



**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.  
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY  
ZA III KWARTAŁ 2019 ROKU**

**KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO**  
**Skonsolidowany raport kwartalny QSr 3/2019**

(zgodnie z § 60 ust. 2 i § 62 ust. 1 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową) za 3 kwartały roku obrotowego 2019 obejmujące okres od 01.01.2019 roku do 30.09.2019 roku, zawierający śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR 34 w walucie polskiej (PLN), dodatkowe informacje do sprawozdania kwartalnego oraz kwartalną informację finansową Grupy Kęty S.A. w walucie polskiej (PLN).

23 października 2019

(data przekazania)

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

## WYBRANE DANE FINANSOWE

Dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF				
POZYCJE RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT, CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartały 2019	3 kwartały 2018	3 kwartały 2019	3 kwartały 2018
Przychody netto ze sprzedaży	2 449 543	2 235 201	568 524	525 497
Zysk z działalności operacyjnej	303 779	278 251	70 505	65 417
Zysk przed opodatkowaniem	288 221	262 505	66 894	61 715
Zysk netto	232 888	208 142	54 052	48 934
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	232 515	208 147	53 965	48 935
Całkowity dochód (strata) netto	243 850	202 747	56 596	47 666
Całkowity dochód (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	243 477	202 752	56 510	47 667
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	419 929	208 868	97 463	49 105
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(189 612)	(160 752)	(44 008)	(37 793)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(206 708)	(20 410)	(47 976)	(4 798)
Przepływy pieniężne netto, razem	23 609	27 706	5 480	6 514
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	24,34	21,83	5,65	5,13
Rozwodniony zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	24,29	21,78	5,64	5,12
<b>POZYCJE BILANSU</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Aktywa razem	2 899 999	2 779 848	663 069	646 476
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 483 232	1 382 806	339 133	321 583
Zobowiązania długoterminowe	391 720	314 663	89 565	73 177
Zobowiązania krótkoterminowe	1 091 512	1 068 143	249 568	248 405
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	1 415 603	1 396 251	323 670	324 710
Kapitał akcyjny	67 825	67 763	15 508	15 759
Liczba akcji	9 569 947	9 545 447	9 569 947	9 545 447
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	147,92	146,27	33,82	34,02
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	147,82	145,98	33,80	33,95

## Dane dotyczące kwartalnej informacji finansowej Grupy Kęty S.A.

POZYCJE RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT, CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartały 2019	3 kwartały 2018	3 kwartały 2019	3 kwartały 2018
Przychody netto ze sprzedaży	900 753	874 251	209 059	205 537
Zysk z działalności operacyjnej	215 698	206 534	50 062	48 556
Zysk brutto	208 551	200 555	48 403	47 151
Zysk netto	202 488	190 748	46 996	44 845
Całkowity dochód netto	205 288	186 940	47 646	43 950
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	138 047	171 469	32 040	40 312
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(55 963)	(94 347)	(12 989)	(22 181)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(89 906)	(54 032)	(20 867)	(12 703)
Przepływy pieniężne netto, razem	(7 822)	23 090	(1 815)	5 428
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	21,19	20,00	4,92	4,70
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	21,15	19,96	4,91	4,69
<b>POZYCJE BILANSU</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Aktywa razem	1 356 907	1 223 056	310 249	284 432
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	685 754	533 466	156 794	124 062
Zobowiązania długoterminowe	158 070	158 326	36 142	36 820
Zobowiązania krótkoterminowe	527 684	375 140	120 652	87 242
Kapitał własny	671 153	689 590	153 456	160 370
Kapitał akcyjny	67 825	67 763	15 508	15 759
Liczba akcji	9 569 947	9 545 447	9 569 947	9 545 447
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	70,13	72,24	16,03	16,80
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	70,08	72,10	16,02	16,77

Powyższe dane finansowe za 3 kwartały 2019 i 2018 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów - według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30.09.2019r. - 4,3736 PLN/EUR oraz na dzień 31.12. 2018r. - 4,30 PLN/EUR; - pozycje rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów określonych przez NBP na ostatnie dni miesiąca: 3 kwartałów 2019 – 4,3086 PLN/EUR; 3 kwartały 2018 - 4,2535 PLN/EUR.

I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	6
Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat .....	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie .....	7
z całkowitych dochodów .....	7
Śródroczny skrócony skonsolidowany bilans .....	8
Śródroczny skrócony skonsolidowany bilans (cd.) .....	9
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	10
Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych .....	11
Dodatkowe informacje i objaśnienia .....	12
1. Informacje ogólne .....	12
2. Skład Grupy .....	12
3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	14
4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości .....	14
5. Obszary szacunków.....	20
6. Sezonowość działalności.....	21
7. Informacje dotyczące segmentów działalności .....	21
8. Struktura rzeczowa sprzedaży .....	24
9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	25
10. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	25
11. Podatek dochodowy .....	25
12. Rzeczowe aktywa trwałe .....	26
12.1. Kupno i sprzedaż.....	26
12.2. Odpisy z tytułu utraty wartości.....	26
13. Odpisy aktualizujące wartość firmy .....	26
14. Należności krótkoterminowe.....	26
15. Aktywa z tytułu umów .....	27
16. Zapasy .....	27
17. Rezerwy i rozliczenia bierne .....	27
18. Kredyty bankowe .....	28
19. Zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów .....	29
20. Leasing .....	30
20.1. Grupa jako leasingobiorca.....	30
20.2. Grupa jako leasingodawca .....	31
21. Kapitałowe papiery wartościowe – program akcji pracowniczych.....	31
22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	31
22.1. Zobowiązania długoterminowe .....	31
22.2. Zobowiązania krótkoterminowe handlowe i pozostałe .....	32
22.3. Zobowiązania z tytułu umów .....	32
23. Wyjaśnienie przyczyn istotnych zmian w pozycjach przychodów oraz kosztów .....	32
24. Działalność zaniechana .....	32
25. Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów mniejszości .....	33
26. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych .....	33
27. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	33
28. Zarządzanie kapitałem.....	33
29. Zobowiązania warunkowe .....	34
30. Przyszłe zobowiązania inwestycyjne.....	34
31. Pochodne instrumenty finansowe.....	34
32. Struktura właścicielska i transakcje z kadrą zarządzającą.....	35
32.1. Struktura właścicielska .....	35
32.2. Transakcje z udziałem Członków Zarządu.....	35
32.3. Koszty wynagrodzeń wyższej kadry kierowniczej Grupy .....	35
32.4. Udziały Wyższej Kadry Kierowniczej w programie akcji pracowniczych.....	36
33. Emisja akcji i podwyższenie kapitału .....	36
34. Metody wyceny do wartości godziwej (hierarchia wartości).....	37

