



Dokument nieoficjalny

**GRUPA KĘTY S.A.**

**ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2024 DO 31 GRUDNIA 2024 ROKU**

**PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI  
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ PRZYJĘTYMI PRZEZ UNIĘ  
EUROPEJSKĄ**

( w mln PLN )

---

Rachunek zysków i strat .....	4
Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów .....	4
Bilans .....	5
Rachunek przepływów pieniężnych .....	6
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	7
Dodatkowe informacje i objaśnienia .....	8
1. Informacje ogólne .....	8
2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	8
3. Skład Zarządu Spółki .....	8
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	8
5. Inwestycje w innych spółkach .....	9
6. Profesjonalny osąd i szacunki .....	9
6.1. Profesjonalny osąd .....	9
6.2. Niepewność szacunków .....	9
7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....	11
7.1. Wpływ wojny w Ukrainie na działalność Spółki .....	11
7.2. Wpływ zmian (ryzyk) klimatycznych na prowadzoną działalność oraz sytuację finansową ....	11
7.3. Oświadczenie o rzetelności sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego. ....	12
7.4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych .....	12
7.5. Jednostka prezentacji .....	12
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....	12
9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie .....	13
10. Korekta błędów .....	13
11. Obszary szacunków .....	13
12. Istotne zasady rachunkowości .....	14
12.1. Wycena do wartości godziwej .....	14
12.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walutach obcych .....	14
12.3. Rzeczowe aktywa trwałe .....	15
12.4. Leasing .....	15
12.5. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych .....	17
12.6. Koszty finansowania zewnętrznego .....	17
12.7. Wartości niematerialne .....	17
12.8. Udziały i akcje w jednostkach zależnych .....	18
12.9. Przedpłaty na zakup rzeczowych aktywów trwałych .....	18
12.10. Aktywa finansowe .....	18
12.11. Utrata wartości aktywów finansowych .....	19
12.12. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia .....	20
12.13. Zapasy .....	21
12.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	21
12.15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	22
12.16. Kapitały własne .....	22
12.17. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne .....	22
12.18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	22
12.19. Rezerwy .....	23
12.20. Odprawy emerytalne .....	23
12.21. Płatności w formie akcji własnych .....	23
12.22. Przychody .....	24

12.23. Koszty.....	26
12.24. Podatki.....	26
12.25. Zysk netto na akcję.....	28
13. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych .....	28
14. Przychody i koszty .....	28
14.1. Przychody z umów z klientami .....	28
14.2. Koszty materiałów i energii oraz wartość sprzedanych materiałów i towarów .....	29
14.3. Koszty świadczeń pracowniczych.....	29
14.4. Dywidendy .....	29
14.5. Pozostałe przychody operacyjne.....	29
14.6. Koszty finansowe .....	30
14.7. Testy na utratę wartości niefinansowych aktywów trwałych .....	30
15. Podatek dochodowy .....	30
15.1. Aktywa/Rezerwa na odroczony podatek dochodowy.....	31
15.2. Zwolnienia w podatku dochodowym.....	31
16. Zysk przypadający na jedną akcję .....	32
17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	33
18. Rzeczowy majątek trwały.....	33
18.1. Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych.....	34
18.2. Zmiany szacunków w zakresie okresów ekonomicznej użyteczności.....	34
18.3. Ograniczenia w dysponowaniu rzeczowymi aktywami trwałymi .....	35
18.4. Kapitalizacja kosztów finansowych.....	35
18.5. Zobowiązania kontraktowe związane z zakupem rzeczowych aktywów trwałych.....	35
18.6. Odpisy z tytułu utraty wartości .....	35
19. Wartości niematerialne.....	35
20. Prawa do korzystania z aktywów.....	36
20.1. Spółka jako leasingobiorca.....	36
20.2. Zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów .....	37
21. Udziały i akcje.....	37
22. Nabycia innych podmiotów oraz zmiany w strukturze organizacyjnej .....	38
23. Przedpłaty na rzeczowe aktywa trwale.....	39
24. Świadczenia pracownicze.....	39
24.1. Programy akcji pracowniczych .....	39
24.2. Długoterminowe świadczenia pracownicze .....	42
25. Zapasy .....	43
26. Należności (zobowiązania) z tytułu podatku dochodowego .....	43
27. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	44
28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	45
29. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe .....	45
29.1. Kapitał podstawowy.....	45
29.2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej.....	45
29.3. Kapitał z wyceny opcji dla kadry kierowniczej .....	46
29.4. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających.....	46
29.5. Zyski zatrzymane.....	46
30. Kredyty bankowe i pożyczki .....	46
31. Dotacje .....	48
32. Krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe .....	48
33. Zobowiązania.....	49

---

33.1. Zobowiązanie handlowe i pozostałe .....	49
33.2. Zobowiązania z tytułu umów.....	49
33.3. Długoterminowe zobowiązania z tytułu zakupu wartości niematerialnych .....	49
34. Zobowiązania i należności pozabilansowe.....	49
34.1. Rozliczenia podatkowe .....	50
35. Struktura właścicielska.....	50
36. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi.....	50
36.1. Skład Grupy Kapitałowej .....	51
36.2. Wynagrodzenie Kluczowego Personelu Kierowniczego Spółki (dane w tys. PLN).....	53
36.3. Udziały Zarządu w programie akcji pracowniczych.....	54
36.4. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi .....	54
36.5. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej .....	54
37. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	54
37.1. Ryzyko zmiany cen podstawowych surowców.....	55
37.2. Ryzyko stopy procentowej .....	55
37.3. Ryzyko walutowe .....	56
37.4. Ryzyko związane z płynnością .....	57
37.5. Ryzyko kredytowe.....	57
37.6. Ryzyka klimatyczne.....	58
38. Pochodne instrumenty finansowe .....	58
38.1. Zabezpieczenia przepływu środków pieniężnych.....	59
38.2. Wpływ transakcji na instrumentach pochodnych na pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów .....	60
39. Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych .....	60
40. Pozycje przychodów i kosztów w podziale na kategorie instrumentów finansowych .....	60
41. Metody wyceny do wartości godziwej .....	61
42. Zarządzanie kapitałem.....	61
43. Struktura zatrudnienia.....	62
44. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami w rachunku przepływów pieniężnych .....	62
45. Wynagrodzenie biegłego rewidenta (dane w tys. PLN).....	63
46. Spółka jako przedsiębiorstwo energetyczne (dane w tys. PLN) .....	63
47. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	66

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	2024	2023
<b>Przychody z tytułu umów z klientami</b>	<b>14.1</b>	<b>1 781</b>	<b>1 944</b>
<b>Koszty operacyjne ogółem, w tym:</b>		<b>(1 724)</b>	<b>(1 791)</b>
Amortyzacja	18, 19, 20	(70)	(60)
Materiały i energia oraz wartość sprzedanych materiałów i towarów	14.2	(1 242)	(1 298)
Usługi obce		(213)	(202)
Podatki i opłaty		(13)	(8)
Świadczenia pracownicze	14.3	(196)	(194)
Aktualizacja wartości aktywów finansowych		0	2
Pozostałe koszty rodzajowe		(3)	(3)
Zmiana stanu produktów oraz produkcji w toku		3	(38)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby		10	10
<b>Zysk ze sprzedaży</b>		<b>57</b>	<b>153</b>
Dywidendy	14.4	556	444
Pozostałe przychody operacyjne	14.5	13	13
Pozostałe koszty operacyjne		(2)	(3)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>624</b>	<b>607</b>
Przychody finansowe		2	0
Koszty finansowe	14.6	(33)	(23)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>593</b>	<b>584</b>
Podatek dochodowy	15	21	0
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>614</b>	<b>584</b>
Podstawowy zysk netto na jedną akcję (w PLN)	16	63,27	60,47
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję (w PLN)	16	63,10	60,47

W roku 2024 oraz w roku 2023 Spółka nie zaniechała żadnej działalności.

## SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	2024	2023
<b>Zysk netto za okres</b>		<b>614</b>	<b>584</b>
<b>Inne całkowite dochody, które będą odniesione do wyniku</b>		<b>(4)</b>	<b>6</b>
Wycena instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	38.2	(5)	7
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		1	(1)
<b>Całkowity dochód za okres</b>		<b>610</b>	<b>590</b>

## BILANS

AKTYWA	Nota	31.12.2024	31.12.2023
<b>I. Aktywa trwałe</b>		<b>1 624</b>	<b>1 154</b>
Rzeczowy majątek trwały	18	718	688
Wartości niematerialne	19	44	35
Prawa do korzystania z aktywów	20.1	29	22
Akcje i udziały	21	780	383
Przedpłaty na zakup rzeczowych aktywów trwałych		0	2
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15.1	53	24
<b>II. Aktywa obrotowe</b>		<b>504</b>	<b>486</b>
Zapasy	25	226	182
Należności z tytułu podatku dochodowego	26	6	4
Należności handlowe i pozostałe	27	262	288
Pochodne instrumenty finansowe	38	1	5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	9	7
<b>Aktywa razem</b>		<b>2 128</b>	<b>1 640</b>

PASywa	Nota	31.12.2024	31.12.2023
<b>I. Kapitał własny</b>		<b>1 058</b>	<b>953</b>
Kapitał akcyjny	29.1	68	68
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	29.2	91	60
Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej	29.3	56	53
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	29.4	0	4
Zyski zatrzymane	29.5	843	768
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>688</b>	<b>222</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów	30	626	165
Zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów	20.2	21	15
Zobowiązania z tytułu zakupu wartości niematerialnych	33.3	14	15
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	24.2	3	2
Dotacje	31	24	25
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>382</b>	<b>465</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów	30	220	251
Zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów	20.2	1	0
Zobowiązania handlowe i pozostałe	33.1	143	195
Zobowiązania z tytułu umów	33.2	2	3
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	32	15	15
Dotacje	31	1	1
<b>Pasywa razem</b>		<b>2 128</b>	<b>1 640</b>

## RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	2024	2023
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>593</b>	<b>584</b>
<b>Korekty:</b>		<b>97</b>	<b>82</b>
Amortyzacja	18, 19, 20	70	60
Utworzenie odpisów aktualizujących rzeczowy majątek trwały		0	1
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych netto		(5)	(4)
Odsetki		31	15
Koszty opcji menedżerskich	14.3	1	9
Likwidacje środków trwałych		0	1
<b>Przeplwy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału obrotowego i zapłatą podatku</b>		<b>690</b>	<b>666</b>
Zmiana stanu zapasów		(44)	79
Zmiana stanu należności netto		26	51
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych za wyjątkiem kredytów	44	(17)	20
Zmiana stanu rezerw	44	1	(3)
Zmiana stanu dotacji		(1)	(1)
<b>Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej przed zapłatą podatku</b>		<b>655</b>	<b>812</b>
Podatek (zapłacony)/zwrócony	26	(9)	(61)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>646</b>	<b>751</b>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>(+) Wpływy:</b>		<b>2</b>	<b>0</b>
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1	0
Odsetki otrzymane		1	0
<b>(-) Wydatki:</b>		<b>(540)</b>	<b>(145)</b>
Zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(145)	(145)
Nabycia udziałów w jednostkach zależnych		(395)	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(538)</b>	<b>(145)</b>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>(+) Wpływy:</b>		<b>607</b>	<b>129</b>
Emisja akcji (wydanie udziałów) oraz dopłaty do kapitałów		31	0
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		576	129
<b>(-) Wydatki:</b>		<b>(713)</b>	<b>(731)</b>
Dywidendy	17	(539)	(603)
Splaty kredytów		(143)	(106)
Odsetki od kredytów		(31)	(22)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(106)</b>	<b>(602)</b>
<b>Przeplwy pieniężne netto, razem</b>		<b>2</b>	<b>4</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>		<b>7</b>	<b>3</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>28</b>	<b>9</b>	<b>7</b>

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

2024	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2023</b>	<b>68</b>	<b>60</b>	<b>53</b>	<b>4</b>	<b>768</b>	<b>953</b>
Całkowite dochody za okres:	0	0	0	(4)	614	610
<i>Zysk netto za rok obrotowy</i>	0	0	0	0	614	614
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>	0	0	0	(4)	0	(4)
Wycena opcji menadżerskich	0	0	3	0	0	3
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	(539)	(539)
Emisja akcji	0	31	0	0	0	31
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2024</b>	<b>68</b>	<b>91</b>	<b>56</b>	<b>0</b>	<b>843</b>	<b>1 058</b>

2023	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2022</b>	<b>68</b>	<b>60</b>	<b>36</b>	<b>(2)</b>	<b>787</b>	<b>949</b>
Całkowite dochody za okres:	0	0	0	6	584	590
<i>Zysk netto za rok obrotowy</i>	0	0	0	0	584	584
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>	0	0	0	6	0	6
Wycena opcji menadżerskich	0	0	17	0	0	17
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	(603)	(603)
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2023</b>	<b>68</b>	<b>60</b>	<b>53</b>	<b>4</b>	<b>768</b>	<b>953</b>

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### 1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Grupy Kęty S.A. obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2024 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku.

Grupa Kęty S.A. (dalej „Spółka”) jest:

- spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce, z siedzibą w **Kętach przy ul. Kościuszki 111**,
- zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem **KRS 0000121845**,
- notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie pod numerem **ISIN PLKETY000011** oraz sklasyfikowana w sektorze metalowym.

Spółka posługuje się numerem identyfikacji podatkowej **NIP 549-000-14-68**.

Spółka posiada numer statystyczny **REGON: 070614970**.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność produkcyjna, handlowa, usługowa w zakresie przetwórstwa aluminium i jego stopów. Ponadto Spółka prowadzi działalność w zakresie zarządzania grupą kapitałową Spółki oraz pośrednictwa handlowego, zaopatrzenia i marketingu oraz innych (w tym przesył i dystrybucja gazu ziemnego oraz energii elektrycznej).

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

### 2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka, jako jednostka dominująca Grupy Kapitałowej Grupa Kęty S.A., sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kęty S.A. publikowane jest w tym samym terminie, co sprawozdanie jednostkowe. Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kęty S.A. dostępne jest na stronie [www.grupakety.com](http://www.grupakety.com).

### 3. Skład Zarządu Spółki

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

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

Pan Roman Przybylski został powołany w dniu 15 września 2023 roku do Zarządu przez Radę Nadzorczą Spółki od dnia 01 stycznia 2024 roku na stanowisko Wiceprezesa Zarządu/ Dyrektora ds. Inwestycji i Rozwoju. Poza powyższą zmianą w trakcie 2024 roku i do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządzie Spółki.

W dniu 5 grudnia 2024 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki obecnego Wiceprezesa Zarządu – Pana Romana Przybylskiego. Uchwała ta wejdzie w życie w roku 2025, w dniu następnym po wygaśnięciu mandatów członków Zarządu obecnej kadencji, tj. po dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2024.

### 4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 27 marca 2025 roku.

## 5. Inwestycje w innych spółkach

Spółka posiada inwestycje bezpośrednie w następujących jednostkach zależnych:

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności podstawowej	Udziały w kapitale podstawowym oraz ogólnej liczbie głosów na dzień 31.12.2024	Udziały w kapitale podstawowym oraz ogólnej liczbie głosów na dzień 31.12.2023	Data objęcia kontroli przez Grupę Kęty S.A.
1.	Alupol Packaging S.A.	Tychy, Polska	Działalność produkcyjna i handlowa w zakresie opakowań z tworzyw sztucznych	100,00 %	100,00 %	04/1998
2.	Aluprof S.A.	Bielsko-Biała, Polska	Produkcja stolarki budowlanej	100,00 %	100,00 %	06/1998
3.	SELT Sp. z o.o.*	Opole, Polska	Produkcja osłon przeciwsłonecznych dla budownictwa	100,00%	0,00%	09/2024
4.	Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.	Kęty, Polska	Usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych	100,00 %	100,00 %	09/1999
5.	Aluform Sp. z o.o.	Tychy, Polska	Usługowa produkcja kształowników	100,00 %	100,00 %	6/2009
6.	Grupa Kety Italia S.R.L.	Mediolan, Włochy	Pośrednictwo handlowe	100,00 %	100,00 %	5/2014

\*Informację na temat przejęcia SELT Sp. z o.o. przedstawiono w nocie 22.

## 6. Profesjonalny osąd i szacunki

### 6.1. Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych w nocie 6.2, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

### 6.2. Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów lub zobowiązań.

#### **Składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego**

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Wycena aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od działalności w PSI wymaga od kierownictwa osądów w odniesieniu co do osiągniętych w przyszłości dochodów podatkowych oraz wypełnienia warunków określonych w decyzji PSI. W szczególności zmniejszenie uzyskiwanych wyników podatkowych realizowanych z tytułu działalności w ramach Polskiej Strefy Inwestycji na podstawie decyzji o wsparciu inwestycji w przyszłości może spowodować zmniejszenie wartości rozpoznawanego aktywa z tego tytułu. Szczegółowe informacje dotyczące aktywów z tytułu podatku odroczonego dotyczącego ulgi PSI przedstawiono w notach 15.1. oraz 15.2.

### ***Utrata wartości aktywów***

Ocena ryzyka utraty wartości aktywów wymaga szacunków w zakresie oceny potencjalnych przesłanek utraty wartości, a w przypadku ich identyfikacji przeprowadzenia testów na utratę wartości. Testy na utratę wartości opracowywane są o założenia makro i mikroekonomiczne oraz w oparciu o prognozy finansowe na kolejne lata, których realizacja nie jest pewna i często jest poza kontrolą Spółki.

W 2024 roku Spółka nie zidentyfikowała przesłanek do utraty wartości aktywów trwałych.

### ***Wycena rezerw i rozliczeń międzyokresowych biernych***

Wycena pozostałych rezerw oraz rozliczeń międzyokresowych biernych, w tym na premie oraz z tytułu niewykorzystanych urlopów, opiera się na szacunkach Zarządu.

Do rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych zaliczane są rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe. Zostały one oszacowane przez licencjonowanego aktuariusza za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 24.2. Kwoty utworzonych rezerw oraz rozliczeń międzyokresowych biernych odzwierciedlają najbardziej właściwy szacunek nakładów pieniężnych niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy. Jeżeli skutek zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które według oczekiwań będą niezbędne do wypełnienia obowiązku.

### ***Wartość godziwa pochodnych instrumentów finansowych***

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w notach 12.1, 40 oraz 42.

### ***Odpisy aktualizujące zapasy***

Informacje o sposobie ustalania wartości zapasów przedstawiono w nocie 12.13.

### ***Odpisy aktualizujące należności***

Informacje o sposobie ustalania wartości należności przedstawiono w nocie 12.11.

### ***Wartość godziwa programu opcji na akcje dla kadry kierowniczej***

Spółka prowadzi program opcji na akcje Spółki dla kadry kierowniczej. Wartość godziwa tego programu ustalana jest na dzień uruchomienia programu przez aktuariusza za pomocą metod aktuarialnych. Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia prawdopodobieństwo realizacji poszczególnych warunków nierynkowych objęcia akcji dokonując odpowiedniej korekty ilości opcji na akcje przyjętych do wyceny.

Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 24.1.

### ***Stawki amortyzacyjne***

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu użytkowania składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych oraz praw do korzystania z aktywów. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w notach 12.3 oraz 12.7.

Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów użytkowania na podstawie bieżących szacunków.

### ***Niepewności szacunków w zakresie identyfikacji umów oraz relacji biznesowych dot. MSSF 16***

Szacunki oraz niepewności w tym obszarze opisano w nocie 12.4.

### ***Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi***

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Zmiany te powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do ich interpretacji prawnej. Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania kar i grzywien. W konsekwencji, kwoty prezentowane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisów ustawy podatkowej. Zgodnie

z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Powyższe regulacje wymagają znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Spółka ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 *Podatek dochodowy* w oparciu o zysk/(stratę podatkową), wartość podatkową aktywów/pasywów możliwą do zrealizowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe oraz stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi.

## 7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej oraz kapitałów własnych, które zostały przeszacowane za okresy objęte hiperinflacją zgodnie z MSR 29.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej w grupie kapitałowej niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Kęty S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 roku, które jest prezentowane na stronie internetowej Spółki [www.grupakety.com](http://www.grupakety.com) w terminie publikacji niniejszego sprawozdania.

Na podstawie analiz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w ocenie Zarządu nie występuje zagrożenia kontynuacji działalności Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Powyższe analizy obejmowały w szczególności ocenę wpływu na działalność Spółki wojny w Ukrainie (nota 7.1), zagadnień klimatycznych (nota 7.2). Analizy te obejmowały wiele czynników, które mogą ulec zmianie w przyszłości.

### 7.1. Wpływ wojny w Ukrainie na działalność Spółki

Grupa Kęty S.A. prowadzi działalność na terenie Ukrainy poprzez spółkę Alupol LLC z siedzibą w Borodiance. Właścicielem Alupol LLC jest spółka zależna od Grupa Kęty S.A. tj. Aluform Sp. z o.o.

24 lutego 2022 r. wojska rosyjskie wtargnęły na terytorium Ukrainy rozpoczynając zbrojną agresję na ten kraj.

W związku z powyższą sytuacją Alupol LLC zawiesiła działalność w dniu 24 lutego 2022 roku i wznowiła ją w ograniczonym zakresie w maju 2022 roku.

Spółka Alupol LLC przed wybuchem wojny w około 60% świadczyła usługi wyciskania profili aluminiowych dla Grupa Kęty S.A. Ograniczenie mocy produkcyjnych spółki ukraińskiej zmniejszyło zdolności produkcyjne Grupy Kęty S.A. o około 5% w skali roku. Jednakże, z uwagi na uruchomienie pracy w ograniczonym zakresie oraz możliwość wykorzystania pozostałych mocy produkcyjnych Grupy Kęty S.A. które dodatkowo w 2024 roku zostały powiększone poprzez uruchomienie w Kętach dwóch nowych pras w skali całego roku 2024 oraz roku 2023 nie wpłynęło to na realizowany przez Spółkę poziom sprzedaży.

Alupol LLC wykorzystywał w 2024 roku około 65% (rok 2023 – 57%) swoich zdolności produkcyjnych. Stan zapasów Spółki będących w toku przerobu w Alupol LLC Ukraina wyniósł 0,3 mln PLN na 31.12.2024 roku oraz 1,4 mln PLN na 31.12.2023 roku. Spółka nie posiada innych znaczących dostawców ani odbiorców zlokalizowanych na Ukrainie, nie posiada też innych istotnych aktywów i zobowiązań w stosunku do podmiotów z Ukrainy, Rosji i Białorusi.

Spółka nie posiada dostawców ani odbiorców z Rosji i Białorusi.

