

# PROGNOZA 2026

---

**ROMAN PRZYBYLSKI**  
PREZES ZARZĄDU & CEO

**RAFAŁ WARPECHOWSKI**  
CZŁONEK ZARZĄDU & CFO

**18 grudnia 2025**

# PODSUMOWANIE 2025 – pierwszy rok realizacji nowej Strategii

	sprzedaż	EBITDA	zysk netto
IV kw. 25	1 265 mln PLN	205 mln PLN	93 mln PLN
2025	5 508 mln PLN <b>+7% r/r</b>	1 023 mln PLN <b>+10% r/r</b>	560 mln PLN 0%r/r

**PRZEKROCZENIE PROGNOZY ROCZNEJ/STRATEGII O 3% NA POZIOMIE EBITDA I ZYSKU NETTO PRZY SŁABEJ KONIUNKTURZE I WYMAGAJĄCYM OTOCZENIU KONKURENCYJNYM**

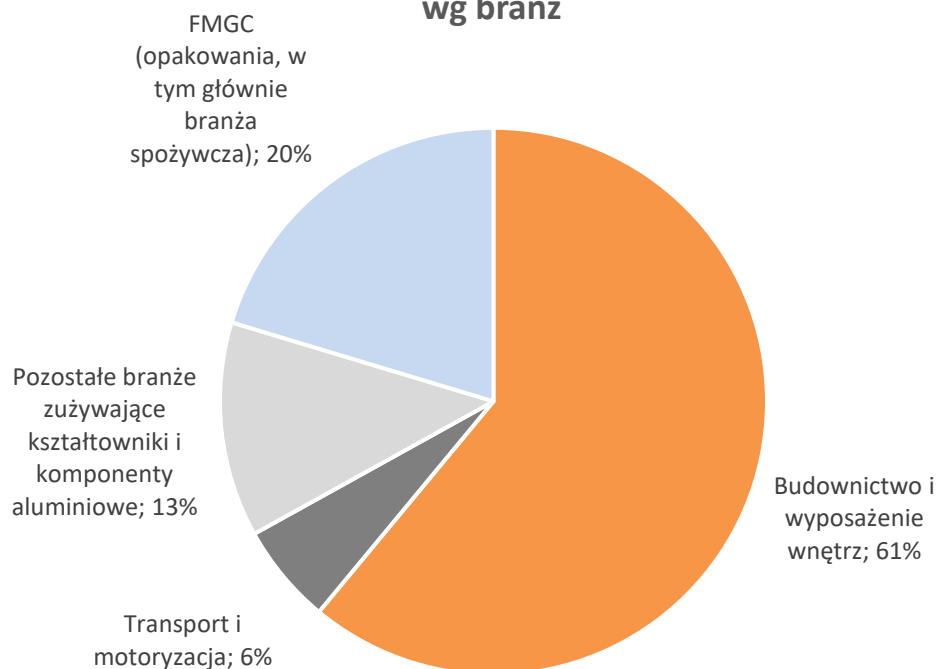
- wzrost sprzedaży ilościowej
- wysoki poziom wykorzystania mocy
- rozpoczęcie strategicznych inwestycji w SOG
- wypłata 97% zysku netto w postaci dywidendy
- integracja Selt Sp. z o.o.

# ZAŁOŻENIA OPERACYJNE NA 2026

# PROGNOZA 2026 – RYNEK Z PERSPEKTYWY SPÓŁKI

## Szacunkowa struktura sprzedaży skonsolidowanej 2026

wg branż



**BUDOWNICTWO I WYPOSAŻENIE WNĘTRZ**  
 – **zakładany rozwój** infrastruktury (Polska, Niemcy) oraz modernizacje zwiększające efektywność energetyczną budynków

