

Dokument nieoficjalny



GRUPA KĘTY S.A.

**ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2025 DO 31 GRUDNIA 2025 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	12
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	16
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	21
12.16. Kapitały własne	21
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	22
12.20. Rezerwy na świadczenia pracownicze	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.....	27
13. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	27
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	28
14.3. Koszty świadczeń pracowniczych.....	28
14.4. Dywidendy	29
14.5. Pozostałe przychody operacyjne.....	29
14.6. Koszty finansowe	29
14.7. Testy na utratę wartości niefinansowych aktywów trwałych	29
15. Podatek dochodowy	29
15.1. Aktywa/Rezerwa na odroczony podatek dochodowy.....	30
15.2. Zwolnienia w podatku dochodowym.....	31
16. Zysk przypadający na jedną akcję	32
17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	32
18. Rzeczowy majątek trwały.....	32
18.1. Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych.....	33
18.2. Zmiany szacunków w zakresie okresów ekonomicznej użyteczności.....	34
18.3. Ograniczenia w dysponowaniu rzeczowymi aktywami trwałymi	34
18.4. Kapitalizacja kosztów finansowych.....	34
18.5. Zobowiązania kontraktowe związane z zakupem rzeczowych aktywów trwałych.....	34
18.6. Odpisy z tytułu utraty wartości	34
19. Wartości niematerialne.....	34
20. Prawa do korzystania z aktywów.....	35
20.1. Spółka jako leasingobiorca.....	35
20.2. Zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów	36
21. Udziały i akcje.....	36
22. Nabycia innych podmiotów oraz zmiany w strukturze organizacyjnej	37
23. Przedpłaty na rzeczowe aktywa trwałe.....	37
24. Świadczenia pracownicze.....	37
24.1. Programy akcji pracowniczych	37
24.2. Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	40
25. Zapasy	41
26. Należności (zobowiązania) z tytułu podatku dochodowego	41
27. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	41
28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42
29. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe	43
29.1. Kapitał podstawowy.....	43
29.2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej.....	43
29.3. Kapitał z wyceny opcji dla kadry kierowniczej	43
29.4. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających.....	44
29.5. Zyski zatrzymane.....	44
30. Kredyty bankowe i pożyczki	44
31. Dotacje	45
32. Krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	46
33. Zobowiązania.....	46

33.1. Zobowiązanie handlowe i pozostałe	46
33.2. Zobowiązania z tytułu umów.....	47
33.3. Długoterminowe zobowiązania z tytułu zakupu wartości niematerialnych	47
34. Zobowiązania i należności pozabilansowe.....	47
34.1. Rozliczenia podatkowe	48
35. Struktura właścicielska.....	48
36. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi w tys. PLN.....	48
36.1. Skład Grupy Kapitałowej	50
36.2. Wynagrodzenie Kluczowego Personelu Kierowniczego Spółki (dane w tys. PLN).....	51
36.3. Udziały Zarządu w programie akcji pracowniczych.....	52
36.4. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi	52
36.5. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej	52
37. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	52
37.1. Ryzyko zmiany cen podstawowych surowców.....	53
37.2. Ryzyko stopy procentowej	53
37.3. Ryzyko walutowe	54
37.4. Ryzyko związane z płynnością	55
37.5. Ryzyko kredytowe.....	55
37.6. Ryzyka klimatyczne.....	56
38. Pochodne instrumenty finansowe	57
38.1. Zabezpieczenia przepływu środków pieniężnych.....	57
38.2. Wpływ transakcji na instrumentach pochodnych na pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów	58
39. Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych	58
40. Pozycje przychodów i kosztów w podziale na kategorie instrumentów finansowych	58
41. Metody wyceny do wartości godziwej	59
42. Zarządzanie kapitałem.....	59
43. Struktura zatrudnienia.....	60
44. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami w rachunku przepływów pieniężnych	60
45. Wynagrodzenie biegłego rewidenta	61
46. Spółka jako przedsiębiorstwo energetyczne (dane w tys. PLN)	61
47. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	63

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	2025	2024
Przychody z tytułu umów z klientami	14.1	1 861	1 781
Koszty operacyjne ogółem, w tym:		(1 838)	(1 724)
Amortyzacja	18, 19, 20	(81)	(70)
Materiały i energia oraz wartość sprzedanych materiałów i towarów	14.2	(1 338)	(1 242)
Usługi obce		(199)	(213)
Podatki i opłaty		(10)	(13)
Świadczenia pracownicze	14.3	(224)	(196)
Pozostałe koszty rodzajowe		(1)	(3)
Zmiana stanu produktów oraz produkcji w toku		8	3
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby		7	10
Zysk ze sprzedaży		23	57
Dywidendy	14.4	581	556
Pozostałe przychody operacyjne	14.5	16	13
Pozostałe koszty operacyjne		(4)	(2)
Zysk z działalności operacyjnej		616	624
Przychody finansowe		3	2
Koszty finansowe	14.6	(45)	(33)
Zysk przed opodatkowaniem		574	593
Podatek dochodowy	15	(21)	21
Zysk netto z działalności kontynuowanej		553	614
Podstawowy zysk netto na jedną akcję (w PLN)	16	56,09	63,27
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję (w PLN)	16	55,94	63,10

W roku 2025 oraz w roku 2024 Spółka nie zaniechała żadnej działalności.

SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	2025	2024
Zysk netto za okres		553	614
Inne całkowite dochody, które będą odniesione do wyniku		2	(4)
Wycena instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	38.2	2	(5)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		0	1
Całkowity dochód za okres		555	610

BILANS

AKTYWA	Nota	31.12.2025	31.12.2024
I. Aktywa trwałe		1 605	1 624
Rzeczowy majątek trwały	18	696	718
Wartości niematerialne	19	64	44
Prawa do korzystania z aktywów	20.1	28	29
Akcje i udziały	21	785	780
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15.1	32	53
II. Aktywa obrotowe		550	504
Zapasy	25	234	226
Należności z tytułu podatku dochodowego	26	8	6
Należności handlowe i pozostałe	27	298	262
Pochodne instrumenty finansowe	38	3	1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	7	9
Aktywa razem		2 155	2 128

PASywa	Nota	31.12.2025	31.12.2024
I. Kapitał własny		1 117	1 058
Kapitał akcyjny	29.1	68	68
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	29.2	130	91
Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej	29.3	66	56
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	29.4	2	0
Zyski zatrzymane	29.5	851	843
II. Zobowiązania długoterminowe		683	688
Zobowiązania z tytułu kredytów	30	614	626
Zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów	20.2	21	21
Zobowiązania z tytułu zakupu wartości niematerialnych	33.3	22	14
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	24.2	3	3
Dotacje	31	23	24
III. Zobowiązania krótkoterminowe		355	382
Zobowiązania z tytułu kredytów	30	199	220
Zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów	20.2	1	1
Zobowiązania handlowe i pozostałe	33.1	133	143
Zobowiązania z tytułu umów	33.2	1	2
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	32	20	15
Dotacje	31	1	1
Pasywa razem		2 155	2 128

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	2025	2024
Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		574	593
Korekty:		129	97
Amortyzacja	18, 19, 20	81	70
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych netto		0	(5)
Odsetki		43	31
Koszty opcji menedżerskich	14.3	5	1
Przeplwy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału obrotowego i zapłatą podatku		703	690
Zmiana stanu zapasów		(8)	(44)
Zmiana stanu należności netto		(36)	26
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych za wyjątkiem kredytów	44	(7)	(17)
Zmiana stanu rezerw		5	1
Zmiana stanu dotacji		(1)	(1)
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej przed zapłatą podatku		656	655
Podatek (zapłacony)/zwrócony	26	(2)	(9)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		654	646
Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
(+) Wpływy:		2	2
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1	1
Odsetki otrzymane		1	1
(-) Wydatki:		(76)	(540)
Zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(76)	(145)
Nabycia udziałów w jednostkach zależnych		0	(395)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(74)	(538)
Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej			
(+) Wpływy:		111	607
Emisja akcji (wydanie udziałów) oraz dopłaty do kapitałów		39	31
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		72	576
(-) Wydatki:		(693)	(713)
Dywidendy	17	(545)	(539)
Splaty kredytów		(103)	(143)
Odsetki od kredytów i leasingu		(45)	(31)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(582)	(106)
Przeplwy pieniężne netto, razem		(2)	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		9	7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	28	7	9

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

2025	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
Kapitał własny na dzień 31.12.2024	68	91	56	0	843	1 058
Całkowite dochody za okres:	0	0	0	2	553	555
<i>Zysk netto za rok obrotowy</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>553</i>	<i>553</i>
<i>Pozostałe całkowite Dochody</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>2</i>	<i>0</i>	<i>2</i>
Wycena opcji menadżerskich	0	0	10	0	0	10
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	(545)	(545)
Emisja akcji	0	39	0	0	0	39
Kapitał własny na dzień 31.12.2025	68	130	66	2	851	1 117

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
Kapitał własny na dzień 31.12.2023	68	60	53	4	768	953
Całkowite dochody za okres:	0	0	0	(4)	614	610
<i>Zysk netto za rok obrotowy</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>614</i>	<i>614</i>
<i>Pozostałe całkowite Dochody</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>(4)</i>	<i>0</i>	<i>(4)</i>
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
Kapitał własny na dzień 31.12.2024	68	91	56	0	843	1 058

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Grupy Kęty S.A. obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2024 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.
- posiada numer identyfikacji podatkowej **NIP 549-000-14-68**.
- 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 2025 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.