### 7.2. Wpływ zmian (ryzyk) klimatycznych na prowadzoną działalność oraz sytuację finansową

Spółka nie identyfikuje aktualnie istotnego wpływu tzw. agendy klimatycznej mającej na celu osiągnięcie neutralności klimatycznej zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2021/1119 z dnia 30 czerwca 2021 r. w sprawie ustanowienia ram na potrzeby osiągnięcia neutralności klimatycznej i zmiany rozporządzeń (WE) nr 401/2009 i (UE) 2018/1999 (Europejskie prawo o klimacie) na bieżącą, jak i w dającej się przewidzieć przyszłości, działalność operacyjną Spółki.

W szczególności budżet na rok 2025 oraz strategia Spółki jak również Grupy Kapitałowej nie zakładają istotnego wpływu zagadnień klimatycznych na działalność Spółki. Spółka na bieżąco analizuje również kwestie związane z ryzykiem klimatycznym występującym w ramach łańcucha wartości oraz potencjalny wpływ tzw. ryzyka przejścia związanego z transformacją w kierunku gospodarki niskoemisyjnej. Na dzień dzisiejszy nie zidentyfikowano istotnego wpływu ryzyka klimatycznego na sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2024.

Spółka nie posiada istotnych własnych źródeł energii elektrycznej oraz gazu. Rzeczowe aktywa trwałe Spółki spełniają określone przepisami warunki, zarówno aktualne oraz te, których można racjonalnie oczekiwać.

Spółka nie identyfikuje, aby regulacje klimatyczne i ryzyka klimatyczne miały istotny wpływ na pozycje aktywów i pasywów prezentowane w sprawozdaniu finansowym, w tym na założenia przyjmowane do ich wyceny. Oddziaływanie ryzyk klimatycznych na zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu dane finansowe przedstawiono w notcie 37.6.

### **7.3. Oświadczenie o rzetelności sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego.**

Zarząd Grupy Kęty S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę Kęty S.A. zasadami rachunkowości (przedstawionymi w niniejszym sprawozdaniu) oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kęty S.A., a sprawozdanie Zarządu Grupy Kęty S.A. z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz sytuacji Grupy Kęty S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

### **7.4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych**

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą prezentacji niniejszych sprawozdań finansowych jest złoty polski (PLN).

### **7.5. Jednostka prezentacji**

W celu poprawy przejrzystości informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym od 2024 roku Spółka prezentuje dane z dokładnością do miliona PLN. Tam gdzie może być to istotne Spółka po odpowiednim zaznaczeniu prezentuje dane z większą dokładnością.

## **8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości**

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku, za wyjątkiem zmian do nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2024 roku oraz za wyjątkiem zmiany jednostki prezentacji o której mowa w notcie 7.5.

### **Nowe i zmienione standardy i interpretacje obowiązujące od 2024 roku:**

- **zmiany do MSSF 16** dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu w transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego,
- **zmiany do MSR 1** dotyczące klasyfikacji zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe (w tym zmiany dotyczące odroczenia daty wejścia w życie),
- **zmiany do MSR 1** dotyczące długoterminowych zobowiązań powiązanych z kowenantami,
- **zmiany do MSR 7 i MSSF 7** dotyczące ujawniania informacji na temat umów finansowania zobowiązań wobec dostawców.

Z wyjątkiem zmian do MSR 7 i MSSF 7, powyższe zmiany, do dnia publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską. Spółka wdroży te zmiany zgodnie z datą ich pierwszego obowiązkowego zastosowania.

### **W ocenie Spółki:**

- zmiany do MSSF 16 z uwagi na niewystępowanie w Spółce transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego nie mają wpływu na zaprezentowane przez Spółkę dane,
- zmiany do MSR 1 nie mają wpływu na obecną klasyfikację zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, ponieważ Spółka prezentowała te zobowiązania w sposób zbieżny ze zmienionymi wymogami,
- zmiany do MSR 7 i MSSF 7 dotyczące ujawniania informacji na temat umów finansowania zobowiązań wobec dostawców, po ich przyjęciu przez Unię Europejską zostaną uwzględnione przez Spółkę. Do tej pory Spółka nie korzysta z faktoringu odwrotnego.

Spółka przeprowadziła szczegółowe analizy powyższych zmian w wyniku których zostało stwierdzone iż nie mają one istotnego znaczenia dla sprawozdawczości Spółki.

## 9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego następujące nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Raportowania (RMSR), które nie weszły w życie do dnia 31.12.2024 roku:

- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
- MSSF 18: *Prezentacja i ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych* (opublikowano dnia 9 kwietnia 2024 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później;
- MSSF 19: *Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji* (opublikowano dnia 9 maja 2024 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: *Zmiany dotyczące klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych* (opublikowano dnia 30 maja 2024 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później;
- Coroczne poprawki, tom 11 (opublikowano dnia 18 lipca 2024 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: *Umowy odwołujące się do energii elektrycznej zależnej od warunków naturalnych* (opublikowano dnia 18 grudnia 2024 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później.

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

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

Wg oceny Spółki zmienione a niezatwierdzone standardy nie będą miały wpływu na sprawozdawczość Spółki.

## 10. Korekta błędów

Niniejsze sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt z tytułu błędów.

## 11. Obszary szacunków

Główne szacunki Zarządu oraz przyjęte założenia zostały przedstawione w odpowiednich notach objaśniających do sprawozdania finansowego:

- szacunki i założenie dotyczące okresów użyteczności rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych przedstawiono w notach 12.3 oraz 12.7,
- szacunki w zakresie odpisów aktualizujących zapasy przedstawiono w notce 25,

- szacunki w zakresie odpisów aktualizujących rzeczowy majątek trwały przedstawiono w nocie 14.7 i 18.6,
- szacunki i założenia w zakresie odpisów aktualizujących należności przedstawiono w nocie 27,
- szacunki w zakresie świadczeń pracowniczych oraz rezerw przedstawiono w notach 24.2 oraz 32,
- szacunki w zakresie programu opcji na akcje przedstawiono w nocie 24.1,
- ocena przesłanek utraty wartości oraz szacunki w zakresie zdyskontowanych przepływów pieniężnych użytych do kalkulacji ewentualnych odpisów aktualizujących udziały w jednostkach zależnych przedstawiono w nocie 21,
- szacunki w zakresie wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych przedstawiono w nocie 38 oraz 41,
- szacunki w zakresie identyfikacji umów oraz relacji biznesowych dot. MSSF 16 przedstawiono w nocie 12.4,
- ocena przesłanek utraty wartości oraz szacunki w zakresie testów na utratę wartości w nocie 14.7,
- szacunki w zakresie składników aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego przedstawiono w nocie 15.1 oraz 15.2.

## 12. Istotne zasady rachunkowości

Z wyjątkiem tych opisanych w nocie 7.5 oraz nocie 8 przyjęte zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły we wszystkich prezentowanych okresach.

### 12.1. Wycena do wartości godziwej

Spółka wycenia instrumenty finansowe takie jak instrumenty pochodne w wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Ponadto wartość godziwa instrumentów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu została ujawniona w notach do sprawozdania finansowego.

Wartość godziwa jest rozumiana jako cena, która byłaby otrzymana ze sprzedaży składnika aktywów, bądź zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach między uczestnikami rynku na dzień wyceny. Wycena wartości godziwej opiera się na założeniu, że transakcja sprzedaży składnika aktywów lub przeniesienia zobowiązania odbywa się:

- na głównym rynku dla danego składnika aktywów bądź zobowiązania lub
- w przypadku braku głównego rynku na najkorzystniejszym rynku dla danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Zarówno główny, jak i najbardziej korzystny rynek muszą być dostępne dla Spółki.

Wartość godziwa składnika aktywów lub zobowiązania jest mierzona przy założeniu, że uczestnicy rynku przy ustalaniu ceny składnika aktywów lub zobowiązania działają w swoim najlepszym interesie gospodarczym.

Posiadane przez Spółkę składniki aktywów niefinansowych nie są wyceniane w wartości godziwej.

Wszystkie aktywa oraz zobowiązania, które są wyceniane do wartości godziwej lub ich wartość godziwa jest ujawniana w sprawozdaniu finansowym są klasyfikowane w hierarchii wartości godziwej w sposób opisany poniżej na podstawie najniższego poziomu danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość:

- Poziom 1 – notowane (nieskorygowane) ceny rynkowe na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- Poziom 2 – techniki wyceny, dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest bezpośrednio bądź pośrednio obserwowalny,
- Poziom 3 – techniki wyceny, dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest nieobserwowalny.

### 12.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty (PLN) są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty (PLN) są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia oraz z rozliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub (kosztów) finansowych lub w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31.12.2024	31.12.2023
USD	4,1012	3,9350
EUR	4,2730	4,3480
GBP	5,1488	4,9997

### 12.3. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonego o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania.

W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń oraz ich części zamiennych w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania rzeczowego aktywa trwałego do używania, takie jak bieżące koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia. Istotną częścią składową są również generalne remonty.

Rzeczowy majątek trwały w momencie jego nabycia zostaje podzielony na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częściami składowymi są również koszty generalnych remontów.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

Typ	Okres	
Budynki i budowle	25 - 75	lat
Urządzenia techniczne i maszyny, w tym:	10 - 25	lat
- istotne części składowe	2 - 25	lat
- istotne remonty	2 - 5	lat
Środki transportu	7 - 15	lat
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	5 - 10	lat

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie, i w razie konieczności – koryguje z efektem od daty zmiany szacunku.

Ocena okresu użytkowania wymaga osądu w zakresie stanu technicznego oraz przydatności aktywa.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto, a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano usunięcia.

Rzeczowe aktywa trwałe w budowie dotyczą składników będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Rzeczowe aktywa trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu gdy składnik ten staje się dostępny do użytkowania. Każdorazowo, przy wykonywaniu generalnego remontu, koszt remontu jest ujmowany w wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych i rozliczany jest do następnego planowanego remontu okresowego.

### 12.4. Leasing

#### *Spółka jako leasingobiorca*

Spółka ocenia w momencie zawarcia umowy czy umowa jest leasingiem lub zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeśli przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie.

W dacie rozpoczęcia leasingu Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Spółka stosuje jednolite podejście do ujmowania i wyceny wszystkich leasingów z wyjątkiem leasingów krótkoterminowych oraz leasingów aktywów o niskiej wartości – opis poniżej.

#### ***Aktywa z tytułu prawa do użytkowania***

Spółka rozpoznaje aktywa z tytułu prawa do użytkowania w dacie rozpoczęcia leasingu (tj. dzień, kiedy bazowy składnik aktywów jest dostępny do użytkowania). Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wyceniane są według kosztu, pomniejszone o łączne odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości, skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu leasingu. Koszt aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje kwotę ujętych zobowiązań z tytułu leasingu, poniesionych początkowych kosztów bezpośrednich oraz wszelkich opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszonych o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe. O ile Spółka nie ma wystarczającej pewności, że na koniec okresu leasingu uzyska tytuł własności przedmiotu leasingu, ujęte aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane metodą liniową przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania lub okres leasingu. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania podlegają testom na utratę wartości.

#### ***Zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów***

W dacie rozpoczęcia leasingu Spółka wycenia zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe obejmują opłaty stałe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe, zmienne opłaty, które zależą od indeksu lub stawki oraz kwoty, których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej. Opłaty leasingowe obejmują również cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć jej wykonanie przez Spółkę oraz płatności kar pieniężnych za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano możliwość wypowiedzenia leasingu przez Spółkę. Zmienne opłaty leasingowe, które nie zależą od indeksu lub stawki, są ujmowane jako koszty w okresie, w którym następuje zdarzenie lub warunek powodujący płatność.

Przy obliczaniu wartości bieżącej opłat leasingowych Spółka stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy w dniu rozpoczęcia leasingu, jeżeli stopy procentowej leasingu nie można z łatwością ustalić. Po dacie rozpoczęcia kwota zobowiązań z tytułu leasingu zostaje zwiększona w celu odzwierciedlenia odsetek i zmniejszona o dokonane płatności leasingowe. Ponadto wartość bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu podlega ponownej wycenie w przypadku zmiany okresu leasingu, zmiany zasadniczo stałych opłat leasingowych lub zmiany osądu odnośnie zakupu aktywów bazowych.

#### ***Leasing krótkoterminowy i leasing aktywów o niskiej wartości***

Spółka stosuje zwolnienie z ujmowania leasingu krótkoterminowego do swoich krótkoterminowych umów leasingu (np. maszyn i urządzeń), tj. umów, których okres leasingu wynosi 12 miesięcy lub krócej od daty rozpoczęcia i nie zawiera opcji kupna. Spółka stosuje również zwolnienie w zakresie ujmowania leasingu aktywów o niskiej wartości. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu krótkoterminowego i leasingu aktywów o niskiej wartości ujmowane są jako koszty metodą liniową przez okres trwania leasingu.

#### ***Spółka jako leasingodawca***

Spółka nie jest stroną tego typu umów.

#### ***Okres leasingu dla umów z opcjami przedłużenia***

Spółka ustala okres leasingu jako nieodwołalny okres leasingu, łącznie z okresami objętymi opcją przedłużenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że opcja zostanie zrealizowana, oraz okresami objętymi opcją wypowiedzenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że opcja nie zostanie wykonana. Spółka stosuje osąd przy ocenie, czy istnieje wystarczająca pewność skorzystania z opcji przedłużenia.

#### ***Okres leasingu dla umów na czas nieokreślony***

Spółka posiada umowy leasingu zawarte na czas nieokreślony oraz umowy, które przekształciły się w umowy na czas nieokreślony w sytuacjach przewidzianych w Kodeksie Cywilnym, w których obie strony dysponują opcją wypowiedzenia. Ustalając okres leasingu, Spółka określa okres egzekwowalności umowy.

#### ***Krańcowa stopa procentowa leasingobiorcy***

Dla umów leasingu dla których Spółka nie jest w stanie z łatwością ustalić stopy procentowej stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy. Jest to stopa procentowa, jaką Spółka musiałaby zapłacić, aby na podobny okres w tej samej walucie i przy podobnych zabezpieczeniach pożyczyć środki niezbędne do zakupu składnika aktywów o podobnej wartości co składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podobnym środowisku gospodarczym.

## 12.5. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów trwałych lub ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne do którego dany składnik należy.

## 12.6. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się jako koszty w rachunku zysków i strat w okresie w jakim je poniesiono. Koszty finansowania zewnętrznego dające się bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów wpływają na jego wartość początkową jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Koszty te podlegają kapitalizacji, jeżeli jest prawdopodobne, że spowodują wpływ do jednostki przyszłych korzyści ekonomicznych, a ich kwotę można w sposób wiarygodny ustalić. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz różnice kursowe powstające w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

Koszty finansowania zewnętrznego, które zostały zaciągnięte bez ściśle określonego celu, a które zostały przeznaczone na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia dostosowywanego składnika aktywów wpływają na wartość początkową tego składnika aktywów w kwocie ustalonej przez zastosowanie stopy kapitalizacji do nakładów poniesionych na ten składnik aktywów. Stopa kapitalizacji stanowi średnią ważoną stopę wszystkich kosztów finansowania zewnętrznego dotyczących pożyczek i kredytów, stanowiących zobowiązanie jednostki w danym okresie, innych niż kredyty zaciągnięte z konkretnym zamiarem pozyskania określonego dostosowywanego składnika aktywów.

Różnice kursowe od kredytów i pożyczek zaciągniętych w walucie obcej (zarówno celowych jak i ogólnych) wpływają na wartość początkową dostosowywanego składnika aktywów w zakresie w jakim stanowią korektę kosztów odsetek. Wartość różnic kursowych korygująca koszt odsetek stanowi różnicę pomiędzy kosztem odsetek od podobnego finansowania, jakie Spółka zaciągnęłaby w swojej walucie funkcjonalnej a kosztem poniesionym przy finansowaniu w walucie obcej.

## 12.7. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia, a koszty prac rozwojowych spełniające kryteria ujmowania, w koszcie wytworzenia. Cena nabycia aktywów niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, za wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów stanowią zmianę wartości szacunkowych i są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji ze skutkiem od początku następnego roku obrotowego.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz nieoddane do użytkowania są poddawane testom na utratę wartości na koniec każdego roku obrotowego oraz w okresie śródrocznym, o ile występują przesłanki utraty wartości.

Spółka nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Pozostałe koszty prac rozwojowych ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia. Koszty prac rozwojowych ujmowane są jako wartości niematerialne zgodnie z koncepcją kosztu historycznego i podlegają odpisom amortyzacyjnym oraz aktualizującym z tytułu utraty wartości. Skapitalizowane nakłady są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Pozostałe wartości niematerialne (w tym oprogramowanie) nabyte przez Spółkę wykazywane są w oparciu o ich cenę nabycia, pomniejszoną o umorzenie oraz odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości. Wydatki poniesione

na wewnętrznie wytworzoną wartość firmy lub znaki towarowe ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

#### ***Nakłady poniesione w terminie późniejszym***

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają aktywowaniu tylko wtedy, gdy jest prawdopodobne, że wystąpi wpływ oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z danym składnikiem. Pozostałe nakłady są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie poniesienia.

#### ***Amortyzacja***

Szacunkowe okresy użytkowania wartości niematerialnych są następujące:

Oprogramowanie	5 - 7 lat
Aktywowane koszty prac rozwojowych	5 - 10 lat

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich usunięcia z bilansu.

### **12.8. Udziały i akcje w jednostkach zależnych**

Udziały i akcje w jednostkach zależnych wykazywane są według kosztu historycznego po pomniejszeniu o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Jednostkami zależnymi są podmioty, które Spółka kontroluje.

Spółka weryfikuje fakt sprawowania kontroli nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli.

Weryfikowane jest również ryzyko utraty wartości aktywów i w przypadku jego identyfikacji przeprowadzane są szacunki odzyskiwalności aktywów.

### **12.9. Przedpłaty na zakup rzeczowych aktywów trwałych**

Zaliczki te jako aktywa niepieniężne wyceniane są w koszcie historycznym pomniejszonym o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Okres realizacji dostaw, na które udzielono zaliczek wynosi zazwyczaj mniej niż 12 miesięcy.

### **12.10. Aktywa finansowe**

Aktywa finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii wyceny:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Jednostka klasyfikuje składnik aktywów finansowych na podstawie modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych (tzw. „kryterium SPPI”). Jednostka dokonuje reklasyfikacji inwestycji w aktywa finansowe wtedy i tylko wtedy, gdy zmianie ulega model zarządzania tymi aktywami.

#### ***Wycena na moment początkowego ujęcia***

Z wyjątkiem niektórych należności z tytułu dostaw i usług, w momencie początkowego ujęcia Spółka wycenia składnik aktywów finansowych w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia tych aktywów finansowych.

#### ***Zaprzestanie ujmowania***

Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych w sytuacji, gdy:

- prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasły lub
- prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych zostały przeniesione, a Spółka dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

### **Wycena po początkowym ujęciu**

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe klasyfikowane są do jednej z czterech kategorii:

- instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

#### **Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie**

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy oraz
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie Spółka klasyfikuje:

- należności handlowe, inne niż objęte faktoringiem oraz wynikające z provisional pricing,
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w rachunku zysków i strat w pozycji „Przychody finansowe”.

#### **Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody**

W prezentowanych okresach sprawozdawczych nie występowały aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

#### **Instrumenty kapitałowe – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody**

W prezentowanych okresach sprawozdawczych nie występowały instrumenty kapitałowe wyceniane do wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

#### **Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

Składniki aktywów finansowych, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zysk lub stratę z wyceny instrumentów dłużnych do wartości godziwej ujmuje się w wyniku finansowym.

Dywidendy ujmowane są w rachunku zysków i strat wtedy, gdy powstaje uprawnienie jednostki do otrzymania dywidendy.

W prezentowanych okresach nie występowały aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy.

W sytuacji, gdy Spółka:

- posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty ujętych kwot oraz
- zamierza rozliczyć się w kwocie netto albo jednocześnie zrealizować składnik aktywów i wykonać zobowiązanie.

Składnik aktywów finansowych i zobowiązanie finansowe kompensuje się i wykazuje w bilansie w kwocie netto.

### **12.11. Utrata wartości aktywów finansowych**

Spółka zgodnie z MSSF 9, dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych (ang. expected credit losses, „ECL”) związanych z instrumentami dłużnymi wycenianymi według zamortyzowanego kosztu i wartości godziwej przez inne całkowite dochody, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Spółka stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia przy użyciu macierzy rezerw. Spółka wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości. Należności Spółki na dzień bilansowy od podmiotów niepowiązanych są w 85% ubezpieczone (31.12.2023 – 83%).

W przypadku pozostałych aktywów finansowych, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Spółka wycenia odpis na

oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia.

Spółka tworzy odpisy aktualizujące na należności w części nie objętej zabezpieczeniem i możliwym do odzyskania m.in. dla:

- należności przeterminowanych powyżej 9 miesięcy,
- należności dochodzonych na drodze sądowej,
- kontrahentów postawionych w stan likwidacji lub upadłości,
- odsetek naliczonych od nieterminowo uregulowanych należności,
- dla dłużników, których sytuacja finansowa nie rokuje spłaty należności, a okres ich przeterminowania jest dłuższy niż 6 miesięcy, Spółka tworzy odpisy w wysokości od 50% do 100% wartości.

Głównym sposobem zabezpieczenia należności są ubezpieczenia należności w wyspecjalizowanych firmach ubezpieczeniowych.

W porównaniu z latami wcześniejszymi, w ostatnich 4 latach wystąpiły dwie równoległe tendencje: istotny spadek odpisów oraz dynamiczny wzrost sprzedaży. Wynikało to ze skutecznych działań windykacyjnych jak i bardzo dobrej koniunktury gospodarczej. Uwzględniając powyższe (cykliczne odwrócenie się ww. tendencji i pogorszenie koniunktury gospodarczej między innymi z powodu wojny w Ukrainie, a także problemy płatnicze klientów) w celu zachowania racjonalności wyliczeń w 2024 oraz 2023 roku wprowadzono wskaźnik korekty razy 4 zwiększający domyślną stawkę – przed wprowadzeniem powyższego wskaźnika korekty wskaźnik ten w 2024 roku wynosił ok. 0,0007% (w 2023 roku 0,0029%).

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość. Należności nieściągalne, względem których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

#### **12.12. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia**

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka w celu zabezpieczenia przed ryzykiem związanym ze zmianami cen surowców i kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe typu forward, kontrakty futures, swap na zakup aluminium. Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania, gdy ich wartość jest ujemna.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są bezpośrednio odnoszone w zysku lub stracie okresu w rachunku zysków i strat.