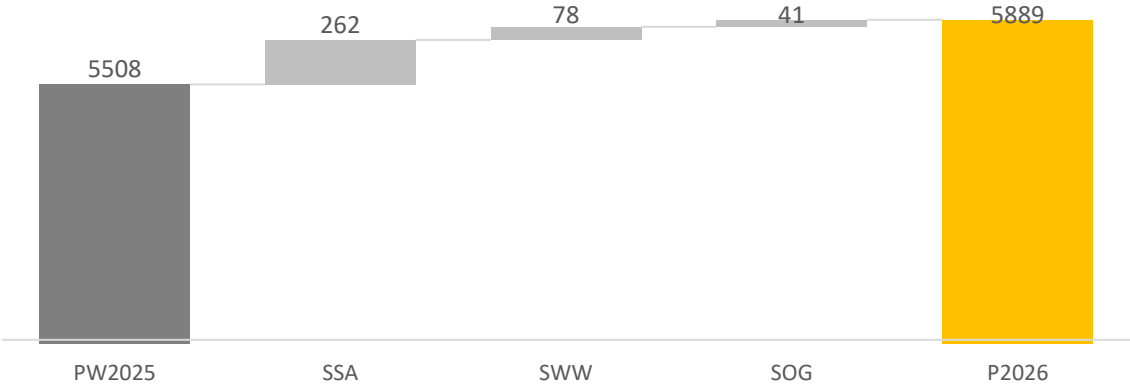
**TRANSPORT I MOTORYZACJA**  
 – **perspektywa stabilna**, ekspozycja Grupy głównie na projekty dotyczące segmentu premium

**POZOSTAŁE** (w tym branża: maszynowa, elektrotechniczna, AGD, HVAC, sprzęt sportowy, zbrojeniowa)  
 – **zmienność zależna od branży**

**FMCG**  
 – **perspektywa stabilna**

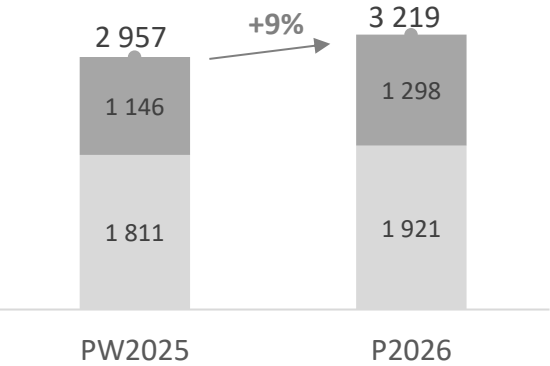
# PROGNOZA 2026 – sprzedaż

Kontrybucja Segmentów do wzrostu sprzedaży skonsolidowanej

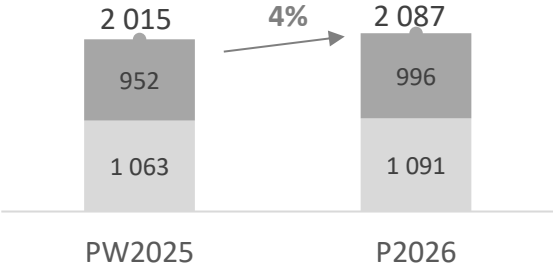


- 7% wzrost przychodów, w tym:
  - wzrost wolumenowy we wszystkich segmentach (ok. 9% w SSA i SWW oraz ok. 3% w SOG)
  - niższe notowania aluminium oraz wzrost cen petrochemikaliów w PLN
- ok. 50% udział sprzedaży zagranicznej

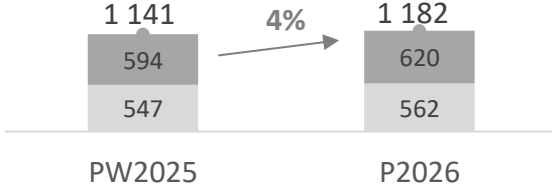
Sprzedaż SSA



Sprzedaż SWW



Sprzedaż SOG



■ Kraj ■ Zagranica ● Sprzedaż razem

■ Kraj ■ Zagranica ● Sprzedaż razem

■ Kraj ■ Zagranica ● Sprzedaż razem

# PROGNOZA 2026 – wybrane wskaźniki ESG

## Odpowiedzialni za środowisko



Nazwa wskaźnika	cel 2029	cel 2026
Udział niskoemisyjnych wlewków w procesie wyciskania profili aluminiowych	40%	37%
Redukcja wartości bezwzględnej emisji gazów cieplarnianych	-12,5%	-3,0%
Udział złomu aluminium w produkowanych wyrobach	77%	75%
Wzrost liczby obiektów certyfikowanych ekologicznie w systemach Aluprof	85%	81%
Udział materiałów opakowaniowych projektowanych jako nadające się do recyklingu	100%	94%