3. Skład Zarządu Spółki

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

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

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

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

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

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 26 marca 2026 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 31.12.2025	Udziały w kapitale podstawowym oraz ogólnej liczbie głosów na dzień 31.12.2024	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
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 kształtowników	100,00 %	100,00 %	6/2009
6.	Grupa Kety Italia S.R.L.	Mediolan, Włochy	Pośrednictwo handlowe	100,00 %	100,00 %	5/2014

* W dniu 8 grudnia 2025 roku nastąpiło połączenie Aluprof S.A. z Selt sp. z o.o. – dodatkowe informacje 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 Polskiej Strefie Inwestycji (PSI) wymaga od kierownictwa osądów w odniesieniu do osiągniętych w przyszłości dochodów podatkowych oraz wypełnienia warunków określonych w decyzji o wsparciu inwestycji. W szczególności zmniejszenie wyników podatkowych realizowanych w przyszłości z działalności w ramach PSI może spowodować zmniejszenie wartości rozpoznawanego aktywa z tego tytułu. Szczegółowe informacje dotyczące aktywów z tytułu podatku odroczonego dotyczącego ulg podatkowych z tytułu działalności w 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 w oparciu 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 2025 roku oraz w 2024 roku Spółka nie zidentyfikowała przesłanek 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 aktuarium 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 programu ustalana jest na dzień jego uruchomienia przez aktuarium 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 są uprawnione 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 roku 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 skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Powyższe regulacje wymagają dodatkowych osądów 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 2025 roku, które jest prezentowane na stronie internetowej Spółki 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 roku 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 Grupy Kęty S.A. Ograniczenie mocy produkcyjnych spółki ukraińskiej zmniejszało 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 2025 oraz roku 2024 nie wpłynęło to na realizowany przez Spółkę poziom sprzedaży.

Alupol LLC wykorzystywał w 2025 roku około 49% (rok 2024 – 65%) swoich zdolności produkcyjnych. Stan zapasów Spółki będących w toku przerobu w Alupol LLC Ukraina wynosił 2,2 mln PLN na 31.12.2025 roku oraz 0,3 mln PLN na 31.12.2024 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 roku 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 2026 oraz strategia Spółki jak również Grupy Kapitałowej nie zakładają istotnego wpływu zagadnień klimatycznych na działalność Spółki. Spółka na bieżąco analizuje kwestie związane z ryzykiem klimatycznym występującym w ramach łańcucha wartości oraz potencjalny wpływ tzw. ryzyka przejścia związanego z transformacją w kierunku gospodarki niskoemisyjnej. Nie zidentyfikowano istotnego wpływu ryzyka klimatycznego na sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2025.

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 nocie 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

Spółka prezentuje dane z dokładnością do miliona PLN. Tam gdzie może to być 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 2024 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 2025 roku.

Nowe i zmienione standardy i interpretacje:

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

Wpływ reformy międzynarodowego systemu podatkowego: filar II projektu BEPS 2.0

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

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

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

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) ale nie weszły w życie do dnia 31.12.2025 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, 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 investorem 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 19: *Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji* (opublikowano dnia 9 maja 2024 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE, zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: *Zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych* (opublikowano dnia 30 maja 2024 roku) - –zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później;
- *Roczne poprawki do standardów rachunkowości MSSF - tom 11* (opublikowano dnia 18 lipca 2024 roku) – zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: *Umowy na dostawę energii elektrycznej ze źródeł zależnych od przyrody* (opublikowano dnia 18 grudnia 2024 roku): zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 19: *Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji* (opublikowano dnia 21 sierpnia 2025 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE, zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później;
- Zmiany do MSR 21: *Przeliczanie na walutę prezentacji będącej walutą gospodarki hiperinflacyjnej* (opublikowano dnia 13 listopada 2025 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 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 nocie 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 przedstawiono 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

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. 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 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:

	31.12.2025	31.12.2024
USD	3,6016	4,1012
EUR	4,2267	4,2730
GBP	4,8399	5,1488

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	4 - 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 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 powstałe 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.

Koszty prac rozwojowych spełniające poniższe kryteria:

- Spółka posiada techniczną wykonalność ukończenia aktywa tak, aby nadawało się do używania lub sprzedaży,
- istnieje zamiar ukończenia oraz użytkowania lub sprzedaży aktywa,
- istnieje zdolność do użytkowania lub sprzedaży aktywa,
- istnieje możliwość generowania przez aktywo przyszłych korzyści ekonomicznych, np. istnienie rynku na produkt, przewidywane przepływy pieniężne,
- istnieje dostępność odpowiednich zasobów technicznych, finansowych i organizacyjnych do ukończenia projektu.
- istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia kosztu przypisanego do aktywa na etapie jego wytwarzania,

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 koszty prac rozwojowych ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

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 ich 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 warunków sprawowania kontroli.

Weryfikowane jest również ryzyko utraty wartości aktywów i w przypadku jego identyfikacji przeprowadzane są szacunki odzyskiwalności wartości 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 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 ceny prowizorycznej
- 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 92% ubezpieczone (31.12.2024 – 85%).

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.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

12.12. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Spółka korzysta tylko z instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne.

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka w celu zabezpieczenia przed ryzykiem zmienności przepływów związanym ze zmianami cen surowców i kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe typu forward zabezpieczające kursy walut oraz kontrakty futures i swap na zabezpieczenie ceny aluminium. Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazują 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 i swap zabezpieczających przepływy z tytułu zakupu aluminium jest ustalana poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności.

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 przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem. Oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce skuteczne w zmian 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.

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 wysokość wymaganych dla tego rodzaju zapasów 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. Cena ta dla poszczególnych asortymentów zapasów ustalana jest na dzień wyceny na bazie danych bieżących transakcji sprzedaży lub zamówień (zrealizowanych lub potwierdzonych zleceń sprzedaży oraz szacowanych kosztów produkcji). Gdy cena ta jest niższa od wartości zapasu ustalonego wg ceny nabycia/kosztu wytworzenia tworzone są odpisy aktualizujące ich wartość.

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 na dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy (01.01.2004 roku) o efekt

przeszacowania wynikającego z przekształcenia wartości tego kapitału 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 tego kapitału powstała przed 1 stycznia 1997 roku została przekształcona zgodnie z wymogami MSR 29 „hiperinflacja”.

Dywidendy

Dywidendy ujmują 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 ujmują 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 ujmują się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcyjne i wycenia się na dzień bilansowy 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 ujmowane 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 ujmowany 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 ujmowane jako koszty finansowe.

12.20. Rezerwy na świadczenia pracownicze

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 odpowiada 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 aktuarusza. 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 ujmowane w kapitałach własnych przez inne całkowite dochody w okresie, w którym powstały. Koszty zatrudnienia obejmują między innymi koszty przeszłego i bieżącego zatrudnienia. Koszty dyskonta 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 Spółki, 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 praw na dzień ich przyznania. Wartość godziwa ustalana jest przez niezależnego aktuarusza w oparciu o model dwumianowy - dodatkowe informacje przedstawione zostały 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 ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, w którym spełnione zostały odpowiednie warunki programu, 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 ujmowany jest w rachunku zysków i strat, natomiast koszt z tytułu opcji przyznanych pracownikom spółek zależnych ujmowany 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 ujmowane są 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 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 ich spełnienia, pod warunkiem spełnienia wszystkich innych warunków dotyczących efektywności/ wyników lub/i świadczenia pracy bądź usług.

Wyemitowane opcje na akcje są uwzględniane 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 oraz wybranych typów transakcji zgodnie z 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 powyżej zamówienia i umowy. Spółka ustala z każdym klientem indywidualnie warunki płatności. Jest to najczęściej przelew bankowy z terminem płatności w przedziale od 14-stu do 90 dni. W ramach powyższej decyzji Spółka uwzględnia między innymi wysokość przyznanego danemu klientowi przez firmy ubezpieczeniowe limitu kredytowego. W indywidualnych przypadkach Spółka samodzielnie dokonuje oceny sytuacji finansowej klienta, a także wymaga przedpłaty za dostarczony wyrób.

Realizacja zamówień/umów odbywa się na bazie warunków *Incoterms*. Najczęściej Spółka oferuje wyroby z dostawą do klienta. Ceny sprzedaży ustalane są w dwóch formach: ceny stałe na określoną ilość oraz okres lub ceny na bazie formuł cenowych w oparciu o notowania surowca (indeks giełdowy LME) powiększone o ustaloną premię.

Kontrahenci Spółki nie mają prawa do zwrotu zakupionego wyrobu lub odstąpienia od umowy po potwierdzeniu zamówienia. Spółka dostarcza wysokiej jakości wyroby dołączając odpowiednie certyfikaty jakości. W przypadku dostarczenia materiału niezgodnego z zamówieniem klient ma prawo złożyć reklamację, która jest rozpatrywana przez odpowiednie służby Spółki. 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 momencie gdy klient uzyskuje kontrolę nad towarem.