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

W rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są jako:

- zabezpieczenie wartości godziwej, zabezpieczające przed ryzykiem zmian wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania lub
- zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych, zabezpieczające przed zmianami przepływów środków pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanego z ujętym składnikiem aktywów, zobowiązaniem lub prognozowaną transakcją, lub
- zabezpieczenie udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym.

Zabezpieczenie ryzyka walutowego uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania jest rozliczane jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych. Zabezpieczenie ryzyka stóp procentowych kredytów koryguje koszty odsetkowe. Zabezpieczenie ryzyka cen towarów ujmowane jest w zapasach i koryguje koszty materiałów i energii oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów.

W momencie ustanowienia zabezpieczenia, Spółka formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka, a także sposób oceny efektywności instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej zabezpieczanej pozycji lub przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem. Oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce skuteczne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka. Efektywność zabezpieczenia jest oceniana na bieżąco w celu sprawdzenia, czy jest wysoce efektywne we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zostało ustanowione.

Spółka korzysta tylko z instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne.

### **Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych**

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych to zabezpieczenie przed zmiennością przepływów pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanemu z ujętym składnikiem aktywów, zobowiązaniem lub z wysoce prawdopodobną planowaną transakcją, i które mogłoby wpływać na zysk lub stratę. Część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie ujmuje się w innych całkowitych dochodach, a nieefektywną część ujmuje się w zysku lub stracie okresu w rachunku zysków i strat.

Jeśli zabezpieczana planowana transakcja skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego, związane z nią zyski lub straty, które były ujęte w innych całkowitych dochodach i zakumulowane w kapitale własnym przenosi się do rachunku zysków i strat w tym samym okresie, albo w okresach, w których nabyty składnik aktywów lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na zysk lub stratę.

Jeśli zabezpieczenie planowanej transakcji skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów niefinansowych lub zobowiązania niefinansowego, albo planowana transakcja związana ze składnikiem aktywów niefinansowych lub zobowiązaniem niefinansowym staje się uprawdopodobnionym przyszłym zobowiązaniem, do którego będzie się stosować zabezpieczenie wartości godziwej, wtedy zyski lub straty, które były ujęte w innych całkowitych dochodach, przeklasyfikowywane są z kapitału własnego do zysku lub straty w tym samym okresie lub okresach, w których nabyty składnik aktywów niefinansowych lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na zysk lub stratę.

### **12.13. Zapasy**

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Cena nabycia lub koszt wytworzenia składnika zapasów uwzględnia koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzania zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Wycena poszczególnych kategorii zapasów:

- materiały i towary - w cenie nabycia,
- produkty gotowe i produkty w toku - koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego.

Wartość rozchodu materiałów, towarów, produktów gotowych oraz produktów w toku ustalana jest metodą „pierwsze weszło - pierwsze wyszło (FIFO)”.

Dla zapasów uszkodzonych lub nierotujących (w szczególności ponad 6-mcy), które utraciły swoje walory handlowe lub użytkowe – odpisy dokonywane są na podstawie indywidualnej oceny poszczególnych pozycji. Szacując dla tego rodzaju zapasów wysokość wymaganych odpisów uwzględniania jest możliwa do odzyskania ich wartość, którą w zdecydowanej większości przypadków jest cena sprzedaży netto złomu aluminiowego. Zapasy Spółki to w głównej mierze wyroby z aluminium lub z kilkudziesięcioprocentowym udziałem aluminium w łącznej wartości.

Dla pozostałych pozycji zapasów - analizowana jest możliwa do uzyskania cena ich sprzedaży netto po dniu bilansowym. Możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto to szacowana cena sprzedaży w zwykłym toku działalności pomniejszona o szacunkowe koszty wykończenia oraz szacunkowe koszty niezbędne do dokonania sprzedaży. Gdy cena ta jest niższa od wartości zapasu ustalonego wg ceny nabycia/kosztu wytworzenia tworzone są odpisy aktualizujące ich wartość. Możliwa do uzyskania cena sprzedaży pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku dla poszczególnych asortymentów ustalana jest na dzień wyceny na bazie danych bieżących transakcji sprzedaży lub zamówień (zrealizowanych lub potwierdzonych zleceń sprzedaży oraz szacowanych kosztów produkcji).

### **12.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie ujętych, z uwzględnieniem odpisu na oczekiwane straty kredytowe w całym okresie życia. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako odsetki w przychodach finansowych.

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów obrotowych (zapasów). Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu. Należności budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych aktywów niefinansowych, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w bilansie odrębną pozycję.

## 12.15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Spółka nie posiada kredytów w rachunku bieżącym, które służyłyby zarządzaniu środkami pieniężnymi.

## 12.16. Kapitały własne

### *Kapitał zakładowy*

Kapitał zakładowy obejmuje wyemitowane przez Spółkę i objęte przez akcjonariuszy akcje zarówno zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym jak i jeszcze niezarejestrowane. Jest on wykazywany według wartości nominalnej skorygowanej o efekt przeszacowania wynikającego z przekształcenia wartości tego kapitału (powstałego przed 1 stycznia 1997 roku) zgodnie z wymogami MSR 29 (hiperinflacja).

### *Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej*

Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej. Wartość kapitału ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej powstałego przed 1 stycznia 1997 roku została przekształcona zgodnie z wymogami MSR 29 „hiperinflacja”.

### *Dywidendy*

Dywidendy ujmuje się jako zobowiązania w okresie, w którym zostały uchwalone.

### *Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej*

Kluczowi pracownicy Spółki oraz spółek zależnych posiadają prawo do objęcia akcji Spółki po określonej cenie. Kapitał z emisji opcji dla kadry zarządzającej odzwierciedla wartość godziwą przyznanych opcji.

### *Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających oraz kapitał z wyniku na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne*

Jak szerzej opisano w nocie 12.12, Spółka jest stroną transakcji terminowych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne. Część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie ujmuje się w innych całkowitych dochodach w pozycji kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających.

## 12.17. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

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

Zobowiązania wobec dostawców i podobne ujmuje się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcyjne i wycenia się na dzień kończący okres sprawozdawczy w wartości zamortyzowanego kosztu.

Naliczone odsetki z tytułu dokonania spłaty zobowiązań w terminie późniejszym ujmowane są w wyniku finansowym okresu w pozycji koszty finansowe.

Pozostałe zobowiązania finansowe, niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Spółka wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie to wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Spółka ujmuje jako

wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstające z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w rachunku zysków i strat.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujemowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Obejmują one w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług, zaliczek na podatek dochodowy od wypłat wynagrodzeń, zobowiązania wobec Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu składek od wynagrodzeń oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub rzeczowego majątku trwałego.

### 12.19. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wpływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujemowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujemowane jako koszty finansowe.

### 12.20. Odprawy emerytalne

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do odpraw emerytalnych oraz odpraw rentowych. Odprawy emerytalne oraz odprawy rentowe są wypłacane jednorazowo w momencie przejścia na emeryturę lub rentę. Wysokość powyższych odpraw określa w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia z dnia nabycia prawa do odprawy. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych oraz odpraw rentowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których one dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne oraz odprawy rentowe są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarium. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty aktuarialne powstające z tytułu korekt założeń aktuarialnych ex post oraz zmian założeń aktuarialnych są ujemowane w kapitałach własnych przez inne dochody całkowite w okresie, w którym powstały. Koszty zatrudnienia obejmują między innymi koszty przeszłego i bieżącego zatrudnienia. Koszty odsetek od zobowiązania netto z tytułu określonych świadczeń odnoszone są w koszty finansowe.

### 12.21. Płatności w formie akcji własnych

Kluczowi pracownicy Grupy Kapitałowej (w tym członkowie Zarządu) otrzymują część wynagrodzenia w formie akcji własnych, w związku z czym świadczą usługi w zamian za akcje lub prawa do akcji („transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych”).

#### 12.21.1 Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych

Koszt transakcji rozliczanych z pracownikami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Wartość godziwa ustalana jest przez niezależnego aktuarium w oparciu o model dwumianowy, o którym dalsze informacje przedstawione są w nocie 24.1. Przy wycenie transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych uwzględniane są rynkowe warunki nabycia uprawnień (związane z ceną akcji Spółki). Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujemowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, w którym spełnione zostały warunki dotyczące efektywności/wyników lub/i świadczenia pracy bądź usług, kończącym się w dniu, w którym określone pracownicy zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń („dzień nabycia praw”). Koszt z tytułu opcji na akcje przekazanych pracownikom Spółki ujemowany jest w rachunku zysków i strat, natomiast koszt z tytułu opcji przyznanych pracownikom spółek zależnych ujemowany jest jako zwiększenie wartości bilansowej inwestycji w spółki zależne.

Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia praw odzwierciedla stopień upływu okresu nabywania praw oraz liczbę opcji na akcje,

do których prawa w opinii Zarządu Spółki na ten dzień, opartej na możliwie najlepszych szacunkach zostaną ostatecznie nabyte.

W przypadku modyfikacji warunków przyznawania nagród rozliczanych w instrumentach kapitałowych, w ramach spełnienia wymogu minimum ujmuje się koszty, jak w przypadku, gdyby warunki te nie uległy zmianie. Ponadto ujmowane są koszty z tytułu każdego wzrostu wartości transakcji w wyniku modyfikacji, wycenione na dzień zmiany.

W przypadku anulowania nagrody rozliczanej w instrumentach kapitałowych jest ona traktowana w taki sposób, jakby prawa do niej zostały nabyte w dniu anulowania, a wszelkie jeszcze nieujęte koszty z tytułu nagrody są niezwłocznie ujmowane. Dotyczy to również nagród w przypadku, których warunki inne niż warunki nabycia uprawnień będące pod kontrolą Spółki lub pracownika nie są spełnione. Jednakże w przypadku zastąpienia anulowanej nagrody nową nagrodą – określoną jako nagroda zastępcza w dniu jej przyznania, nagroda anulowana i nowa nagroda są traktowane tak, jakby stanowiły modyfikację pierwotnej nagrody, tj. w sposób opisany w paragrafie powyżej.

Żadne koszty nie są ujmowane z tytułu nagród, do których prawa nie zostaną ostatecznie nabyte, z wyjątkiem nagród w przypadku których nabycie praw zależy od warunków rynkowych lub warunków innych niż warunki nabycia uprawnień, które są traktowane jako nabyte bez względu na fakt spełnienia warunków rynkowych lub warunków innych niż warunki nabycia uprawnień, pod warunkiem spełnienia wszystkich innych warunków dotyczących efektywności/ wyników lub/i świadczenia pracy bądź usług.

Wpływ wyemitowanych opcji jest uwzględniany przy ustalaniu wielkości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję.

## 12.22. Przychody

### 12.22.1 Przychody z umów z klientami

Spółka stosuje MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* do wszystkich umów z klientami, z wyjątkiem umów leasingowych objętych zakresem MSSF 16 *Leasing*, instrumentów finansowych i innych praw lub zobowiązań umownych objętych zakresem MSSF 9 *Instrumenty finansowe*, MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*, MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*, MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe* i MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*.

#### *Identyfikacja umowy z klientem*

Spółka ujmuje umowę z klientem tylko wówczas, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria:

- strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków,
- Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane,
- Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane,
- umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych jednostki), oraz
- jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Oceniając, czy otrzymanie kwoty wynagrodzenia jest prawdopodobne, Spółka uwzględnia jedynie zdolność i zamiar zapłaty kwoty wynagrodzenia przez klienta w odpowiednim terminie. Kwota wynagrodzenia, które będzie przysługiwało Spółce, może być niższe niż cena określona w umowie, jeśli wynagrodzenie jest zmienne, ponieważ jednostka może zaoferować klientowi ulgę cenową.

Większość wyrobów produkowana jest zgodnie z indywidualnymi wymaganiami klienta. Niemniej jednak powstają one w oparciu o określone normy lub wymagania branżowe. Sprzedaż i dostawy odbywają się w oparciu o zamówienia klienta lub długoterminowe umowy handlowe.

Spółka nie prowadzi typowej produkcji na magazyn, gdyż produkcja jest wykonywana w oparciu o wspomniane zamówienia i umowy. Spółka indywidualnie ustala z każdym klientem warunki płatności. Jest to najczęściej przelew bankowy z terminem płatności w przedziale od 14-stu do 90 dni. Swoją decyzję Spółka opiera na przyznanej przez firmy ubezpieczeniowe limicie kredytowym. W indywidualnych przypadkach Spółka samodzielnie dokonuje oceny sytuacji finansowej klienta, czasami wymaga przedpłaty za dostarczony wyrób. Realizacja zamówień/umów odbywa się na bazie warunków *Incoterms*. Najczęściej Spółka oferuje wyroby z dostawą do klienta. Ceny sprzedaży ustalone są w dwóch formach: ceny stałe na określoną ilość oraz okres lub ceny na bazie formuł cenowych w oparciu o indeks rynkowy indeks giełdowy LME plus ustalona premia.

Kontrahenci Spółki nie mają prawa do zwrotu zakupionego wyrobu lub odstąpienia od umowy po potwierdzeniu zamówienia. Spółka dostarcza swoim klientom wysokiej jakości wyroby dołączając certyfikat jakości. W przypadku dostarczenia materiału niezgodnego z zamówieniem klient ma prawo złożyć reklamację i jest ona rozpatrywana przez odpowiednie służby Spółki. Tylko w przypadku uznania reklamacji klienta, ma on prawo zwrócić dostawę i żądać zwrotu wynagrodzenia lub dostarczenia towaru wolnego od wad.

W przypadku sprzedaży towarów, produktów, materiałów i odpadów umowa zawiera tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia – sprzedaż danego dobra. Przychód jest rozpoznawany w określonym momencie, tj. gdy klient uzyskuje kontrolę nad towarem.

Świadczone przez Spółkę usługi to w głównej mierze obsługa z zakresu informatycznego spółek z Grupy Kapitałowej Grupa Kęty S.A., najem powierzchni biurowych, dostarczania energii oraz gazu oraz usługi produkcyjne. Wszystkie powyższe usługi rozliczane są w okresach miesięcznych.

W ramach analizy wytycznych MSSF 15, Spółka rozważyła m.in. następujące aspekty:

- wynagrodzenie zmienne – zagadnienie to praktycznie nie występuje, gdyż jedynie kilku klientów zastrzega sobie prawo do skonta w przypadku wcześniejszej niż termin zapłaty za dostawę,
- prawo do zwrotu – umowy zawarte z klientami nie przewidują prawa do zwrotu dostarczonego wyrobu w wyniku jednostronnej decyzji klienta,
- gwarancje - Spółka udziela gwarancji na sprzedawane produkty, która stanowi jedynie zapewnienie klienta, że dany produkt jest zgodny z ustaloną przez strony specyfikacją i nie stanowi dodatkowej usługi. Produkty Spółki są sprawdzane jakościowo przez klientów bezpośrednio przy dostawie lub zaraz po niej, tak więc nie istnieje możliwość znaczących zwrotów gwarancyjnych pomiędzy dwoma okresami (Spółka odpowiada za dostarczony wyrób jedynie do momentu zmiany jego właściwości fizyczno-chemicznych, czyli do momentu przerobienia). Skala reklamacji w Spółce jest nieistotna,
- sprzedaż pakietu dóbr i usług lub pakietu kilku usług, świadczonych w różnym okresie lub po różnych cenach – transakcje takie nie występuje w Spółce. W przypadku sprzedaży towarów, produktów, materiałów i odpadów jak również w przypadku świadczenie usług zarówno produkcyjnych jak i nieprodukcyjnych (nie są one rozciągnięte w czasie i są fakturowane niezwłocznie po przekazaniu klientowi przedmiotu usługi, co odbywa się systematycznie w okresach miesięcznych),
- zaliczki otrzymane od klientów – stosowane są w bardzo nielicznych przypadkach współpracy z klientami o niewiarygodnej dla nas sytuacji finansowej. Produkcja oraz sprzedaż wyrobu odbywa się niezwłocznie po wpłacie zaliczki przez klienta w efekcie rozwiązanie to nie zawiera w sobie elementu finansowania,
- kredyt kupiecki jest standardowym rozwiązaniem przy sprzedaży Spółki, stąd nie występuje element finansowania - brak konieczności alokacji ceny z tego tytułu,
- usługi posprzedażowe - nie występują dodatkowe usługi lub ponadstandardowe gwarancje czy też doradztwa, które mogłoby skutkować alokacją ceny sprzedaży,
- Spółka w swoich umowach sprzedaży jest pryncypałem, a nie agentem, mimo faktu iż w niektórych obszarach sprzedaży korzysta z usług pośredników,
- Spółka nie udziela rabatów od skali realizowanych obrotów.

#### **12.22.2 Odsetki**

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy gotówkowe przez szacowany okres użytkowania instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

#### **12.22.3 Dywidendy**

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania. Spółka tworzy grupę powiązanych operacyjnie ze sobą podmiotów. Celem istnienia grupy jest lepsza synergia w zakresie działalności operacyjnej. W związku z powyższym przychody z tytułu dywidend Spółka w sprawozdaniu jednostkowym prezentuje w działalności operacyjnej.

#### **12.22.4 Przychody z tytułu wynajmu**

Przychody z tytułu wynajmu ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu pozycji przychody z tytułu umów z klientami w rachunku zysków i strat.

#### **12.22.5 Pozostałe przychody operacyjne**

Są to przychody pośrednio związane z prowadzoną działalnością, w szczególności:

- zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,
- nadwyżka rozwiązanych rezerw utworzonych uprzednio w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych nad ich utworzeniem w danym okresie,

- otrzymane kary i odszkodowania,
- nadwyżka rozwiązanych odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne nad ich utworzeniem w danym okresie.

#### **12.22.6 Dotacje**

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje są ujmowane według ich wartości godziwej.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do rachunku zysków i strat przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

#### **12.22.7 Przychody finansowe**

Stanowią przede wszystkim przychody z tytułu odsetek oraz zyski z tytułu dodatnich różnic kursowych netto od należności i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych.

### **12.23. Koszty**

Kosztami są uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów albo zwiększenia wartości zobowiązań lub rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w sposób inny niż wycofanie środków przez udziałowców lub właścicieli. Koszty ujmuje się w rachunku zysków i strat zgodnie z zasadą współmierności. W celu zapewnienia zasady współmierności przychodów i kosztów do aktywów lub pasywów danego okresu sprawozdawczego zaliczane są czynne lub bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmujące koszty lub przychody dotyczące przyszłych okresów oraz przypadające na ten okres sprawozdawczy koszty, które nie zostały jeszcze poniesione.

#### **12.23.1 Koszty operacyjne**

Obejmują koszty bezpośrednio i pośrednio związane z działalnością operacyjną Spółki w podziale na poszczególne rodzaje kosztów.

#### **12.23.2 Aktualizacja wartości aktywów finansowych**

Obejmuje wartość netto utworzonych i rozwiązanych odpisów aktualizujących należności nad ich rozwiązaniem w danym okresie.

#### **12.23.3 Pozostałe koszty operacyjne**

Są to koszty pośrednio związane z działalnością operacyjną Spółki, w tym w szczególności:

- utworzone rezerwy na sprawy sporne,
- przekazane darowizny,
- naliczone lub zapłacone kary i odszkodowania,
- straty w rzeczowych aktywach trwałych,
- straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

#### **12.23.4 Koszty finansowe**

Koszty finansowe obejmują w szczególności:

- odsetki od kredytów pożyczek i innych źródeł finansowania, w tym dyskonto zobowiązań,
- zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżenia czasu wykonania zobowiązania (tzw. efekt odwracania dyskonta),
- straty z tytułu różnic kursowych netto od należności i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych.

### **12.24. Podatki**

#### **12.24.1 Podatek bieżący**

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy. Po dniu bilansowym, w dniu 1 stycznia 2025 roku weszła w życie Ustawa z dnia 6 listopada 2024 roku o opodatkowaniu wyrównawczym jednostek składowych grup międzynarodowych i krajowych („Ustawa Pillar 2”). Ustawa Pillar 2 w zakresie swojej regulacji wdraża dyrektywę Rady (UE) 2022/2523 z dnia 14 grudnia 2022 r. w sprawie zapewnienia globalnego minimalnego

poziomu opodatkowania międzynarodowych grup przedsiębiorstw oraz dużych grup krajowych w Unii Europejskiej. Grupa Kapitałowa Grupa KĘTY S.A., której podmiotem dominującym jest Grupa Kęty S.A., z racji iż jej skonsolidowane przychody globalne przekraczają poziom 750 mln EUR podlega przepisom Ustawy Pillar 2. Równocześnie dotychczas przeprowadzona analiza w zakresie przepisów Ustawy Pillar 2 wskazuje, że Grupa KĘTY S.A. będzie mogła skorzystać z mechanizmu bezpiecznych przystani w zakresie zwolnienia z obliczania globalnego i krajowego podatku wyrównawczego oraz podatku wyrównawczego od niedostatecznie opodatkowanych zysków.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji, mając na uwadze intencję dotyczącą skorzystania z możliwości zastosowania bezpiecznych przystani Spółka nie identyfikuje istotnego wpływu Ustawy Pillar 2 na wyniki finansowe Spółki w najbliższych okresach sprawozdawczych. Równocześnie, biorąc pod uwagę kompleksowy charakter wdrożonych rozwiązań oraz kształtującą się dopiero praktykę rynkową w zakresie stosowania Ustawy Pillar 2, Spółka kontynuuje prace nad pełną implementacją wymogów i oceną skutków wynikających z Ustawy Pillar 2 na działalność Spółki w kolejnych latach obrotowych.

#### **12.24.2 Podatek odroczony**

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, z wyjątkiem sytuacji, gdy:

- rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji niestanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania niemającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty, z wyjątkiem sytuacji, gdy:

- aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji niestanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy. Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza rachunkiem zysków i strat jest ujmowany w innych całkowitych dochodach, gdy dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym, gdy dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Spółka kompensuje aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do

przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku, a odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

#### 12.24.3 Zwolnienia z tytułu działalności na podstawie decyzji o wsparciu

Spółka w 2021 roku otrzymała decyzje o wsparciu nowej inwestycji w ramach programu Polska Strefa Inwestycji. Spółka ujmuje korzyści wynikające z uzyskanej pomocy publicznej w oparciu o MSR 12 Podatek dochodowy. Spółka rozpoznaje aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości możliwej do wykorzystania wartości pomocy publicznej przysługującej Spółce na poszczególne dni bilansowe. Decyzja pozwala na zwolnienie z podatku dochodowego dochodów uzyskanych z działalności określonej w decyzji o wsparciu do wysokości limitu pomocy publicznej, który uzależniony jest od wydatków inwestycyjnych w ramach decyzji o wsparciu oraz intensywności pomocy publicznej dla danego regionu.