## Společne zaangażowanie



Nazwa wskaźnika	cel 2029	cel 2026
TRIR	<1	<1,25
Awanse wewnętrzne	Min. 10%/rok	Min. 10%/rok
Udział kobiet na stanowiskach kluczowych dla organizacji	Min. 30%	Min. 22%
Retencja pracowników zatrudnionych na u.o.p. w ramach 12 kolejnych miesięcy	Min. 60%	Min. 60%
Realizacja inicjatyw społecznych w ramach programu „Razem z Grupą” (narastająco)	300	Min. 75

## Profesjonalni w biznesie



Nazwa wskaźnika	cel 2029	cel 2026
Stabilna polityka dywidendowa	60-100%	85%
Należyta staranność w łańcuchu dostaw – ilość zrealizowanych audytów	Min. 12/rok	Min. 12/rok
Ilość pracowników objętych corocznie szkoleniami z zakresu responsible bussiness conduct	Min. 60% ogółu pracowników	Min. 60% ogółu pracowników

# PROGNOZY FINANSOWE

# PROGNOZA 2026 – założenia makroekonomiczne

	PW2025	P2026
<i>PKB Polska</i>	3,4%	3,7%
<i>PKB Strefy Euro</i>	1,2%	1,0%
<i>Inflacja Polska [%]</i>	3,9%	3,1%
<i>Cena LME Aluminium 3M [USD/tonę]</i>	2 577	2 650
<i>Premia wlewkowa (USD/tonę)</i>	550	550
<i>Cena granulatu polietylenowego (EUR/t)</i>	1 115	1 150
<i>Cena granulatu polipropylenowego (EUR/t)</i>	970	1 050
<i>Kursy walutowe:</i>		
<i>USD/PLN</i>	3,77	3,55
<i>EUR/PLN</i>	4,24	4,28
<i>EUR/USD</i>	1,13	1,21

Prognozę 2026 przygotowano w oparciu o założenia przyjęte w 4 kw. 2025, w tym na bazie **prognoz publikowanych w serwisach informacyjnych opracowywanych na bazie badań ankietowych kilkudziesięciu instytucji finansowych**. Wskazują one na:

- Kontynuacja wzrostu gospodarczego zarówno w Polsce jak i strefie EURO,
- 4% spadek cen aluminium w PLN
- umocnienie wartości PLN względem USD oraz nieznaczne osłabienie względem EUR.

# PROGNOZA 2026 – skonsolidowane wyniki Grupy Kapitałowej

mln PLN	PW2025	P2026	P26/PW25
<b>Przychody, w tym:</b>	<b>5 508</b>	<b>5 889</b>	<b>7%</b>
<i>sprzedaż SSA</i>	2 957	3 219	9%
<i>sprzedaż SWW</i>	2 015	2 087	4%
<i>sprzedaż SOG</i>	1 141	1 182	4%
<b>EBITDA w tym:</b>	<b>1 023</b>	<b>1 112</b>	<b>9%</b>
<i>marża EBITDA</i>	18,6%	18,9%	
SSA	627	675	8%
SWW	185	207	12%
SOG	248	258	4%
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>783</b>	<b>858</b>	<b>10%</b>
<i>marża operacyjna</i>	14,1%	14,6%	
Wynik na działalności finansowej	-79	-67	
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>704</b>	<b>791</b>	<b>13%</b>
Podatek dochodowy	-143	-153	
<b>Zysk netto</b>	<b>560</b>	<b>636</b>	<b>14%</b>

