wyniki finansowe segmentów

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

9 miesięcy 2025 roku:

Segmenty operacyjne	SOG	SWW	SSA	Inne	Wyłączenia	Razem
Rachunek zysków i strat						
Przychody z umów z klientami	875	1 573	2 272	22	(499)	4 243
- spoza Grupy	875	1 097	2 271	0	0	4 243
- od spółek powiązanych	0	476	1	22	(499)	0
Dywidendy	0	0	0	581	(581)	0
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	0	1	(3)	0	0	(2)
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	170	74	431	556	(592)	639
Amortyzacja	29	76	70	4	(1)	178
EBITDA	199	150	501	560	(593)	817
Przychody z tytułu odsetek	0	1	1	1	(2)	1
Koszty z tytułu odsetek	(5)	(17)	(21)	(19)	2	(60)
Zysk przed opodatkowaniem	167	61	407	538	(592)	581
Podatek dochodowy	(33)	(16)	(76)	8	3	(114)
Zysk netto	134	45	331	546	(589)	467
Bilans na 30.09.2025						
Aktywa razem	898	1 671	1 965	1 032	(1 188)	4 378
Zobowiązania	367	702	1 090	754	(431)	2 482
Nakłady na środki trwałe	40	50	35	16	0	141

3 kwartał 2025 roku:

Segmenty operacyjne	SOG	SWW	SSA	Inne	Wyłączenia	Razem
Rachunek zysków i strat						
Przychody z umów z klientami	283	501	810	7	(154)	1 447
- spoza Grupy	283	355	809	0	0	1 447
- od spółek powiązanych	0	146	1	7	(154)	0
Dywidendy	0	0	0	0	0	0
Odpis aktualizujący wartość zapasów	0	1	(3)	0	0	(2)
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	52	22	173	(9)	(4)	234
Amortyzacja	10	26	23	2	(1)	60
EBITDA	62	48	196	(7)	(5)	294
Przychody z tytułu odsetek	0	0	0	1	(1)	0
Koszty z tytułu odsetek	(3)	(4)	(7)	(5)	1	(18)
Zysk przed opodatkowaniem	50	20	164	(14)	(5)	215
Podatek dochodowy	(10)	(4)	(29)	2	2	(39)
Zysk netto	40	16	135	(12)	(3)	176
Nakłady na środki trwałe	6	15	16	1	0	38

9 miesięcy 2024 roku:

Segmenty operacyjne	SOG	SWW	SSA	Inne	Wyłączenia	Razem
Rachunek zysków i strat						
Przychody z umów z klientami	900	1 503	1 847	20	(374)	3 896
- spoza Grupy	900	1 150	1 846	0	0	3 896
- od spółek powiązanych	0	353	1	20	(374)	0
Dywidendy	0	0	0	556	(556)	0
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(5)	0	(3)	0	0	(8)
Odpisy aktualizujące wartość należności	0	(1)	1	0	0	0
Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych	0	3	0	0	0	3
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	170	105	333	531	(560)	579
Amortyzacja	26	69	55	2	0	152
EBITDA	196	174	388	533	(560)	731
Przychody z tytułu odsetek	5	1	1	1	(6)	2
Koszty z tytułu odsetek	(9)	(14)	(22)	(6)	6	(45)
Zysk przed opodatkowaniem	165	93	313	525	(560)	536
Podatek dochodowy	(33)	13	(54)	2	1	(71)
Zysk netto	132	106	259	527	(559)	465
Bilans na 30.09.2024						
Aktywa razem	930	1 586	1 954	988	(1 115)	4 343
Zobowiązania	312	631	1 149	761	(360)	2 493
Nakłady na środki trwałe	6	86	54	10	0	156

3 kwartał 2024 roku:

Segmenty operacyjne	SOG	SWW	SSA	Inne	Wyłączenia	Razem
Rachunek zysków i strat						
Przychody z umów z klientami	297	511	678	7	(137)	1 356
- spoza Grupy	297	381	678	0	0	1 356
- od spółek powiązanych	0	130	0	7	(137)	0
Dywidendy	0	0	0	0	0	0
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(1)	0	(2)	0	0	(3)
Odpis aktualizujący wartość należności	0	(1)	1	0	0	0
Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych	0	0	0	0	0	0
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	58	30	122	(11)	1	200
Amortyzacja	8	24	21	0	0	53
EBITDA	66	54	143	(11)	1	253
Przychody z tytułu odsetek	0	1	1	1	(1)	2
Koszty z tytułu odsetek	(4)	(5)	(7)	(1)	1	(16)
Zysk przed opodatkowaniem	54	26	117	(13)	1	185
Podatek dochodowy	(11)	(5)	(22)	1	0	(37)
Zysk netto	43	21	95	(12)	1	148
Nakłady na środki trwałe	3	16	11	5	0	35

Pozycja „Wyłączenia” dotyczy eliminacji transakcji pomiędzy segmentami oraz korekt konsolidacyjnych. W rachunku zysków i strat w głównej mierze dotyczy to sprzedaży profili aluminiowych z SWW do SSA.

W zakresie aktywów oraz pasywów wyłączenia obejmują głównie inwestycje w finansowy majątek trwały (akcje i udziały) oraz rozrachunki pomiędzy segmentami.

Powyższe transakcje odbywają się na warunkach rynkowych.

W prezentowanych okresach nie występowała koncentracja sprzedaży przekraczająca 10%.

8. Struktura rzeczowa przychodów z umów z klientami

Struktura geograficzna przychodów z umów z klientami	III kwartał 2025	9 miesięcy 2025	III kwartał 2024	9 miesięcy 2024
Polska	735	2 163	684	1 960
UE (poza Polską)	570	1 668	542	1 556
Inne kraje europejskie	96	275	84	254
Pozostałe kraje	46	137	46	126
Razem przychody ze sprzedaży	1 447	4 243	1 356	3 896

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

	3 kwartał 2025	9 miesięcy 2025	3 kwartał 2024	9 miesięcy 2024
Produkty w tym:	1 249	3 694	1 179	3 393
- opakowania z tworzyw sztucznych oraz folie BOPP segmentu SOG	278	864	293	890
- produkty aluminiowe segmentu SWW	491	1 543	500	1 474
- systemy architektoniczne oraz osłon przeciwsłonecznych segmentu SSA	625	1 758	515	1 378
korekty konsolidacyjne*	(145)	(471)	(129)	(349)
Usługi w tym:	10	26	7	21
- segment SOG	3	7	2	6
- segment SWW	4	13	4	12
- segment SSA	5	12	2	8
- usługi służb centralnych	7	22	7	20
korekty konsolidacyjne**	(9)	(28)	(8)	(25)
Materiały i towary w tym:	188	523	170	482
- segment SOG	2	4	2	4
- segment SWW	6	17	7	17
- segment SSA	180	502	161	461
Razem przychody ze sprzedaży	1 447	4 243	1 356	3 896