#### 12.24.4 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego

Jeżeli w ocenie Spółki jest prawdopodobne, że podejście Spółki do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych będzie zaakceptowane przez organ podatkowy, Spółka określa dochód do opodatkowania (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, niewykorzystane straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe z uwzględnieniem podejścia do opodatkowania planowanego lub zastosowanego w swoim zeznaniu podatkowym. Oceniając to prawdopodobieństwo, Spółka przyjmuje, że organy podatkowe uprawnione do skontrolowania i zakwestionowania sposobu traktowania podatkowego przeprowadzą taką kontrolę i będą miały dostęp do wszelkich informacji.

Jeżeli Spółka stwierdzi, że nie jest prawdopodobne, że organ podatkowy zaakceptuje podejście Spółki do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych, wówczas Spółka odzwierciedla skutki niepewności w ujęciu księgowym podatku w okresie, w którym to ustaliła. Spółka ujmuje zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego z wykorzystaniem jednej z dwóch niżej wymienionych metod w zależności od tego, która z nich lepiej odzwierciedla sposób, w jaki niepewność może się zmaterializować:

- Spółka określa najbardziej prawdopodobny scenariusz – jest to pojedyncza kwota spośród możliwych wyników lub
- Spółka ujmuje wartość oczekiwaną – jest to suma kwot ważonych prawdopodobieństwem spośród możliwych wyników.

#### 12.25. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

### 13. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Spółka posiada wewnątrz wyodrębniony segment działalności - Segment Wyrobów Wyciskanych oraz działalność pozostałą „Inne” obejmującą funkcje centralne. W związku z faktem, iż raport Spółki publikowany jest równocześnie z raportem skonsolidowanym, Spółka na podstawie MSSF 8 pkt. 4 prezentuje informacje o segmentach operacyjnych wyłącznie w raporcie skonsolidowanym.

### 14. Przychody i koszty

#### 14.1. Przychody z umów z klientami

Struktura terytorialna	2024	2023
<b>Polska, w tym:</b>	<b>972</b>	<b>1 017</b>
do jednostek powiązanych	475	482
<b>UE bez Polski, w tym:</b>	<b>664</b>	<b>782</b>
do jednostek powiązanych	14	18
<b>Inne kraje europejskie, w tym:</b>	<b>136</b>	<b>136</b>
do jednostek powiązanych	38	27
<b>Pozostałe kraje</b>	<b>9</b>	<b>9</b>
<b>Razem w tym:</b>	<b>1 781</b>	<b>1 944</b>
do jednostek powiązanych	527	527

Sprzedaż w powyższej tabeli jest rozpoznawana na podstawie kraju siedziby kontrahenta będącego stroną transakcji sprzedaży. Istotna koncentracja sprzedaży dotyczy sprzedaży do spółki zależnej Aluprof S.A. i wynosi około 24% ogólnej wartości sprzedaży (rok ubiegły 24%). Spadek przychodów z tytułu umów z klientami w 2024 roku w porównaniu do 2023 roku wynika przede wszystkim z umocnienia się PLN w stosunku do EUR.

Struktura rzeczowa	2024	2023
<b>Wyroby, w tym:</b>	<b>1 722</b>	<b>1 902</b>
do jednostek powiązanych	485	502
<b>Usługi, w tym:</b>	<b>31</b>	<b>31</b>
do jednostek powiązanych	24	24
<b>Towary i materiały, w tym:</b>	<b>28</b>	<b>11</b>
do jednostek powiązanych	18	1
<b>Razem, w tym:</b>	<b>1 781</b>	<b>1 944</b>
do jednostek powiązanych	527	527

Wszystkie istotne przychody wykazywane są zgodnie z MSSF 15.38 tj. w chwili przeniesienia kontroli nad składnikiem aktywów. Nie występują istotne usługi lub kontrakty na dostawę rozliczane w okresach dłuższych niż miesiąc. W obu okresach nie występowały przychody rozpoznawane wg stopnia zawansowania.

#### 14.2. Koszty materiałów i energii oraz wartość sprzedanych materiałów i towarów

	2024	2023
Zużycie materiałów	(1 141)	(1 170)
Zużycie energii	(74)	(109)
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	(27)	(13)
Zmiana stanu odpisów aktualizujących materiały	0	1
Wynik na transakcjach zabezpieczających	0	(7)
<b>Razem</b>	<b>(1 242)</b>	<b>(1 298)</b>

#### 14.3. Koszty świadczeń pracowniczych

	2024	2023
Wynagrodzenia	(153)	(142)
Ubezpieczenia społeczne	(27)	(25)
Inne świadczenia na rzecz pracowników	(15)	(18)
Koszty z tytułu programu płatności w formie akcji	(1)	(9)
<b>Razem</b>	<b>(196)</b>	<b>(194)</b>

#### 14.4. Dywidendy

Podmiot wypłacający	2024	2023
Aluprof S.A.	276	229
Alupol Packaging S.A.	278	215
Aluform Sp. z o.o.	2	0
<b>Razem</b>	<b>556</b>	<b>444</b>

#### 14.5. Pozostałe przychody operacyjne

	2024	2023
Rozwiązane rezerwy na ryzyko	0	3
Dotacje	1	1
Kary i odszkodowania	1	1
Rekompensaty dla przemysłu energochłonnego	10	7
Nieodpłatne dostawy	1	1
<b>Razem</b>	<b>13</b>	<b>13</b>

#### 14.6. Koszty finansowe

	2024	2023
Odsetki od otrzymanych kredytów	(29)	(12)
Odsetki od pożyczek od jednostek powiązanych	(3)	(2)
Odsetki pozostałe	0	(1)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	0	(7)
Prowizje bankowe	(1)	(1)
<b>Razem</b>	<b>(33)</b>	<b>(23)</b>

#### 14.7. Testy na utratę wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz w trakcie 2024 roku kapitalizacja giełdowa Grupy Kęty S.A. utrzymywała się na poziomie powyżej wartości księgowej aktywów netto Spółki.

	31.12.2024	31.12.2023
Kapitalizacja giełdowa Grupy Kęty S.A.	6 644	7 189
Kapitał własny (aktywa netto) Grupy Kęty S.A.	1 057	953
<b>Nadwyżka wartości giełdowej nad aktywami netto</b>	<b>5 587</b>	<b>6 236</b>

W 2024 oraz 2023 roku z uwagi na brak przesłanek utraty wartości Spółka nie przeprowadzała testów na utratę wartości aktywów trwałych.

### 15. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

Struktura podatku dochodowego	2024	2023
Podatek bieżący	(7)	(24)
Podatek odroczony	28	24
<b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>21</b>	<b>0</b>

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki:

Efektywna stopa podatkowa	%	2024	%	2023
<b>Wynik finansowy brutto</b>		<b>593</b>		<b>584</b>
Podatek wg stawki krajowej	19%	(113)	19%	(111)
Dywidendy	(18)%	106	(14)%	84
Ulgi w ramach Polskiej Strefy Inwestycji	(5)%	31	(5)%	29
Wpływ pozostałych przychodów zwolnionych z opodatkowania oraz kosztów niepodatkowych	1%	(3)	0%	(2)
<b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>(3)%</b>	<b>21</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>

### 15.1. Aktywa/Rezerwa na odroczony podatek dochodowy

	31.12.2023	Wpływ na wynik	Wpływ na inne całkowite dochody	31.12.2024
Rezerwy na świadczenia pracownicze	4	0	0	4
Odpisy aktualizujące należności	1	0	0	1
Odpisy aktualizujące zapasy	2	0	0	2
Zwolnienia CIT - Polska Strefa Inwestycji	58	31	0	89
Wycena transakcji zabezpieczających	(1)	0	1	0
Różnica pomiędzy wartością bilansową a wartością podatkową rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych oraz praw do korzystania z aktywów	(40)	(3)	0	(43)
<b>Razem</b>	<b>24</b>	<b>28</b>	<b>1</b>	<b>53</b>

	31.12.2022	Wpływ na wynik	Wpływ na inne całkowite dochody	31.12.2023
Świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	1	(1)	0	0
Rezerwy na świadczenia pracownicze	4	0	0	4
Odpisy aktualizujące należności	1	0	0	1
Odpisy aktualizujące zapasy	2	0	0	2
Zwolnienia CIT - Polska Strefa Inwestycji	29	29	0	58
Wycena transakcji zabezpieczających	0	0	(1)	(1)
Różnica pomiędzy wartością bilansową a wartością podatkową rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych oraz praw do korzystania z aktywów	(36)	(4)	0	(40)
<b>Razem</b>	<b>1</b>	<b>24</b>	<b>(1)</b>	<b>24</b>

Według szacunków Spółki, charakter długoterminowy ma rezerwa na podatek odroczony z tytułu rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 43 mln PLN (rok ubiegły 36 mln PLN), oraz część aktywa z tytułu zwolnień w podatku dochodowym w związku z działaniem w Polskiej Strefie Inwestycji w kwocie 84 mln PLN (rok ubiegły 53 mln PLN). Pozostałe pozycje mają charakter krótkoterminowy. Na 31 grudnia 2024 roku oraz na 31 grudnia 2023 nie występowały ujemne różnice przejściowe związane z inwestycjami w jednostki zależne.

	2024	2023
<b>Aktywa (rezerwa) na początek okresu</b>	<b>24</b>	<b>2</b>
Zmiana aktywa (rezerwy) odniesiona na inne całkowite dochody z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych	1	(1)
Podatek odroczony odniesiony na wynik okresu	28	23
<b>Aktywa (rezerwa) na koniec okresu</b>	<b>53</b>	<b>24</b>

### 15.2. Zwolnienia w podatku dochodowym

We wrześniu 2021 roku Spółka otrzymała decyzje o wsparciu inwestycji w ramach Polskiej Strefy Inwestycji. Spółka zobowiązała się ponieść nakłady inwestycyjne w kwocie minimalnej 220 mln PLN w terminie do 30.06.2024 roku oraz do spełnienia innych parametrów określonych w powyższej decyzji.

Dochód z powyższej inwestycji, zgodnie z odpowiednimi przepisami podatkowymi, będzie podlegał zwolnieniu z podatku dochodowego. Limit zwolnienia zależy od wysokości poniesionych wydatków inwestycyjnych. Spółka rozpoznaje korzyści z tytułu powyższych zwolnień w miarę nabywania prawa do skorzystania z nich tj. w miarę ponoszenia kosztów kwalifikowanych. Intensywność pomocy publicznej przysługująca Spółce wynosi 35% kosztów kwalifikowanych.

Wydatki inwestycyjne zrealizowane do dnia 31.12.2024 roku to 234 mln PLN (do dnia 31.12.2023 roku – 156 mln). Spółka zrealizowała minimalne wydatki inwestycyjne określone w decyzji o wsparciu oraz zakłada realizację pozostałych warunków, które zakładają między innymi zwiększenie zatrudnienia o 25 osób i jego utrzymanie do 01 lipca 2025 roku oraz zakłada realizację, będących pod kontrolą Spółki, pozostałych warunków związanych ze zrównoważonym rozwojem.

Do oszacowania wartości możliwych do osiągnięcia korzyści podatkowych z tytułu powyższej decyzji przyjęto zyski z tytułu inwestycji objętych decyzją zgodnie z założeniami budżetu Grupy Kęty S.A. na rok 2025 rok oraz bieżącymi prognozami na lata 2026 - 2033. Inwestycja obejmująca budowę dwóch pras do produkcji kształtowników, zaplecza logistycznego oraz modernizację anodowni będące przedmiotem decyzji strefowej została zakończona w 2024 roku. Począwszy od 2026 roku Grupa zakłada osiągnięcie pełnych mocy produkcyjnych nowego kompleksu i wykorzystanie tego potencjału w okresie obowiązywania decyzji strefowej. Przyjęto również założenie zwiększenia, od roku 2026, średniej marży uzyskiwanej z działalności objętej decyzją o ok. 5% w porównaniu z zakładaną na rok 2025.

Przeprowadzona przez Grupę analiza wrażliwości wpływu ewentualnego obniżenia marżowości z działalności objętej decyzją na wartość rozpoznanego aktywa na podatek odroczone wykazuje że do 5% jej spadek nie spowoduje konieczności spisania rozpoznanego aktywa. W przypadku obniżenia dochodów o kolejne 0,5 p.p. nie byłoby możliwe rozpoznanie możliwych do uzyskania korzyści w kwocie 1 mln PLN. Zmniejszenie wolumenów produkcji aktywów objętych decyzją o wsparciu o 5%, przy zachowaniu prognozowanej marży nie spowoduje zmniejszenia wysokości rozpoznanego z tego tytułu aktywa. Obniżenie wolumenów produkcyjnych, przy zachowaniu prognozowanej marży, o kolejne 0,5 p.p. ograniczyłoby możliwość rozpoznania możliwych do uzyskania korzyści o 1 mln PLN.

Kwoty zdyskontowanej możliwej do wykorzystania pomocy publicznej (limit pomocy publicznej)	31.12.2024	31.12.2023
Decyzje o wsparciu wygasające w 2033 - limit pomocy 35%	80	54

Na dzień 31.12.2024 Spółka nie wykorzystywała pomocy publicznej z przyznanej decyzji.

Zgodnie z odpowiednimi przepisami limit pomocy publicznej ustalany jest na podstawie zdyskontowanych wydatków na zakup rzeczowych aktywów trwałych w ramach uzyskanych zezwoleń/decyzji o wsparciu. Dyskonto dokonywane jest na dzień uzyskania zezwolenia przy wykorzystaniu stopy dyskontowej ogłaszanej przez Urząd Ochrony Konsumentów i Konkurencji.

Wartość aktywa w podziale na przewidywane okresy wykorzystania	31.12.2024	31.12.2023
Rok 2024	0	5
Rok 2025	2	7
Rok 2026	8	9
Rok 2027	9	9
Rok 2028	11	9
Rok 2029	12	10
Rok 2030	13	9
Rok 2031	13	0
Rok 2032	13	0
Rok 2033	8	0
<b>Razem</b>	<b>89</b>	<b>58</b>

## 16. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

	2024	2023
<b>Zysk netto (dane w tys. PLN)</b>	<b>614 083</b>	<b>583 533</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia podstawowego zysku na jedną akcję zwykłą	9 706 577	9 650 152
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą	9 732 332	9 650 666
Zysk na jedną akcję zwykłą w PLN	63,27	60,47
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą w PLN	63,10	60,47

W roku 2024 w ramach programu opcji na akcje z roku 2020 dla kluczowego personelu kierowniczego nabyto 84 994 sztuk akcji w roku 2023 nie nabywano akcji w ramach programów opcji na akcje. Politykę rachunkowości w zakresie ustalania zysku na akcję przedstawiono w nocie 12.25.

Potencjalne akcje	Data przyznania	Ilość przyznana	Ilość zamieniona na akcje w 2024	Ilość pozostała
Warranty serii D	24.01.2024	88 000	84 994	3 006
Warranty serii E	28.11.2024	90 000	0	90 000
<b>RAZEM</b>		<b>178 000</b>	<b>84 994</b>	<b>93 006</b>

Dodatkowe informacje dotyczące programu opcji zaprezentowano w nocie 24.1.

## 17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W 2024 roku Spółka wypłaciła dywidendę w kwocie 539 mln PLN (55,40 PLN na akcję), a w roku 2023 w kwocie 603 mln tys. PLN (62,50 PLN na akcję). Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie została przedstawiona rekomendacja Zarządu odnośnie wysokości dywidendy z zysku za rok 2024.

## 18. Rzeczowy majątek trwały

	31.12.2023	Zwiększenia	Sprzedaż	Likwidacje	Przesunięcia	31.12.2024
<b>Wartość brutto</b>	<b>1 167</b>	<b>99</b>	<b>(1)</b>	<b>(8)</b>	<b>2</b>	<b>1 259</b>
Grunty	5	0	0	0	0	5
Budynki i budowle	331	0	0	0	55	386
Urządzenia techniczne i maszyny	548	0	0	(2)	99	645
Środki transportu	22	0	(1)	0	2	23
Pozostałe rzeczowe aktywa trwale	169	0	0	(6)	29	192
Rzeczowe aktywa trwale w budowie	92	99	0	0	(183)	8
<b>Umorzenie</b>	<b>476</b>	<b>68</b>	<b>(1)</b>	<b>(7)</b>	<b>3</b>	<b>539</b>
Budynki i budowle	68	9	0	0	3	80
Urządzenia techniczne i maszyny	265	33	0	(2)	0	296
Środki transportu	10	2	(1)	0	0	11
Pozostałe rzeczowe aktywa trwale	133	24	0	(5)	0	152
<b>Odpisy aktualizujące wartość</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(1)</b>	<b>0</b>	<b>2</b>
Budynki i budowle	2	0	0	0	0	2
Pozostałe rzeczowe aktywa trwale	1	0	0	(1)	0	0

Wartość netto	688	31	0	0	(1)	718
Grunty	5	0	0	0	0	5
Budynki i budowle	261	(9)	0	0	52	304
Urządzenia techniczne i maszyny	283	(33)	0	0	99	349
Środki transportu	12	(2)	0	0	2	12
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	35	(24)	0	0	29	40
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	92	99	0	0	(183)	8

	31.12.2022	Zwiększenia	Sprzedaż	Likwidacje	Przesunięcia	31.12.2023
<b>Wartość brutto</b>	<b>1 027</b>	<b>158</b>	<b>(1)</b>	<b>(17)</b>	<b>0</b>	<b>1 167</b>
Grunty	5	0	0	0	0	5
Budynki i budowle	254	0	0	0	77	331
Urządzenia techniczne i maszyny	481	0	0	(2)	69	548
Środki transportu	18	0	(1)	0	5	22
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	156	0	0	(15)	28	169
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	113	158	0	0	(179)	92
<b>Umorzenie</b>	<b>435</b>	<b>58</b>	<b>(1)</b>	<b>(16)</b>	<b>0</b>	<b>476</b>
Budynki i budowle	62	6	0	0	0	68
Urządzenia techniczne i maszyny	240	27	0	(2)	0	265
Środki transportu	9	2	(1)	0	0	10
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	124	23	0	(14)	0	133
<b>Odpisy aktualizujące wartość</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>(1)</b>	<b>0</b>	<b>3</b>
Budynki i budowle	2	0	0	0	0	2
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	1	1	0	(1)	0	1
<b>Wartość netto</b>	<b>589</b>	<b>99</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>688</b>
Grunty	5	0	0	0	0	5
Budynki i budowle	190	(6)	0	0	77	261
Urządzenia techniczne i maszyny	241	(27)	0	0	69	283
Środki transportu	9	(2)	0	0	5	12
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	31	(24)	0	0	28	35
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	113	158	0	0	(179)	92

### 18.1. Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych

Wszystkie rzeczowe aktywa trwałe podlegają amortyzacji z wyjątkiem rzeczowych aktywów trwałych będących w toku wytwarzania. Odpisy amortyzacyjne rzeczowych aktywów trwałych wykazane zostały w całości w pozycji kosztów operacyjnych „Amortyzacja” w rachunku zysków i strat.

### 18.2. Zmiany szacunków w zakresie okresów ekonomicznej użyteczności

W 2024 oraz w 2023 roku Spółka nie dokonywała istotnych zmian okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

### 18.3. Ograniczenia w dysponowaniu rzeczowymi aktywami trwałymi

Na dzień 31 grudnia 2024 roku rzeczowe aktywa trwałe z grupy budynki i budowle oraz grunty objęte były hipoteką stanowiącą zabezpieczenie kredytów do wartości 240 mln PLN. Na dzień 31.12.2023 roku: 240 mln PLN. Informacja o kredytach, których zabezpieczenie stanowią rzeczowe aktywa trwałe znajduje się w nocie 30.

### 18.4. Kapitalizacja kosztów finansowych

W 2024 roku Spółka skapitalizowała odsetki w kwocie 2 mln PLN (rok ubiegły 7 mln PLN) związane z finansowaniem zakupu rzeczowych aktywów trwałych. Stopa kapitalizacji kosztów wyniosła 6,67% (rok ubiegły 7,53%).

### 18.5. Zobowiązania kontraktowe związane z zakupem rzeczowych aktywów trwałych

Zobowiązania kontraktowe związane z nabyciem rzeczowego majątku trwałego na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku wyniosły odpowiednio 7 mln PLN oraz 43 mln PLN.

Na koniec 2024 jak i 2023 roku najistotniejsze pozycje powyższych zobowiązań dotyczyły budowy hali produkcyjnej oraz zakupu pras do wyciskania profili aluminiowych.

### 18.6. Odpisy z tytułu utraty wartości

W 2024 roku oraz w 2023 roku, w związku z brakiem przesłanek utraty wartości, Spółka nie przeprowadziła testów na utratę wartości aktywów trwałych.

Na podstawie indywidualnej oceny przydatności rzeczowego majątku trwałego Spółka w 2024 w związku z likwidacją rzeczowych aktywów trwałych objętych odpisami rozwiązała odpisy w wysokości 1 mln PLN rozwiązanie to zmniejszyło wartość zlikwidowanych środków trwałych. W 2023 roku Spółka odpowiednio utworzyła odpisy aktualizujące w wysokości 1 mln PLN oraz w związku z likwidacją rzeczowych aktywów trwałych objętych odpisami rozwiązała odpisy w wysokości 1mln PLN.