Wyższe przychody to głównie efekt wyższych wolumenów

Wzrost EBITDA dzięki większej skali działalności i wysokiej efektywności operacyjnej

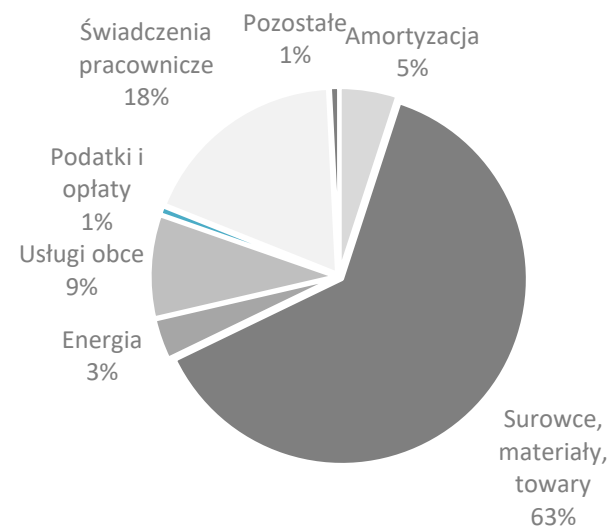
Wynik na działalności finansowej obejmuje głównie koszty obsługi zadłużenia

Efektywna stopa podatkowa na poziomie zbliżonym do nominalnej

# PROGNOZA 2026 – koszty działalności operacyjnej

mIn PLN	PW2025	P2026	P26/PW25
<b>Koszty ogółem, w tym:</b>	<b>4 738</b>	<b>5 039</b>	<b>6%</b>
Amortyzacja	240	254	6%
Surowce, materiały, towary	3 053	3 184	4%
Energia	182	180	-2%
Usługi obce	417	454	9%
Podatki i opłaty	34	36	5%
Świadczenia pracownicze	840	920	9%
<i>Zmiana stanu zapasów wyrobów gotowych</i>	44	17	
<i>Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby</i>	17	9	

Struktura kosztów P2026



**Surowce, materiały i towary** – efekt zmian wolumenów sprzedaży oraz założeń makro

**Energia** – wypadkowa założeń makro, poziomu zabezpieczeń oraz wyższych wolumenów produkcji

**Usługi obce** (głównie koszty logistyki, usługi podwykonawców, agencje pracy tymczasowej) - wzrost wynikający z wolumenów sprzedaży oraz założenia wzrostu kosztów pracy u kooperantów (wzrost płacy minimalnej o 3%)

**Podatki i opłaty** – głównie zmiany kosztów podatków od nieruchomości oraz PFRON

**Świadczenia pracownicze** – 7% pula na podwyżki płac oraz 2% wzrost zatrudnienia

# PROGNOZA 2026 – plany inwestycyjne

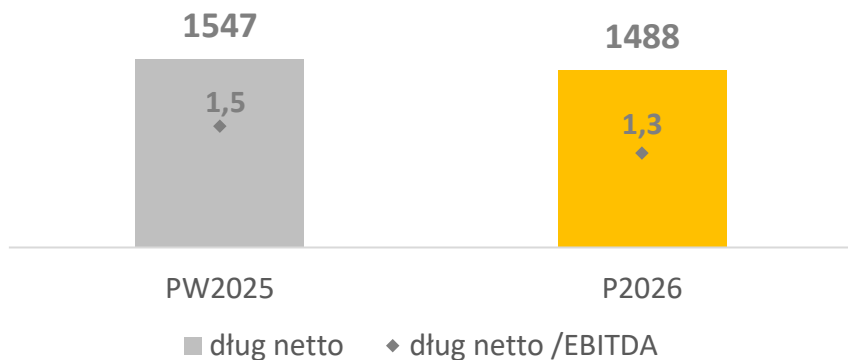
mln PLN	PW2025	P2026
SEGMENT SYSTEMÓW ALUMINIOWYCH	98	120
SEGMENT WYROBÓW WYCISKANYCH	73	82
SEGMENT OPAKOWAŃ GIĘTKICH	61	97
POZOSTAŁE	11	14
<b>RAZEM</b>	<b>243</b>	<b>314</b>