*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:

	30.09.2025	31.12.2024
Depozyty bankowe (rachunki bieżące) i lokaty krótkoterminowe	70	83
Razem	70	83

Na dzień 30.09.2025 roku Grupa posiadała na rachunkach VAT środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 9 mln PLN (na dzień 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 30.09.2025 roku Grupa dysponowała niewykorzystanymi limitami kredytowymi w wysokości 789 mln PLN, w odniesieniu do 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 460 mln PLN (na dzień 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. przeznaczyła na dywidendę dla Akcjonariuszy Spółki z zysku za rok 2024 kwotę 545 mln PLN, tj. 55,46 PLN na akcję licząc według liczby akcji Spółki na dzień ustalenia prawa do dywidendy: 9 822 753 sztuk.

Jako dzień dywidendy ustalono 20 sierpnia 2025 roku, natomiast terminy wypłaty dywidendy ustalone zostały na 3 września 2025 roku – rata wypłacona (kwota 164 mln PLN tj. 16,69 PLN na akcję) i 5 listopada 2025 roku (kwota 381 mln PLN tj. 38,77 PLN na akcję).

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

Ponadto, w okresie 9 miesięcy 2025 roku, jednostka zależna Aluprof Netherlands B.V. wypłaciła Akcjonariuszom mniejszościowym 337 tys. PLN dywidendy (za okres 9 miesięcy roku ubiegłego: 165 tys. PLN).

11. Podatek dochodowy

Struktura podatku dochodowego	3 kwartał 2025	9 miesięcy 2025	3 kwartał 2024	9 miesięcy 2024
podatek za bieżący okres	(33)	(102)	(39)	(106)
podatek odroczony*	(6)	(12)	2	35
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(39)	(114)	(37)	(71)

*W okresie 9 miesięcy 2025 roku w związku z wydatkami inwestycyjnymi Grupa dokonała zwiększenia aktywów z tytułu podatku odroczonego w związku z ulgami inwestycyjnymi w ramach programu Polska Strefa Inwestycji w kwocie 3 mln PLN (w okresie 9 miesięcy 2024 roku aktywa te zostały zwiększone o 35 mln PLN).

Grupa ocenia, że warunki określone w decyzjach o wsparciu zostaną spełnione. Na dzień 30.09.2025 roku rozpoznane aktywa podatkowe z tytułu ulg inwestycyjnych wyniosły 133 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 30.09.2025	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	6	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	106	107	139	35	33
Razem			476	757	887	133	141

12. Rzeczowe aktywa trwałe

12.1. Nabycie i sprzedaż

	3 kwartał 2025	9 miesięcy 2025	3 kwartał 2024	9 miesięcy 2024
Nabycia rzeczowych aktywów trwałych	38	141	36	157
Wartość netto sprzedanych aktywów trwałych	1	1	0	1
Zysk (strata) na sprzedaży aktywów trwałych	0	0	1	1

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 okresie 9 miesięcy 2025 roku Grupa nie dokonywała zmian w zakresie odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych. W okresie 9 miesięcy 2024 roku Grupa odwróciła odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych w łącznej wysokości 3 mln PLN.

(w milionach PLN)

13. Odpisy aktualizujące wartość firmy

W okresie 9 miesięcy 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 utraty wartości firmy. W okresie 9 miesięcy 2024 roku Grupa również nie rozpoznała utraty wartości firmy.

14. Należności krótkoterminowe

	30.09.2025	31.12.2024
Należności netto:	875	710
Handlowe	833	679
Depozyty z tytułu transakcji zabezpieczających cenę aluminium	3	3
Pozostałe	3	5
Razem należności finansowe netto (zakres MSSF 7)	839	687
Publicznoprawne (z wyjątkiem podatku dochodowego)	7	7
Przedpłaty do dostawców (handlowe)	18	7
Rozliczenia międzyokresowe czynne	11	9
Razem należności niefinansowe netto	36	23

W okresie 9 miesięcy 2025 roku oraz 9 miesięcy 2024 roku zmiana odpisów aktualizujących należności finansowe wyniosła mniej niż 1 mln PLN.

Utworzenia/rozwiązania odpisów aktualizujących są prezentowane 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

	30.09.2025	31.12.2024
Materiały	405	430
Produkcja niezakończona	261	208
Produkty gotowe	215	199
Towary	9	6
Razem	890	843

W okresie 9 miesięcy 2025 roku Grupa utworzyła odpisy aktualizujące wartość materiałów i towarów na kwotę 2 mln PLN (w okresie 9 miesięcy 2024 roku utworzono odpisy na kwotę 6 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 okresie 9 miesięcy 2025 roku Grupa utworzyła odpis aktualizujący produkty gotowe w wysokości 1 mln PLN oraz rozwiązała odpis na półfabrykaty w wysokości 1 mln PLN. W okresie 9 miesięcy 2024 roku utworzono odpisy na produkty gotowe i półfabrykaty w wysokości 4 mln PLN. Utworzenia/rozwiązania powyższych odpisów aktualizujących zostały ujęte w pozycji „korekta zmiany stanu zapasów produktów i produkcji w toku”.

Odpis aktualizujący	30.09.2025	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	30.09.2025
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	53	(44)	57
na niewykorzystane urlopy	13	16	(13)	16
premie roczne	20	25	(20)	25
odszkodowania	1	0	0	1
pozostałe	14	12	(11)	15

	31.12.2023	Przejęcie spółki	Zwiększenia	Wykorzystanie	30.09.2024
Rezerwy długoterminowe	15	0	1	0	16
z tytułu świadczeń pracowniczych	15	0	1	0	16
naprawy gwarancyjne	0	0	0	0	0
Rezerwy krótkoterminowe	32	0	3	(31)	4
z tytułu świadczeń pracowniczych	1	0	0	0	1
Opłaty celne	28	0	3	(31)	0
naprawy gwarancyjne	3	0	0	0	3
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterminowe:	48	1	58	(48)	59
na niewykorzystane urlopy	12	1	14	(12)	15
premie roczne	21	0	32	(22)	31
odszkodowania	1	0	0	0	1
pozostałe	14	0	12	(14)	12