## 19. Wartości niematerialne

	31.12.2023	Zwiększenia	Przesunięcia	31.12.2024
<b>Wartość brutto</b>	<b>65</b>	<b>11</b>	<b>0</b>	<b>76</b>
Koszty prac rozwojowych	5	0	0	5
Oprogramowanie komputerowe	30	0	1	31
Wartości niematerialne w trakcie dostosowywania	30	11	(1)	40
<b>Umorzenie</b>	<b>30</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>32</b>
Koszty prac rozwojowych	5	0	0	5
Oprogramowanie komputerowe	25	2	0	27
<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartość netto</b>	<b>35</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>44</b>
Koszty prac rozwojowych	0	0	0	0
Oprogramowanie komputerowe	5	(2)	1	4
Wartości niematerialne w trakcie dostosowywania	30	11	(1)	40

	31.12.2022	Zwiększenia	Zmniejszenia	Przesunięcia	31.12.2023
<b>Wartość brutto</b>	<b>54</b>	<b>12</b>	<b>(1)</b>	<b>0</b>	<b>65</b>
Koszty prac rozwojowych	5	0	0	0	5
Oprogramowanie komputerowe	30	0	(1)	1	30
Wartości niematerialne w trakcie dostosowywania	19	12	0	(1)	30
<b>Umorzenie</b>	<b>29</b>	<b>2</b>	<b>(1)</b>	<b>0</b>	<b>30</b>
Koszty prac rozwojowych	5	0	0	0	5
Oprogramowanie komputerowe	24	2	(1)	0	25
<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartość netto</b>	<b>25</b>	<b>10</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>35</b>
Oprogramowanie komputerowe	6	(2)	0	1	5
Wartości niematerialne w trakcie dostosowywania	19	12	0	(1)	30

#### **Zobowiązania kontraktowe**

Na prezentowane daty bilansowe Spółka nie posiadała zobowiązań kontraktowych związanych z zakupem wartości niematerialnych. Wartości niematerialne stanowią głównie nabyte programy komputerowe. Istotną wartością niematerialną nieoddaną do użytkowania jest zintegrowany system klasy ERP w fazie wdrożenia. System będzie wykorzystywany w skali Grupy Kapitałowej Grupa Kęty S.A. Rozpoczęcie użytkowania planowane jest etapowo w latach 2025-2026.

#### **Odpisy z tytułu utraty wartości**

W 2024 roku oraz w 2023 roku z uwagi na brak wystąpienia przesłanek utraty wartości Spółka nie przeprowadzała testów na utratę wartości niematerialnych. W roku 2024 oraz w roku 2023 Spółka nie tworzyła ani nie rozwiązywała odpisów aktualizujących wartości niematerialne.

#### **Ograniczenia w dysponowaniu**

Nie występują istotne ograniczenia w dysponowaniu przez Spółkę wartościami niematerialnymi.

## **20. Prawa do korzystania z aktywów**

Spółka posiada nabyte nieodpłatnie umowy leasingu dotyczące prawa wieczystego użytkowania gruntów zawarte na czas określony do 2089 roku.

Poniżej przedstawiono wartości bilansowe aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz ich zmiany w okresie sprawozdawczym:

### **20.1. Spółka jako leasingobiorca**

Zmiana stanu aktywów z tytułu praw do użytkowania:

	31.12.2023	Zwiększenia	31.12.2024
<b>Wartość brutto</b>	<b>23</b>	<b>7</b>	<b>30</b>
Prawa do użytkowania gruntów	23	0	23
Biura	0	7	7
<b>Umorzenie</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
Prawa do użytkowania gruntów	1	0	1
<b>Wartość netto</b>	<b>22</b>	<b>7</b>	<b>29</b>
Prawa do użytkowania gruntów	22	0	22
Biura	0	7	7

	31.12.2022	Zwiększenia	31.12.2023
<b>Wartość brutto</b>	<b>12</b>	<b>11</b>	<b>23</b>
Prawa do użytkowania gruntu	12	11	23
<b>Umorzenie</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
Prawa do użytkowania gruntu	1	0	1
<b>Wartość netto</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>22</b>
Prawa do użytkowania gruntu	11	11	22

W 2024 roku Spółka rozpoznała prawa do korzystania aktywów z tytułu najmu powierzchni biurowych od spółki zależnej Aluprof S.A.

Wzrost w 2023 roku wartości praw do korzystania gruntów wynika ze zwiększenia opłat za korzystanie z nich w wyniku dokonania przez Starostwo Powiatowe w Oświęcimiu aktualizacji wartości gruntów będących w użytkowaniu wieczystym.

Średnioważona krańcowa stopa leasingu dla praw do korzystania z gruntów wynosi 4,5% a dla praw do korzystania z biur 7%.

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

	31.12.2024	31.12.2023
<b>Wartość przyszłych opłat z tytułu leasingu w tym:</b>	<b>57</b>	<b>48</b>
W okresie do roku	1	0
W okresie od 2 do 5 lat	7	3
Powyżej 5 lat	49	45
Dyskonto	(35)	(33)
<b>Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu</b>	<b>22</b>	<b>15</b>
W tym leasing krótkoterminowy	1	0

## 21. Udziały i akcje

	31.12.2024	31.12.2023
<b>Wartość brutto inwestycji długoterminowych, w tym:</b>	<b>781</b>	<b>384</b>
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	780	383
Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	1	1
<b>Odpis aktualizujący wartość inwestycji długoterminowych, w tym:</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	1	1
<b>Wartość netto inwestycji długoterminowych, w tym:</b>	<b>780</b>	<b>383</b>
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	780	383
Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	0	0

### Zestawienie inwestycji w jednostkach zależnych wg wartości bilansowej netto:

	31.12.2024	31.12.2023
Alupol Packaging S.A.	187	186
Aluprof S.A.	158	157
SELT Sp. z o.o.*	395	-
Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.	2	2
Aluform Sp. z o.o.	38	38
<b>Razem</b>	<b>780</b>	<b>383</b>

\*Informacje o przejęciu SELT Sp. z o.o. przedstawiono w nocie 22.

W 2024 roku oraz 2023 roku wartość opcji na akcje przydzielonych pracownikom spółek zależnych w ramach programu opcji menadżerskich zwiększyła wartości udziałów i akcji w tych spółkach o kwotę odpowiednio 1 mln PLN oraz 9 mln PLN - opis programu opcji menadżerskich przedstawiono w nocie 24.1.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku udziały i akcje w spółkach zależnych nie stanowiły zabezpieczeń zobowiązań Spółki.

Odpisy aktualizujące pozostałe jednostki dotyczą udziałów w innych jednostkach objętych z końcem lat 90-tych. ubiegłego wieku za niespłacone wierzytelności.

W 2024 roku oraz w 2023 roku wyniki osiągnięte przez spółki zależne jak i aktywa netto tych spółek nie wykazują, aby wystąpiły przesłanki utraty wartości tych inwestycji. Analogiczna sytuacja miała miejsce również w 2023 roku.

#### Zestawienie wyników netto realizowanych przez spółki zależne:

	2024	2023
Alupol Packaging S.A.	242	279
Aluprof S.A.	324	278
SELT Sp. z o.o.	25	-
Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.	1	0
Aluform Sp. z o.o.	15	8
<b>Razem</b>	<b>607</b>	<b>565</b>

Informacje o dywidendach otrzymywanych ze spółek zależnych przedstawiono w nocie 14.4.

#### Zestawienie aktywów netto spółek zależnych:

	2024	2023
Alupol Packaging S.A.	484	520
Aluprof S.A.	422	376
SELT Sp. z o.o.	358	-
Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.	3	2
Aluform Sp. z o.o.	92	79
<b>Razem</b>	<b>1 359</b>	<b>977</b>

## 22. Nabycia innych podmiotów oraz zmiany w strukturze organizacyjnej

W dniu 2 września 2024 roku Spółka zawarła umowę nabycia 100 % udziałów w spółce SELT Sp. z o.o. z siedzibą w Opolu. Wartość SELT Sp. z o.o. ustalono na 420 mln PLN. Kwota ta została pomniejszona o wartość długu netto rozumianego jako zadłużenie finansowe pomniejszone o środki pieniężne SELT Sp. z o.o.

Oszacowana przez Spółkę wartość wskaźnika EBITDA (zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację) za 2023 rok odzwierciedlająca bieżącą strukturę aktywów Spółki, przed uwzględnieniem efektów synergii po nabyciu Spółki, wynosiła ok. 42 mln PLN.

SELT Sp. z o.o. jest jednym z liderów polskiego rynku produkcji systemów osłon przeciwsłonecznych. Posiada w ofercie takie rozwiązania jak żaluzje zewnętrzne, pergole, markizy, sunbreakery, refleksy, które odpowiadają zapotrzebowaniu rynkowemu, w tym trendom związanym z termomodernizacją istniejących obiektów, budownictwem pasywnym, oszczędzaniem energii oraz ochroną przed ekstremalnymi zjawiskami pogodowymi. W ocenie Spółki, powyższe przejęcie umożliwi Grupie Kapitałowej (Grupa) wydłużenie łańcucha wartości, rozszerzy portfolio produktowe Grupy w perspektywnym obszarze rynku, w którym dotychczasowa obecność Grupy nie była znacząca, a także pozwoli uzyskać szereg synergii między innymi w obszarach zakupów, sprzedaży czy obsługi klientów.

Nabycie SELT Sp. z o.o. wpisuje się w Strategię rozwoju Grupy Kapitałowej Grupa Kęty S.A. przewidującą możliwość akwizycji w obszarze związanym z podstawowym zakresem działalności Emitenta. SELT Sp. z o.o. osiągnęła w 2023 roku przychody ze sprzedaży w wysokości 280,9 mln PLN oraz wynik EBITDA (zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację) w wysokości 27,6 mln PLN (przed korektami dostosowującymi), łączne zobowiązania finansowe Spółki na koniec 2023 wynosiły 44,1 mln PLN, zatrudnienie 466 osób.

W 2024 roku do dnia przejęcia SELT Sp. z o.o. miała 220,6 mln PLN przychodów ze sprzedaży, 46,3 mln EBITDA oraz 23,4 mln PLN zysku netto.

Rozliczenie wartości godziwej zidentyfikowanych aktywów i pasywów na dzień objęcia kontroli nad przedsiębiorstwem przedstawia się następująco:

Składniki aktywów i pasywów	Wartość godziwa przyjętych aktywów i pasywów
Rzeczowe aktywa trwałe	334
Wartości niematerialne	48
Prawa do korzystania z aktywów	20
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	18
Zapasy	68
Należności	3
Środki pieniężne	5
Kredyty i pożyczki	(28)
Zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów	(7)
Zobowiązania	(71)
Rezerwy	(2)
<b>Aktywa netto</b>	<b>388</b>
<b>Ogółem cena nabycia (zapłacone środki)</b>	<b>(395)</b>
<b>Wartość firmy</b>	<b>7</b>
<b>Środki pieniężne wydane na przejęcie (po pomniejszeniu o przejęte środki pieniężne)</b>	<b>(390)</b>

Koszty przejęcia podmiotu obciążające wynik wyniosły 5 mln PLN i dotyczyły głównie podatku od czynności cywilnoprawnych. Poza wyżej wymienioną transakcją 2024 oraz w 2023 roku Spółka nie nabywała innych podmiotów ani nie dokonywała zmian w strukturze organizacyjnej.

### 23. Przedpłaty na rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień bilansowy Spółka posiadała przedpłaty na zakup rzeczowych aktywów trwałych o wartości poniżej miliona PLN (rok 2023: 2 mln PLN).

### 24. Świadczenia pracownicze

#### 24.1. Programy akcji pracowniczych

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

##### 24.1.1 Podstawowe dane dotyczące programów opcji na akcje

	Program z 2023 transza z 2024	Program z 2023 transza z 2023	Program z 2020 transza z 2022	Program z 2020 transza z 2021	Program z 2020 transza z 2020
Ilość opcji na akcje w programie	97 000	97 000	90 000	90 000	88 000
Ilość akcji w podtranszy A	19 400	19 400	13 500	13 500	13 200
Ilość akcji w podtranszy B	19 400	19 400	22 500	22 500	22 000
Ilość akcji w podtranszy C	29 100	29 100	27 000	27 000	26 400
Ilość akcji w podtranszy D	29 100	29 100	27 000	27 000	26 400
Podtransza A - zwrot z akcji	WIG+5%	WIG+5%	=WIG	=WIG	=WIG
Podtransza B – zwrot z akcji	WIG+10%	WIG+10%	WIG+15%	WIG+15%	WIG+15%
Podtransza C – wzrost EBITDA	X	X	25%-28%	25%-28%	25%-28%
Podtransza D – wzrost zysku netto	X	X	25%-28%	25%-28%	25%-28%
Podtransza C – realizacja EBITDA	1 095 mln-1 128 mln	1 029 mln-1 053,5 mln	X	X	X
Podtransza D – realizacja zysku netto	698 mln-719,5 mln	656 mln-672 mln	X	X	X

Wybrane warunki dla programu z roku 2023:

- Poprzez zwrot z akcji w odniesieniu do transzy opcji przyznanej w 2023 roku rozumie się jako iloraz różnicy średniego kursu akcji Spółki w notowaniach na rynku giełdowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w 2025 roku, powiększonego o wartość wypłaconych przez Spółkę dywidend w okresie od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku i średniego kursu akcji Spółki w 2022 roku przez średni kurs jej akcji w 2022 roku Dla transzy przyznanej w roku 2024 powyższe daty ulegają przesunięciu o jeden rok.
- Przez parametr EBITDA rozumie się zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację wykazany w rocznym skonsolidowanym rachunku zysków i strat Grupy Kęty S.A. W przypadku podtranszy C z roku 2023 ilość 29 100 szt. zostanie przyznane jeśli EBITDA Grupy Kapitałowej w 2025 r. wyniesie 1 053,5 mln PLN lub więcej i będzie maleć proporcjonalnie do 0 szt. w przypadku gdy EBITDA wyniesie 1 029 mln PLN lub mniej. W przypadku podtranszy C z roku 2024 ilość 29 100 szt. zostanie przyznane jeśli EBITDA Grupy Kapitałowej w 2026 roku wyniesie 1 128 mln PLN lub więcej i będzie maleć proporcjonalnie do 0 szt. w przypadku gdy EBITDA wyniesie 1 095 mln PLN lub mniej.
- Przez zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, powyżej rozumie się zysku netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej wykazany w rocznym skonsolidowanym rachunku zysków i strat Grupy Kęty S.A. W przypadku podtranszy D z roku 2023 ilość 29 100 szt. opcji z programu z roku 2023 zostanie przyznane jeśli zysk netto Grupy Kapitałowej w 2025 roku wyniesie 672 mln PLN lub więcej i będzie maleć proporcjonalnie do 0 szt. w przypadku gdy zysk netto wyniesie 656 mln PLN lub mniej. W przypadku podtranszy D z roku 2024 ilość 29 100 szt. opcji z programu z roku 2023 zostanie przyznane jeśli zysk netto Grupy Kapitałowej w 2026 roku wyniesie 719,5 mln PLN lub więcej i będzie maleć proporcjonalnie do 0 szt. w przypadku gdy zysk netto wyniesie 698 mln PLN lub mniej.
- W przypadku gdy Warranty w transzy za dany rok obrotowy nie zostaną zaoferowane z powodu niespełnienia kryterium Zarząd Jednostki Dominującej jest uprawniony do przeniesienia tych Warrantów do kolejnych transz i zaoferowania ich pod warunkiem osiągnięcia skumulowanej wartości parametru określonego łącznie za rok obrotowy, w którym niespełniona była wartość tego parametru oraz za rok obrotowy, w którym skumulowana wartość parametru została przekroczona.
- Cena emisyjna akcji oferowanych w Programie dla transzy z roku 2023 będzie stanowić kwotę równą średniej arytmetycznej ze średniego, dziennego kursu akcji Spółki ważonego wolumenem obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z okresu 12 (dwunastu) miesięcy poprzedzających dzień Walnego Zgromadzenia, na którym Program został przyjęty, pomniejszoną o przypadającą na jedną akcję sumę dywidend, dla których dzień dywidendy uchwalony przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy przypada w okresie od dnia 1 października 2023 roku do dnia 30 września 2026 roku. Dla transzy przyznanej w roku 2024 powyższe daty ulegają przesunięciu o jeden rok.

Wybrane warunki dla programu z roku 2020 (zmienionego w roku 2023):

- Dla I transzy programu:  
Poprzez zwrot z akcji dla danej transzy programu z roku 2020 rozumie się iloraz średniego kursu akcji Grupy Kęty S.A. w 2022 roku powiększonego o wartość wypłaconych przez spółkę dywidend w okresie od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2022 roku i kursu akcji w 2019 roku.  
Poprzez wzrost EBITDA (wskaźnik EBITDA oznacza zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację) rozumie się iloraz skonsolidowanego zysku EBITDA osiągniętego przez Grupę Kapitałową Grupa Kęty S.A. roku 2022 i skonsolidowanego zysku EBITDA osiągniętego przez Grupę Kapitałową Grupa Kęty S.A. w roku 2019. Poprzez wzrost zysku netto dla danej transzy rozumie się iloraz skonsolidowanego zysku netto osiągniętego przez Grupę Kapitałową Grupa Kęty S.A. w roku 2022 i skonsolidowanego zysku netto osiągniętego przez Grupę Kapitałową Grupa Kęty S.A. w roku 2019.
- Dla II i III transzy powyższej wymienione lata brane jako podstawa do weryfikacji realizacji warunków programu się przesuwają o jeden rok do przodu.
- Cena zakupu akcji z programu z roku 2020 odpowiada średniemu kursowi akcji Grupy Kęty S.A. za 12 miesięcy poprzedzających Walne Zgromadzenie uchwalające program pomniejszonymu o 5% i nie może być niższa niż 50% średniego kursu akcji Grupy Kęty S.A. z okresu 3 miesięcy poprzedzającego dzień ustalenia tej ceny. Dla I transzy programu z roku 2020 cena zakupu ustalona została na 361,50 PLN za akcję. W przypadku II oraz III transzy programu cenę zakupu ustalono na 381,99 PLN za akcję.

#### 24.1.2 Wartość godziwa opcji na akcje

	Program z 2023 transza z 2024	Program z 2023 transza z 2023	Program z 2020 transza z 2022	Program z 2020 transza z 2021	Program z 2020 transza z 2020
Data przyznania opcji	30 września 2024	11 września 2023	13 października 2022	19 października 2021	16 września 2020
Ilość opcji przyznanych pracownikom Spółki	49 100	44 250	42 500	44 500	42 500
Ilość opcji przyznanych pracownikom jednostek zależnych od Spółki	47 900	49 250	47 500	45 500	45 500
Ilość opcji wygasłych**	0	3 500	0	0	2 000
Oczekiwane dywidendy	313,76 PLN	273,92 PLN	268,72 PLN	252,16 PLN	199,67 PLN
Przewidywany wskaźnik zmienności dla instrumentu bazowego	21%	20%	19%	17%	16%
Historyczny wskaźnik zmienności (%)	32%	32%	30%	28%	27%
Stopa procentowa wolna od ryzyka (%)	4,9%	5,4%	7,8%	2,4%	1%
Spodziewany okres ważności opcji (miesiącach)	72 miesiące	72 miesiące	72 miesiące	72 miesiące	72 miesiące
Średnia ważona cena akcji (w PLN)	532,20	532,20	381,99	381,99	361,50
<b>Wartości godziwe danej transzy programu na dzień jej rozpoczęcia w mln. PLN</b>	<b>40</b>	<b>22</b>	<b>9</b>	<b>16</b>	<b>7</b>
Realizacja dla parametru A	TAK	TAK	TAK	TAK	TAK
Realizacja dla parametru B	TAK	TAK	TAK	TAK	TAK
Realizacja parametru C	0%*	0%*	0%	100%	100%
Realizacja dla parametru D	0%*	0%*	0%	100%	100%

\* Szacunek Zarządu

Wartość godziwa programów akcji pracowniczych jest szacowana na dzień przyznania opcji na podstawie modelu dwumianowego.

Spodziewany okres ważności opcji ustalany jest w oparciu o dane historyczne i nie musi jednoznacznie określać możliwych do wystąpienia przebiegów realizacji. Przewidywany wskaźnik zmienności odzwierciedla założenie, iż historyczny wskaźnik zmienności wskazuje na przyszłe tendencje, które mogą faktycznie okazać się zupełnie odmienne.

Przy wycenie wartości godziwej nie były uwzględniane żadne inne cechy dotyczące przyznawania opcji.

Spółka na bieżąco monitoruje prawdopodobieństwo realizacji warunków nierynkowych i uwzględnia je w ilości opcji na akcje przyjętych do wyceny poszczególnych transz na dzień bilansowy.

Spółka rozpoznaje koszty programu w proporcji do okresu nabywania praw do przyznanych opcji.

Koszty opcji na akcje w okresie przedstawia poniższa tabela:

Koszty opcji w okresie	2024	2023
Program z roku 2020	0	8
Program z roku 2023	1	1
<b>Razem</b>	<b>1</b>	<b>9</b>

Powyższe kwoty zwiększyły koszty wynagrodzeń w okresie oraz kapitały własne Spółki.

Przyszłe koszty opcji przedstawiają się następująco:

Przyszłe koszty opcji	2025	2026	2027
Program z roku 2023	3	3	2
<b>Razem</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>2</b>

Poniższa tabela przedstawia wartość opcji na akcje przydzielonych pracownikom spółek zależnych:

Wartość opcji alokowana w spółkach zależnych (narastająco)	31.12.2024	31.12.2023
<b>Razem</b>	<b>26</b>	<b>24</b>

## 24.2. Długoterminowe świadczenia pracownicze

Długoterminowa rezerwa na świadczenia pracownicze	31.12.2024	31.12.2023
Stan na początek okresu	2	2
Zwiększenia / (zmniejszenia)	1	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>3</b>	<b>2</b>

### 24.2.1 Podstawowe szacunki aktuarialne na dzień bilansowy

	31.12.2024	31.12.2023
Stopa dyskontowa na 31 grudnia	5,61%	5,35%

Założenia w zakresie wzrostu przyszłych wynagrodzeń na dzień 31 grudnia 2024 roku:

- 8,8% - wzrost podstaw odpraw w roku 2025,
- 6,8% - wzrost podstaw odpraw w roku 2026,
- 5,5% - wzrost podstaw odpraw w roku 2027,
- 5,0% - wzrost podstaw w latach od 2028 roku do 2030 roku,
- 2,5% - wzrost podstaw odpraw w kolejnych latach,
- średni wiek: pracownicy zatrudnieni na czas nieokreślony - 44 lata, pracownicy zatrudnieni na czas określony - 33 lata,
- przewidywany wskaźnik rotacji:
  - pracowników zatrudnionych na czas nieokreślony - 1,9%,
  - pracowników zatrudnionych na czas określony - 5,1%.

W obu grupach pracowników wskaźnik rotacji wraz z wiekiem maleje do zera.

Założenia w zakresie wzrostu przyszłych wynagrodzeń na dzień 31 grudnia 2023 roku:

- 8% - wzrost podstaw odpraw w roku 2024,
- 6% - wzrost podstaw odpraw w roku 2025,
- 4% - wzrost podstaw odpraw w roku 2026,
- 2,5% - wzrost podstaw odpraw w kolejnych latach,
- średni wiek: pracownicy zatrudnieni na czas nieokreślony - 44 lata, pracownicy zatrudnieni na czas określony - 33 lata,
- przewidywany wskaźnik rotacji:
  - pracowników zatrudnionych na czas nieokreślony - 1,9%,
  - pracowników zatrudnionych na czas określony - 5,0%.