35. Zysk na jedną akcję .....	38
36. Transakcje Grupy Kęty S.A. z podmiotami powiązanymi .....	38
37. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	39
II. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO.	40
1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie objętym niniejszym raportem wraz z wykazem najważniejszych wydarzeń ich dotyczących.....	40
2. Czynniki mające istotny wpływ na wyniki bieżącego kwartału .....	40
3. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału.....	41
4. Opis zmian organizacji Emitenta lub grupy kapitałowej .....	42
5. Stanowisko Zarządu Emitenta dotyczące opublikowanych prognoz.....	42
6. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA wg stanu na dzień przekazania raportu .....	42
7. Wykaz akcji będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę według stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania .....	42
8. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	43
9. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	43
10. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	43
11. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, Emitenta oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta ...	43
III. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA GRUPY KĘTY S.A. ....	45
Jednostkowy rachunek zysków i strat.....	45
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	46
Jednostkowy bilans.....	47
Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych .....	48
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	49

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.**  
**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE**  
**FINANSOWE ZA 3 KWARTAŁY 2019 ROKU ZAKOŃCZONE DNIA**  
**30 WRZEŚNIA 2019 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MSR 34**

(w tysiącach złotych)

---

# I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

## ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	3 miesiące zakończone 30.09.2019	9 miesięcy zakończone 30.09.2019	3 miesiące zakończone 30.09.2018	9 miesięcy zakończone 30.09.2018
<b>Przychody operacyjne ogółem, w tym:</b>		<b>840 722</b>	<b>2 457 059</b>	<b>813 344</b>	<b>2 239 783</b>
Przychody ze sprzedaży	8	838 848	2 449 543	811 600	2 235 201
- w tym do jednostki stowarzyszonej		1 332	1 365	0	2
Pozostałe przychody operacyjne		1 874	7 516	1 744	4 582
<b>Udział w zyskach netto jednostek wycenianych metodą praw własności</b>		<b>408</b>	<b>792</b>	<b>284</b>	<b>952</b>
<b>Zmiana stanu zapasów produktów gotowych oraz produkcji niezakończonych</b>		<b>(1 632)</b>	<b>(23 196)</b>	<b>15 191</b>	<b>30 583</b>
<b>Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby</b>		<b>2 969</b>	<b>9 582</b>	<b>3 115</b>	<b>8 782</b>
<b>Koszty operacyjne ogółem, w tym:</b>		<b>(716 652)</b>	<b>(2 140 458)</b>	<b>(722 702)</b>	<b>(2 001 849)</b>
Amortyzacja		(34 763)	(102 368)	(31 094)	(93 616)
Materiały, energia oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów		(501 653)	(1 493 890)	(513 419)	(1 399 988)
Usługi obce		(58 255)	(174 973)	(61 896)	(167 278)
Podatki i opłaty		(3 957)	(11 785)	(3 989)	(11 552)
Świadczenia pracownicze		(112 299)	(337 258)	(106 092)	(310 648)
Aktualizacja wartości aktywów finansowych MSSF9		(1 206)	(1 814)	0	(96)
Pozostałe koszty operacyjne		(4 519)	(18 370)	(6 212)	(18 671)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>125 815</b>	<b>303 779</b>	<b>109 232</b>	<b>278 251</b>
Przychody finansowe		246	668	187	536
Koszty finansowe		(3 942)	(16 226)	(5 734)	(16 282)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>122 119</b>	<b>288 221</b>	<b>103 685</b>	<b>262 505</b>
Podatek dochodowy	11	(22 985)	(55 333)	(20 535)	(54 363)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>99 134</b>	<b>232 888</b>	<b>83 150</b>	<b>208 142</b>
Przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących		115	373	(21)	(5)
<b>Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>99 019</b>	<b>232 515</b>	<b>83 171</b>	<b>208 147</b>
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (w zł)	35				
Podstawowy		10,35	24,34	8,71	21,83
Rozwodniony		10,34	24,29	8,70	21,78

*W prezentowanych okresach Grupa nie zaniechała żadnej działalności*

---

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE  
Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	3 miesiące zakończone 30.09.2019	9 miesięcy zakończone 30.09.2019	3 miesiące zakończone 30.09.2018	9 miesięcy zakończone 30.09.2018
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>99 134</b>	<b>232 888</b>	<b>83 150</b>	<b>208 142</b>
<b>Inne całkowite dochody*:</b>	<b>7 544</b>	<b>10 962</b>	<b>(7 359)</b>	<b>(5 395)</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek powiązanych	4 994	4 975	(2 339)	1 998
Wycena instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	2 317	6 857	(4 180)	(7 527)
Wynik zabezpieczeń przepływów pieniężnych	712	433	(1 633)	(1 297)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów, które odniesione będą rachunku zysków i strat	(479)	(1 303)	793	1 431
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>106 678</b>	<b>243 850</b>	<b>75 791</b>	<b>202 747</b>
Całkowity dochód przypadający na:				
Akcjonariuszy niekontrolujących	115	373	(21)	(5)
<b>Akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>106 563</b>	<b>243 477</b>	<b>75 812</b>	<b>202 752</b>

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



## ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA	Nota	30.09.2019	31.12.2018
<b>I. Aktywa trwałe</b>		<b>1 661 218</b>	<b>1 574 739</b>
Rzeczowy majątek trwały		1 418 925	1 337 054
Wartości niematerialne		36 277	39 657
Prawa do korzystania z aktywów	20	44 633	0
Wartość firmy		19 929	19 889
Nieruchomości inwestycyjne		4 003	3 493
Udziały w jednostkach stowarzyszonych		5 857	4 761
Pozostałe inwestycje		11	11
Należności długoterminowe		5 965	6 801
Przedpłaty na zakup środków trwałych		10 747	38 409
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		114 871	124 664
<b>II. Aktywa obrotowe</b>		<b>1 238 781</b>	<b>1 205 109</b>
Zapasy	16	458 709	509 461
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 194	1 883
Należności handlowe i pozostałe	14	646 847	571 136
Aktywa z tytułu umów	15	5 605	21 243
Inwestycje krótkoterminowe		93	99
Pochodne instrumenty finansowe	31	2 043	606
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	124 290	100 681
<b>Aktywa razem</b>		<b>2 899 999</b>	<b>2 779 848</b>

## ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS (CD.)

<b>PASYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>I. Kapitał własny</b>		<b>1 416 767</b>	<b>1 397 042</b>
Kapitał akcyjny		67 825	67 763
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej		38 018	33 900
Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej		25 508	24 322
Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne		(98)	(531)
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających		(1 811)	(7 365)
Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych		2 841	2 841
Zyski zatrzymane		1 308 759	1 305 735
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(25 439)	(30 414)
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>1 415 603</b>	<b>1 396 251</b>
Kapitały udziałowców niekontrolujących		1 164	791
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>391 720</b>	<b>314 663</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów	18	274 014	220 782
Zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów	19	21 713	0
Zobowiązania pozostałe	22.1	1 096	1 130
Rezerwy	17	715	499
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		13 049	12 675
Przychody przyszłych okresów		37 332	37 103
Rezerwa na podatek odroczone		43 801	42 474
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>1 091 512</b>	<b>1 068 143</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów	18	484 183	654 274
Zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów	19	3 512	0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		15 152	10 818
Zobowiązania handlowe i pozostałe	22.2	535 006	345 747
Zobowiązania z tytułu umów	22.3	14 737	10 738
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	17	32 621	34 883
Pochodne instrumenty finansowe	31	4 283	9 700
Przychody przyszłych okresów		2 018	1 983
<b>Pasywa razem</b>		<b>2 899 999</b>	<b>2 779 848</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z emisji akcji niezarejestrowany	Kapitał z emisji opcji dla kadry zarządzającej	Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2019</b>	<b>67 763</b>	<b>33 900</b>	<b>0</b>	<b>24 322</b>	<b>(531)</b>	<b>(7 365)</b>	<b>2 841</b>	<b>1 305 735</b>	<b>(30 414)</b>	<b>1 396 251</b>	<b>791</b>	<b>1 397 042</b>
Całkowite dochody za okres:	0	0	0	0	433	5 554	0	232 515	4 975	243 477	373	243 850
<i>Zysk netto za okres</i>	0	0	0	0	0	0	0	232 515	0	232 515	373	232 888
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>	0	0	0	0	433	5 554	0	0	4 975	10 962	0	10 962
Koszty opcji na akcje	0	0	0	1 186	0	0	0	0	0	1 186	0	1 186
Dywidenda	0	0	0	0	0	0	0	(229 491)	0	(229 491)	0	(229 491)
Emisja akcji	62	4 118	0	0	0	0	0	0	0	4 180	0	4 180
<b>Kapitał własny na dzień 30 września 2019</b>	<b>67 825</b>	<b>38 018</b>	<b>0</b>	<b>25 508</b>	<b>(98)</b>	<b>(1 811)</b>	<b>2 841</b>	<b>1 308 759</b>	<b>(25 439)</b>	<b>1 415 603</b>	<b>1 164</b>	<b>1 416 767</b>
<b>Rok ubiegły</b>												
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018</b>	<b>67 704</b>	<b>31 179</b>	<b>0</b>	<b>21 992</b>	<b>546</b>	<b>5 403</b>	<b>3 314</b>	<b>1 266 441</b>	<b>(33 762)</b>	<b>1 362 817</b>	<b>561</b>	<b>1 363 378</b>
Całkowite dochody za okres:	0	0	0	0	(892)	(6 501)	0	208 147	1 998	202 752	(5)	202 747
<i>Zysk netto za okres</i>	0	0	0	0	0	0	0	208 147	0	208 147	(5)	208 142
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>	0	0	0	0	(892)	(6 501)	0	0	1 998	(5 395)	0	(5 395)
Wycena opcji menadżerskiej	0	0	0	1 715	0	0	0	0	0	1 715	0	1 715
Dywidenda	0	0	0	0	0	0	0	(228 521)	0	(228 521)	0	(228 521)
Emisja akcji	59	2 721	0	0	0	0	0	0	0	2 780	0	2 780
<b>Kapitał własny na dzień 30 września 2018</b>	<b>67 763</b>	<b>33 900</b>	<b>0</b>	<b>23 707</b>	<b>(346)</b>	<b>(1 098)</b>	<b>3 314</b>	<b>1 246 067</b>	<b>(31 764)</b>	<b>1 341 543</b>	<b>556</b>	<b>1 342 099</b>

## ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	3 miesiące zakończone 30.09.2019	9 miesięcy zakończone 30.09.2019	3 miesiące zakończone 30.09.2018	9 miesięcy zakończone 30.09.2018
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>122 119</b>	<b>288 221</b>	<b>103 685</b>	<b>262 505</b>
Korekty:	42 135	118 154	31 375	110 477
Udział w zyskach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	(408)	(792)	(284)	(952)
Amortyzacja	34 763	102 368	31 094	93 616
Zyski z tytułu różnic kursowych netto	1 483	1 791	(1 676)	3 540
(Zysk) / strata z tytułu sprzedaży środków trwałych	153	(178)	107	16
Odsetki i udziały w zyskach	4 637	12 682	3 560	13 022
Wpływy/(wydatki) z zabezpieczeń odniesione na kapitał własny	713	434	(1 344)	(894)
Koszty opcji dla kadry kierowniczej	331	1 186	561	1 715
Pozostałe pozycje netto	463	663	(643)	414
<b>Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału obrotowego</b>	<b>164 254</b>	<b>406 375</b>	<b>135 060</b>	<b>372 982</b>
Zmiana stanu zapasów	8 306	50 752	(15 846)	(55 319)
Zmiana stanu należności netto	4 464	(59 237)	157 253	46 599
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych za wyjątkiem kredytów	(8 400)	64 047	(177 829)	(111 243)
Zmiana stanu rezerw	2 285	(1 672)	1 194	(3 433)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	200	264	(552)	4 176
<b>Środki pieniężne netto wygenerowane z działalności operacyjnej</b>	<b>171 109</b>	<b>460 529</b>	<b>99 280</b>	<b>253 762</b>
Podatek zapłacony	(11 820)	(40 600)	(10 557)	(44 894)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>159 289</b>	<b>419 929</b>	<b>88 723</b>	<b>208 868</b>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
(+) Wpływy:	576	1 511	1 568	2 193
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	576	1 511	1 560	2 185
Splacone pożyczki	0	0	8	8
(-) Wydatki:	(45 746)	(191 123)	(64 066)	(162 945)
Zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(45 746)	(191 123)	(64 066)	(162 945)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(45 170)</b>	<b>(189 612)</b>	<b>(62 948)</b>	<b>(160 752)</b>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
(+) Wpływy:	(4 429)	145 394	159 843	374 144
Wpływy netto z emisji akcji	2 050	4 180	(1)	2 780
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	(6 479)	141 214	159 844	371 364
(-) Wydatki:	(186 972)	(352 102)	(208 563)	(394 554)
Dywidendy na rzecz udziałowców niekontrolujących	0	(400)	0	0
Dywidendy na rzecz akcjonariuszy Grupy Kęty S.A.	(66 798)	(66 798)	(228 521)	(228 521)
Splaty kredytów i pożyczek	(113 568)	(268 284)	23 298	(154 474)
Płatności zobowiązań z tytułu praw do korzystania z aktywów	(704)	(2 774)	(226)	(904)
Odsetki	(5 902)	(13 846)	(3 114)	(10 655)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(191 401)</b>	<b>(206 708)</b>	<b>(48 720)</b>	<b>(20 410)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem:</b>	<b>(77 282)</b>	<b>23 609</b>	<b>(22 495)</b>	<b>27 706</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>201 572</b>	<b>100 681</b>	<b>129 113</b>	<b>78 912</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>124 290</b>	<b>124 290</b>	<b>106 618</b>	<b>106 618</b>

---

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### 1. Informacje ogólne

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kęty S.A. obejmuje okres 9 miesięcy 2019 roku zakończony dnia 30.09.2019r. oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy 2018 roku zakończony dnia 30.09.2018r. oraz na dzień 31.12.2018r. Sprawozdanie to zawiera również dane za okres III kwartału roku 2019 oraz III kwartału roku 2018.

Powyższe dane nie były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta

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

Grupa Kęty S.A jest spółką zarejestrowaną w Polsce, z siedzibą w Kętach przy ul. Kościuszki 111, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem **KRS 0000121845**, posługującą się numerem identyfikacji podatkowej **NIP 549-000-14-68** oraz posiada numer statystyczny **REGON: 070614970**. Grupa Kęty S.A. zarejestrowana jest również w bazie danych o produktach i opakowaniach oraz o gospodarce odpadami pod numerem **BDO 000007710**

Jednostka dominująca jest notowana pod numerem **ISIN PLKETY000011** na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz sklasyfikowana w sektorze metalowym.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest działalność produkcyjna, handlowa i usługowa w zakresie: przetwórstwa aluminium i jego stopów, oraz produkcji i sprzedaży systemów aluminiowych dla budownictwa wraz z działalnością w zakresie ich montażu, a także wytwarzania materiałów na opakowania z tworzyw sztucznych i papieru, w tym pośrednictwo handlowe, zaopatrzeniowe i marketingowe oraz inne.

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

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

Z dniem 30 maja 2019 roku rezygnację z funkcji Członka Zarządu/ Dyrektora Finansowego złożył Pan Adam Piela.

W dniu 7 czerwca 2019 roku rezygnację z funkcji Członka Zarządu złożył Pan Rafał Lechowicz.

Z dniem 1 października na Członka Zarządu/ Dyrektora Finansowego został powołany Pan Rafał Warpechowski.

### 2. Skład Grupy

Wszystkie jednostki zależne podlegają konsolidacji.

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

## GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.

(w tys. PLN)

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności podstawowej	Nazwa podmiotu dominującego	Udziały w kapitale podstawowym na dzień 30.09.2019	Udziały w kapitale podstawowym na dzień 31.12.2018	Data objęcia kontroli	Segment Sprawozdawczy
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
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
Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.	Kęty, Polska	Usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	09/1999	Inne
Alu Trans System Sp. z o.o. w likwidacji	Wrocław, Polska	Brak działalności	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	04/2000	Inne
Aluprof Hungary Kft.	Dunakeszi, Węgry	Działalność handlowo-usługowa	Aluprof S.A.	100,00 %	100,00 %	07/2000	SSA
Alupol LLC	Borodianka, Ukraina	Działalność produkcyjna w zakresie profili aluminiowych	Aluform Sp. z o.o.	100,00 %	100,00 %	12/2004	SSW
Aluprof Deutschland GmbH	Schwanewede, Niemcy	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	02/2005	SSA
Aluprof System Romania s.r.l	Bukareszt, Rumunia	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	05/2005	SSA
Aluprof System Czech s.r.o.	Ostrawa, Czechy	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	05/2005	SSA
Aluprof UK Ltd.	Altrincham, Wielka Brytania	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	05/2006	SSA
ROMB S.A.	Złotów, Polska	Działalność produkcyjno-usługowa	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	04/2007	SSA
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
Aluform Sp. z o.o.	Tychy, Polska	Działalność produkcyjno-handlowa	Grupa Kęty S.A.	100,00%	100,00%	06/2009	SWW
Aluprof System Ukraina Sp. Z o.o.	Kijów, Ukraina	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	11/2009	SSA
Aluprof Serwis Sp. z o.o.	Bielsko-Biała, Polska	Badania naukowe i prace rozwojowe	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	1/2012	SSA
Grupa Kety Italia s.r.l	Mediolan, Włochy	Pośrednictwo handlowe	Grupa Kęty S.A.	100,00%	100,00%	5/2014	SWW
Marius Hansen Facader A/S	Viborg, Dania	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	6/2014	SSA
Aluprof System USA Inc	Wilmington, USA	Dystrybucja systemów aluminiowych dla budownictwa	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	7/2014	SSA
Alupol Films Sp. z o.o.	Oświęcim, Polska	Działalność produkcyjna i handlowa w zakresie opakowań z tworzyw sztucznych	Alupol Packaging Kęty Sp z o. o.	100,00%	100,00%	12/2014	SOG
Aluprof Belgium N.V.	Dendermonde, Belgia	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	6/2015	SSA
Aluminium Kety EMMI d.o.o.	Slovenska Bistrica, Słowenia	Obróbka profili aluminiowych	Aluform Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	6/2016	SWW
Aluminium Kety Deutschland GmbH	Dortmund, Niemcy	Działalność handlowa i marketingowa	Aluform Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	6/2016	SWW
Aluprof Netherlands B.V.	Rotterdam, Holandia	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	55,00%	55,00%	4/2017	SSA
Aluminium Kety CSE s.r.l.	Ostrawa, Czechy	Działalność handlowa i marketingowa	Aluform Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	7/2017	SWW