Świadczone przez Spółkę usługi to w głównej mierze obsługa informatyczna spółek z Grupy Kapitałowej Spółki, najem powierzchni biurowych, dostarczanie energii elektrycznej i 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 posiada prawo do skonta w przypadku wcześniejszej niż wymagany 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 jego przetworzenia). 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 występują w Spółce,
- zaliczki otrzymane od klientów – stosowane są w bardzo nielicznych przypadkach współpracy z klientami o wyższym ryzyku finansowym. 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 usługi doradztwa, które mogłyby 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 istotnych 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 ze sobą podmiotów, której celem jest uzyskiwanie synergii operacyjnych czy wynikających ze skali działalności. 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 w 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 jako przychody przyszłych okresów, a następnie odpisywana do rachunku zysków i strat równomiernie 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 bierno rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmujące koszty 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 rozwiązyanych odpisów aktualizujących należności 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 wycenia się w wysokości przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie obowiązywały na dzień bilansowy.

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:

- 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 lub,

- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach gdy 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 ich rozliczenie.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega obniżeniu odpowiadającemu zmniejszeniu prawdopodobnego 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 odroczone wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana. Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza rachunkiem zysków i strat jest ujmowany w innych całkowitych dochodach gdy dotyczy pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym gdy dotyczy 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 z zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku, a odroczonego 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

W 2021 roku Spółka 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. Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są 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 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 powyższego podejścia do opodatkowania planowanego lub zastosowanego w swoim zeznaniu podatkowym. Oceniając powyższe 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki publikowane jest równocześnie z jej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, Spółka na

podstawie MSSF 8 pkt. 4 prezentuje informacje o segmentach operacyjnych wyłącznie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

14. Przychody i koszty

14.1. Przychody z umów z klientami

Struktura terytorialna	2025	2024
Polska, w tym:	1 064	972
do jednostek powiązanych	608	475
UE bez Polski, w tym:	658	664
do jednostek powiązanych	14	14
Inne kraje europejskie, w tym:	132	136
do jednostek powiązanych	39	38
Pozostałe kraje	7	9
Razem w tym:	1 861	1 781
do jednostek powiązanych	661	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 28% ogólnej wartości sprzedaży (rok ubiegły 24%). Wzrost przychodów z tytułu umów z klientami w 2025 roku w porównaniu z rokiem 2024 wynika z wyższej o ok. 4% sprzedaży ilościowej przy jednoczesnym utrzymaniu się cen na podobnym poziomie.

Struktura rzeczowa	2025	2024
Wyroby, w tym:	1 794	1 722
do jednostek powiązanych	611	485
Usługi, w tym:	34	31
do jednostek powiązanych	27	24
Towary i materiały, w tym:	33	28
do jednostek powiązanych	23	18
Razem, w tym:	1 861	1 781
do jednostek powiązanych	661	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 prezentowanych okresach nie występowały przychody rozpoznawane wg stopnia zawansowania.

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

	2025	2024
Zużycie materiałów	(1 229)	(1 141)
Zużycie energii	(75)	(74)
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	(33)	(27)
Wynik na transakcjach zabezpieczających	(1)	0
Razem	(1 338)	(1 242)

14.3. Koszty świadczeń pracowniczych

	2025	2024
Wynagrodzenia	(173)	(153)
Ubezpieczenia społeczne	(29)	(27)
Inne świadczenia na rzecz pracowników	(17)	(15)

Koszty z tytułu programu płatności w formie akcji	(5)	(1)
Razem	(224)	(196)

14.4. Dywidendy

Podmiot wypłacający	2025	2024
Aluprof S.A.	324	276
Alupol Packaging S.A.	242	278
Aluform sp. z o.o.	15	2
Razem	581	556

14.5. Pozostałe przychody operacyjne

	2025	2024
Dotacje	1	1
Odszkodowania	3	1
Rekompensaty dla przemysłu energochłonnego	11	10
Pozostałe	1	1
Razem	16	13

14.6. Koszty finansowe

	2025	2024
Odsetki od otrzymanych kredytów	(43)	(29)
Odsetki od pożyczek od jednostek powiązanych	(2)	(3)
Prowizje bankowe	0	(1)
Razem	(45)	(33)

14.7. Testy na utratę wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz w trakcie 2025 roku kapitalizacja giełdowa Grupy Kęty S.A. utrzymywała się na poziomie powyżej wartości księgowej aktywów netto Spółki.

	31.12.2025	31.12.2024
Kapitalizacja giełdowa Grupy Kęty S.A.	8 987	6 644
Kapitał własny (aktywa netto) Grupy Kęty S.A.	1 117	1 057
Nadwyżka wartości giełdowej nad aktywami netto	7 870	5 587

W 2025 oraz 2024 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	2025	2024
Podatek bieżący	0	(7)
Podatek odroczony	(21)	28
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(21)	21

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	%	2025	%	2024
Wynik finansowy brutto		574		593
Podatek wg stawki krajowej	19%	(109)	19%	(113)
Dywidendy	(19)%	110	(18)%	106
Ulgi w ramach Polskiej Strefy Inwestycji	4%	(20)	(5)%	31
Wpływ pozostałych przychodów zwolnionych z opodatkowania oraz kosztów niepodatkowych	0%	(2)	1%	(3)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	4%	(21)	(3)%	21

15.1. Aktywa/Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego

	31.12.2024	Wpływ na wynik	Wpływ na inne całkowite dochody	31.12.2025
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	89	(24)	0	65
Strata podatkowa	0	4	0	4
Limit kosztów finansowania dłużnego	0	1		1
Różnica pomiędzy wartością bilansową a wartością podatkową rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych oraz praw do korzystania z aktywów	(43)	(2)	0	(45)
Razem	53	(21)	0	32

	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)
Razem	24	28	1	53

Według szacunków Spółki, charakter długoterminowy ma rezerwa na podatek odroczonego z tytułu rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 47 mln PLN (rok ubiegły 43 mln PLN), oraz część aktywa z tytułu zwolnień w podatku dochodowym w związku z działaniem w Polskiej Strefie Inwestycji w kwocie 59 mln PLN (rok ubiegły 84 mln PLN). Pozostałe pozycje mają charakter krótkoterminowy. Na 31 grudnia 2025 roku oraz na 31 grudnia 2024 nie występowały ujemne różnice przejściowe związane z inwestycjami w jednostki zależne.

	2025	2024
--	------	------

Aktywa / (rezerwy) na początek okresu	53	24
Zmiana aktywa (rezerwy) odniesiona na inne całkowite dochody z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych	0	1
Podatek odroczony odniesiony na wynik okresu	(21)	28
Aktywa / (rezerwy) na koniec okresu	32	53

15.2. Zwolnienia w podatku dochodowym

We wrześniu 2021 roku Spółka otrzymała decyzje o wsparciu inwestycji w ramach Polskiej Strefy Inwestycji. Inwestycja obejmowała budowę dwóch pras do produkcji profili aluminiowych, zaplecza logistycznego oraz modernizację anodowni.

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 rozpoznawała 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 w ramach powyższego projektu wyniosły 234 mln PLN. Spółka zakończyła inwestycję w 2024 roku, zrealizowała minimalne wydatki inwestycyjne oraz zwiększenie zatrudnienia o 25 osób określone w decyzji o wsparciu oraz zakłada realizację pozostałych warunków.

Na koniec 2025 roku Grupa przeprowadziła ponowną weryfikację długoterminowych prognoz dochodów z działalności objętej decyzją o wsparciu. Na potrzeby tej analizy przyjęto założenia zgodne z budżetem Grupy Kęty S.A. na rok 2026 oraz bieżące prognozy wyników na lata 2027 - 2033.

Na bazie powyższego Spółka spisała w ciężar wyniku roku 2025 kwotę 20 mln PLN z tytułu utraty wartości aktywa na podatek odroczony.

Przeprowadzona przez Grupę analiza wrażliwości wpływu ewentualnego obniżenia marżowości z działalności objętej decyzją na wartość rozpoznanego aktywa na podatek odroczony wykazuje że, 5% spadek marżowości spowoduje konieczności spisania rozpoznanego aktywa o kwotę 3 mln PLN. Analogiczny spadek wystąpiłby przy spadku wolumenów sprzedaży o 5% przy zachowaniu stałej marży.

Kwoty maksymalnej możliwej do wykorzystania pomocy publicznej (limit pomocy publicznej)	31.12.2025	31.12.2024
Decyzja o wsparciu wygasająca w 2033 - limit pomocy 35%	85	89

W roku 2025 Spółka wykorzystywała 3 mln 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	31.12.2025	31.12.2024
Rok 2025	0	2
Rok 2026	8	8
Rok 2027	8	9
Rok 2028	8	11
Rok 2029	8	12
Rok 2030	9	13
Rok 2031	10	13
Rok 2032	10	13
Rok 2033	4	8
Razem	65	89

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 okresie.

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 okresie.

	2025	2024
Zysk netto (dane w tys. PLN)	553 040	614 083
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia podstawowego zysku na jedną akcję zwykłą	9 859 250	9 706 577
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą	9 886 876	9 732 332
Zysk na jedną akcję zwykłą w PLN	56,09	63,27
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą w PLN	55,94	63,10

W roku 2025 w ramach programu opcji na akcje dla kluczowego personelu kierowniczego z roku 2020 i z roku 2023 nabyto 102 442 sztuki akcji (w 2024 roku 84 994 sztuki akcji) w ramach programów opcji na akcje.

Potencjalne akcje	Data przyznania	Ilość przyznana	Ilość zamieniona na akcje	Ilość pozostała
Warranty serii D	24.01.2024	88 000	85 500	2 500
Warranty serii E	28.11.2024	90 000	87 101	2 899
Warranty serii F	01.10.2025	33 560	14 835	18 725
RAZEM		211 560	187 436	24 124

Dodatkowe informacje dotyczące programu opcji zaprezentowano w nocie 24.1.