W obu grupach pracowników wskaźnik rotacji wraz z wiekiem maleje do zera.

Rezerwy na odprawy emerytalne, odprawy rentowe i pośmiertne zostały obliczone metodą indywidualną, dla każdego pracownika osobno. Rezerwa obliczana jest w oparciu o wartość bieżącą przyszłych długoterminowych zobowiązań Spółki z tytułu odpraw emerytalnych, rentowych i pośmiertnych. Obliczona w powyższy sposób rezerwa jest dyskontowana aktuarialnie. Dyskonto aktuarialne oznacza iloczyn dyskonta finansowego i prawdopodobieństwa dotrwania danej osoby do wieku emerytalnego jako pracownika Spółki. Prawdopodobieństwo, o którym mowa powyżej zostało ustalone metodą ryzyk współzawodniczących (*Multiple Decrement Model*), gdzie pod uwagę wzięto trzy następujące ryzyka:

- możliwość zwolnienia z pracy,
- ryzyko całkowitej niezdolności do pracy,
- ryzyko śmierci.

Stopa dyskonta finansowego została ustalona na podstawie stóp rynkowych zwrotu z obligacji skarbowych, których waluta i termin wykupu są zbieżne z walutą i szacowanym terminem realizacji zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych.

#### 24.2.2 Zyski straty aktuarialne oraz analiza wrażliwości

Zwiększenie wartości rezerwy o 1mln PLN wymaga zmniejszenie stopy dyskontowej o 8,1% lub wzrostu podstawy wynagrodzeń ponad te planowane przez Spółkę o 2,6% lub zmniejszenia wskaźnika rotacji o 2,9%.

## 25. Zapasy

	31.12.2024	31.12.2023
Materiały	111	71
Produkcja niezakończona	76	69
Produkty gotowe	39	42
<b>Razem</b>	<b>226</b>	<b>182</b>

Zarówno w 2024 roku jak i 2023 roku na zapasach Spółki nie zostały ustanowione zabezpieczenia.

W 2024 roku zmiany wartości opisów aktualizujących zapasy Spółki wyniosły poniżej miliona. W 2023 roku Spółka rozwiązała odpisy aktualizujące wartość zapasów materiałów w kwocie 1 mln PLN wykazane jako zmniejszenie kosztów zużycia materiałów oraz utworzyła 1 mln PLN odpisów aktualizujących wartość produktów gotowych oraz produkcji niezakończonej (ujęte jako korekta zmiany stanu produktów).

Odpisy aktualizujące	31.12.2024	31.12.2023
Produkcja niezakończona	2	2
Produkty gotowe	8	8
<b>Razem</b>	<b>10</b>	<b>10</b>

Poniżej przedstawiono informację o wartości zapasów ujętych jako koszt w momencie ich sprzedaży:

	2024	2023
Wartość sprzedanych wyrobów	1 497	1 594
Wartość sprzedanych materiałów	27	13
<b>Razem</b>	<b>1 524</b>	<b>1 607</b>

## 26. Należności (zobowiązania) z tytułu podatku dochodowego

Należności (zobowiązania) z tytułu podatku dochodowego stanowią różnice pomiędzy wpłaconymi przez Spółkę zaliczkami a bieżącym zobowiązaniem podatkowym wynikającym z deklaracji CIT-8.

	2024	2023
(Zobowiązanie) podatkowe za rok	(7)	(24)
Wpłacone zaliczki na podatek za rok	13	28
<b>Należność/(Zobowiązanie) z tytułu podatku</b>	<b>6</b>	<b>4</b>
Podatek zapłacony za lata poprzednie	4	33
<b>Podatek zapłacony wykazany w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>9</b>	<b>61</b>

## 27. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności krótkoterminowe	31.12.2024	31.12.2023
<b>Należności brutto</b>	<b>271</b>	<b>298</b>
handlowe od jednostek powiązanych	108	112
handlowe od pozostałych jednostek	156	177
publicznoprawne (z wyjątkiem podatku dochodowego)	0	2
przedpłaty do dostawców (handlowe) wobec jednostek pozostałych z tytułu rozliczenia zamkniętych transakcji zabezpieczających cenę aluminium	1	1
rozliczenia międzyokresowe czynne	3	3
pozostałe	2	2
pozostałe	1	1
<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>9</b>	<b>10</b>
handlowe od pozostałych jednostek	8	9
pozostałe	1	1
<b>Należności netto</b>	<b>262</b>	<b>288</b>
handlowe od jednostek powiązanych	108	112
handlowe od pozostałych jednostek	148	168
publicznoprawne (z wyjątkiem podatku dochodowego)	0	2
przedpłaty do dostawców (handlowe) wobec jednostek pozostałych z tytułu rozliczenia zamkniętych transakcji zabezpieczających cenę aluminium	1	1
rozliczenia międzyokresowe czynne	3	3
rozliczenia międzyokresowe czynne	2	2

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 36.4 dodatkowych informacji i objaśnień. Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 30-90 dniowy termin płatności. Spółka posiada politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom, a także ubezpiecza należności w wyspecjalizowanych firmach. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym należności handlowe.

Zmiany odpisu aktualizującego należności:

	31.12.2024	31.12.2023
<b>Na początek okresu</b>	<b>10</b>	<b>11</b>
Zwiększenie	0	2
Rozwiązanie/ aktualizacja wartości	(1)	(3)
<b>Na koniec okresu</b>	<b>9</b>	<b>10</b>

Analiza należności z tytułu dostaw i usług, oraz odpisów aktualizujących w przedziałach czasowych:

Wartość należności w przedziałach terminowych	31.12.2024	31.12.2023
<b>Należności brutto</b>	<b>271</b>	<b>298</b>
Nieprzeterminowane	234	262
Przeterminowane:		
do 3 miesięcy	29	27
powyżej 12 miesięcy	8	9
<b>Odpisy aktualizujące należności</b>	<b>9</b>	<b>10</b>
Nieprzeterminowane	1	1
Przeterminowane:		
powyżej 12 miesięcy	8	9
<b>Należności netto</b>	<b>262</b>	<b>288</b>
Nieprzeterminowane	233	261
Przeterminowane:		
do 3 miesięcy	29	27

Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości w zdecydowanej większości dotyczą należności od jednostek powiązanych, których działalność jest kontrolowana przez Spółkę i tym samym ich jakość kredytowa jest uznawana za dobrą, a opóźnienia w spłacie nie przekraczają jednego miesiąca.

## 28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przedstawia poniższa tabela.

Dla celów rachunku przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

	31.12.2024	31.12.2023
Rachunki bieżące oraz lokaty krótkoterminowe	9	7
<b>Środki pieniężne wykazane w bilansie oraz w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>9</b>	<b>7</b>

Na dzień 31.12.2024 Spółka posiadała na rachunkach VAT środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 6 mln PLN (31.12.2023 : 4 mln PLN), środki te mogą być wykorzystane tylko na płatność VAT, CIT, PIT, ZUS do urzędów oraz kwot VAT naliczonego do dostawców Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Grupa Kęty S.A. dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi limitami kredytowymi w wysokości 118 mln PLN, w odniesieniu do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione (31 grudnia 2023 roku: 220 mln PLN).

## 29. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

### 29.1. Kapitał podstawowy

	31.12.2024	31.12.2023
Kapitał akcyjny w tym:	<b>68</b>	<b>68</b>
Wartość zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym	24	24
Przeszacowanie zgodnie z MSR 29	44	44
<i>Ilość akcji zarejestrowanych w Krajowym Rejestrze Sądowym (w sztukach)</i>	<i>9 735 146</i>	<i>9 650 152</i>

#### 29.1.1 Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 2,50 PLN i zostały w pełni opłacone. Z uwagi na wymogi MSR 29 „Działalność w warunkach hiperinflacji” kapitał zakładowy Spółki podlegał przeszacowaniu na dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy. Wartość wzrostu kapitału zakładowego z tytułu powyższego przeszacowania na dzień bilansowy wynosi 44 mln PLN.

#### 29.1.2 Prawa akcjonariuszy

Wszyscy akcjonariusze posiadają równe prawa, nie występują akcje uprzywilejowane.

Akcjonariusze Spółki uprawnieni są do otrzymywania dywidendy w zadeklarowanej wysokości. Na jedną akcję zwykłą przypada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

### 29.2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej

	31.12.2024	31.12.2023
Wartość agio emisyjnego*	91	60
<b>Razem</b>	<b>91</b>	<b>60</b>

\*Wzrost wartości agio wynika z emisji w 2024 roku 84 994 sztuk akcji w ramach programów opcji dla pracowników w cenie 361,50 PLN za akcję.

### 29.3. Kapitał z wyceny opcji dla kadry kierowniczej

	31.12.2024	31.12.2023
<b>Na początek okresu</b>	<b>53</b>	<b>36</b>
Koszty bieżącego okresu	1	8
Wartość opcji na akcje przekazanych w okresie pracownikom spółek zależnych zwiększająca wartość bilansową inwestycji w spółki zależne	2	9
<b>Na koniec okresu</b>	<b>56</b>	<b>53</b>

Spółka prowadzi programy przyznawania opcji na akcje, w ramach których niektórym członkom kadry kierowniczej oraz pracownikom wyższego szczebla Spółki oraz jej spółek zależnych przyznane zostały opcje na objęcie akcji Spółki. Dodatkowe informacje przedstawiono w notcie 24.1.

Kapitał ten odzwierciedla, w proporcji do okresu nabywania uprawnień, wartość godziwą opcji przyznanych pracownikom Spółki oraz pracownikom jej spółek zależnych.

### 29.4. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

	31.12.2024	31.12.2023
Transakcje <i>futures</i> , <i>swap</i> zabezpieczające przepływy pieniężne z tytułu zakupu aluminium	0	2
Transakcje <i>forward</i> zabezpieczające przepływy pieniężne z tytułu zmian kursów walut	0	3
Podatek odroczoney	0	(1)
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>4</b>

### 29.5. Zyski zatrzymane

	31.12.2024	31.12.2023
Zysk z lat ubiegłych nie podlegający wypłacie dywidendy	229	184
Wynik finansowy za okres	614	584
<b>Razem</b>	<b>843</b>	<b>768</b>

## 30. Kredyty bankowe i pożyczki

Termin wymagalności	31.12.2024	31.12.2023
Do roku	220	251
Powyżej 1 do 3 lat	300	138
Powyżej 3 do 5 lat	296	12
Powyżej 5 lat	30	15
<b>Razem</b>	<b>846</b>	<b>416</b>

#### Kredyty długoterminowe

Kredytodawca	Waluta	Zabezpieczenie	31.12.2024	31.12.2023
PKO BP	PLN	Zabezpieczeniem kredytu jest poręczenie spółki zależnej Aluprof S.A. oraz oświadczenia Kredytobiorcy i Poręczyciela o poddaniu się egzekucji w formie aktu notarialnego w trybie art. 777 KC. Kredyt w trakcie spłaty aktualne zadłużenie jest maksymalnym.	286	0
BNP Paribas Polska	PLN, EUR	Solidarna odpowiedzialność spółek: Grupa Kęty S.A., Alupol Packaging S.A., Aluprof S.A., Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o., Alupol Films Sp. z o.o. oraz weksle własne in blanco wraz deklaracją wekslową ww. spółek. Łączna kwota odpowiedzialności solidarnej nie przekracza faktycznego zadłużenia powiększonego o koszty kredytu - kredyt odnawialny - maksymalny limit zadłużenia: 500 mln PLN.	163	0

PKO BP	PLN, EUR	Solidarna odpowiedzialność spółek: Grupy Kęty S.A., Alupol Packaging S.A., Aluprof S.A., Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o. oraz weksle własne in blanco wraz z deklaracją wekslową ww. spółek. Łączna kwota odpowiedzialności solidarnej nie przekracza faktycznego zadłużenia powiększonego o koszty kredytu - kredyt odnawialny - maksymalny limit zadłużenia: 400 mln PLN.	31	126
ING Bank Polska	PLN, EUR	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych (do najwyższej sumy zabezpieczenia 240 mln PLN) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka umowa (do łącznej kwoty 240 mln PLN) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. Odpowiedzialność solidarna spółek Aluform Sp. z o.o. oraz Grupy Kęty S.A., oświadczenia Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w formie aktu notarialnego w trybie art. 777 KC. Kredyt w trakcie spłaty aktualne zadłużenie jest maksymalnym.	146	39
<b>Razem</b>			<b>626</b>	<b>165</b>

**Kredyty i pożyczki krótkoterminowe:**

Kredytodawca	Waluta	Zabezpieczenie	31.12.2024	31.12.2023
PKO BP	PLN	Część krótkoterminowa kredytu długoterminowego – zabezpieczenia jak w opisie powyżej.	51	0
ING Bank Polska	EUR, PLN	Solidarna odpowiedzialność spółek Grupa Kęty S.A. oraz Aluprof S.A. do łącznej kwoty 65 mln PLN. Maksymalny poziom zadłużenia z tytułu kredytu w rachunku bieżącym wynosi 50 mln.	0	3
BNP Paribas Polska	PLN, EUR	Solidarna odpowiedzialność spółek: Grupa Kęty S.A., Alupol Packaging S.A., Aluprof S.A., Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o., Alupol Films Sp. z o.o. oraz weksle własne in blanco wraz z deklaracją wekslową ww. spółek. Łączna kwota udzielonego ww. spółkom limitu kredytowego wynosi 500 mln PLN.	0	146
Pekao S.A.	PLN, EUR, USD	Solidarna odpowiedzialność spółek: Grupy Kęty S.A., Alupol Packaging S.A., Aluprof S.A., Aluform Sp. z o.o., Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o., Alupol Films Sp. z o.o. oraz Aluminium Kęty EMMI d.o.o., Glassprof Sp. z o.o., Aluprof System UK LTD - weksle własne in blanco ww. spółek wraz z deklaracją wekslową. Łączna kwota odpowiedzialności solidarnej nie przekracza faktycznego zadłużenia powiększonego o koszty kredytu - kredyt odnawialny - maksymalny limit zadłużenia: 530 mln PLN.	115	47
ING Bank Polska	PLN, EUR	Część krótkoterminowa kredytu długoterminowego – zabezpieczenia jak w opisie kredytu długoterminowego. Kredyt w trakcie spłaty aktualne zadłużenie jest maksymalnym.	28	3
Alupol Packaging S.A.	PLN	Pożyczka wewnątrz grupy kapitałowej – brak zabezpieczeń	0	52
Aluform Sp. z o.o.	PLN	Pożyczka wewnątrz grupy kapitałowej – brak zabezpieczeń	26	0
<b>Razem</b>			<b>220</b>	<b>251</b>

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

Pożyczki wewnątrz grupy kapitałowej udzielane są ze stałym w okresach miesięcznych oprocentowaniem ustalonym na zasadach rynkowych.

W 2024 oraz w 2023 roku Spółka spełniała wszystkie warunki (kovenanty) kredytowe.

### 31. Dotacje

	31.12.2024	31.12.2023
<b>Długoterminowe przychody przyszłych okresów</b>		
Dotacje	24	25
<b>Razem</b>	<b>24</b>	<b>25</b>
<b>Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów</b>		
Dotacje	1	1
<b>Razem</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

Otrzymane dotacje dotyczą realizacji inwestycji współfinansowanych w ramach programów Unii Europejskiej oraz dofinansowania kosztów prac rozwojowych realizowanych przez Spółkę.

Poniżej przedstawiono informację o głównych programach inwestycyjnych finansowanych przez Unię Europejską, które dotyczyły dwóch projektów związanych z nabyciem oraz budową rzeczowych aktywów trwałych:

- dofinansowanie w ramach działania 4.5. „Wsparcie inwestycji o dużym znaczeniu dla gospodarki osi priorytetowej 4, inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka”. Czas realizacji programu to lata 2009 - 2011.  
Koszty kwalifikowane projektu (budowa Centrum Badawczo-Rozwojowego): 13 mln PLN. W ramach tego programu Spółka otrzymała dotacje w wysokości 6 mln PLN. Spółka wypełniła wszystkie warunki otrzymanej dotacji,
- dofinansowanie w ramach działania 4.4 „Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym osi priorytetowej 4, inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka”. Czas realizacji programu to lata 2009 - 2011. Koszty kwalifikowane projektu (budowa hali wraz z prasą do wyciskania profili aluminiowych): 70 mln PLN. W ramach tego programu otrzymała dotacje w wysokości 34 mln PLN.

Spółka wypełniła wszystkie warunki otrzymanych dotacji.

### 32. Krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2023	Zwiększenia	Wykorzystanie /Rozwiązanie	31.12.2024
<b>Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe</b>	<b>15</b>	<b>15</b>	<b>(15)</b>	<b>15</b>
koszty niewykorzystanych urlopów	4	4	(4)	4
koszty premii rocznej	10	9	(10)	9
koszty marketingowe	1	1	(1)	1
pozostałe	0	1	0	1

	31.12.2022	Zwiększenia	Wykorzystanie /Rozwiązanie	31.12.2023
<b>Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe</b>	<b>17</b>	<b>15</b>	<b>(17)</b>	<b>15</b>
odszkodowania	3	0	(3)	0
koszty niewykorzystanych urlopów	3	4	(3)	4
koszty premii rocznej	10	10	(10)	10
koszty marketingowe	1	1	(1)	1

### 33. Zobowiązania

#### 33.1. Zobowiązanie handlowe i pozostałe

	31.12.2024	31.12.2023
Handlowe wobec jednostek powiązanych	18	18
Handlowe wobec jednostek pozostałych	88	96
Publicznoprawne (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego)	12	13
Pracownicze z tytułu wynagrodzeń	9	11
Z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych	14	55
Pozostałe	2	2
<b>Razem</b>	<b>143</b>	<b>195</b>

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 36.4 dodatkowych informacji i objaśnień. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30-60 dniowych. Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane i posiadają nieprzekraczający 30 dni termin płatności. Powyższe wykazane zobowiązania Spółki nie są zabezpieczone na majątku Spółki.

#### 33.2. Zobowiązania z tytułu umów

	31.12.2024	31.12.2023
<b>Przedpłaty od klientów (handlowe)</b>	<b>2</b>	<b>3</b>

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

#### 33.3. Długoterminowe zobowiązania z tytułu zakupu wartości niematerialnych

	31.12.2024	31.12.2023
<b>Wartość bieżąca</b>	<b>14</b>	<b>15</b>

Powyższe zobowiązanie dotyczy opłat związanych z nabyciem licencji na użytkowanie programów komputerowych.

### 34. Zobowiązania i należności pozabilansowe

Spółka otrzymała bądź udzieliła poręczeń i gwarancji przedstawionych poniżej. Wg aktualnych szacunków poniższe gwarancje oraz poręczenia nie będą zrealizowane.

Udzielone gwarancje i poręczenia podmiotom zależnym:

- Grupa Kęty S.A., Alupol Packaging S.A., Aluprof S.A., Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o. zawarły z bankiem PKO BP S.A. umowę na limit kredytowy w rachunku bieżącym do globalnej kwoty 400 mln PLN. Wszystkie spółki będące stronami powyższej umowy odpowiadają solidarnie za zobowiązania wynikające z tego kredytu. Kwoty powyższego kredytu wykorzystane przez pozostałe spółki na dzień bilansowy wyniosły 98 mln PLN. Ważność umowy do 31.05.2027 roku,
- Grupa Kęty S.A., Alupol Packaging S.A., Aluprof S.A., Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o., Alupol Films Sp. z o.o., Aluform Sp. z o.o., Glassprof Sp. z o.o., Aluprof System UK LTD oraz Aluminium Kęty Emmi d.o.o. zawarły z bankiem Pekao S.A. umowę na limit kredytowy w rachunku bieżącym do globalnej kwoty 530 mln PLN. Wszystkie spółki będące stronami powyższej umowy odpowiadają solidarnie za zobowiązania wynikające z tego kredytu. Kwoty powyższego kredytu wykorzystane przez pozostałe spółki na dzień bilansowy wyniosły 190 mln PLN. Ważność umowy do 29.10.2025 roku,
- Grupa Kęty S.A. oraz Aluprof S.A. zawarły z bankiem ING S.A. umowę na limit kredytowy i gwarancyjny w rachunku bieżącym do globalnej kwoty 65 mln PLN. Wszystkie Spółki będące stronami powyższej umowy odpowiadają solidarnie za zobowiązania wynikające z tego kredytu. Na dzień bilansowy Aluprof S.A. nie posiadał zadłużenia z tytułu powyższej umowy. Ważność umowy do 31.12.2031 roku. Wartość gwarancji wystawionych w ramach niniejszej umowy wyniosła 5 mln PLN (wyłącznie dla spółki Aluprof S.A.). Gwarancje udzielone w ramach umowy wygasają nie później niż 17.11.2031 roku,

- Grupa Kęty S.A., Aluprof S.A., Alupol Packaging S.A., Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o., Alupol Films Sp. z o.o. zawarły z bankiem BNP Paribas Polska S.A. umowę na limit kredytowy w rachunku bieżącym do globalnej kwoty 500 mln PLN. Wszystkie spółki będące stronami powyższej umowy odpowiadają solidarnie za zobowiązania wynikające tego kredytu. Kwota powyższego kredytu wykorzystana przez pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Grupa Kęty S.A. na dzień bilansowy wyniosła 162 mln PLN. Ważność umowy do 20.12.2026 roku,
- Grupa Kęty S.A. oraz Aluform Sp. z o.o. zawarły z bankiem ING Bank Śląski SA umowę kredytową do globalnej kwoty 200 mln PLN. Wszystkie Spółki będące stronami powyższej umowy odpowiadają solidarnie za zobowiązania wynikające z tego kredytu. Na dzień bilansowy Aluform Sp. z o.o. posiadał 6 mln PLN zadłużenia z tytułu ww. umowy. Ważność umowy do 30.04.2031 roku,
- Grupa Kęty S.A., Aluprof S.A. oraz Aluform Sp. z o.o. zawarły z Bankiem PEKAO S.A. umowę linii gwarancyjnej do łącznej kwoty 50 mln PLN. Spółki są solidarnie odpowiedzialne z zobowiązania wynikające z umowy. Wartość udzielonych gwarancji w ramach umowy na dzień 31.12.2024 roku wyniosła dla Grupy Kęty S.A. 1 mln PLN, dla spółki Aluprof S.A. 3 mln PLN. Gwarancje udzielone w ramach umowy wygasają nie później niż 31.03.2025 roku,
- Grupa Kęty S.A. oraz Aluprof S.A. zawarły z Bankiem BNP Paribas umowę linii gwarancyjnej do łącznej kwoty 20 mln PLN. Spółki są solidarnie odpowiedzialne z zobowiązania wynikające z umowy. Wartość udzielonych gwarancji w ramach umowy na dzień 31.12.2024 roku wyniosła dla Aluprof S.A. 4 mln PLN. Gwarancje udzielone w ramach umowy wygasają nie później niż 30.06.2030 roku.