Na dzień bilansowy oraz na koniec poprzedniego roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

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

Niniejsze śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji 23 października 2019 roku.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 3 kwietnia 2019 roku.

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

Grupa zastosowała po raz pierwszy MSSF 16 Leasing („MSSF 16”). Zgodnie z wymogami MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa Grupa ujawniła opis rodzaju oraz skutki zmiany zasad (polityki) rachunkowości w dalszej części niniejszego sprawozdania.

Pozostałe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2019 roku, nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

### 4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2018 r., z wyłączeniem zasad rachunkowości i wyceny wynikających z zastosowania MSSF 16 przedstawionych poniżej.

#### Wdrożenie MSSF 16

W styczniu 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 Leasing („MSSF 16”), który zastąpił MSR 17 Leasing, KIMSF 4 Ustalenie czy umowa zawiera leasing, SKI 15 Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne oraz SKI 27 Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji.

MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, które odzwierciedla jego obowiązek dokonywania opłat leasingowych. Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu.

Leasingobiorca aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany w odniesieniu do okresu leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych wynikającej ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat). Co do zasady, leasingobiorca ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Rachunkowość leasingodawcy zgodnie z MSSF 16 pozostaje zasadniczo niezmienną względem obecnej rachunkowości zgodnie z MSR 17. Leasingodawca dalej będzie ujmował wszystkie umowy

leasingowe z zastosowaniem tych samych zasad klasyfikacji co w przypadku MSR 17, rozróżniając leasing operacyjny i leasing finansowy.

MSSF 16 wymaga, zarówno od leasingobiorcy jak i od leasingodawcy, dokonywania szerszych ujawnień niż w przypadku MSR 17.

Leasingobiorca ma prawo wyboru pełnego bądź zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, a przepisy przejściowe przewidują pewne praktyczne rozwiązania. Grupa wybrała podejście zmodyfikowane.

Grupa posiada umowy leasingu w formie umów najmu powierzchni biurowo-magazynowych oraz leasingu części maszyn, samochodów oraz wózków widłowych.

Dodatkowo Grupa posiada otrzymane nieodpłatnie lub nabyte prawa wieczystego użytkowania gruntu (PWUG), które również zostały zakwalifikowane przez Grupę jako umowy leasingu zgodnie z MSSF 16. Prawa te Grupa zgodnie ze wcześniejszą polityką rachunkowości rozpoznała jako grunty.

W stosunku do prawa wieczystego użytkowania Grupa przyjęła rozwiązanie polegające na tym, że na dzień pierwszego zastosowania MSSF 16 PWUG zostały wycenione w kwocie dotychczas ujętej w ramach rzeczowego majątku trwałego powiększonej o wartość zobowiązania na 1 stycznia 2019 roku i zaprezentowane zostały w odrębnej pozycji bilansu jako prawa do korzystania z aktywów. Drugostronnie, w odrębnej pozycji bilansu „zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów”, zaprezentowane zostały zdyskontowane kwoty zobowiązań dotyczące praw do korzystania z aktywów.

W związku z wdrożeniem MSSF 16, Grupa od 2019 roku wprowadziła następujące zmiany:

Bilans otwarcia 2019

Pozycja bilansu	31.12.2018	Korekta MSSF 16	01.01.2019
<b>AKTYWA w tym:</b>	<b>2 779 848</b>	<b>21 731</b>	<b>2 801 579</b>
Rzeczowy majątek trwały w tym:	1 337 054	(20 807)	1 316 247
grunty w tym PWUG	49 458	(19 179)	30 279
urządzenia techniczne i maszyny	606 661	(687)	605 974
środki transportu	28 571	(941)	27 630
Prawa do korzystania z aktywów w tym:	0	42 538	42 538
prawa do korzystania z gruntów (PWUG)	0	32 767	32 767
prawa do korzystania z budynków	0	7 353	7 353
prawa do korzystania z maszyn	0	687	687
prawa do korzystania ze środków transportu	0	1 731	1 731
<b>PASYWA w tym:</b>	<b>2 779 848</b>	<b>21 731</b>	<b>2 801 579</b>
długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów	220 782	(875)	219 907
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów	654 274	(561)	653 713
długoterminowe zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów	0	19 851	19 851
krótkoterminowe zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów	0	3 316	3 316

### Grupa jako leasingobiorca,

#### Identyfikacja leasingu

Grupa zastosowała nowe wytyczne dotyczące identyfikacji leasingu tylko w odniesieniu do umów, które zawarła (lub zmieniła) w dniu pierwszego zastosowania tj. 1 stycznia 2019 roku lub po tym dniu. Tym samym, w odniesieniu do umów zawartych przed 1 stycznia 2019 roku zastosowała praktyczne zwolnienie przewidziane w MSSF 16, zgodnie z którym jednostka nie jest zobowiązana do ponownej oceny tego, czy umowa jest leasingiem czy zawiera leasing w dniu pierwszego zastosowania. Grupa zastosowała MSSF 16 jedynie do umów, które wcześniej zidentyfikowano jako umowy leasingu zgodnie z MSR 17 oraz KIMSF 4.



W momencie zawarcia nowej umowy, Grupa ocenia, czy umowa jest leasingiem lub czy zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Aby ocenić, czy na podstawie zawartej umowy przekazuje się prawo do sprawowania kontroli nad użytkowaniem danego składnika aktywów przez dany okres, Grupa ocenia, czy przez cały okres użytkowania dysponuje łącznie następującymi prawami:

- a) prawem do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów oraz
- b) prawem do kierowania użytkownikiem zidentyfikowanego składnika aktywów.