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)	30.09.2025
BNP PARIBAS S.A.	PLN/EUR/USD	339	(73)	266
PKO BP S.A.	PLN/EUR/USD	168	(87)	81
PKO BP S.A.	PLN	286	(37)	249
PEKAO S.A.	PLN	100	(13)	87
Unicredit Słowenia	EUR	15	(3)	12
ING Bank Śląski S.A.	PLN/EUR	151	(14)	137
Razem		1 059	(227)	832

Krótkoterminowe:

Kredytodawca	Waluta kredytu	31.12.2024	Zwiększenia / (zmniejszenia)	30.09.2025
PKO BP S.A.	PLN	51	0	51
ING Bank Śląski S.A.	PLN/EUR	29	2	31
ING Bank Śląski S.A.	PLN/ EUR/USD	32	(32)	0
PEKAO S.A.	PLN/EUR/ USD/GBP	308	(75)	233
PEKAO S.A.	PLN	25	1	26
Unicredit Słowenia	EUR	4	0	4
Razem		449	(104)	345

W okresie 9 miesięcy 2025 roku oraz na dzień 31.12.2024 roku Grupa spełniała wszystkie warunki (kovenanty) 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 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.

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

18. Zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów

	30.09.2025	31.12.2024
Wartość przyszłych opłat z tytułu leasingu	160	168
Dyskonto	(90)	(92)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu	70	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 nocie 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 okresie 9 miesięcy 2025 roku kluczowy personel Grupy w ramach realizacji praw z I i II transzy programu z 2020 roku objął na warunkach określonych w programie 87 607 sztuk akcji Grupy Kęty S.A.

Ponadto w dniu 1 października 2025 roku kluczowy personel zarządzający Grupy, w związku z zakończeniem okresu nabywania uprawnień, otrzymał prawo do nabycia 34 tys. sztuk akcji z III transzy programu z roku 2020 po cenie 381,99 PLN za sztukę.

W dniu 29 września 2025 roku przyznano kluczowemu personelowi zarządzającemu Grupy 97 tys. sztuk opcji na akcje w ramach III transzy programu z roku 2023. Opcje te będą możliwe do realizacji po okresie 3 lat i spełnieniu warunków określonych w programie z roku 2023.

W okresie 9 miesięcy 2025 roku nie dokonano zmian szacunków ani założeń w stosunku do tych przyjętych i opublikowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2024 rok.

Poniższa tabela przedstawia podstawowe informacje na temat poszczególnych programów opcji na akcje.

	Program z 2023 transza z 2025	Program z 2023 transza z 2024	Program z 2023 transza z 2023	Program z 2020 transza z 2022
Ilość opcji na akcję w programie	97 000	97 000	97 000	90 000
Ilość akcji w podtranszy A	19 400	19 400	19 400	13 500
Ilość akcji w podtranszy B	19 400	19 400	19 400	22 500
Ilość akcji w podtranszy C	29 100	29 100	29 100	27 000
Ilość akcji w podtranszy D	29 100	29 100	29 100	27 000
Podtransza A - zwrot z akcji	WIG+5%	WIG+5%	WIG+5%	=WIG
Podtransza B – zwrot z akcji	WIG+10%	WIG+10%	WIG+10%	WIG+15%
Podtransza C – wzrost EBITDA	X	X	X	25%-28%
Podtransza D – wzrost zysku netto	X	X	X	25%-28%
Podtransza C – realizacja EBITDA	1 160 mln- 1 220 mln	1 095 mln- 1 128 mln	1 029 mln- 1 053,5 mln	X
Podtransza D – realizacja zysku netto	740 mln- 767 mln	698 mln- 719,5 mln	656 mln- 672 mln	X

	Program z 2023 transza z 2025	Program z 2023 transza z 2024	Program z 2023 transza z 2023	Program z 2020 transza z 2022
Data przyznania opcji	29 września 2025	30 września 2024	11 września 2023	13 października 2022
Ilość opcji w transzy	97 000	97 000	97 000	90 000
Ilość opcji wygasłych*	0	7 000	14 200	5 000
Ilość opcji przyjętych do wyceny	97 000	90 000	82 800	85 000
Oczekiwane dywidendy na akcje	393,73 PLN	313,76 PLN	273,92 PLN	268,72 PLN
Przewidywany wskaźnik zmienności dla instrumentu bazowego	20%	21%	20%	19%
Historyczny wskaźnik zmienności (%)	30%	32%	32%	30%
Stopa procentowa wolna od ryzyka (%)	4,8%	4,9%	5,4%	7,8%
Spodziewany okres ważności opcji (miesiącach)	60 miesięcy	60 miesięcy	60 miesięcy	72 miesiące
Pozostały okres nabywania uprawnień	36 miesięcy	24 miesiące	12 miesięcy	zakończony
Średnia ważona cena akcji (w PLN)	532,20	532,20	532,20	381,99
Wartości godziwe programu na dzień rozpoczęcia w mln PLN	46	40	22	9
Realizacja parametru A	TAK	TAK	TAK	TAK
Realizacja parametru B	TAK	TAK	NIE	TAK
Realizacja parametru C	0*	0*	0*	0%
Realizacja parametru D	0*	0*	0*	0%

*ilość opcji niespełniających warunku 3 letniego zatrudnienia w Grupie od dnia przyznania opcji.

(w milionach PLN)

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

	30.09.2025	31.12.2024
Bieżąca wartość opłat z tytułu technologii produkcyjnej	10	10
Bieżąca wartość opłat z tytułu licencji na programy komputerowe	22	15
Pozostałe	2	3
Razem	34	28

20.2. Zobowiązania krótkoterminowe, handlowe i pozostałe

	30.09.2025	31.12.2024
Zobowiązania krótkoterminowe:	602	476
handlowe	453	347
z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych	13	29
Zobowiązania finansowe razem (zakres MSSF 7)	466	376
publicznoprawne (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego)	77	51
z tytułu wynagrodzeń	36	41
pozostałe	23	8
Zobowiązanie niefinansowe razem	136	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

	30.09.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu umów z klientami (przedpłaty na dostawy)	36	29
Razem	36	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 okresie 9 miesięcy 2025 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego istotne zmiany poszczególnych pozycji przychodów oraz kosztów obejmowały:

- wzrost przychodów ze sprzedaży o 347 mln PLN wynikający głównie z większej sprzedaży ilościowej, w tym wzrost o 221 mln PLN wynika z przejęcia w III kwartale roku SELT Sp. z o.o.,
- wzrost łącznych kosztów działalności o 285 mln PLN, w tym głównie:
 - wzrost kosztów amortyzacji o 26 mln PLN odzwierciedlający efekty realizowanych inwestycji (w tym 16 mln PLN z tytułu przejęcia w III kwartale 2024 roku SELT Sp. z o.o.),
 - wzrost kosztów zużycia materiałów i energii o 243 mln PLN wynikający głównie z większej skali produkcji, w tym 130 mln PLN z tytułu przejęcia w III kwartale 2024 roku SELT Sp. z o.o. Jednocześnie notowania aluminium (w PLN) w okresie 9 miesięcy 2025 roku w stosunku do okresu analogicznego w 2024 roku były wyższe o ok. 1%,

- wzrost kosztów usług obcych o 21 mln PLN wynika z większej skali działalności (w tym 18 mln PLN z tytułu przejęcia w III kwartale 2024 roku SELT Sp. z o.o.),
- wzrost kosztów świadczeń pracowniczych o 73 mln PLN wynika głównie z podwyżek płac oraz wzrostu zatrudnienia (w tym 32 mln PLN wynika z przejęcia w III kwartale 2024 roku SELT Sp. z o.o.),
- zwiększenie łącznego stanu zapasów produktów gotowych oraz produkcji niezakończonych o 67 mln PLN w okresie 9 miesięcy 2025 roku w porównaniu ze zmniejszeniem o 20 mln PLN w okresie 9 miesięcy 2024 roku odzwierciedla zmiany wartości wyrobów gotowych i produkcji niezakończonych w bieżącym okresie - głównie z uwagi na wzrost produkcji w 2025 roku (w tym w kwocie 11 mln PLN z tytułu przejęcia w III kwartale 2024 roku SELT Sp. z o.o.).

W efekcie zysk ze sprzedaży w okresie 9 miesięcy 2025 roku wyniósł 632 mln PLN i był wyższy o 62 mln PLN w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego.

Zysk z działalności operacyjnej w omawianym okresie wyniósł 639 mln PLN i był wyższy o 60 mln PLN w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego, w tym o 30 mln PLN z tytułu ujęcia wyniku operacyjnego SELT Sp. z o.o. za okres 8 miesięcy bieżącego roku.

Wyższe o 15 mln PLN w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego koszty finansowe netto w okresie 9 miesięcy 2025 roku wynikają głównie z kosztów odsetkowych z tytułu zwiększonego zadłużenia.

Po uwzględnieniu wyższych o 43 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 okresie 9 miesięcy 2025 roku wyniósł 466 mln PLN i był wyższy o 2 mln PLN w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego.

22. Wyjaśnienie przyczyn istotnych zmian w pozostałych pozycjach

Na dzień 30.09.2025 roku w porównaniu z 31.12.2024 roku istotne zmiany w pozycjach bilansu obejmują:

- zmniejszenie wartości rzeczowych aktywów trwałych, praw do korzystania z aktywów oraz wartości niematerialnych o 37 mln PLN wynikające z ich amortyzacji w wysokości 178 mln PLN oraz nakładów inwestycyjnych w kwocie 141 mln PLN,
- wzrost wartości zapasów o 47 mln PLN wynikający przede wszystkim ze zwiększenia wolumenu zapasów,
- wzrost wartości należności o 165 mln PLN wynikający głównie z niższych obrotów handlowych w końcu 2024 roku,
- zmniejszenie wartości środków pieniężnych o 13 mln PLN wynikający w głównej mierze z optymalizacji poziomu gotówki,
- zmniejszenie wartości kapitałów własnych o 41 mln PLN wynikający głównie z wypracowanego w okresie 9 miesięcy 2025 roku zysku netto w kwocie 466 mln PLN, decyzji akcjonariuszy o wypłacie dywidendy za rok 2024 w kwocie 544 mln PLN oraz z wpłat związanych z realizacją opcji na akcje w kwocie 33 mln PLN,
- zmniejszenie wartości kredytów o 331 mln PLN wynikające głównie z dodatnich przepływów z działalności operacyjnej w okresie 9 miesięcy 2025 roku przeznaczonych na zmniejszenie zadłużenia w rachunkach bieżących,
- wzrost zobowiązań z tytułu dywidend dla akcjonariuszy w kwocie 381 mln PLN odzwierciedla harmonogram wypłaty dywidendy z zysku za rok 2024,
- wzrost zobowiązań krótkoterminowych o 126 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 okresie 9 miesięcy 2025 roku oraz w okresie 9 miesięcy 2024 roku Grupa nie zaniechała żadnej z istotnych działalności.

24. Połączenia jednostek gospodarczych

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30.09.2025 roku nie wystąpiły połączenia ani nabycia udziałów mniejszościowych.

W analogicznym okresie roku poprzedniego, w dniu 2 września 2024 roku Grupa nabyła 100% udziałów w SELT Sp. z o.o., liderze rynku systemów osłon przeciwsłonecznych, co pozwoliło na rozszerzenie portfolio produktowego i uzyskanie synergii operacyjnych zgodnie ze strategią Grupy.

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 niezmiennione 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.

	30.09.2025	31.12.2024
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację) za ostatnie 12 miesięcy	1 018	932
Zysk netto za ostatnie 12 miesięcy	563	561
Oprocentowane kredyty i zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów	1 247	1 584
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(70)	(83)
Zadłużenie netto	1 177	1 501
Kapitał własny	1 896	1 937
Kapitał własny i zadłużenie netto	3 073	3 438
Dźwignia finansowa netto*	38%	44%
Dług netto/EBITDA	1,2	1,6
ROE	30%	29%

* liczona jako zadłużenie netto/kapitał własny i dług netto

27. Zobowiązania warunkowe

	30.09.2025	31.12.2024
Bankowe gwarancje należytego wykonania kontraktów udzielone przez segment SSA	10	11
Dotacje w okresie spełniania warunków (segment SWW)	5	5
Razem	15	16

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

28. Przyszłe zobowiązania inwestycyjne

Według segmentów operacyjnych:	30.09.2025	31.12.2024
Segment Opakowań Giętkich	176	29
Segment Wytwarzania Wyciskanych	13	8
Segment Systemów Aluminiowych	25	9
Razem	214	46

Na dzień 30 września 2025 roku przyszłe zobowiązania inwestycyjne w Segmencie Opakowań Giętkich zwiększyły się w związku z rozpoczęciem projektu realizowanego przez Alupol Films Sp. z o.o. w ramach programu Polska Strefa Inwestycji (dodatkowe informacje w nocie 11).