17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W 2025 roku Spółka wypłaciła dywidendę w kwocie 545 mln PLN (55,46 PLN na akcję), a w roku 2024 w kwocie 539 mln PLN (55,40 PLN na akcję). Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie została przedstawiona rekomendacja Zarządu odnośnie wysokości dywidendy z zysku za rok 2025.

18. Rzeczowy majątek trwały

	31.12.2024	Zwiększenia	Sprzedaż	Likwidacje	Przesunięcia	31.12.2025
Wartość brutto	1 259	56	(2)	(16)	0	1 297
Grunty	5	0	0	0	0	5
Budynki i budowle	386	0	0	0	7	393
Urządzenia techniczne i maszyny	645	0	0	(3)	13	655
Środki transportu	23	0	(2)	0	3	24
Pozostałe rzeczowe aktywa trwale	192	0	0	(13)	34	213
Rzeczowe aktywa trwale w budowie	8	56	0	0	(57)	7
Umorzenie	539	78	(2)	(16)	0	599
Budynki i budowle	80	10	0	0	0	90
Urządzenia techniczne i maszyny	296	36	0	(3)	0	329
Środki transportu	11	3	(2)	0	0	12
Pozostałe rzeczowe aktywa trwale	152	29	0	(13)	0	168
Odpisy aktualizujące wartość	2	0	0	0	0	2

Budynki i budowle	2	0	0	0	0	2
Wartość netto	718	(22)	0	0	0	696
Grunty	5	0	0	0	0	5
Budynki i budowle	304	(10)	0	0	7	301
Urządzenia techniczne i maszyny	349	(36)	0	0	13	326
Środki transportu	12	(3)	0	0	3	12
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	40	(29)	0	0	34	45
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	8	56	0	0	(57)	7

	31.12.2023	Zwiększenia	Sprzedaż	Likwidacje	Przesunięcia	31.12.2024
Wartość brutto	1 167	99	(1)	(8)	2	1 259
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 trwałe	169	0	0	(6)	29	192
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	92	99	0	0	(183)	8
Umorzenie	476	68	(1)	(7)	3	539
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 trwałe	133	24	0	(5)	0	152
Odpisy aktualizujące wartość	3	0	0	(1)	0	2
Budynki i budowle	2	0	0	0	0	2
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	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

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 2025 oraz w 2024 roku Spółka nie dokonywała istotnych zmian okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

18.3. Ograniczenia w dysponowaniu rzeczowymi aktywami trwałymi

Na dzień 31 grudnia 2025 roku rzeczowe aktywa trwałe z grupy budynki i budowle oraz grunty objęte były hipoteką stanowiącą zabezpieczenie kredytów do wartości 240 mln PLN. Na dzień 31.12.2024 roku: 240 mln PLN. Informacja o kredytach, których zabezpieczenie stanowią rzeczowe aktywa trwałe znajduje się w nocie 30.

18.4. Kapitalizacja kosztów finansowych

W 2025 roku Spółka nie kapitalizowała odsetek związanych z finansowaniem zakupu rzeczowych aktywów trwałych (rok ubiegły 2 mln PLN).

18.5. Zobowiązania kontraktowe związane z zakupem rzeczowych aktywów trwałych

Zobowiązania kontraktowe związane z nabyciem rzeczowego majątku trwałego na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku wyniosły odpowiednio 6 mln PLN oraz 7 mln PLN.

Na koniec 2025 jak i 2024 roku najistotniejsze pozycje powyższych zobowiązań dotyczyły budowy hali produkcyjnej oraz zakupu pras do wyciskania profili aluminiowych.

18.6. Odpisy z tytułu utraty wartości

W 2025 roku oraz w 2024 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 roku, w związku z likwidacją rzeczowych aktywów trwałych objętych odpisami, rozwiązała odpisy w wysokości 1 mln PLN. Rozwiązanie to skorygowało wartość zlikwidowanych środków trwałych.

19. Wartości niematerialne

	31.12.2024	Zwiększenia	Przesunięcia	31.12.2025
Wartość brutto	76	22	0	98
Koszty prac rozwojowych	5	0	0	5
Oprogramowanie komputerowe	31	0	26	57
Wartości niematerialne w trakcie dostosowywania	40	22	(26)	36
Umorzenie	32	2	0	34
Koszty prac rozwojowych	5	0	0	5
Oprogramowanie komputerowe	27	2	0	29
Odpisy aktualizujące	0	0	0	0
Wartość netto	44	20	0	64
Koszty prac rozwojowych	0	0	0	0
Oprogramowanie komputerowe	4	(2)	26	28
Wartości niematerialne w trakcie dostosowywania	40	22	(26)	36

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

Zobowiązania kontraktowe związane z zakupem wartości niematerialnych

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 Spółki. Grupa Kęty S.A. rozpoczęła użytkowanie powyższego systemu z efektem od 1 maja 2025 roku. Rozpoczęcie użytkowania w kolejnych spółkach Grupy Kapitałowej planowane jest etapowo w latach 2026-2027.

Odpisy z tytułu utraty wartości

W 2025 roku oraz w 2024 roku z uwagi na brak wystąpienia przesłanek utraty wartości Spółka nie przeprowadzała testów na utratę wartości wartości niematerialnych. W roku 2025 oraz w roku 2024 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:

	31.12.2024	Zmiany	31.12.2025
Wartość brutto	30	0	30
Prawa do użytkowania gruntów	23	0	23
Biura	7	0	7
Umorzenie	1	1	2
Prawa do użytkowania gruntów	1	0	1
Biura	0	1	1
Wartość netto	29	(1)	28
Prawa do użytkowania gruntów	22	0	22
Biura	7	(1)	6

	31.12.2023	Zmiany	31.12.2024
Wartość brutto	23	7	30
Prawa do użytkowania gruntów	23	0	23
Biura	0	7	7
Umorzenie	1	0	1
Prawa do użytkowania gruntów	1	0	1
Wartość netto	22	7	29
Prawa do użytkowania gruntów	22	0	22
Biura	0	7	7

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

	31.12.2025	31.12.2024
Wartość przyszłych opłat z tytułu leasingu w tym:	56	57
W okresie do roku	1	1
W okresie od 2 do 5 lat	7	7
Powyżej 5 lat	48	49
Dyskonto	(35)	(35)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu:	22	22
w tym leasing krótkoterminowy	1	1

21. Udziały i akcje

	31.12.2025	31.12.2024
Wartość brutto inwestycji długoterminowych, w tym:	786	781
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	785	780
Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	1	1
Odpis aktualizujący wartość inwestycji długoterminowych, w tym:	1	1
Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	1	1
Wartość netto inwestycji długoterminowych, w tym:	785	780
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	785	780
Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	0	0

Zestawienie inwestycji w jednostkach zależnych wg wartości bilansowej netto:

	31.12.2025	31.12.2024
Alupol Packaging S.A.	189	187
Aluprof S.A.*	556	158
SELT sp. z o.o.*	0	395
Dekret Centrum Rachunkowe sp. z o.o.	2	2
Aluform sp. z o.o.	38	38
Razem	785	780

*W grudniu 2025 roku nastąpiło połączenie Aluprof z SELT sp. z o.o.

W 2025 roku oraz 2024 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 5 mln PLN oraz 1 mln PLN - opis programu opcji menadżerskich przedstawiono w nocie 24.1.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 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 2025 roku oraz w 2024 roku wyniki osiągnięte przez spółki zależne jak i aktywa netto tych spółek ani żadne inne okoliczności nie wykazują, aby wystąpiły przesłanki utraty wartości tych inwestycji.

Zestawienie wyników netto realizowanych przez spółki zależne:

	2025	2024
Alupol Packaging S.A.	126	242
Aluprof S.A.*	411	324
SELT sp. z o.o.*	Nd.	25
Dekret Centrum Rachunkowe sp. z o.o.	0	1
Aluform sp. z o.o.	14	15
Razem	551	607

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

Zestawienie aktywów netto spółek zależnych:

	2025	2024
Alupol Packaging S.A.	370	484
Aluprof S.A.	908	422
SELT sp. z o.o.	Nd.	358
Dekret Centrum Rachunkowe sp. z o.o.	3	3
Aluform sp. z o.o.	92	92
Razem	1 373	1 359

22. Nabycia innych podmiotów oraz zmiany w strukturze organizacyjnej

W trakcie 2025 roku nie wystąpiły nabycia podmiotów. W dniu 8 grudnia 2025 roku nastąpiło połączenie spółek zależnych Aluprof S.A. z Selt sp. z o.o. gdzie spółką przejmującą był Aluprof S.A.

23. Przedpłaty na rzeczowe aktywa trwale

Na dzień bilansowy Spółka posiadała przedpłaty na zakup rzeczowych aktywów trwałych o wartości 1 mln PLN (rok 2024: wartość poniżej 1 mln PLN).