Jeżeli Grupa ma prawo do sprawowania kontroli nad użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów jedynie przez część okresu obowiązywania umowy, umowa zawiera leasing w odniesieniu do tej części okresu.

Prawa wynikające z umów leasingu, najmu, dzierżawy oraz innych umów, które spełniają definicje leasingu zgodnie z wymogami MSSF 16 są ujmowane jako aktywa z tytułu praw do użytkowania bazowych składników aktywów w ramach aktywów trwałych oraz drugostronnie jako zobowiązanie z tytułu praw do korzystania z aktywów.

#### **Początkowe ujęcie i wycena**

Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu praw do korzystania z aktywów w dacie rozpoczęcia leasingu.

W dacie rozpoczęcia Grupa wycenia składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania według kosztu.

Koszt składnika aktywów z tytułu praw do użytkowania obejmuje:

- a) kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów,
- b) wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- c) wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę, oraz
- d) szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu, chyba że te koszty są ponoszone w celu wytworzenia zapasów.

Opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów obejmują:

- stałe opłaty leasingowe;
- zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, wycenione początkowo z zastosowaniem tego indeksu lub tej stawki zgodnie z ich wartością w dacie rozpoczęcia;
- kwoty, których zapłaty przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej;
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Grupa skorzysta z opcji kupna;
- kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, chyba że można z wystarczającą pewnością założyć, że Grupa nie skorzysta z opcji wypowiedzenia.

Opłaty zmienne, które nie zależą od indeksu lub stawki nie są wliczane do wartości zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów. Opłaty te są ujmowane w rachunku wyników w okresie zaistnienia zdarzenia, które powoduje ich wymagalność.

W dacie rozpoczęcia, zobowiązanie z tytułu praw do korzystania z aktywów jest wyceniane w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie, zdyskontowanych z zastosowaniem krańcowych stóp procentowych leasingobiorcy.

Grupa nie dyskontuje zobowiązań z tytułu praw do korzystania przy użyciu stóp procentowych leasingu, gdyż dla celów określenia tej stopy wymagane byłby informacje na temat niegwarantowanej wartości końcowej przedmiotu leasingu jak również bezpośrednich kosztów poniesionych przez leasingodawcę, czyli informacji, które mogą być znane tylko leasingodawcy.

#### **Ustalenie krańcowej stopy leasingobiorcy**

Krańcowe stopy procentowe zostały określone jako suma:

- a) stopy wolnej od ryzyka (risk free rate), wyznaczonej na bazie IRS (Interest Rate Swap) zgodnie z okresem zapadalności stopy i odpowiedniej stopy bazowej dla danej waluty, oraz
- b) premii za ryzyko kredytowe poszczególnych spółek Grupy (leasingobiorców).

#### **Późniejsza wycena**

Po dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania stosując model kosztu.

W celu zastosowania modelu kosztu leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania według kosztu:

- a) pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości; oraz
- b) skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu nieskutkującej koniecznością ujęcia odrębnego składnika leasingu.

Po dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia zobowiązanie z tytułu praw do korzystania z aktywów poprzez:

- a) zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów,
- b) zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych oraz
- c) zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany leasingu lub w celu uwzględnienia zaktualizowanych zasadniczo stałych opłat leasingowych.

Grupa aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu z powodu ponownej oceny gdy zaistnieje zmiana w przyszłych opłatach leasingowych wynikająca ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia opłat (np. zmieni się opłata w prawie wieczystego użytkowania), gdy zmieni się kwota, której zapłaty Grupa oczekuje w ramach gwarantowanej wartości końcowej lub jeżeli Grupa zmieni ocenę prawdopodobieństwa skorzystania z opcji kupna, przedłużenia lub wypowiedzenia leasingu.

Aktualizacja zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów koryguje również wartość składnika aktywów z tytułu praw do użytkowania. Jeżeli wartość bilansowa składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania została zmniejszona do zera, dalsze zmniejszenie wyceny zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów Grupa ujmuje w zysku lub stracie.

#### **Amortyzacja**

Aktywa z tytułu praw do użytkowania są amortyzowane liniowo przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub okres użytkowania bazowego składnika aktywów, chyba, że Grupa posiada wystarczającą pewność, że uzyska tytuł własności przed upływem okresu leasingu – wówczas prawo do użytkowania amortyzuje się od dnia rozpoczęcia leasingu do końca okresu użytkowania składnika aktywów. Szacowany okres użytkowania aktywów z tytułu praw do użytkowania jest określany w ten sam sposób jak w przypadku rzeczowych aktywów trwałych.

Grupa posiada umowy leasingu dotyczące głównie:

- a) praw wieczystego użytkowania gruntów zawartych na czas określony do 2079 roku,
- b) budynków, głównie powierzchni biurowych oraz magazynowych zawartych na czas określony od 5 do 7 lat,
- c) maszyn i urządzeń na czas określony do 10 lat,
- d) środków transportu tj. samochodów osobowych zawartych na czas określony do 3 lat.

#### **Utrata wartości**

Grupa stosuje MSR 36 Utrata wartości aktywów w celu określenia, czy składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania utracił wartość oraz w celu ujęcia jakiegokolwiek zidentyfikowanej straty z tytułu utraty wartości.

#### **Wyłączenia, uproszczenia i praktyczne rozwiązania w zakresie zastosowania MSSF 16**

##### **Wyłączenia**

Następujące umowy w Grupie nie wchodzą w zakres MSSF 16:

- licencje udzielone objęte zakresem MSSF 15 – Przychody z tytułu umów z klientami oraz
- prawa otrzymane w ramach licencji w zakresie MSR 38 – Aktywa niematerialne

Grupa nie stosuje MSSF 16 do umów leasingu lub podobnych dotyczących aktywów niematerialnych.

##### **Uproszczenie i praktyczne rozwiązania w zakresie zastosowania MSSF 16**

##### **Leasing krótkoterminowy**

Grupa stosuje praktyczne rozwiązanie w odniesieniu do umów leasingu krótkoterminowego, które charakteryzują się maksymalnym możliwym okresem trwania umów, włączając opcje ich odnowienia, o długości do 12 miesięcy.