### 34.1. Rozliczenia podatkowe

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie toczyły się żadne postępowania ani kontrole podatkowe w Spółce.

## 35. Struktura właścicielska

Nazwa podmiotu	Liczba akcji 31.12.2024	Udział w kapitale	Liczba akcji 31.12.2023	Udział w kapitale
Nationale Nederlanden OFE	1 508 352	15,49%	1 504 853	15,59%
PTE Allianz Polska S.A	1 464 264	15,04%	1 626 277	16,85%
OFE PZU ŻŁOTA JESIEŃ	862 772	8,86%	860 515	8,92%
Generali OFE	786 131	8,08%	784 074	8,12%
Vienna OFE	575 887	5,92%	627 891	6,51%
Pozostali	4 537 740	46,61%	4 246 542	44,01%
<b>Razem</b>	<b>9 735 146</b>	<b>100,00%</b>	<b>9 650 152</b>	<b>100,00%</b>

## 36. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Poniższa tabela przedstawia wartości transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w danym roku. Transakcje sprzedaży dotyczyły głównie sprzedaży produktów, natomiast zakupy dotyczyły przede wszystkim zakupu usług. Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi dokonane zostały na warunkach rynkowych.

Podmiot zależny		Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania	Dywidendy	Pożyczki zaciągnięte	Odsetki od pożyczek
Aluform Sp. z o.o.	2024	2	67	0	5	2	26	0
	2023	2	62	0	5	0	0	0
Aluminium Kety EMMI d.o.o.	2024	13	1	2	0	0	0	0
	2023	17	1	2	0	0	0	0
Aluminium Kety Deutschland GmbH	2024	0	3	0	1	0	0	0
	2023	0	2	0	1	0	0	0
Aluminium Kety CSE s.r.o.	2024	0	1	0	0	0	0	0
	2023	0	1	0	0	0	0	0

Alupol LLC	2024	38	10	0	11	0	0	0
	2023	27	12	2	11	0	0	0
Grupa Kęty Italia SRL	2024	0	2	0	0	0	0	0
	2023	0	2	0	0	0	0	0
Aluprof S.A.	2024	452	2	92	1	276	0	0
	2023	463	1	104	0	229	0	0
SELT Sp. z o.o.*	2024	11	0	13	0	0	0	0
Aluprof Hungary Kft.	2024	0	0	0	0	0	0	0
	2023	1	0	0	0	0	0	0
Alupol Packaging S.A.	2024	2	0	0	0	278	0	3
	2023	2	0	0	0	215	52	2
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	2024	7	0	1	0	0	0	
	2023	7	0	1	0	0	0	0
Alupol Films Sp. z o.o.	2024	1	0	0	0	0	0	0
	2023	1	0	0	0	0	0	0
Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.	2024	1	3	0	0	0	0	0
	2023	1	3	0	1	0	0	0
Pozostałe Spółki	2023	7	0	3	0	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>2024</b>	<b>527</b>	<b>89</b>	<b>108</b>	<b>18</b>	<b>556</b>	<b>26</b>	<b>3</b>
<b>Razem</b>	<b>2023</b>	<b>527</b>	<b>84</b>	<b>112</b>	<b>18</b>	<b>444</b>	<b>52</b>	<b>2</b>

\*Transakcje z SELT Sp. z o.o. prezentowane są od dnia przejęcia tej Spółki tj. od dnia 02 września 2024 roku. Poza wyżej wymienionymi Grupa nie przeprowadzała innych istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi. Transakcje z Zarządem i Radą Nadzorczą zostały opisane w nocie 36.2, 36.3, 36.5 sprawozdania finansowego.

### 36.1. Skład Grupy Kapitałowej

Spółka jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Grupa Kęty S.A.  
Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2024 roku przedstawiał się następująco:

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności podstawowej	Nazwa podmiotu dominującego	Udziały w kapitale podstawowym na dzień 31.12.2024	Udziały w kapitale podstawowym na dzień 31.12.2023	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

Cd.							
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.	Słovenska 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
<b>Aluprof S.A.</b>	<b>Bielsko-Biała, Polska</b>	<b>Działalność w zakresie sprzedaży systemów fasad i rolet dla budownictwa</b>	<b>Grupa Kęty S.A.</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>06/1998</b>	<b>SSA</b>
SELT Sp. z o.o.	Opole, Polska	Działalność produkcyjna i handlowa w zakresie osłon przeciwsłonecznych	Grupa Kęty S.A.	100,00%	100,00%	09/2024	SSA
Aluprof Hungary Kft.	Dunakeszi, Węgry	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	07/2000	SSA
Aluprof Deutschland GmbH	Schwanewede, Niemcy	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	02/2005	SSA
Aluprof System Romania SRL	Bukareszt, Rumunia	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	05/2005	SSA
Aluprof System Czech s.r.o.	Ostrawa, Czechy	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	05/2005	SSA
Aluprof UK Ltd.	Altrincham, Wielka Brytania	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	05/2006	SSA
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
<b>Alupol Packaging S.A.</b>	<b>Tychy, Polska</b>	<b>Działalność produkcyjna i handlowa w zakresie opakowań z tworzyw sztucznych</b>	<b>Grupa Kęty S.A.</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>04/1998</b>	<b>SOG</b>

Cd.							
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

### 36.2. Wynagrodzenie Kluczowego Personelu Kierowniczego Spółki (dane w tys. PLN)

Do Kluczowego Personelu Kierowniczego Spółki zalicza się: członków Rady Nadzorczej oraz członków Zarządu.

Zarząd:(dane w tys. PLN)	2024	2023
wynagrodzenia stałe w jednostce dominującej*	4 188	3 289
wynagrodzenie zmienne w jednostce dominującej**	7 890	7 975
świadczenia niepieniężne ****	35	19
<b>Razem wynagrodzenia zarządu w Grupie Kęty S.A.</b>	<b>12 113</b>	<b>11 283</b>
wynagrodzenia w innych podmiotach Grupy***	1 813	1 253
<b>Razem wynagrodzenia Zarządu w tys. PLN</b>	<b>13 926</b>	<b>12 536</b>

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

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

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

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

Od 01.01.2024 skład Zarządu Spółki został powiększony z 4 do 5 osób.

Ponadto w okresie 12 miesięcy zakończonych 31.12.2024 roku zawieszono rezerwę na potencjalne premie dla członków Zarządu za 2024 rok do wypłaty w 2025 roku w łącznej kwocie 7 356 tys. PLN (w roku 2023: kwota 8 216 tys. PLN mln PLN).

Analogiczne rezerwy na premie z tytułu pełnienia przez członków Zarządu Grupy Kęty S.A. obowiązków w innych podmiotach Grupy wynoszą w 2024 roku łącznie 1 196 tys. PLN ( w roku 2023: kwota 1 196 tys. PLN PLN).

Rada Nadzorcza: (dane w tys. PLN)	2024	2023
Wynagrodzenia z tytułu pełnionej funkcji	1 416	1 328
Świadczenia niepieniężne*	10	13
<b>Razem w tys. PLN</b>	<b>1 426</b>	<b>1 341</b>

\* W skład świadczeń niepieniężnych wchodzi składka PPK.

### 36.3. Udziały Zarządu w programie akcji pracowniczych

Jak szerzej opisano w nocie 24.1 Spółka prowadzi program opcji dla kadry zarządzającej.

W 2024 roku członkowie Zarządu objęli 30 tys. sztuk akcji Spółki po cenie 361,50 PLN za akcję z I transzy programu z roku 2020 oraz członkowie Zarządu posiadają prawa do nabycia 30 tys. sztuk akcji Spółki po cenie 381,99 PLN za akcję z II transzy programu z roku 2020.

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

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

Ostateczna ilość opcji na akcje jakie członkowie Zarządu będą mogli zrealizować zależeć będzie od spełnienia warunków programu.

Poza wyżej wymienionymi transakcjami i saldami nie wystąpiły inne istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi.

### 36.4. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi odbywały się na warunkach rynkowych i dotyczyły bieżącej działalności operacyjnej.

### 36.5. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Spółka nie zawierała transakcji z członkami Zarządu oraz Rady Nadzorczej poza opisanymi w nocie 36.2 oraz 36.3.

## 37. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Podstawowe czynniki ryzyka finansowe mogące wpłynąć na wynik finansowy Spółki to: ryzyko zmian cen podstawowych surowców, ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko kredytowe, ryzyko utraty płynności oraz pozostałe ryzyka w tym ryzyko klimatyczne i ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Wielkość tego ryzyka w okresie została przedstawiona w nocie 38.1 dodatkowych informacji i objaśnień.

#### Cele zarządzania ryzykiem finansowym oraz stosowane strategie zarządzania:

- Zarządzanie ryzykiem zmian cen podstawowych surowców ma na celu wyeliminowanie krótkoterminowego wpływu zmian cen surowców na wyniki, w szczególności w sytuacji, gdy niemożliwy jest transfer ryzyka na klienta. Stosowana jest strategia hedgingu naturalnego tj. oferowania cen zmiennych klientom w oparciu o cenę bieżącą np. notowanie giełdowe aluminium na giełdzie LME oraz zawierania transakcji „futures, swap” zabezpieczających cenę aluminium.
- Ryzyko stopy procentowej zarządzane jest w celu zmniejszenia wpływu krótkoterminowych zmian stóp procentowych na wyniki Spółki.  
Stosowana jest strategia dywersyfikacji krótkoterminowych stóp bazowych (Spółka wykorzystuje stawki 1M, 3M, 6M) oraz akceptacji ryzyka do ustalonego w wewnętrznych procedurach poziomu kosztów finansowania oraz finansowanie oparte o stałą stopę procentową.
- Ryzyko kursowe zarządzane jest w celu zmniejszenia wpływu krótkoterminowych wahań rynkowych na wyniki Spółki.  
W zakresie ryzyka walutowego stosowana jest strategia hedgingu naturalnego tj. oferowania cen zmiennych klientom w oparciu o bieżący kurs walutowy, dostosowanie waluty zakupu surowca do walut stosowanych w sprzedaży, zawieranie transakcji „forward”, a także stosowanie kredytów w walutach obcych w celu

zniwelowania skutków różnych terminów wpływów i płatności walutowych oraz zrównoważenie nadwyżki wpływów na wydatkami w walucie.

- Zarządzanie ryzykiem płynnościowym ma na celu zapewnienie Spółce możliwości terminowego regulowania zobowiązań.

Stosowana jest strategia dywersyfikacji kredytodawców, dopasowania okresów spłaty kredytów do planowanych zasobów Spółki, stosowanie umów parasolowych w Grupie Kapitałowej Grupy Kęty S.A. z możliwością zmian sublimitów zadłużenia poszczególnych kredytobiorców oraz stosowania kredytów długoterminowych w zakresie finansowania inwestycji ponadto Spółka zawarła umowę o współpracy w zakresie wzajemnego finansowania z innymi spółkami w Grupie Kapitałowej na mocy której spółki w udzielają sobie wzajemnie pożyczek optymalizując swoją płynność.

- Zarządzanie ryzykiem kredytowym ma na celu redukcję możliwych strat finansowych z tytułu niespłaconych należności i zapewnienie płynności finansowej.

Działania obejmują weryfikację własną i wspartą wywiadowniami gospodarczymi oraz ubezpieczanie należności od klientów, stosowanie prawnych zabezpieczeń.

- Zarządzanie ryzykiem utraty majątku lub zysku w wyniku zdarzeń nadzwyczajnych i ryzykiem roszeń cywilnych Spółka posiada adekwatną politykę ubezpieczeń ograniczającą straty finansowe wynikające z powyższych zdarzeń.

### 37.1. Ryzyko zmiany cen podstawowych surowców

#### 37.1.1 Aluminium

Aluminium pierwotne, wlewki, złom należą do podstawowych surowców wykorzystywanych przez Spółkę. Cena ustalana jest najczęściej indywidualnie dla każdej dostawy w oparciu o notowania na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME). Ceny złomów aluminiowych nie są oparte o formuły powiązane z kwotowaniami aluminium na LME, jednakże istnieje korelacja w tym zakresie. Ryzyko zmian cen powyższych surowców jest ograniczane poprzez transakcje *futures*, *swap* na zakup aluminium oraz odpowiednie kształtowanie formuł sprzedażowych. W przypadku SWW ryzyko zmian cen aluminium jest przenoszone na klienta poprzez formuły cenowe lub w przypadku cen stałych zabezpieczane poprzez transakcje terminowe.

Informacje o instrumentach zabezpieczających ryzyko cenowe opisano w nocie 38.1.1.

### 37.2. Ryzyko stopy procentowej

Spółka posiada własne środki finansowe lub korzysta z finansowania zewnętrznego w postaci kredytów bankowych. Oprocentowanie lokat i kredytów jest zmienne i jest uzależnione od stóp procentowych obowiązujących na rynku międzybankowym takich jak WIBOR (w przypadku kredytów złotych), SOFR i EURIBOR (w przypadku kredytów walutowych). W związku z powyższym Grupa narażona jest na ryzyko zmiany stóp procentowych, co może wpłynąć na zmiany rentowności lokat lub kosztów zaciągniętych kredytów.

#### **Ryzyko stopy procentowej w zakresie środków pieniężnych i kredytów:**

##### **Pozycje podlegające oprocentowaniu zmiennemu**

<b>31.12.2024</b>	<b>Poniżej 1 roku</b>	<b>Od 1 do 3 lat</b>	<b>Od 3 do 5 lat</b>	<b>Powyżej 5 lat</b>
Środki pieniężne	9	0	0	0
Kredyty bankowe w PLN	(65)	(297)	(291)	(27)
Kredyty bankowe w EUR	(155)	(4)	(4)	(3)
<b>Razem</b>	<b>(211)</b>	<b>(301)</b>	<b>(295)</b>	<b>(30)</b>

##### **Pozycje podlegające oprocentowaniu zmiennemu**

<b>31.12.2023</b>	<b>Poniżej 1 roku</b>	<b>Od 1 do 3 lat</b>	<b>Od 3 do 5 lat</b>	<b>Powyżej 5 lat</b>
Środki pieniężne	7	0	0	0
Kredyty bankowe w PLN	(206)	(123)	(6)	(8)
Kredyty bankowe w EUR	(45)	(15)	(6)	(7)
<b>Razem</b>	<b>(244)</b>	<b>(138)</b>	<b>(12)</b>	<b>(15)</b>

### 37.3. Ryzyko walutowe

Spółka realizuje przychody i wydatki głównie w czterech podstawowych walutach (PLN, EUR, GBP i USD). Przychody i wydatki realizowane w innych walutach nie wpływają istotnie na ryzyko walutowe. Saldo przychodów i wydatków walutowych jest najczęściej dodatnie w przypadku EUR i GBP oraz ujemne w przypadku USD. Oznacza to narażenie na zmiany relacji EUR/PLN, USD/PLN, GBP/PLN.

Według szacunków w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem ok. 89 % sprzedaży Spółki było realizowane bezpośrednio lub pośrednio w oparciu o ceny wyrażone w walucie EUR (eksport w EUR i sprzedaż denominowana), ok. 2 % rozliczane było GBP.

Po stronie kosztowej ok. 67 % kosztów to koszty ponoszone lub denominowane w EUR, 30% to koszty ponoszone w PLN, 3% koszty ponoszone USD. Biorąc powyższe pod uwagę, kształtowanie się kursu PLN w stosunku do EUR ma istotny wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki, gdyż wpływają zarówno na rentowność eksportu jak i konkurencyjność na rynku krajowym w relacji to towarów importowanych. Ryzyko to wynika z braku możliwości dostosowania kosztów ponoszonych w PLN do możliwego spadku wartości sprzedaży wynikającej z umocnienia waluty polskiej w stosunku do EUR.

Grupa Kęty S.A. podejmowała w 2024 roku w celu ograniczenia ryzyka walutowego działania o charakterze hedgingu naturalnego m.in. – wynikających z polityki zakupowej i sprzedażowej (np. zastępowanie rozliczeń z tytułu zakupów surowca w USD zakupami surowca w EUR) oraz poprzez utrzymywanie części zadłużenia w walutach obcych.

Ekspozycja na ryzyko walutowe:

	31.12.2024		31.12.2023	
	Wartość w walucie obcej	Wartość po przeliczeniu na PLN	Wartość w walucie obcej	Wartość po przeliczeniu na PLN
Należności EUR	47	203	51	221
Należności USD	0	1	1	3
Należności GBP	0	1	0	2
Kredyty bankowe EUR	(38)	(166)	(17)	(74)
Zobowiązania EUR	(16)	(69)	(22)	(98)
Zobowiązania USD	(3)	(10)	(4)	(15)
<b>Razem ekspozycja netto na ryzyko zmiany kursu EUR</b>	<b>(7)</b>	<b>(32)</b>	<b>12</b>	<b>49</b>
<b>Razem ekspozycja netto na ryzyko zmiany kursu USD</b>	<b>(3)</b>	<b>(9)</b>	<b>(3)</b>	<b>(12)</b>
<b>Razem ekspozycja netto na ryzyko zmiany kursu GBP</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>2</b>

Informacje o zabezpieczeniu pozycji walutowej Spółki przedstawiono w nocie 38.1.1.

#### Analiza wrażliwości

Poniższe tabele przedstawiają szacunki Spółki w zakresie wpływu zmian stóp procentowych oraz kursów głównych walut na rachunek zysków i strat dla pozycji: kredyty, zobowiązania finansowe, należności finansowe oraz środki pieniężne.

Ryzyko	Zmiana	31.12.2024	31.12.2023
Wzrost stóp procentowych	1 p.p	(8)	(4)
Wzrost kursu EURPLN	5 p.p	(2)	2
Wzrost kursu USDPLN	5 p.p	0	(1)

Dla pozycji instrumenty zabezpieczające wpływających na kapitały własne:

Ryzyko	Zmiana	31.12.2024	31.12.2023
Wzrost kursu EURPLN dla instrumentów zabezpieczających	5 p.p	0	3
Wzrost ceny aluminium dla instrumentów zabezpieczających	5 p.p	0	2

### 37.4. Ryzyko związane z płynnością

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdykontowanych płatności.

31.12.2024	Terminy				
	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 do 2 lat	Powyżej 2 lat
Kredyty bankowe i leasing	0	13	208	300	325
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	143	1	1	13
Zobowiązania pozabilansowe	0	0	350	670	335
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>156</b>	<b>559</b>	<b>971</b>	<b>673</b>

31.12.2023	Terminy				
	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 do 2 lat	Powyżej 2 lat
Kredyty bankowe i leasing	0	0	251	125	40
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	179	0	2	14
Zobowiązania pozabilansowe	0	0	276	3	4
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>179</b>	<b>527</b>	<b>130</b>	<b>58</b>

Spółka monitoruje ryzyko braku finansowania na podstawie prognozowanych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej oraz planowanych wydatków inwestycyjnych.

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania poprzez korzystanie z wielu źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym czy kredyty długoterminowe w różnych bankach.

### 37.5. Ryzyko kredytowe

#### *Kredyt kupiecki*

W ramach rozliczeń z klientami Spółka stosuje odroczoną formę płatności od kilku do kilkudziesięciu dni (kredyt kupiecki). Kredyt ten w większości nie jest zabezpieczany przez kredytobiorcę w sposób zapewniający 100% gwarancję uzyskania środków pieniężnych. W związku z tym Spółka narażona jest na ryzyko całkowitej lub częściowej niewypłacalności kontrahenta, bądź też opóźnienia spłaty swojego zobowiązania.

Dokonywanie sprzedaży wiarygodnym, sprawdzonym klientom pozwala na minimalizację tego ryzyka. Ponadto Spółka ubezpiecza kredyt kupiecki w profesjonalnych firmach świadczących tego typu usługi. Spółka nie ubezpiecza należności od jednostek powiązanych.

Poziom ubezpieczonych należności handlowych przedstawia poniższa tabela:

	31.12.2024	31.12.2023
Należności handlowe netto od jednostek niepowiązanych	148	168
Należności handlowe ubezpieczone	(125)	(139)
<b>Ekspozycja na ryzyko kredytu kupieckiego</b>	<b>23</b>	<b>29</b>

Wśród jednostek niepowiązanych nie występuje żaden kontrahent przekraczający poziom 10% łącznej wartości należności handlowych. Poziom powyżej 10% łącznej wartości należności handlowych przekracza spółka zależna Aluprof S.A. Na 31.12.2024 należności od tej spółki stanowiły 32% ogółu należności z tytułu dostaw i usług (31.12.2023: 38%).

#### *Środki pieniężne*

Spółka współpracuje z bankami posiadającymi wysoki standing wypłacalności. W celu zminimalizowania ryzyka utraty płynności Spółka korzysta z usług kilku banków, dodatkowo na bieżąco monitorowana jest ich sytuacja finansowa.

### 37.6. Ryzyka klimatyczne

Oddziaływanie ryzyk klimatycznych na działalność Spółki opisano w nocie 7.2.

Na dzień sporządzenia sprawozdań finansowych Spółki za rok 2024, zagadnienia klimatyczne z uwagi na ich specyfikę czy też charakter działalności nie miały wpływu na:

- zaprezentowane w bilansie stany zapasów,
- wykazane w sprawozdaniach przychody,
- wycenę oraz prezentację instrumentów finansowych,
- prezentowane informacje i szacunki związane z aktywami trwałymi. Spółka nie zidentyfikowała aktywów trwałych, których okres użyteczności lub wartość rezydualna miałyby ulec zmianie w związku z powyższymi zagadnieniami,
- konieczności tworzenia rezerw, w tym rezerw na rekultywację,
- na szacowane straty kredytowe dla ustalenia odpisów na należności z uwagi na szybki okres rotacji należności,
- na szacowane przepływy pieniężne oraz inne założenia przyjęte do oceny przesłanek utraty wartości oraz dla szacowania utraty wartości aktywów zgodnie z MSR 36,
- założenie kontynuacji działalności Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Nie występowały także istotne z punktu widzenia Spółki umowy, których warunki/cele oparte byłyby o zagadnienia związane z klimatem.