24. Świadczenia pracownicze

24.1. Programy akcji pracowniczych

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 2025	Program z 2023 transza z 2024	Program z 2023 transza z 2023	Program z 2020 transza z 2022	Program z 2020 transza z 2021
Ilość opcji na akcję w programie	97 000	97 000	97 000	90 000	90 000
Ilość akcji w podtranszy A	19 400	19 400	19 400	13 500	13 500
Ilość akcji w podtranszy B	19 400	19 400	19 400	22 500	22 500
Ilość akcji w podtranszy C	29 100	29 100	29 100	27 000	27 000
Ilość akcji w podtranszy D	29 100	29 100	29 100	27 000	27 000
Podtransza A - zwrot z akcji	WIG+5%	WIG+5%	WIG+5%	=WIG	=WIG
Podtransza B – zwrot z akcji	WIG+10%	WIG+10%	WIG+10%	WIG+15%	WIG+15%
Podtransza C – wzrost EBITDA	X	X	X	25%-28%	25%-28%

Podtransza D – wzrost zysku netto	X	X	X	25%-28%	25%-28%
Podtransza C – realizacja EBITDA	1 160 mln- 1 220 mln	1 095 mln- 1 128 mln	1 029 mln- 1 053,5 mln	X	X
Podtransza D – realizacja zysku netto	740 mln- 767 mln	698 mln- 719,5 mln	656 mln- 672 mln	X	X

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 roku 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 (w zakresie parametru EBITDA lub zysku netto) 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 pomniejszonemu 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 2025	Program z 2023 transza z 2024	Program z 2023 transza z 2023	Program z 2020 transza z 2022	Program z 2020 transza z 2021
Data przyznania opcji	29 września 2025	30 września 2024	11 września 2023	13 października 2022	19 października 2021
Ilość opcji przyznanych pracownikom Spółki	49 500	46 200	37 250	42 500	44 500
Ilość opcji przyznanych pracownikom jednostek zależnych od Spółki	47 500	43 800	45 550	42 500	45 500
Ilość opcji wygasłych	0	7 000	14 200	5 000	0
Oczekiwane dywidendy	393,73 PLN	313,76 PLN	273,92 PLN	268,72 PLN	252,16 PLN
Przewidywany wskaźnik zmienności dla instrumentu bazowego	20%	21%	20%	19%	17%
Historyczny wskaźnik zmienności (%)	30%	32%	32%	30%	28%
Stopa procentowa wolna od ryzyka (%)	4,8%	4,9%	5,4%	7,8%	2,4%
Spodziewany okres ważności opcji (miesiącach)	60 miesięcy	60 miesięcy	60 miesięcy	72 miesiące	72 miesiące
Pozostały okres nabywania uprawnień	33 miesiące	21 miesięcy	9 miesięcy	zakończony	zakończony
Średnia ważona cena akcji (w PLN)	532,20	532,20	532,20	381,99	381,99
Wartości godziwe programu na dzień rozpoczęcia w mln PLN	46	40	22	9	16
Realizacja parametru A	TAK*	TAK*	NIE	TAK	TAK
Realizacja parametru B	NIE*	TAK*	NIE	TAK	TAK
Realizacja parametru C	0%*	50%*	0%	0%	100%
Realizacja parametru D	0%*	0%*	0%	0%	100%

* Szacunek Zarządu

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 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 akcję 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	2025	2024
Program z roku 2020	1	0
Program z roku 2023	4	1
Razem	5	1

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

Przyszłe koszty opcji	2026	2027	2028
Program z roku 2023	5	5	2
Razem	5	5	2

Wartość opcji alokowana w spółkach zależnych (narastająco)	31.12.2025	31.12.2024
Razem	31	26

24.2. Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze

Długoterminowa rezerwa na świadczenia pracownicze	31.12.2025	31.12.2024
Stan na początek okresu	3	2
Zwiększenia / (zmniejszenia)	0	1
Stan na koniec okresu	3	3

24.2.1 Podstawowe szacunki aktuarialne na dzień bilansowy

	31.12.2025	31.12.2024
Stopa dyskontowa na 31 grudnia	5,00%	5,61%

Założenia w zakresie wzrostu przyszłych wynagrodzeń na dzień 31 grudnia 2025 roku:

- 6,7% - wzrost podstaw odpraw w roku 2026,
- 5,5% - wzrost podstaw odpraw w roku 2027,
- 5,0% - wzrost podstaw w latach od 2028 roku do 2029 roku,
- 2,5% - wzrost podstaw odpraw w kolejnych latach od roku 2030,
- średni wiek: pracownicy zatrudnieni na czas nieokreślony - 44 lata, pracownicy zatrudnieni na czas określony - 35 lat,
- przewidywany wskaźnik rotacji pracowników zatrudnionych na czas nieokreślony - 2,0%, - pracowników zatrudnionych na czas określony - 5,4%.

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

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 od roku 2031
- 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.

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 1 mln PLN wymaga zmniejszenia stopy dyskontowej o 5,5 p.p lub wzrostu podstawy wynagrodzeń ponad planowane przez Spółkę o 2,4 p.p lub zmniejszenia wskaźnika rotacji o 7,2 p.p.

25. Zapasy

	31.12.2025	31.12.2024
Materiały	113	111
Produkcja niezakończona	76	76
Produkty gotowe	45	39
Razem	234	226

Zarówno w 2025 roku jak i w 2024 roku na zapasach Spółki nie zostały ustanowione zabezpieczenia.

W 2025 roku oraz w 2024 roku zmiany wartości opisów aktualizujących zapasy Spółki wyniosły poniżej 1 mln PLN.

Odpisy aktualizujące	31.12.2025	31.12.2024
Produkcja niezakończona	2	2
Produkty gotowe	8	8
Razem	10	10

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

	2025	2024
Wartość sprzedanych wyrobów	1 589	1 497
Wartość sprzedanych materiałów	33	27
Razem	1 622	1 524

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.

	2025	2024
(Zobowiązanie) podatkowe za rok	0	(7)
Wpłacone zaliczki na podatek za rok	8	13
Należność/(Zobowiązanie) z tytułu podatku	8	6
Podatek (zapłacony)/zwrócony za lata poprzednie	6	4
Podatek zapłacony wykazany w rachunku przepływów pieniężnych	(2)	(9)

27. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności krótkoterminowe	31.12.2025	31.12.2024
Należności brutto	307	271
Handlowe od jednostek powiązanych	133	108
Handlowe od pozostałych jednostek	164	156
Przedpłaty do dostawców (handlowe) wobec jednostek pozostałych	2	1
Z tytułu rozliczenia zamkniętych transakcji zabezpieczających cenę aluminium	3	3
Rozliczenia międzyokresowe czynne	4	2
Pozostałe	1	1
Odpisy aktualizujące	9	9
Handlowe od pozostałych jednostek	8	8

Pozostałe	1	1
Należności netto	298	262
Handlowe od jednostek powiązanych	133	108
Handlowe od pozostałych jednostek	156	148
Przedpłaty do dostawców (handlowe) wobec jednostek pozostałych	2	1
Z tytułu rozliczenia zamkniętych transakcji zabezpieczających cenę aluminium	3	3
Rozliczenia międzyokresowe czynne	4	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:

	31.12.2025	31.12.2024
Na początek okresu	9	10
Zmiana	0	(1)
Na koniec okresu	9	9

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

Wartość należności w przedziałach terminowych	31.12.2025	31.12.2024
Należności brutto	307	271
Nieprzeterminowane	253	234
<i>Przeterminowane:</i>		
do 3 miesięcy	44	29
do 6 miesięcy	2	0
powyżej 12 miesięcy	8	8
Odpisy aktualizujące należności	9	9
Nieprzeterminowane	1	1
<i>Przeterminowane:</i>		
powyżej 12 miesięcy	8	8
Należności netto	298	262
Nieprzeterminowane	252	233
<i>Przeterminowane:</i>		
do 3 miesięcy	44	29
do 6 miesięcy	2	0

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:

	31.12.2025	31.12.2024
Rachunki bieżące oraz lokaty krótkoterminowe	7	9
Środki pieniężne wykazane w bilansie oraz w rachunku przepływów pieniężnych	7	9

Na dzień 31.12.2025 Spółka posiadała na rachunkach VAT środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 7 mln PLN (31.12.2024 : 6 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 2025 roku Grupa Kęty S.A. dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi limitami kredytowymi w wysokości 123 mln PLN, w odniesieniu do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione (31 grudnia 2024 roku: 118 mln PLN).

29. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwy

29.1. Kapitał podstawowy

	31.12.2025	31.12.2024
Kapitał akcyjny w tym:	68	68
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>9 837 588</i>	<i>9 735 146</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” na dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy kapitał zakładowy Spółki podlegał przeszacowaniu. Wartość wzrostu kapitału zakładowego z tytułu powyższego przeszacowania 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

	31.12.2025	31.12.2024
Wartość agio emisyjnego*	130	91
Razem	130	91

*Wzrost agio w roku 2025 wynika z emisji 102 442 sztuki akcji (rok ubiegły 84 994 sztuki akcji) w ramach programów opcji na akcje dla Kluczowego Personelu Grupy. Szczegóły programu opcji na akcje opisano w nocie 24.1.