29. Struktura właścicielska i transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

29.1. Struktura właścicielska

Nazwa podmiotu	Liczba akcji 30.09.2025*	Udział w kapitale	Liczba akcji 31.12.2024	Udział w kapitale
Nationale Nederlanden OFE	1 509 990	15,37%	1 508 352	15,49%
OFE Allianz Polska	1 456 533	14,83%	1 464 264	15,04%
OFE PZU ŻŁOTA JESIEŃ	863 709	8,79%	862 772	8,86%
Generali OFE	786 984	8,01%	786 131	8,08%
Vienna OFE	601 594	6,13%	575 887	5,92%
Pozostali	4 603 943	46,87%	4 537 740	46,61%
Razem	9 822 753	100,00%	9 735 146	100,00%

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

29.2. Transakcje z udziałem Kluczowego Personelu Kierowniczego Grupy

W okresie 9 miesięcy 2025 roku Grupa zawarła transakcje z członkami zarządu oraz osobami blisko z nimi powiązanymi o wartości 46 tys. PLN. Transakcje powyższe dotyczyły sprzedaży wyrobów Grupy. W okresie sprawozdawczym Grupa nie zawierała transakcji z członkami Rady Nadzorczej oraz Zarządu poza opisanymi powyżej oraz 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):	9 miesięcy 2025	9 miesięcy 2024
Wynagrodzenia zasadnicze w jednostce dominującej*	2 765	3 141
Wynagrodzenie zmienne w jednostce dominującej**	6 876	7 890
Świadczenia niepieniężne ****	52	25
Razem wynagrodzenia Zarządu w Grupie Kęty S.A.	9 693	11 056
Wynagrodzenia w innych podmiotach Grupy***	1 780	1 644
Razem wynagrodzenia Zarządu	11 473	12 700

*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 okresie 9 miesięcy 2025 roku zawiązano rezerwę na potencjalne premie dla członków Zarządu do wypłaty w 2026 roku z tytułu premii za 2025 rok w łącznej kwocie 3 968 tys. PLN (w okresie 9 miesięcy 2024 roku – w kwocie 6 645 tys. PLN).

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej przedstawiało się następująco:

Rada Nadzorcza (dane w tys. PLN)	9 miesięcy 2025	9 miesięcy 2024
Wynagrodzenia z tytułu pełnionej funkcji	1 156	1 084
Świadczenia niepieniężne*	7	9
Razem	1 163	1 093

*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 I transzy programu z 2023 roku	14 000	30.09.2026	2 800
Opcje na akcje z II transzy programu z 2023 roku	22 600	30.09.2027	9 040
Opcje na akcje z III transzy programu z 2023 roku	24 500	30.09.2028	12 600

Ponadto Zarząd w dniu 01.10.2025 roku w ramach realizacji warunków III transzy programu z roku 2020 otrzymał prawo do nabycia 5,6 tys. akcji Spółki po cenie 381,99 PLN za akcję.

W maju 2025 roku członkowie Zarządu poprzedniej kadencji, 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

	30.09.2025	31.12.2024
Wartość agio emisyjnego	124	91
Razem	124	91

W okresie 9 miesięcy 2025 roku Grupa wyemitowała 506 akcji po cenie emisyjnej 361,50 PLN w ramach realizacji I transzy programu z 2020 roku oraz 87 101 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	30.09.2025	31.12.2024
Aktywa			
Nieruchomości inwestycyjne	3	4	4
Instrumenty pochodne zabezpieczające	2	2	1
Razem		6	5
Zobowiązania			
Instrumenty pochodne zabezpieczające	2	1	0
Razem		1	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.

	9 miesięcy 2025	9 miesięcy 2024
Zysk netto w tys. PLN przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	466 355	464 100
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą	9 814 968	9 685 250
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą	9 843 837	9 707 516
Podstawowy zysk na jedną akcję (w PLN)	47,51	47,92
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN)	47,38	47,81

W okresie sprawozdawczym uprawnieni pracownicy nabywali 87 607 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 2 899 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 9 miesięcy 2025 roku wyniosła 846,74 PLN. Cena zamknięcia na dzień 30.09.2025 roku wyniosła 923 PLN.

Potencjalna liczba akcji zwykłych związana z programami opcji pracowniczych zwiększająca liczbę akcji, przyjęta do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję, wynosi 28 869 sztuk.

33. Transakcje z podmiotami powiązanymi w tys. PLN

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

Podmiot powiązany	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania	Dywidendy	Odsetki od pożyczek
Aluform Sp. z o.o.	1 234	50 671	214	9 248	14 693	996
Aluminium Kety EMMI d.o.o.	10 444	763	1 653	0	0	0
Aluminium Kety Deutschland GmbH	0	2 756	0	539	0	0
Aluminium Kety CSE s.r.o.	0	949	0	0	0	0
Alupol LLC	28 944	5 084	3 071	10 208	0	0
Grupa Kety Italia S.R.L.	0	1 327	0	382	0	0
Aluprof S.A.	417 493	944	144 903	136	324 358	0
Glassprof Sp. z o.o.	122	0	35	0	0	0
SELT Sp. z o.o.	62 564	6	26 252	0	0	0
Aluprof System Romania S.R.L.	119	0	23	0	0	0
Aluprof System Czech s.r.o.	59	0	10	0	0	0
Aluprof Hungary Kft.	305	119	7	0	0	0

(w milionach PLN)

Cd.

Podmiot powiązany	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania	Dywidendy	Odsetki od pożyczek
Aluprof UK Ltd.	236	0	28	0	0	0
Aluprof Belgium N.V	94	0	10	0	0	0
Alupol Packaging S.A.	1 591	4	397	1	241 536	40
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	5 280	57	1 312	0	0	0
Alupol Films Sp. z o.o.	649	0	183	0	0	0
Dekret Sp. z o.o.	974	2 861	84	380	784	0
Razem	530 108	65 541	178 182	20 894	581 371	1 036

34. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

II. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

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

Wysoki poziom wykorzystania mocy produkcyjnych. Pomimo panującej na wielu rynkach słabej koniunktury oraz okresu wakacyjnego, Segmenty Grupy Kapitałowej pozyskały zamówienia w ilościach pozwalających na utrzymanie wysokiego poziomu wykorzystania mocy produkcyjnych (80 – 90%) w poszczególnych segmentach.