W ramach projektów P2026:

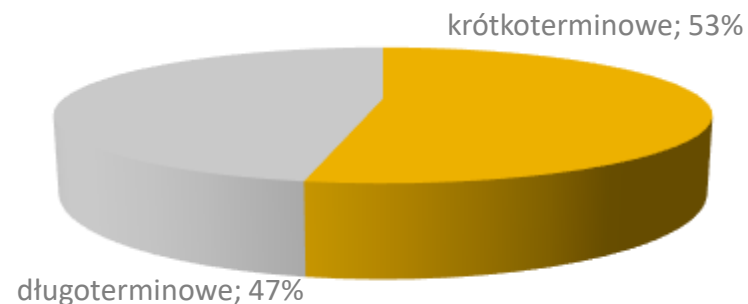
- kwotę 160 mln PLN stanowią projekty rozwojowe (głównie SOG i SSA)
- kwotę 31 mln PLN stanowią zadania kontynuowane z 2025 roku (głównie SWW i SSA)

# PROGNOZA 2026 – zadłużenie, wskaźniki finansowe

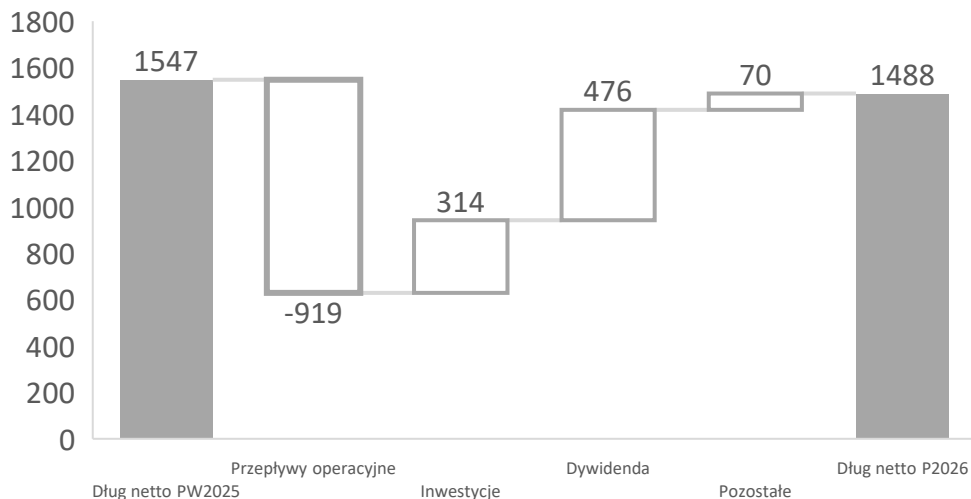
## Prognozowany wskaźnik dług netto/EBITDA (mln PLN)



## Zakładana struktura terminowa długu (brutto) na koniec 2026 roku



## Zmiana długu netto (mln PLN)



- Wysokie przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (wzrost kapitału pracującego o ok. 40 mln PLN).
- Kontynuacja inwestycji rozwojowych oraz utrzymaniowych.
- Zakładana wypłata dywidendy zgodnie z założeniem ujętym w Strategii do 2029 – 85% skonsolidowanego zysku netto (ostateczna rekomendacja Zarządu i decyzje organów korporacyjnych w I półroczu 2026)