29.3. Kapitał z wyceny opcji dla kadry kierowniczej

	31.12.2025	31.12.2024
Na początek okresu	56	53
Koszty bieżącego okresu	5	1
Wartość opcji na akcje przekazanych w okresie pracownikom spółek zależnych zwiększająca wartość bilansową inwestycji w spółki zależne	5	2
Na koniec okresu	66	56

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 nocie 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

	31.12.2025	31.12.2024
Transakcje <i>futures</i> , <i>swap</i> zabezpieczające przepływy pieniężne z tytułu zakupu aluminium	2	0
Transakcje <i>forward</i> zabezpieczające przepływy pieniężne z tytułu zmian kursów walut	0	0
Podatek odroczoney	0	0
Razem	2	0

29.5. Zyski zatrzymane

	31.12.2025	31.12.2024
Zysk z lat ubiegłych który nie może być przeznaczony na dywidendę	71	71
Zysk z lat ubiegłych który może być przeznaczony na dywidendę	227	158
Wynik finansowy za okres	553	614
Razem	851	843

30. Kredyty bankowe i pożyczki

Termin wymagalności	31.12.2025	31.12.2024
Do roku	199	220
Powyżej 1 do 3 lat	548	300
Powyżej 3 do 5 lat	53	296
Powyżej 5 lat	13	30
Razem	813	846

Kredyty długoterminowe

Kredytodawca	Waluta	Zabezpieczenie	31.12.2025	31.12.2024
PKO BP S.A.	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.	237	286
BNP PARIBAS S.A.	PLN, EUR, USD	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.	210	163
PKO BP S.A.	PLN, EUR, USD	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.	49	31
ING Bank Śląski S.A.	PLN, EUR, USD	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	118	146

		Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w formie aktu notarialnego w trybie art. 777 KC. Kredyt w trakcie spłaty aktualne zadłużenie jest maksymalnym.
Razem	614	626

Kredyty i pożyczki krótkoterminowe:

Kredytodawca	Waluta	Zabezpieczenie	31.12.2025	31.12.2024
PKO BP S.A.	PLN	Część krótkoterminowa kredytu długoterminowego – zabezpieczenia jak w opisie powyżej.	50	51
ING Bank Śląski S.A.	PLN, EUR, USD	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.	7	0
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.	91	115
ING Bank Śląski S.A.	PLN, EUR	Część krótkoterminowa kredytu długoterminowego – zabezpieczenia jak w opisie kredytu długoterminowego. Kredyt w trakcie spłaty aktualne zadłużenie jest maksymalnym.	27	28
Aluform sp. z o.o.	PLN	Pożyczka wewnątrz grupy kapitałowej – brak zabezpieczeń	24	26
Razem			199	220

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.

Zawarte w większości umów kredytowych kowenanty zakładają, że wskaźnik dźwigni finansowej (Dług Netto/EBITDA) nie może być wyższy niż 3,5 – jest to najbardziej restrykcyjny poziom przyjęty w umowach. Bank Pekao S.A. w kredycie krótkoterminowym nie przewiduje kowenantów finansowych.

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

W 2025 oraz w 2024 roku Spółka spełniała wszystkie warunki (kowenanty) kredytowe.

31. Dotacje

	31.12.2025	31.12.2024
Długoterminowe przychody przyszłych okresów		
Dotacje	23	24
Razem	24	24
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów		
Dotacje	1	1
Razem	1	1

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

	31.12.2024	Zwiększenia	Wykorzystanie /Rozwiązanie	31.12.2025
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	15	20	(15)	20
koszty niewykorzystanych urlopów	4	5	(4)	5
koszty premii rocznej	9	13	(9)	13
pozostałe	2	2	(2)	2

	31.12.2023	Zwiększenia	Wykorzystanie /Rozwiązanie	31.12.2024
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	15	15	(15)	15
koszty niewykorzystanych urlopów	4	4	(4)	4
koszty premii rocznej	10	9	(10)	9
pozostałe	1	2	(1)	2

33. Zobowiązania

33.1. Zobowiązanie handlowe i pozostałe

	31.12.2025	31.12.2024
Handlowe wobec jednostek powiązanych	14	18
Handlowe wobec jednostek pozostałych	85	88
Publicznoprawne (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego)	12	12
Pracownicze z tytułu wynagrodzeń	9	9
Z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych	11	14
Pozostałe	2	2
Razem	133	143

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione zostały 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. Powyżej wykazane zobowiązania Spółki nie są zabezpieczone na majątku Spółki.

33.2. Zobowiązania z tytułu umów

	31.12.2025	31.12.2024
Przedpłaty od klientów (handlowe)	1	2

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

	31.12.2025	31.12.2024
Wartość bieżąca	22	14

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 102 mln PLN. Ważność umowy do 31.05.2027 roku,
- Grupa Kęty S.A., Alupol Packaging S.A., Aluprof S.A., Alupol Packaging Kęty sp. z o.o., Alupol Films sp. z o.o., Aluform sp. z o.o., Glassprof sp. z o.o., Aluprof System UK LTD oraz Aluminium Kety Emmi d.o.o. zawarły z bankiem Pekao S.A. umowę na limit kredytowy w rachunku bieżącym do globalnej kwoty 530 mln PLN. Wszystkie spółki będące stronami powyższej umowy odpowiadają solidarnie za zobowiązania wynikające z tego kredytu. Kwoty powyższego kredytu wykorzystane przez pozostałe spółki na dzień bilansowy wyniosły 135 mln PLN. Ważność umowy do 29.10.2026 roku,
- Grupa Kęty S.A. oraz Aluprof S.A. zawarły z bankiem ING Bank Śląski S.A. umowę na limit kredytowy i gwarancyjny w rachunku bieżącym do globalnej kwoty 65 mln PLN. Wszystkie Spółki będące stronami powyższej umowy odpowiadają solidarnie za zobowiązania wynikające z tego kredytu. Na dzień bilansowy Aluprof S.A. nie posiadał zadłużenia z tytułu powyższej umowy. Ważność umowy do 31.12.2031 roku. Wartość gwarancji wystawionych w ramach niniejszej umowy 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 z tego kredytu. Kwota powyższego kredytu wykorzystana przez pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Grupa Kęty S.A. na dzień bilansowy wyniosła 218 mln PLN. Ważność umowy do 03.12.2027 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 5 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 31.12.2025 roku wyniosła dla Grupy Kęty S.A. 1 mln PLN, dla spółki Aluprof S.A. 1 mln PLN. Gwarancje udzielone w ramach umowy wygasają nie później niż 26.03.2030 roku lub są bezterminowe,
- 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,

- Grupa Kęty przejęła odpowiedzialność za zobowiązania tytułu kontraktów zawartych przez spółkę zależną Aluprof SA w przypadku braku nie wywiązania się z tych zobowiązań przez tę spółkę. Wartość zobowiązań 2 mln PLN. Termin obowiązywania 31-03-2030.

34.1. Rozliczenia podatkowe

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

35. Struktura właścicielska

Nazwa podmiotu	Liczba akcji 31.12.2025	Udział w kapitale	Liczba akcji 31.12.2024	Udział w kapitale
Nationale Nederlanden OFE	1 590 279	16,17%	1 508 352	15,49%
PTE Allianz Polska S.A	1 447 340	14,71%	1 464 264	15,04%
OFE PZU Złota Jesień	876 151	8,91%	862 772	8,86%
Generali OFE	787 538	8,00%	786 131	8,08%
Vienna OFE	556 520	5,66%	575 887	5,92%
Pozostali	4 579 760	46,55%	4 537 740	46,61%
Razem	9 837 588	100,00%	9 735 146	100,00%

36. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi w tys. PLN

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

Transakcje (bez transakcji finansowych)

Podmiot zależny	Rok	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania	Dywidendy
Aluform sp. z o.o.	2025	1 760	63 597	312	4 228	14 693
	2024	1 523	66 422	258	4 907	1 553
Aluminium Kety EMMI d.o.o.	2025	13 155	1 035	1 420	50	0
	2024	13 454	1 331	2 060	0	0
Aluminium Kety Deutschland GmbH	2025	0	3 685	0	583	0
	2024	0	2 597	0	748	0
Aluminium Kety CSE s.r.o.	2025	0	1 261	0	300	0
	2024	0	1 299	0	109	0
Alupol LLC	2025	39 077	5 868	22	5 675	0
	2024	38 029	10 277	108	10 593	0
Grupa Kęty Italia SRL	2025	0	1 832	0	502	0
	2024	0	2 016	0	465	0
Aluprof S.A.	2025	529 451	3 412	121 441	2 250	324 358
	2024	452 050	2 115	90 908	1 162	276 275
Glassprof sp. z o.o.	2025	163	0	33	0	0
	2024	137	0	33	0	0
SELT sp. z o.o.*	2025	65 004	29	7 368	0	0
	2024	10 510	0	12 771	0	0
Aluprof System Romania S.R.L.	2025	219	0	56	0	0

	2024	109	0	11	0	0
Aluprof System Czech s.r.o.	2025	85	0	16	0	0
	2024	67	0	8	0	0
Aluprof Netherlands B.V.	2025	0	51	0	119	0
	2024	0	0	0	0	0
Aluprof Hungary Kft.	2025	388	215	17	9	0
	2024	184	182	8	26	0
Aluprof UK Ltd.	2025	365	0	81	0	0
	2024	244	0	24	0	0
Aluprof Belgium N.V	2025	152	0	50	0	0
	2024	111	0	27	0	0
Alupol Packaging S.A.	2025	2 132	6	399	1	241 536
	2024	2 029	3	412	1	278 381
Alupol Packaging Kęty sp. z o.o.	2025	7 081	57	1 148	0	0
	2024	6 621	67	1 157	0	0
Alupol Films sp. z o.o.	2025	875	0	187	0	0
	2024	823	0	190	0	0
Dekret Centrum Rachunkowe sp. z o.o.	2025	1 367	3 843	178	374	784
	2024	1 184	3 344	107	317	137
Razem	2025	661 274	84 891	132 728	14 091	581 371
Razem	2024	527 075	89 653	108 082	18 328	556 346

*W dniu 08.12.2025 roku SELT sp. z o.o. została połączona z Aluprof S.A.