W 3 kwartale zakończono proces kontraktacji głównych urządzeń oraz hali produkcyjnej dla nowej inwestycji w Segmencie Opakowań Giętkich - linii do produkcji folii BOPP w zakładzie w Oświęcimiu. Budowa hali oraz produkcja urządzeń przez wykonawców będzie realizowana w ciągu najbliższych dwóch lat. Uruchomienie linii jest planowane w pierwszej połowie 2028 roku.

2. Czynniki mające istotny wpływ na wyniki bieżącego kwartału

Poziom popytu na produkty spółki

W 3 kwartale 2025 roku pomimo utrzymującej się słabej koniunktury, wszystkie Segmenty Grupy osiągnęły rosnący poziom zamówień. Sprzedaż w ujęciu ilościowym wzrosła w Segmencie Wyrobów Wyciskanych o 2% r/r, wzrost w Segmencie Systemów Aluminiowych osiągnął poziom 8% r/r w przypadku wyrobów architektonicznych i 2% r/r w przypadku wyrobów roletowych, natomiast w Segmencie Opakowań Giętkich 2% r/r. W ujęciu wartościowym w Segmencie Wyrobów Wyciskanych odnotowano 2% spadek przychodów r/r, w Segmencie Opakowań Giętkich 5% spadek przychodów r/r, a Segment Systemów Aluminiowych osiągnął w omawianym okresie 20% wzrost wartości przychodów ze sprzedaży r/r, w połowie spowodowany dłuższym okresem konsolidacji spółki Selt włączonej w struktury Segmentu we wrześniu 2024 roku.

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 3 kwartału 2025 roku średni kurs EUR/PLN wyniósł 4,2594 i był o ok. 1 % niższy od notowanego w analogicznym okresie roku poprzedniego. Średni kurs USD/PLN wyniósł 3,6471 i był niższy o 6 % r/r.

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 względem PLN.

Ceny podstawowych surowców

Podstawowym surowcem wykorzystywanym przez Grupę Kapitałową, stanowiącym ok. połowę kosztów surowców i materiałów jest aluminium (w tym także złom aluminiowy, blacha i folia aluminiowa). Grupa Kapitałowa jest zatem narażona na ryzyko zmian notowań tego surowca na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME), które stanowią bazę do zawieranych przez spółki Grupy Kapitałowej kontraktów. W III kwartale 2025 roku średnia cena aluminium 3M wyniosła ok. 2617 USD/t, co oznaczało wzrost o ok. 8 % w USD, a po przeliczeniu na PLN wzrost o 1% 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 osiągane 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 raportem okresowym Grupa Kapitałowa posiadała zadłużenie w kwocie 832 mln PLN z tytułu kredytów długoterminowych 346 mln PLN z tytułu kredytów krótkoterminowych. Około 21% wartości kredytów było utrzymywane w walutach obcych (głównie w EUR), co ma odzwierciedlenie w rachunku zysków i strat poprzez comiesięczną wycenę wpływu zmian kursu walut obcych na wartość kredytów.

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

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 których trafia ponad 50% skonsolidowanych przychodów Grupy Kapitałowej oraz sprzedaż art. FMCG, dla których opakowania produkowane są przez Segment Opakowań Giętkich (ok. 20% skonsolidowanych przychodów). W obszarze budownictwa Zarząd zakłada, iż popyt utrzyma się na zbliżonym do 3 kwartału poziomie, z wyjątkiem produktów z ochroną przeciwsłoneczną (pergole, markizy itp.), gdzie popyt w 4 kwartale spada cyklicznie o ok. 30 – 40% vs 3 kwartał. W przypadku sprzedaży opakowań okres przedświąteczny sprzyja zwiększonej konsumpcji dóbr FMCG, a więc zapotrzebowanie na opakowania może być wyższe o kilka punktów procentowych w porównaniu z III kwartałem, jednak zależy to od aktualnych nastrojów wśród konsumentów. Sezonowo w grudniu, podobnie jak w poprzednich latach, istotnie zmniejszy się zapotrzebowanie na produkty Grupy Kapitałowej ze względu na planowane postoje produkcyjne występujące u wielu klientów oraz w Grupie Kapitałowej, a także okres świąteczny.

Kursy walutowe

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

Ceny podstawowych surowców

Ze względu na informacje z rynku dotyczące spodziewanej poprawy koniunktury gospodarczej spodziewamy niewielkiego wzrostu cen surowców w kolejnych miesiącach 2025 roku.

Poziom zadłużenia

Szacuje się, iż wartość zadłużenia netto Grupy Kapitałowej zwiększy się w IV kwartale 2025 roku o ok. 0,2 mld PLN na co wpłyną głównie: wyniki operacyjne IV kwartału br., wypłata II transzy dywidendy jak również płatności związane z procesem inwestycyjnym. Koszt obsługi zadłużenia w kolejnym kwartale ulegnie zwiększeniu w związku ze zwiększonym poziomem zadłużenia. Przyjmuje się, że stopy procentowe pozostaną bez zmian lub spadną pod koniec IV kwartału o nie więcej niż 0,25 pkt bazowych. Ok. 8 % zadłużenia spółki oparte jest na stałej stopie procentowej lub jest zabezpieczone transakcją IRS.

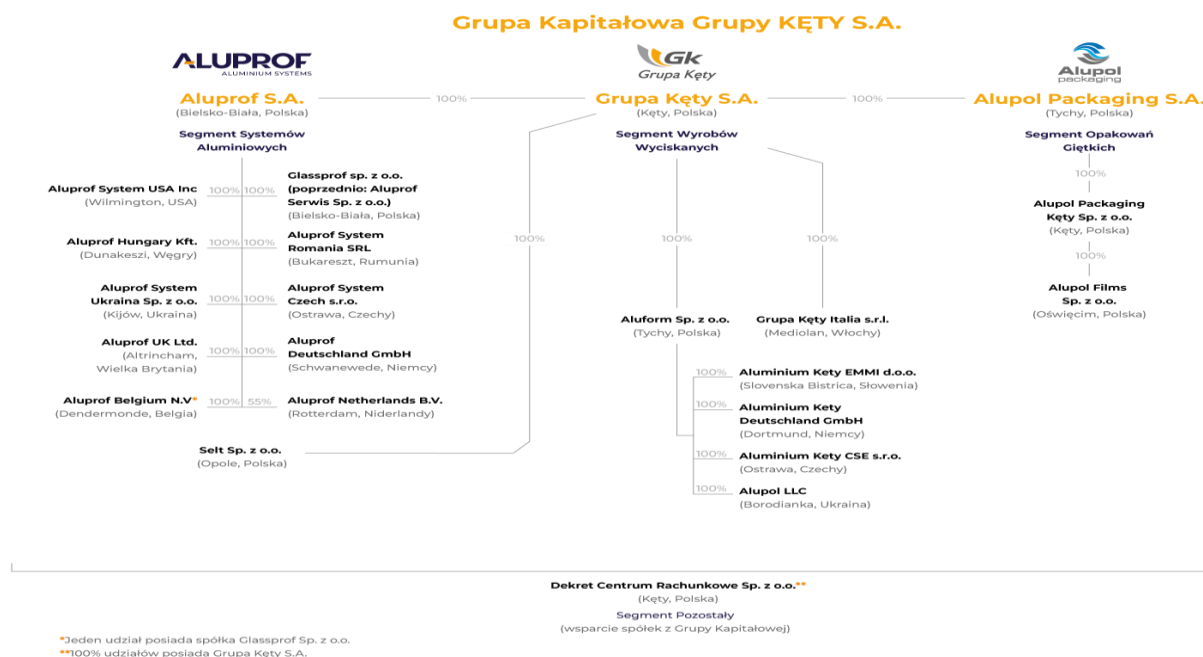
4. Schemat organizacyjny oraz struktura zarządzania