Uproszczenia dotyczące tych umów polegają na rozliczaniu opłat leasingowych jako kosztów:

- metodą liniową, przez okres trwania umowy leasingu, lub

- inną systematyczną metodą, jeżeli lepiej odzwierciedla ona sposób rozłożenia w czasie korzyści czerpanych przez korzystającego.

#### *Leasing przedmiotów o niskiej wartości*

- Grupa nie stosuje ogólnych zasad ujmowania, wyceny i prezentacji zawartych w MSSF 16 do umów leasingu, których podmiot ma niską wartość.
- Za składniki aktywów o niskiej wartości uważa się te, które, gdy są nowe, mają wartość nie wyższą niż 20.000 PLN przeliczone po kursie z dnia pierwszego zastosowania tj. 1 stycznia 2019 roku według średniego kursu zamknięcia NBP na moment początkowego ujęcia umowy.
- Uproszczenia dotyczące tych umów polegają na rozliczeniu opłat leasingowych jako kosztów:
- metodą liniową, przez okresy trwania umowy leasingu, lub
- inną systematyczną metodą, jeżeli lepiej odzwierciedla ona sposób rozłożenia w czasie korzyści czerpanych przez korzystającego.
- Podmiot umowy leasingu nie może być zaliczany do przedmiotów o niskiej wartości, jeśli z jego charakteru wynika, że nowy (nieużywany) składnik aktywów ma zazwyczaj wysoką wartość.

#### *Ustalenie okresu leasingu: umowy na czas nieokreślony*

Ustalając okres leasingu dla umów na czas nieokreślony Grupa dokonuje profesjonalnego osądu uwzględniając:

- poniesione nakłady w związku z daną umową lub
- potencjalne koszty związane z wypowiedzeniem umowy leasingu, w tym koszty pozyskania nowej umowy leasingu takie jak koszty negocjacji, koszty relokacji, koszty zidentyfikowania innego bazowego składnika aktywów odpowiadającego potrzebom leasingobiorcy, koszty zintegrowania nowego składnika aktywów z działalnością leasingobiorcy lub kary za wypowiedzenie i podobne koszty, w tym koszty związane ze zwrotem bazowego składnika aktywów w stanie określonym w umowie lub na miejsce wskazane w umowie.
- W przypadku gdy koszty związane z wypowiedzeniem umowy leasingu są istotne, przyjmuje się okres leasingu równy przyjętemu okresowi amortyzacji podobnego składnika rzeczowych aktywów trwałych o parametrach zbliżonych do przedmiotu leasingu.
- O ile koszty związane z wypowiedzeniem umowy leasingu mogą być wiarygodnie określone, należy ustalić okres leasingu, w którym wypowiedzenie umowy nie będzie uzasadnione.
- W przypadku gdy poniesione nakłady w związku z daną umową są istotne, przyjmuje się okres leasingu równy oczekiwanemu okresowi czerpania korzyści ekonomicznych z tytułu wykorzystywania poniesionych nakładów.

Wartość poniesionych nakładów stanowi odrębny składnik aktywów od aktywa z tytułu praw do użytkowania.

### **PROFESJONALNY OSĄD**

#### ***Wydzielanie komponentów nieleasingowych***

Grupa ocenia czy umowa zawiera komponenty leasingowe i nieleasingowe. Z umów, które zawierają komponenty leasingowe i nieleasingowe, wydziela się komponenty nieleasingowe, np. serwis składników aktywów stanowiących przedmiot umowy.

Jednakże w przypadku gdy umowa obejmuje elementy nieleasingowe, uznane przez Grupę za nieistotne w kontekście całej umowy, Grupa stosuje uproszczenie polegające na łącznym traktowaniu elementów leasingowych oraz nieleasingowych jako jednego elementu leasingowego.

#### ***Ustalenie okresu leasingu***

Przy ustalaniu okresu leasingu, Grupa rozważa wszystkie istotne fakty i zdarzenia, powodujące istnienie zachęt ekonomicznych do skorzystania z opcji przedłużenia, kar ekonomicznych za jej nieprzedłużenie lub nieskorzystania z opcji wypowiedzenia. Ocena jest dokonywana w przypadku wystąpienia znaczącego zdarzenia lub znaczącej zmiany w okolicznościach pozostających pod jej kontrolą, wpływających na tę ocenę.

#### ***Ponadto:***

- a) Interpretacja KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego

Interpretacja wyjaśnia sposoby ujmowania i wyceny podatku dochodowego zgodnie z MSR 12, jeżeli istnieje niepewność związana z jego ujęciem. Nie dotyczy ona podatków ani opłat nieobjętych zakresem MSR 12, ani też nie obejmuje wymogów dotyczących odsetek i kar

---

związanych z niepewnym ujmowaniem podatku dochodowego. Interpretacja dotyczy w szczególności:

- odrębnego uwzględniania przez jednostkę przypadków niepewnego traktowania podatkowego;
- założeń czynionych przez jednostkę co do kontroli ujęcia podatku przez organy podatkowe;
- sposobu, w jaki jednostka ustala dochód podlegający opodatkowaniu (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe;
- sposobu, w jaki jednostka uwzględnia zmiany faktów i okoliczności.

Jednostka musi ustalić, czy rozpatruje każde niepewne ujęcie podatkowe osobno, czy też łącznie z jednym lub większą liczbą innych niepewnych ujęć. Należy postępować zgodnie z podejściem, które lepiej przewiduje rozwiązanie niepewności.