Transakcje finansowe:

2025 ROK

(w tys. PLN)

Spółka	Udzielone pożyczki	Zwrócone pożyczki	Otrzymane pożyczki	Splacone pożyczki	Przychód odsetkowy	Koszt odsetkowy	Aktywa (zobowiązania) 31.12.2025
Alupol Packaging S.A.	20 000	20 000	10 000	10 000	85	40	0
Aluprof S.A.	100 000	100 000	-	-	424		0
Alupol Packaging Kęty sp. z o.o.	25 000	25 000	-	-	11		0
Aluform sp. z o.o.	-	-	28 807	30 845		1 037	(24 057)

2024 ROK

Spółka	Udzielone pożyczki	Zwrócone pożyczki	Otrzymane pożyczki	Splacone pożyczki	Przychód odsetkowy	Koszt odsetkowy	Aktywa (zobowiązania) 31.12.2024
Alupol Packaging S.A.	-	-	97 000	148 604	-	2 208	0
Aluform sp. z o.o.	-	-	38 000	12 000	-	396	0
Dekret sp. z o.o.	-	-	1 500	1 500	-	17	0

Alupol Packaging Kety sp. z o.o.	80 000	80 000	51 000	51 000	847	180	(26 149)
--	--------	--------	--------	--------	-----	-----	----------

Poza wyżej wymienionymi Grupa nie przeprowadzała innych istotnych transakcji z podmiotami powiązanimi. 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 Grupy Kapitałowej Grupa Kęty S.A.
Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2025 roku przedstawiał się następująco:

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności podstawowej	Nazwa podmiotu dominującego	Udziały w kapitale podstawowym na dzień 31.12.2025	Udziały w kapitale podstawowym na dzień 31.12.2024	Data objęcia kontroli	Segment Operacyjny
Grupa Kęty S.A.	Kęty, Polska	Działalność holdingowa oraz działalność produkcyjna i handlowa w zakresie profili aluminiowych	brak	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	SWW/ Inne
Alupol LLC	Borodianka, Ukraina	Działalność produkcyjna w zakresie profili aluminiowych	Aluform sp. z o.o.	100,00%	100,00%	12/2004	SWW
Aluform sp. z o.o.	Tychy, Polska	Działalność produkcyjna w zakresie profili aluminiowych	Grupa Kęty S.A.	100,00%	100,00%	06/2009	SWW
Grupa Kety Italia SRL	Mediolan, Włochy	Pośrednictwo handlowe	Grupa Kęty S.A.	100,00%	100,00%	05/2014	SWW
Aluminium Kety EMMI d.o.o.	Slovenska Bistrica, Słowenia	Obróbka profili aluminiowych	Aluform sp. z o.o.	100,00%	100,00%	06/2016	SWW
Aluminium Kety Deutschland GmbH	Dortmund, Niemcy	Działalność handlowa i marketingowa	Aluform sp. z o.o.	100,00%	100,00%	06/2016	SWW
Aluminium Kety CSE s.r.o.	Ostrawa, Czechy	Działalność handlowa i marketingowa	Aluform sp. z o.o.	100,00%	100,00%	07/2017	SWW
Aluprof S.A.	Bielsko-Biała, Polska	Działalność w zakresie sprzedaży systemów fasad i rolet dla budownictwa	Grupa Kęty S.A.	100,00%	100,00%	06/1998	SSA
SELT sp. z o.o.*	Opole, Polska	Produkcja i sprzedaż systemów przeciwsłonecznych dla budownictwa	Grupa Kęty S.A.	Nd.	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.	Ogrodzona, 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.**	's-Hertogenbosch, Holandia	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	55,00%	04/2017	SSA
Alupol Packaging S.A.	Tychy, Polska	Działalność produkcyjna i handlowa w zakresie opakowań z tworzyw sztucznych	Grupa Kęty S.A.	100,00%	100,00%	04/1998	SOG
Alupol Packaging Kęty sp. z o.o.	Kęty, Polska	Działalność produkcyjna i handlowa w zakresie opakowań z tworzyw sztucznych	Alupol Packaging S.A.	100,00%	100,00%	05/2009	SOG
Alupol Films sp. z o.o.	Oświęcim, Polska	Działalność produkcyjna i handlowa w zakresie folii z tworzyw sztucznych	Alupol Packaging Kęty sp. z o.o.	100,00%	100,00%	12/2014	SOG
Dekret Centrum Rachunkowe sp. z o.o.	Kęty, Polska	Usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych	Grupa Kęty S.A.	100,00%	100,00%	09/1999	Inne

* W grudniu 2025 roku nastąpiło połączenie Selt Sp. z o.o. z Aluprof S.A.

** W grudniu 2025 roku Aluprof S.A. nabył 45% udziałów w Aluprof Netherlands uzyskując 100% w kapitale tej spółki.

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)	2025	2024
wynagrodzenia stałe w jednostce dominującej*	3 431	4 188
wynagrodzenie zmienne w jednostce dominującej**	6 876	7 890
świadczenia niepieniężne ****	60	35
Razem wynagrodzenia zarządu w Grupie Kęty S.A.	10 367	12 113
wynagrodzenia w innych podmiotach Grupy***	1 989	1 813
Razem wynagrodzenia Zarządu w tys. PLN	12 356	13 926

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

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

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

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

W dniu 29 maja 2025 roku upłynęła kadencja poprzedniego Zarządu i został powołany Zarząd Grupy nowej kadencji. Informacja o zmianach w składzie Zarządu została zamieszczona w nocie 3 niniejszego sprawozdania. Ponadto w okresie 12 miesięcy zakończonych 31.12.2025 roku zawiązano rezerwę na potencjalne premie dla członków Zarządu za 2025 rok do wypłaty w 2026 roku w łącznej kwocie 6 037 tys. PLN (w roku 2024: kwota 7 356 tys. PLN).

Analogiczne rezerwy na premie z tytułu pełnienia przez członków Zarządu Grupy Kęty S.A. obowiązków w innych podmiotach Grupy wynoszą w 2025 roku łącznie 1 067 tys. PLN (w roku 2024: kwota 1 196 tys. PLN PLN).

Rada Nadzorcza: (dane w tys. PLN)	2025	2024
Wynagrodzenia z tytułu pełnionej funkcji	1 534	1 416
Świadczenia niepieniężne*	10	10
Razem w tys. PLN	1 544	1 426

* 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 2025 roku członkowie Zarządu objęli 30 tys. sztuk akcji Spółki po cenie 381,99 PLN za akcję z II transzy programu z roku 2020. 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. Członkowie Zarządu posiadają również prawa do nabycia 5 600 sztuk akcji Spółki po cenie 381,99 PLN za akcję z III 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 I transzy programu z 2023 roku	14 000	30.09.2026	0
Opcje na akcje z II transzy programu z 2023 roku	22 600	30.09.2027	12 430
Opcje na akcje z III transzy programu z 2023 roku	24 500	30.09.2028	4 900

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 powiązanymi.

36.4. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi 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. 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. Ponadto w celu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej spółka zawarła transakcję IRS.
- 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 wywiadowcami gospodarczymi oraz ubezpieczenie należności od klientów, stosowanie prawnych zabezpieczeń.
- Zarządzanie ryzykiem utraty majątku lub zysku w wyniku zdarzeń nadzwyczajnych i ryzykiem roszczeń 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 zmiennie 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

31.12.2025	Poniżej 1 roku	Od 1 do 3 lat	Od 3 do 5 lat	Powyżej 5 lat
Środki pieniężne	7	0	0	0
Kredyty bankowe w PLN	(109)	(531)	(37)	(9)
Kredyty bankowe w EUR	(90)	(17)	(16)	(4)
Razem	(192)	(548)	(53)	(13)

Pozycje podlegające oprocentowaniu zmiennemu

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

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. 90 % sprzedaży Spółki było realizowane bezpośrednio lub pośrednio w oparciu o ceny wyrażone w walucie EUR (eksport w EUR i sprzedaż denominowana).

Po stronie kosztowej ok. 69 % kosztów to koszty ponoszone lub denominowane w EUR, 27% to koszty ponoszone w PLN, 4% 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 2025 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:

	31.12.2025		31.12.2024	
	Wartość w walucie obcej	Wartość po przeliczeniu na PLN	Wartość w walucie obcej	Wartość po przeliczeniu na PLN
Należności EUR	56	237	47	203
Należności USD	0	1	0	1
Należności GBP	0	0	0	1
Kredyty bankowe EUR	(22)	(96)	(38)	(166)
Zobowiązania EUR	(15)	(62)	(16)	(69)
Zobowiązania USD	(1)	(6)	(3)	(10)
Razem ekspozycja netto na ryzyko zmiany kursu EUR	19	79	(7)	(32)
Razem ekspozycja netto na ryzyko zmiany kursu USD	(1)	(5)	(3)	(9)
Razem ekspozycja netto na ryzyko zmiany kursu GBP	0	0	0	1

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	31.12.2025	31.12.2024
Wzrost stóp procentowych	1 p.p	(8)	(8)
Wzrost kursu EURPLN	5 p.p	0	(2)
Wzrost kursu USDPLN	5 p.p	0	0

Dla pozycji instrumenty zabezpieczające wpływających na kapitały własne wpływ zmiany kursu lub stopy procentowej o 5% jest mniejszy niż 1 mln.