Ponadto globalna zmiana klimatu powoduje i oczekuje się, że w dalszym ciągu będzie skutkować klęskami żywiołowymi i ekstremalnymi warunkami pogodowymi, takimi jak susza, pożary, burze, podnoszenie się poziomu morza, powódzie, fale upałów i fal zimna, występujące częściej lub z większą intensywnością. Takie ekstremalne zdarzenia powodują zmiany w dynamice rynku, oczekiwaniach interesariuszy, lokalnych, krajowych i międzynarodowych politykach i przepisach dotyczących zmian klimatycznych.

Działalność Spółki, jak i spółek zależnych Grupy prowadzona jest w strefie klimatu umiarkowanego, na obszarach gdzie nie zidentyfikowano, aby występowało ryzyko uniemożliwiające prowadzenie działalności w skutek występowania ekstremalnych zjawisk pogodowych. Działalność produkcyjna Spółki i spółek zależnych Grupy prowadzona jest na obszarach, na których występują zdarzenia pogodowe o charakterze krótkotrwałym (deszcz nawalny, silny wiatr, trąba powietrzna), których częstotliwość może zwiększyć się wraz ze zmianami klimatycznymi, jednak ich wpływ (ewentualna wartość majątku narażona na ryzyko strat) oraz częstotliwość występowania w ocenie Spółki nie zagraża ciągłości działania Spółki oraz pozostałych podmiotów Grupy Kapitałowej. Mając na uwadze brak zależności Spółki, jak i spółek Grupy od pojedynczych dostawców i klientów Spółka i spółki Grupy nie identyfikują aby ekstremalne zjawiska pogodowe mogące wystąpić w lokalizacjach dostawców i odbiorców mogły w istotny sposób wpłynąć na działalność Spółki i spółek Grupy.

W przypadku tzw. ryzyka przejścia związanego z transformacją w kierunku gospodarki niskoemisyjnej spółka zidentyfikowała potencjalne ryzyko utraty konkurencyjności na skutek transformacji gospodarczej w kierunku zero emisyjności, które to ryzyko oceniono jako średnie w krótkim terminie i wysokie w terminie średnim i długim. Jako elementy ograniczające w/w ryzyko zdefiniowano:

- monitoring otoczenia i dostosowanie do oczekiwań rynku;
- monitoring emisji gazów cieplarnianych w 1, 2 i 3 zakresie;
- inwestycje w nowoczesny park maszynowy;
- systematyczne zwiększenie efektywności energetycznej.

### 38. Pochodne instrumenty finansowe

Aktywa finansowe	31.12.2024	31.12.2023
Kontrakty walutowe „forward” zabezpieczające przepływy pieniężne	0	3
Kontrakty „futures, swap” na zakup aluminium zabezpieczające przepływy pieniężne	1	2
<b>Razem</b>	<b>1</b>	<b>5</b>
Zobowiązania finansowe	31.12.2024	31.12.2023
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Kontrakty walutowe typu *forward* oraz kontrakty typu *future, swap* są wyceniane na podstawie notowań giełdowych lub w przypadku ich braku poprzez zdyskontowanie wartości na podstawie kursu terminowego wynikającego z kontraktu oraz pomniejszenia o kwotę w walucie przeliczoną według bieżącego kursu walutowego.

W przypadku zastosowania metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych, oszacowana wartość przyszłych przepływów pieniężnych opiera się na najbardziej wiarygodnych szacunkach Zarządu, natomiast jako stopę dyskontową stosuje się rynkową stopę procentową dla podobnego instrumentu na dzień bilansowy. W przypadku zastosowania innych modeli wyceny, dane wyjściowe opierają się na danych rynkowych na dzień bilansowy.

### 38.1. Zabezpieczenia przepływu środków pieniężnych

Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń w celu niwelowania ujemnego wpływu ryzyka walutowego oraz ryzyka zmian cen aluminium. Spółka rozpoznała w kapitałach własnych:

	31.12.2024	31.12.2023
Otwarte kontrakty walutowe „forward”	0	3
Otwarte kontrakty „futures, swap” na zakup aluminium	1	2
<b>Razem</b>	<b>1</b>	<b>5</b>

Powyższe pozycje wpłyną na wyniki Spółki w roku 2025.

#### 38.1.1 Transakcje futures, swap stanowiące zabezpieczenie ceny aluminium ujęte w rachunkowości zabezpieczeń

Transakcje terminowe kupna aluminium (kontrakty futures, swap) w PLN (po przeliczeniu) na 31.12.2024:

Data realizacji	Wartość godziwa	Ilość ton	Wartość nominalna w mln PLN	Średnia cena jednostkowa w PLN
I kwartał 2025	1	2 325	24	10 352
II kwartał 2025	0	825	8	10 144
II kwartał 2025	0	100	1	9 472
IV kwartał 2025	0	75	1	9 530
<b>Razem</b>	<b>1</b>	<b>3 325</b>	<b>34</b>	<b>10 255</b>

Jednostka zabezpiecza się przed ryzykiem towarowym wykorzystując transakcje terminowe - kontrakty futures, swap, dla których aktywem bazowym są ceny aluminium na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME). Kontrakty te są standaryzowane - opiewają na 25 ton aluminium, a ich termin rozliczenia przypada na trzecią środę miesiąca.

#### Rachunkowość zabezpieczeń:

Ryzyko powstaje w wyniku zakupu surowca – aluminium pierwotnego – którego cena uzależniona jest od notowań na giełdzie metali w Londynie.

Zarządzanie ryzykiem zmienności ceny aluminium obejmuje obszar zakupów surowców oraz sprzedaży wyrobów. W celu zabezpieczenia ceny aluminium Spółka zawiera transakcje zakupu futures, swap denominowane EUR w kwotach odpowiadających składanym zamówieniom z określonym maksymalnym limitem niezabezpieczonych transakcji handlowych wynoszącym 1 000 ton aluminium oraz maksymalnym limitem transakcji zabezpieczających niepotwierdzone zamówienia w wysokości 1 000 ton.

Efektywność zawieranej transakcji mierzona jest przez porównanie potencjalnej zmiany wartości przyszłych zobowiązań z tytułu zakupów aluminium po zmiennej cenie i potencjalnej zmianie wartości transakcji zabezpieczających. Ponieważ baza rozliczenia w obydwu przypadkach jest ta sama, efektywność *ex ante* wynosi 100%.

#### 38.1.2 Transakcje forward stanowiące zabezpieczenie kursów walut

##### Transakcje sprzedaży EUR za PLN

Na koniec 2024 roku Spółka nie posiadała transakcji sprzedaży EUR za PLN.

#### Rachunkowość zabezpieczeń:

Ryzyko walutowe w Spółce powstaje w wyniku zakupu surowców i sprzedaży produktów w walutach obcych, a także w związku z zakupami rzeczowych aktywów trwałych realizowanymi w walutach obcych.

Zarządzanie ryzykiem walutowym w Spółce obejmuje obszary zakupów surowca, sprzedaży produktów oraz zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Ryzyko to jest wzajemnie kompensowane poprzez odpowiednie zarządzania strukturą walutową należności oraz zobowiązań i kredytów bankowych.

### 38.2. Wpływ transakcji na instrumentach pochodnych na pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów

Rachunek zysków i strat	2024	2023
Przychody ze sprzedaży (wynik na transakcjach <i>forward</i> )	4	5
Koszty zużycia materiałów (wynik na transakcjach <i>futures, swap</i> ) + zmniejszenie kosztu (-) zwiększenie kosztu	0	(7)
<b>Wpływ na wynik brutto</b>	<b>4</b>	<b>(2)</b>

Inne całkowite dochody	2024	2023
Wpływ wyceny	(5)	7
Podatek dochodowy	1	(1)
<b>Wpływ na całkowite dochody</b>	<b>(4)</b>	<b>6</b>

### 39. Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych

Aktywa finansowe	Zgodnie z MSSF9	31.12.2024	31.12.2023
Należności finansowe	AFwgZK	261	288
Środki pieniężne	AFwgZK	9	7
Instrumenty zabezpieczające*		1	5

Zobowiązania finansowe	Zgodnie z MSSF9	31.12.2024	31.12.2023
Zobowiązania finansowe długoterminowe	PZFwgZK	15	15
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	PZFwgZK	130	180
Kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	846	416
Zobowiązania z tytułu praw do korzystania	PZFwgZK	22	15

\*Pochodne instrumenty zabezpieczające spełniające wymogi rachunkowości zabezpieczeń.

Użyte skróty:

AFwgZK – Aktywa Finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu.

PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

Wartości godziwe wszystkich zaprezentowanych powyżej aktywów i zobowiązań finansowych są zbliżone do ich wartości bilansowych.

### 40. Pozycje przychodów i kosztów w podziale na kategorie instrumentów finansowych

2024	Akcje i udziały	Instrumenty zabezpieczające	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty finansowe ogółem
Dywidendy, udziały w zyskach	556	0	0	0	556
Przychody/(koszty) z tytułu odsetek	0	0	1	(32)	(31)
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych	0	0	(4)	5	1
Zysk/(strata) z instrumentów finansowych	0	(1)	0	0	(1)
<b>Razem zysk (strata)</b>	<b>556</b>	<b>(1)</b>	<b>(3)</b>	<b>(27)</b>	<b>525</b>

2023	Akcje i udziały	Instrumenty zabezpieczające	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty finansowe ogółem
Odpisy aktualizujące	0	0	2	0	2
Dywidendy, udziały w zyskach	444	0	0	0	444
Przychody/(koszty) z tytułu odsetek	0	0	0	(14)	(14)
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych	0	0	(18)	11	(7)
Zysk/(strata) z instrumentów finansowych	0	(2)	0	0	(2)
<b>Razem zysk (strata)</b>	<b>444</b>	<b>(2)</b>	<b>(16)</b>	<b>(3)</b>	<b>423</b>

#### 41. Metody wyceny do wartości godziwej

Wartość godziwa kontraktów *futures*, *swap* oraz kontraktów *forward* jest obliczana przy użyciu bieżącej wartości netto przyszłych przepływów pieniężnych związanych z tymi kontraktami, na bazie kwotowanych cen rynkowych kontraktów *forward* obliczanych przy użyciu bieżących stóp procentowych.

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

Szczegóły wyceny pochodnych instrumentów finansowych przedstawiono w nocie 38.

W stosunku do poprzedniego roku obrotowego Spółka nie dokonywała zmian metody wyceny instrumentów pochodnych. 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 danego roku.

Hierarchia wartości godziwej	Hierarchia	31.12.2024	31.12.2023
<b>Aktywa</b>			
Instrumenty pochodne zabezpieczające	2	1	5
<b>Zobowiązania</b>			
Instrumenty pochodne zabezpieczające	2	0	0

#### 42. Zarządzanie kapitałem

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

Struktura finansowania monitorowana jest poprzez wskaźnik dźwigni finansowej netto, który jest obliczany jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitału własnego i zadłużenia netto oraz wskaźnik dług netto / EBITDA, gdzie wskaźnik EBITDA jest rozumiany jako zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację za ostatnie 12 miesięcy. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu praw do korzystania pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Polityka spółki przyjmuje jako właściwy wskaźnik dług netto/EBITDA na poziomie do 2,5.

Podstawowym celem w zakresie zarządzania kapitałem jest maksymalizacja wskaźnika ROE przy utrzymaniu bezpiecznej i dającej elastyczność struktury finansowania.

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

	31.12.2024	31.12.2023
<b>EBITDA (zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację)</b>	<b>694</b>	<b>667</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>614</b>	<b>584</b>
Oprocentowane kredyty i zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów	868	431
Środki pieniężne	(9)	(7)
Zadłużenie netto	859	424
Kapitał własny	1 058	953
<b>Kapitał własny plus zadłużenie netto</b>	<b>1 917</b>	<b>1 377</b>
Wskaźnik dźwigni finansowej netto	45%	31%
Wskaźnik dług netto/EBITDA	1,24	0,64
ROE	58%	61%

### 43. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce kształtowało się następująco:

	2024	2023
Zarząd Spółki	5	4
Kadra kierownicza	46	45
Pracownicy umysłowi	320	307
Pracownicy fizyczni	1 111	1 076
<b>Razem</b>	<b>1 482</b>	<b>1 432</b>

Zatrudnienie w Spółce na dzień 31.12.2023 roku oraz 31.12.2024 roku prezentowało się następująco:

	31.12.2024	31.12.2023
Zarząd Spółki	5	4
Kadra kierownicza	48	45
Pracownicy umysłowi	327	319
Pracownicy fizyczni	1 115	1 097
<b>Razem</b>	<b>1 495</b>	<b>1 465</b>

### 44. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórymi pozycji oraz zmianami w rachunku przepływów pieniężnych

W prezentowanych okresach bilansowe zmiany stanu należności, zapasów oraz dotacji zgodne są z ich zmianami wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych. Różnice bilansowej zmiany stanu zobowiązań oraz rezerw w stosunku do ich zmian wykazanych w rachunku przepływów pieniężnych przedstawiają poniższe tabele.

Zmiana stanu zobowiązań	2024	2023
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań (- spadek + wzrost)	(52)	21
Zmiana stanu zobowiązań wykazana w przepływach pieniężnych	(17)	20
<b>Różnica</b>	<b>35</b>	<b>(1)</b>
- w tym spłaty zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	35	(1)

Zmiana stanu rezerw	2024	2023
Bilansowa zmiana stanu rezerw (- spadek + wzrost)	1	(2)
Zmiana stanu rezerw wykazana w przepływach pieniężnych	1	(3)
<b>Różnica</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
- w tym zmiany rezerw z tytułu zysków strat aktuarialnych odniesione na inne całkowite dochody	0	1

#### 45. Wynagrodzenie biegłego rewidenta (dane w tys. PLN)

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie wypłacone lub należne za dany rok dla firmy audytorskiej Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp.k. w podziale na rodzaje usług w tys. PLN. Spółka nie korzystała z usług innych spółek z sieci Ernst & Young Global Limited.

Dane w tys. PLN	2024	2023
Wynagrodzenie z tytułu badania sprawozdania jednostkowego	123	110
Wynagrodzenie z tytułu badania sprawozdania skonsolidowanego	268	143
Wynagrodzenie z tytułu badania sprawozdań od jednostek zależnych	520	380
Wynagrodzenie z tytułu przeglądów sprawozdań półrocznych	134	120
Wynagrodzenie z tytułu atestacji sprawozdania o ESG	306	0
Wynagrodzenie z tytułu badania sprawozdania o wynagrodzeniach	40	36
<b>Razem w tys. PLN</b>	<b>1 391</b>	<b>789</b>

#### 46. Spółka jako przedsiębiorstwo energetyczne (dane w tys. PLN)

Grupa Kęty S.A. na podstawie ustawy Prawo Energetyczne posiada:

- koncesję na obrót paliwami gazowymi,
- koncesję na dystrybucję paliw gazowych,
- koncesję na dystrybucję energii elektrycznej,
- koncesję na obrót energią elektryczną.

Dla oceny działalności Spółki oraz jej sytuacji finansowej i majątkowej skala działalności Spółki jako przedsiębiorstwa energetycznego jest nieistotna, a zatem nie ma istotnego wpływu na dane przedstawione w sprawozdaniu finansowym.

Zgodnie z art. 44 ust. 2 ustawy Prawo Energetyczne Spółka jest zobowiązana sporządzić dla każdej z powyżej opisanych działalności koncesjonowanych oddzielny bilans oraz rachunek zysków i strat. Przedstawione ujawnienie ma na celu zapewnienie równoprawnego traktowania odbiorców oraz eliminowanie subsydiowania skrośnego.

Spółka posiada infrastrukturę techniczną oraz nabywa energię elektryczną i gaz zarówno na potrzeby własne jak i na potrzeby związane z ich dalszą odsprzedażą.

Część kosztów jest bezpośrednio przypisana do poszczególnych rodzajów działalności koncesjonowanej, jednakże występują również koszty wspólne dla tych obszarów działalności. Dla potrzeb podziału kosztów wspólnych pomiędzy własne potrzeby i działalność koncesjonowaną stosowane są klucze podziałowe.

Poniższa tabela przedstawia rodzaj stosowanych kluczy podziałowych:

Procent kosztów wspólnych alokowany do działalności koncesjonowanej	2024	2023
Gaz – podział wg mocy umownej	10%	6%
Energia - średnioważony podział kluczami: ilościowym i mocy umownej	13%	13,1%

Wyodrębnienie danych do podziału rachunku zysków i strat oraz bilansu na poszczególne działalności uzyskano za pomocą:

- danych z kont księgowych bezpośrednio przypisanych do poszczególnych działalności,
- numerów MPK (Miejsc Powstania Kosztów) przypisanych bezpośrednio do poszczególnych działalności lub przypisanych do pozycji kosztów ogólnych dotyczących wszystkich działalności,
- pozycji jednostkowych ujętych na kontach księgowych i na podstawie dodatkowych zestawień przypisanych bezpośrednio lub pośrednio za pomocą kluczy do poszczególnych działalności.

Stosowanie kluczy nie wywiera istotnego wpływu na rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyników poszczególnych działalności. Klucze podziału są wykorzystywane do podziału pozycji zakwalifikowanych jako pozycje ogólne. Klucz oparty na przychodach ze sprzedaży (przychody pomniejszone o podatek akcyzowy).

### **Przyporządkowanie kluczy podziału:**

#### **Bilans**

##### ***Wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowe aktywa trwałe***

Pozycje nieprzypisane bezpośrednio do poszczególnych działalności zostały podzielone na podstawie klucza według średniej wynikającej z kluczy opartych na przychodach.

##### ***Należności krótkoterminowe***

Z uwagi, iż powstanie należności krótkoterminowych tytułu dostaw i usług wiąże się z generowanymi przez Spółkę przychodami pozycje należności krótkoterminowych związane z działalnością koncesjonowaną zostały zidentyfikowane i przypisane bezpośrednio do poszczególnych rodzajów działalności.

##### ***Środki pieniężne***

Spółka posiada przewagę kredytów nad środkami pieniężnymi, w związku z powyższym w związku z potrzebą finansowania działalności objętej koncesjami Spółka przyjęła, iż działalność powyższa związana jest z koniecznością zadłużenia. Kwotę niezbędną do sfinansowania powyższych działalności wykazano w pasywach bilansu w kapitałach własnych pod pozycją „rozliczenia wewnętrzne”.

##### ***Kapitał własny***

Przedstawia wartość aktywów netto przypisanych do działalności objętych koncesjami.

##### ***Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania***

Zobowiązania handlowe oraz rezerwy na podatek odroczony przypisano wg szczegółowej identyfikacji pozycji oraz przy zastosowaniu kluczy podziałowych określonych w tabeli powyżej. Z uwagi na nieistotność kwot odstąpiono od przypisywania innych zobowiązań.

#### **Rachunek zysków i strat**

##### ***Przychody netto ze sprzedaży***

Przychody netto ze sprzedaży przypisywane są bezpośrednio do poszczególnych działalności.

##### ***Koszty działalności operacyjnej***

Klucz podziału wykorzystywany do podziału pozycji nieprzypisanych bezpośrednio do poszczególnych działalności ustalony został na podstawie kluczy opisanych w tabeli powyżej.

##### ***Koszty finansowe***

Koszty finansowe jako koszty odsetek ustalono poprzez wyliczenie średniego stanu zaangażowania Spółki w aktywa netto działalności objętej koncesjami oraz stopy procentowej kredytów złotówkowych.

##### ***Podatek dochodowy***

Podział podatku dochodowego na poszczególne działalności jest proporcjonalny do zysku brutto danej działalności z uwzględnieniem podatku obliczonego dla danej działalności.

## Dane w tys. PLN

Rachunek zysków i strat (tys.PLN)	Obrót i dystrybucja gazu	Obrót i dystrybucja gazu	Dystrybucja energii elektrycznej	Dystrybucja energii elektrycznej	Obrót energią elektryczną	Obrót energią elektryczną
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
<b>Przychody operacyjne ogółem, w tym:</b>	<b>2 068</b>	<b>2 891</b>	<b>2 811</b>	<b>2 271</b>	<b>70</b>	<b>13</b>
<b>Koszty operacyjne ogółem, w tym:</b>	<b>(1 821)</b>	<b>(2 844)</b>	<b>(2 540)</b>	<b>(2 292)</b>	<b>(56)</b>	<b>(17)</b>
Amortyzacja	(2)	0	(19)	(29)	0	0
Gaz/Energia	(1 731)	(2 798)	(2 187)	(1 946)	(51)	(13)
Materiały	(1)	(1)	(11)	(6)	0	0
Świadczenia pracownicze	(60)	(33)	(142)	(126)	0	0
Podatki i opłaty	(1)	(1)	(20)	(18)	(1)	0
Usługi obce	(14)	(4)	(57)	(82)	(4)	(4)
Pozostałe koszty	(12)	(7)	(104)	(85)	0	0
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>247</b>	<b>47</b>	<b>271</b>	<b>(21)</b>	<b>14</b>	<b>(4)</b>
Koszty finansowe	0	0	(65)	(49)	0	0
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>247</b>	<b>47</b>	<b>206</b>	<b>(70)</b>	<b>14</b>	<b>(4)</b>
Podatek dochodowy	(47)	(9)	(39)	14	(3)	1
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>200</b>	<b>38</b>	<b>167</b>	<b>(56)</b>	<b>11</b>	<b>(3)</b>

Bilans (tys. PLN)	Obrót i dystrybucja gazu	Obrót i dystrybucja gazu	Dystrybucja energii elektrycznej	Dystrybucja energii elektrycznej	Obrót energią elektryczną	Obrót energią elektryczną
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
<b>Aktywa</b>						
<b>I. Aktywa trwale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>984</b>	<b>1 056</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Rzeczowy majątek trwały	0	0	984	1 056	0	0
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>278</b>	<b>446</b>	<b>253</b>	<b>232</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Należności	278	446	253	232	0	0
<b>Aktywa razem</b>	<b>278</b>	<b>446</b>	<b>1 237</b>	<b>1 288</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pasywa</b>						
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>278</b>	<b>446</b>	<b>1 160</b>	<b>694</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Rozliczenia wewnętrzne	278	446	1 160	694	0	0
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>77</b>	<b>594</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Rezerwa na podatek odroczoney	0	0	77	594	0	0
<b>Pasywa razem</b>	<b>278</b>	<b>446</b>	<b>1 237</b>	<b>1 288</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

---

## 47. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia po dacie bilansu mające wpływ na działalność Spółki.

Podpisy wszystkich członków Zarządu

Dariusz Mańko  
*Prezes Zarządu* .....

Roman Przybylski  
*Wiceprezes Zarządu*.....

Rafał Warpechowski  
*Członek Zarządu*.....

Piotr Wysocki  
*Członek Zarządu*.....

Tomasz Grela  
*Członek Zarząd*.....

Podpis, osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Andrzej Stempak  
*Prezes Zarządu*

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

.....