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



Za nadzór nad poszczególnymi obszarami działalności Grupy Kapitałowej i realizację wszystkich działań w ich ramach odpowiada Zarząd Grupy Kęty S.A.

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. Wewnętrzny podział odpowiedzialności przedstawiono 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.

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.

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

Zgodnie z przekazanymi informacjami, na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego osoby zarządzające Spółką były w posiadaniu 47 652 akcji zwykłych na okaziciela Grupy Kęty S.A., w tym: Pan Roman Przybylski 0 akcji, Pan Rafał Warpechowski 14 000 akcji oraz Pan Tomasz Grela 33 652 akcji (w tym 13 339 akcji bezpośrednio oraz 20 313 akcji pośrednio poprzez podmiot blisko związany tj. Grela Fundacja Rodzinna).

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. 30.07.2025 roku do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego, Grupa Kęty otrzymała informację o:

- zbyciu przez Pana Tomasza Grełę na rzecz podmiotu blisko związanego tj. Grela Fundacja Rodzinna 20 313 akcji Emitenta.

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 22 600 szt. warrantów serii B uprawniających do nabycia akcji zwykłych na okaziciela serii J, w tym: Roman Przybylski – 8 600 szt., 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 2026.
- nabycia 24 500 szt. warrantów serii C uprawniających do nabycia akcji zwykłych na okaziciela serii J, w tym: Roman Przybylski – 9 500 szt., Rafał Warpechowski – 7 500 szt., Tomasz Grela - 7 500 szt., pod warunkami zawartymi w regulaminie programu, których spełnienie będzie weryfikowane po zatwierdzeniu przez WZA sprawozdań finansowych Grupy KĘTY S.A. za rok 2027

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

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

Spółki Alupol Packaging S.A. oraz Alupol Packaging KĘTY Sp. z o.o., wchodzące w skład Segmentu Opakowań Giętkich grupy kapitałowej Emitenta, w latach 2021-2022 dokonywały importu folii aluminiowej wykorzystywanej do produkcji opakowań z Tajlandii. Import ten dla potrzeb naliczania opłat celnych traktowany był jako import towarów pochodzących z Tajlandii co potwierdzały certyfikaty pochodzenia towarów wydawane przez państwowe organy tajlandzkie. W 2023 roku powyższe transakcje zostały objęte kontrolami celno-skarbowymi prowadzonymi przez Śląski Urząd Celno-Skarbowy w Katowicach oraz Pomorski Urząd Celno-Skarbowy w Gdyni. Powyższe kontrole wbrew stanowisku spółek oraz dowodom przedstawianym przez kontrolowane Spółki stwierdziły, iż eksport folii aluminiowej do UE w badanym okresie był wynikiem przeniesienia przez producenta folii działalności z Chin do Tajlandii wyłącznie w celu uniknięcia nałożonych na chińską folię aluminiową środków antydumpingowych i wyrównawczych. W oparciu o wydane decyzje, na Grupę nałożono zobowiązania celne w łącznej wysokości 37,2 mln PLN oraz odsetki w kwocie 11,5 mln PLN. Zobowiązania te zostały uregulowane w ustawowym terminie w 2024 roku.

Spółki nie zgadzają się z decyzjami organów celnych i złożyły odwołania do organów II instancji, wskazując na selektywną i arbitralną ocenę materiału dowodowego przez organy celno-skarbowe, które uwzględniły jedynie dowody wspierające ich stanowisko. W trakcie 2025 roku Spółki otrzymały decyzje organów II instancji podtrzymujące decyzje organów I instancji.

W związku z powyższym Spółki zaskarżyły przedmiotowe decyzje w całości do właściwych Wojewódzkich Sądów Administracyjnych w Gdańsku oraz 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. Skargi Grupy dotyczą kilkunastu decyzji organów celnych. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Wojewódzki Sąd Administracyjny w Gliwicach wyznaczył 28 października 2025 roku jako termin rozprawy w sprawie pierwszej z kilkunastu skarg Grupy w powyższej kwestii.

8. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

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

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

Poniżej przedstawiony został wykaz istotnych poręczeń kredytów i pożyczek oraz gwarancji obowiązujących na dzień 30 września 2025 roku 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 S.A.	Aluprof S.A. (Podmiot zależny Emitenta)	PKO BP S.A.	350	525	27.08.2027 rok	stałe za każdy rozpoczęty kwartał

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

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

11. Akcje i akcjonariusze

Akcje Spółki są notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od 16 stycznia 1996 roku pod kodem 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 (30 lipca 2025 roku) oraz na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego przedstawia się następująco.

Nazwa podmiotu	Liczba akcji na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego (22.10.2025 r.)	Udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów	Liczba akcji na dzień publikacji ostatniego raportu okresowego (30.07.2025 r.)	Udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów
Nationale – Nederlanden OFE	1 509 990*	15,37%	1 509 990*	15,37%
Allianz Polska OFE	1 456 533*	14,83%	1 456 533*	14,83%
OFE PZU ZŁOTA JESIEŃ	863 709*	8,79%	863 709*	8,79%
Generali OFE	786 984*	8,01%	786 984*	8,01%
Vienna OFE	601 594*	6,13%	601 594*	6,13%
Pozostali	4 603 943	46,87%	4 603 943	46,87%
Razem	9 822 753	100%	9 822 753	100%

* 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.