# PROGNOZA 2026 - PODSUMOWANIE

**AMBITNE CELE OPERACYJNE I FINANSOWE PRZY RELATYWNIE  
NIEWIELKIEJ POPRAWIE OTOCZENIA ZAKŁADANEJ W 2026 ROKU**

**KONTYNUACJA DZIAŁAŃ WZMACNIAJĄCYCH ZDOLNOŚCI DO  
ROZWOJU W OBSZARZE SPRZEDAŻY ZAGRANICZNEJ**

**KONTYNUACJA POLITYKI DYWIDENDOWEJ JAKO  
FUNDAMENTALNEGO ELEMENTU STRATEGII**

**DZIĘKUJEMY**

NOTA PRAWNA. Niniejsza Prezentacja została przygotowana przez Grupę KĘTY S.A. wyłącznie w celach informacyjnych i w żadnym przypadku nie stanowi zaproszenia do / lub oferty nabycia jakichkolwiek papierów wartościowych bądź instrumentów finansowych lub uczestnictwa w jakimkolwiek przedsięwzięciu handlowym ani też rekomendacji do zawierania jakichkolwiek transakcji, w szczególności dotyczących papierów wartościowych Grupy KĘTY S.A.

Informacje zawarte w Prezentacji pochodzą z ogólnie dostępnych i w opinii Grupy KĘTY S.A. wiarygodnych źródeł. Grupa KĘTY S.A. nie może jednak zagwarantować ich prawdziwości ani zupełności. Grupa KĘTY S.A. nie ponosi odpowiedzialności za skutki decyzji podjętych na podstawie lub w oparciu o informacje zawarte w niniejszej Prezentacji.

Niniejsza Prezentacja może zawierać prognozy, które zostały ustalone na podstawie szeregu założeń, oczekiwań oraz projekcji a w związku z tym obciążone są ryzykiem niepewności. Wszelkie prognozy przedstawione w niniejszej Prezentacji, w tym stwierdzenia dotyczące oczekiwań co do przyszłych wyników finansowych, nie stanowią gwarancji czy zapewnienia ich realizacji w przyszłości przez Grupę KĘTY S.A., którąkolwiek ze spółek zależnych Grupy KĘTY S.A. lub też grupę kapitałową Grupy KĘTY S.A. Jednocześnie Grupa KĘTY S.A. wskazuje, że jedynym wiarygodnym źródłem danych dotyczących wyników finansowych Grupy KĘTY S.A., prognoz, zdarzeń oraz wskaźników są raporty bieżące i okresowe przekazywane przez Grupę KĘTY S.A. w ramach wykonywania obowiązków informacyjnych wynikających z prawa polskiego.

Ponadto, żadne informacje zawarte w Prezentacji nie stanowią oświadczenia Grupy Kęty S.A., członków zarządu Grupy Kęty S.A. pracowników Grupy Kęty S.A., podmiotów zależnych od Grupy Kęty S.A. lub przedstawicieli takich osób. Informacje nie stanowią podstawy do dochodzenia jakichkolwiek roszczeń od Grupy KĘTY S.A.

Grupa KĘTY S.A. nie jest zobowiązana do uaktualniania lub publicznego ogłaszania jakichkolwiek zmian, aktualizacji i modyfikacji informacji zawartych w niniejszej Prezentacji.

Grupa KĘTY S.A. ani żaden z jej członków zarządu lub pracowników nie będzie ponosił odpowiedzialności za jakąkolwiek szkodę wynikającą z jakiegokolwiek użycia niniejszej Prezentacji lub informacji w niej zawartych.

Niniejsza Prezentacja nie może być rozpowszechniana na terytorium państw, w których zgodnie z prawem właściwym publiczne rozpowszechnianie informacji zawartych w niniejszej Prezentacji może podlegać ograniczeniom lub być zakazane.

Powielanie, rozpowszechnianie lub przekazywanie niniejszej Prezentacji, bezpośrednio lub pośrednio w celu innym niż informacyjny bez wiedzy i zgody Grupy KĘTY S.A. jest zabronione.

**KONTAKT Z DZIAŁEM RELACJI INWESTORSKICH**

**MICHAŁ MALINA**

**TEL. 33 8195 478**

**KOM. 600 083 001**

**Email: [mmalina@grupakety.com](mailto:mmalina@grupakety.com)**

**[WWW.GRUPAKETY.COM](http://WWW.GRUPAKETY.COM)**