37.4. Ryzyko związane z płynnością

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

31.12.2025	Terminy				
	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 do 2 lat	Powyżej 2 lat
Kredyty bankowe i leasing	0	14	185	544	91
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	99	3	4	18
Zobowiązania pozabilansowe	0	0	350	670	335
Razem	0	113	538	1 218	444

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
Razem	0	156	559	971	673

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:

	31.12.2025	31.12.2024
Należności handlowe netto od jednostek niepowiązanych	164	148
Należności handlowe ubezpieczone	(151)	(125)
Ekspozycja na ryzyko kredytu kupieckiego	13	23

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 31.12.2025 należności od tej spółki stanowiły 41% ogółu należności z tytułu dostaw i usług (31.12.2024 : 32%).

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 2025, 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

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:

	31.12.2025	31.12.2024
Otwarte kontrakty walutowe „ <i>forward</i> ”	0	0
Otwarte kontrakty „ <i>futures, swap</i> ” na zakup aluminium	3	1
Razem	3	1

Powyższe pozycje wpłyną na wyniki Spółki w roku 2026.

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 31.12.2025:

Data realizacji	Wartość godziwa	Ilość ton	Wartość nominalna	Średnia cena jednostkowa w PLN
I kwartał 2026	3	4 225	3	8 407
II kwartał 2026	0	350	0	8 628
Razem	3	4 575	3	8 611

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 *swap* na stopę procentową

Na koniec 2025 Spółka posiadała transakcje IRS zabezpieczającą oprocentowanie kredytów w PLN do kwoty 70 mln PLN.

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

Rachunek zysków i strat	2025	2024
Przychody ze sprzedaży (wynik na transakcjach <i>forward</i>)	0	4
Koszty zużycia materiałów (wynik na transakcjach <i>futures, swap</i>) + zmniejszenie kosztu (-) zwiększenie kosztu	(3)	0
Wpływ na wynik brutto	(3)	4

Inne całkowite dochody	2025	2024
Wpływ wyceny	2	(5)
Podatek dochodowy	0	1
Wpływ na całkowite dochody	2	(4)

39. Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych

Aktywa finansowe	Zgodnie z MSSF9	31.12.2025	31.12.2024
Należności finansowe	AFwgZK	292	261
Środki pieniężne	AFwgZK	7	9
Instrumenty zabezpieczające*		3	1

Zobowiązania finansowe	Zgodnie z MSSF9	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania finansowe długoterminowe	PZFwgZK	22	14
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	PZFwgZK	110	120
Kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	813	846
Zobowiązania Leasingowe	PZFwgZK	21	21

*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

2025	Akcje i udziały	Instrumenty zabezpieczające	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty finansowe ogółem
Dywidendy, udziały w zyskach	581	0	0	0	581
Przychody/(koszty) z tytułu odsetek	0	0	1	(43)	(42)
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych	0	0	1	1	2
Zysk/(strata) z instrumentów finansowych	0	(3)	0	0	(3)
Razem zysk (strata)	581	(3)	2	(42)	538

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)
Razem zysk (strata)	556	(1)	(3)	(27)	525

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	31.12.2025	31.12.2024
Aktywa			
Instrumenty pochodne zabezpieczające	2	3	1
Zobowiązania			
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 czy też zmienić poziom zadłużenia netto. W prezentowanych okresach sprawozdawczych nie wprowadzono zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

	31.12.2025	31.12.2024
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację)	697	694
Zysk netto	553	614
Oprocentowane kredyty i zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów	835	868
Środki pieniężne	(7)	(9)
Zadłużenie netto	828	859
Kapitał własny	1 117	1 058
Kapitał własny i zadłużenie netto	1 945	1 917
Wskaźnik dźwigni finansowej netto	43%	45%
Wskaźnik dług netto/EBITDA	1,19	1,24
ROE	50%	58%

43. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce kształtowało się następująco:

	2025	2024
Zarząd Spółki	4	5
Kadra kierownicza	52	46
Pracownicy umysłowi	330	320
Pracownicy fizyczni	1 183	1 111
Razem	1 569	1 482

Zatrudnienie w Spółce na dzień 31.12.2025 roku oraz 31.12.2024 roku prezentowało się następująco:

	31.12.2025	31.12.2024
Zarząd Spółki	3	5
Kadra kierownicza	57	48
Pracownicy umysłowi	336	327
Pracownicy fizyczni	1 184	1 115
Razem	1 580	1 495

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 w stosunku do ich zmian wykazanych w rachunku przepływów pieniężnych przedstawiają poniższa tabela.

Zmiana stanu zobowiązań	2025	2024
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań (- spadek + wzrost)	(10)	(52)
Zmiana stanu zobowiązań wykazana w przepływach pieniężnych	(7)	(17)
Różnica	3	35
- w tym spłaty zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	3	35

45. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

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	2025	2024
Wynagrodzenia z tytułu badania sprawozdań	382	391
Wynagrodzenie z tytułu usług atestacji	369	480
Wynagrodzenie z tytułu badania sprawozdań jednostek zależnych*	493	520
Razem w tys. PLN	1 244	1 391

*Koszty wynagrodzenia z tytułu badania sprawozdań spółek zależnych ponoszą spółki zależne.

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 obrót energią elektryczną,
- koncesję na dystrybucję energii elektrycznej.

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	2025	2024
Gaz – podział wg mocy umownej	11%	10%
Energia - średnioważony podział kluczami: ilościowym i mocy umownej	17,3%	13,0%

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 wykorzystuje 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

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. Kwotę niezbędną do sfinansowania działalności objętej koncesjami 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	Obrót i dystrybucja gazu	Obrót i dystrybucja gazu	Dystrybucja energii elektrycznej	Dystrybucja energii elektrycznej	Obrót energią elektryczną	Obrót energią elektryczną
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Przychody operacyjne ogółem, w tym:	2 422	2 068	2 783	2 811	16	70
Koszty operacyjne ogółem, w tym:	(2 048)	(1 821)	(2 864)	(2 540)	(12)	(56)
Amortyzacja	(2)	(2)	(135)	(19)	0	0
Gaz/Energia	(1 930)	(1 731)	(2 264)	(2 187)	(12)	(51)
Materiały	(2)	(1)	(18)	(11)	0	0
Świadczenia pracownicze	(78)	(60)	(204)	(142)	0	0
Podatki i opłaty	0	(1)	0	(20)	0	(1)
Usługi obce	(24)	(14)	(150)	(57)	0	(4)
Pozostałe koszty	(12)	(12)	(93)	(104)	0	0
Zysk z działalności operacyjnej	374	247	(81)	271	4	14

Koszty finansowe	0	0	(68)	(65)	0	0
Zysk przed opodatkowaniem	374	247	(149)	206	4	14
Podatek dochodowy	(71)	(47)	28	(39)	(1)	(3)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	303	200	(121)	167	3	11

Bilans	Obrót i dystrybucja gazu	Obrót i dystrybucja gazu	Dystrybucja energii elektrycznej	Dystrybucja energii elektrycznej	Obrót energią elektryczną	Obrót energią elektryczną
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Aktywa						
I. Aktywa trwale	0	0	1 361	984	0	0
Rzeczowy majątek trwały	0	0	1 361	984	0	0
II. Aktywa obrotowe	336	278	263	253	0	0
Należności	336	278	263	253	1	0
Aktywa razem	336	278	1 624	1 237	1	0
Pasywa						
I. Kapitał własny	336	278	1 503	1 160	1	0
Rozliczenia wewnętrzne	336	278	1 503	1 160	1	0
II. Zobowiązania długoterminowe	0	0	121	77	0	0
Rezerwa na podatek odroczoney	0	0	121	77	0	0
Pasywa razem	336	278	1 624	1 237	0	0

47. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Działania zbrojne z udziałem Izraela, Stanów Zjednoczonych oraz Iranu w rejonie Zatoki Perskiej rozpoczęte 28 lutego 2026 roku powodują zakłócenia w globalnych łańcuchach dostaw, w szczególności na trasach transportowych istotnych dla rynków surowców przemysłowych. W odniesieniu do działalności Spółki dotyczy to przede wszystkim aluminium wykorzystywanego jako kluczowy surowiec w procesach produkcyjnych.

Zależność Spółki od bezpośrednich dostaw surowców z regionu objętego konfliktem pozostaje ograniczona, jednak zakłócenia logistyczne i wzrost ryzyka geopolitycznego może przełożyć się na istotną zmienność cen aluminium, a także zwiększoną niepewność co do perspektyw dostępności tego surowca w dłuższym horyzoncie czasowym.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka posiada zabezpieczenie surowcowe na okres do około trzech miesięcy, przy jednoczesnym prowadzeniu bieżącego monitoringu rynku pod kątem zasadności wydłużenia horyzontu zabezpieczeń oraz dywersyfikacji źródeł dostaw.

W ocenie Zarządu, uwzględniając obecny poziom zapasów, obowiązujące kontrakty oraz brak istotnych zaburzeń w bieżącej działalności operacyjnej, nie występują zagrożenia dla ujętej w sprawozdaniu finansowym oceny kontynuacji działalności Spółki biorąc pod uwagę obecną sytuację geopolityczną.

Poza wyżej opisaną nie wystąpiły inne istotne zdarzenia po dacie bilansu mające wpływ na działalność Spółki.

Podpisy wszystkich członków Zarządu

Roman Przybylski
Prezes Zarządu.....

Rafał Warpechowski
Członek Zarządu.....

Tomasz Grela
Członek Zarządu.....

Podpis, osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Andrzej Stempak
Prezes Zarządu

Dekret Centrum Rachunkowe sp. z o.o.

.....