GRUPA KĘTY S.A.

KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA ZA 3 KWARTAŁ 2025 ROKU

(w milionach PLN)

III. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA GRUPY KĘTY S.A.

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	3 kwartał 2025	9 miesięcy 2025	3 kwartał 2024	9 miesięcy 2024
Przychody z umów z klientami	474	1 485	479	1 405
Koszty operacyjne ogółem, w tym:	(464)	(1 449)	(465)	(1 346)
Amortyzacja	(20)	(60)	(18)	(52)
Materiały i energia oraz wartość sprzedanych materiałów i towarów	(353)	(1 101)	(340)	(970)
Usługi obce	(51)	(151)	(55)	(164)
Podatki i opłaty	(3)	(8)	(7)	(11)
Świadczenia pracownicze	(56)	(169)	(49)	(157)
Aktualizacja wartości aktywów finansowych MSSF9	0	0	1	1
Pozostałe koszty rodzajowe	0	(1)	0	(1)
Zmiana stanu produktów oraz produkcji w toku	17	36	1	1
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	2	5	2	7
Zysk ze sprzedaży	10	36	14	59
Dywidendy	0	581	0	556
Pozostałe przychody operacyjne	2	4	1	2
Pozostałe koszty operacyjne	(1)	(2)	0	(1)
Zysk z działalności operacyjnej	11	619	15	616
Przychody finansowe	1	4	2	2
Koszty finansowe	(9)	(35)	(8)	(20)
Zysk przed opodatkowaniem	3	588	9	598
Podatek dochodowy	2	(3)	(3)	19
Zysk netto z działalności kontynuowanej	5	585	6	617
Podstawowy zysk netto na jedną akcję (w PLN)	0,47	59,59	0,60	63,70
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję (w PLN)	0,47	59,41	0,60	63,56

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zaprzestała żadnej działalności.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	3 kwartał 2025	9 miesięcy 2025	3 kwartał 2024	9 miesięcy 2024
Zysk netto za okres	5	585	6	617
Inne całkowite dochody, które będą odniesione do wyniku, tym*:	0	0	0	(3)
Wpływ wyników na rachunkowości zabezpieczeń	1	0	0	(4)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(1)	0	0	1
Całkowity dochód za okres	5	585	6	614

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

JEDNOSTKOWY BILANS

AKTYWA	30.09.2025	31.12.2024
I. Aktywa trwałe	1 620	1 624
Rzeczowy majątek trwały	700	718
Prawa do korzystania z aktywów	28	29
Wartości niematerialne	59	44
Akcje i udziały	782	780
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	51	53
II. Aktywa obrotowe	843	504
Zapasy	256	226
Należności z tytułu podatku dochodowego	6	6
Należności z tytułu dywidend	160	0
Należności handlowe i pozostałe	408	262
Pochodne instrumenty finansowe	1	1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	9
Aktywa razem	2 463	2 128

PASYWA	30.09.2025	31.12.2024
I. Kapitał własny	1 136	1 058
Kapitał akcyjny	68	68
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	124	91
Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej	61	56
Zyski zatrzymane	883	843
II. Zobowiązania długoterminowe	491	688
Zobowiązania z tytułu kredytów	422	626
Zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów	21	21
Zobowiązania pozostałe	22	14
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	3	3
Dotacje	23	24
III. Zobowiązania krótkoterminowe	836	382
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	214	220
Zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów	1	1
Zobowiązania z tytułu dywidend	381	0
Zobowiązania handlowe i pozostałe	220	143
Zobowiązania z tytułu umów	3	2
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	16	15
Dotacje	1	1
Pasywa razem	2 463	2 128

(w milionach PLN)

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 rachunkowości 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	585	585
<i>Zysk netto za rok obrotowy</i>	0	0	0	0	585	585
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>	0	0	0	0	0	0
Wycena opcji menedżerskich	0	0	5	0	0	5
Emisja akcji	0	33	0	0	0	33
Dywidenda	0	0	0	0	(545)	(545)
Kapitał własny na dzień 30.09.2025	68	124	61	0	883	1 136

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej	Kapitał z rachunkowości 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)	617	614
<i>Zysk netto za rok obrotowy</i>	0	0	0	0	617	617
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>	0	0	0	(3)	0	(3)
Wycena opcji menedżerskich	0	0	12	0	0	12
Emisja akcji	0	30	0	0	0	30
Dywidenda	0	0	0	0	(539)	(539)
Kapitał własny na dzień 30.09.2024	68	90	65	1	846	1 070

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	3 kwartał 2025	9 miesięcy 2025	3 kwartał 2024	9 miesięcy 2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk przed opodatkowaniem	3	588	9	598
Korekty:	30	96	23	71
Amortyzacja	20	60	18	52
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych netto	1	0	(3)	(4)
Odsetki	9	34	7	18
Koszty opcji menedżerskich	0	2	1	5
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału obrotowego i zapłatą podatku	33	684	32	669
Zmiana stanu zapasów	(46)	(30)	(19)	(12)
Zmiana stanu należności netto	195	(306)	389	(278)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów	(6)	84	(27)	23
Zmiana stanu rezerw	0	1	1	2
Zmiana stanu dotacji	0	(1)	(1)	(1)
Przepływy z działalności operacyjnej przed zapłatą podatku	176	432	375	403
Podatek (zapłacony)/zwrócony	3	0	(4)	(6)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	179	432	371	397
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
(+) Wpływy:	1	1	2	2
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1	1	0	0
Odsetki od udzielonych pożyczek	0	0	2	2
(-) Wydatki:	(9)	(56)	(413)	(522)
Zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(9)	(56)	(18)	(127)
Zakup udziałów w jednostce zależnej	0	0	(395)	(395)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8)	(55)	(411)	(520)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
(+) Wpływy:	3	54	300	558
Emisja akcji	3	33	0	30
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	0	21	300	528
(-) Wydatki:	(171)	(428)	(255)	(433)
Wypłata dywidendy	(164)	(164)	(184)	(184)
Splaty kredytów	(1)	(232)	(67)	(234)
Odsetki od kredytów	(6)	(31)	(4)	(15)
Płatności zobowiązań z tytułu praw do korzystania z aktywów	0	(1)	0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(168)	(374)	45	125
Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed zmianą z tytułu różnic kursowych	3	3	5	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	9	9	4	7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	12	12	9	9

(w milionach PLN)

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.....