Interpretacja nie ma istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

b) Zmiany do MSSF 9: Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą

Zgodnie z MSSF 9 instrument dłużny może być wyceniony według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej przez inne całkowite dochody, pod warunkiem, że umowne przepływy pieniężne to wyłącznie spłaty kapitału i odsetki od niespłaconej kwoty głównej (kryterium SPPI), a instrument jest utrzymywany w ramach odpowiedniego modelu biznesowego dla tej klasyfikacji. Zmiany do MSSF 9 precyzują, że składnik aktywów finansowych spełnia kryterium SPPI bez względu na zdarzenie lub okoliczność, która powoduje przedterminowe rozwiązanie umowy i niezależnie od tego, która strona płaci lub otrzymuje uzasadnioną rekompensatę za wcześniejsze rozwiązanie umowy.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

c) Zmiany do MSR 19: Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu

Zmiany do MSR 19 precyzują, że w przypadku zmiany, ograniczenia lub rozliczenia programu w trakcie rocznego okresu sprawozdawczego, jednostka jest zobowiązana do ustalenia bieżącego kosztu usługi za pozostałą część okresu po zmianie, ograniczeniu lub rozliczeniu programu, przy zastosowaniu założeń aktuarialnych wykorzystanych do ponownej wyceny zobowiązania (składnika aktywów) netto z tytułu określonych świadczeń, odzwierciedlającego korzyści oferowane w ramach programu oraz aktywa programu po tym zdarzeniu. Jednostka jest również zobowiązana do określenia odsetek netto za pozostałą część okresu po zmianie, ograniczeniu lub rozliczeniu programu przy użyciu zobowiązania (składnika aktywów) netto z tytułu określonych świadczeń odzwierciedlającego korzyści oferowane w ramach programu i aktywa programu po tym zdarzeniu oraz stopę dyskontową zastosowaną do ponownej wyceny zobowiązania (składnika aktywów) netto z tytułu określonych świadczeń.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

d) Zmiany do MSR 28: Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach

Zmiany precyzują, że jednostka stosuje MSSF 9 do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsiębiorstwie, do których nie stosuje się metody praw własności, ale co do zasady stanowi część inwestycji netto jednostki w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsiębiorstwie (udziały długoterminowe). Wyjaśnienie to jest istotne, ponieważ sugeruje, że oczekiwany model strat kredytowych w MSSF 9 ma zastosowanie do takich udziałów długoterminowych.

Zmiany precyzują również, że stosując MSSF 9 jednostka nie bierze pod uwagę strat jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsiębiorstwa ani żadnych strat z tytułu utraty wartości inwestycji netto w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsiębiorstwie, które wynikają ze stosowania MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

e) Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017

- MSSF 3 Połączenia jednostek

Zmiany wyjaśniają, że gdy jednostka uzyskuje kontrolę nad jednostką, która jest wspólnym działaniem, stosuje wymogi dotyczące połączenia jednostek realizowanego etapami, w tym dokonując ponownej wyceny uprzednio należących do niej udziałów we wspólnym działaniu według wartości godziwej. W ten sposób jednostka przejmująca dokonuje ponownej wyceny wszystkich uprzednio należących do niej udziałów we wspólnym działaniu.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne

Zmiany precyzują, że strona, która uczestniczy we wspólnym działaniu, lecz nie sprawuje nad nim współkontroli, może uzyskać wspólną kontrolę nad wspólnym działaniem, w którym działalność wspólnego działania stanowi przedsięwzięcie zgodnie z definicją w MSSF 3. W takich przypadkach uprzednio posiadane udziały we wspólnym działaniu nie podlegają ponownej wycenie.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- MSR 12 Podatek dochodowy

Zmiany precyzują, że skutki podatkowe wynikające z wypłaty dywidend są bardziej bezpośrednio związane z przeszłymi transakcjami lub zdarzeniami, które doprowadziły do uzyskania zysków podlegających podziałowi, niż z wypłatami na rzecz właścicieli. W związku z tym jednostka ujmuje skutki podatkowe wypłaty dywidend w wyniku finansowym, innych całkowitych dochodach lub kapitale własnym w zależności od tego, gdzie jednostka ujęła te przeszłe transakcje lub zdarzenia.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego

Zmiany precyzują, że jednostka traktuje wszelkie pożyczki pierwotnie zaciągnięte w celu wytworzenia dostosowywanego składnika aktywów jako część pożyczek ogólnych, gdy zasadniczo wszystkie działania niezbędne do przygotowania tego składnika aktywów do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży są zakończone.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

## 5. Obszary szacunków

Główne szacunki księgowe zostały przedstawione w odpowiednich notach objaśniających do sprawozdania finansowego:

- Szacunki w zakresie ujęcia i wyceny umów leasingowych przedstawiono w nocie 20;
- szacunki w zakresie odpisów aktualizujących zapasy przedstawiono w nocie 16;
- szacunki i założenia w zakresie odpisów aktualizujących należności przedstawiono w nocie 14;
- szacunki w zakresie odpisów aktualizujących wartość firmy przedstawiono w nocie 13;
- szacunki w zakresie rezerw oraz rozliczeń biernych przedstawiono w nocie 17;
- szacunki w zakresie aktywa na podatek odroczony przedstawiono w nocie 11;

- szacunki w zakresie wyceny aktywów netto jednostki stowarzyszonej przedstawiono w nocie 26;
  - szacunki w zakresie aktywów energetycznych przedstawiono w nocie 34;
  - szacunki w zakresie nieruchomości inwestycyjnej przedstawiono w nocie 34;
  - szacunki w zakresie instrumentów finansowych przedstawiono w nocie 31;
  - szacunki w zakresie wartości godziwej programu opcji na akcje dla kadry kierowniczej przedstawiono w nocie 33;
  - szacunki w zakresie utraty wartości aktywów przedstawiono w sprawozdaniu skonsolidowanym za rok 2018;
  - szacunki w zakresie stawek amortyzacyjnych przedstawiono w sprawozdaniu skonsolidowanym za rok 2018;
  - szacunki w zakresie wyceny długoterminowych kontraktów budowlanych przedstawiono w nocie 8
- Szczegółowy opis przyjętych założeń w poszczególnych obszarach szacunków znajduje się w sprawozdaniu rocznym za rok 2018.

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

## 6. Sezonowość działalności

Ze względu na występujący podział wg segmentów obsługujących różne rynki odbiorców można zauważyć wahania sezonowe.

Segment Opakowań Giętkich odnotowuje zwiększony popyt przed głównymi świętami tzn. Wielkanocą i Bożym Narodzeniem z większym obrotem w drugiej połowie każdego roku od 3 do max 10%.

W Segmencie Wyrobów Wyciskanych możemy coraz częściej zaobserwować tendencję zrównania przychodów ze sprzedaży w perspektywie roku, szczególnie jeżeli ceny aluminium na rynkach światowych w drugim półroczu są niższe niż w półroczu pierwszym. W ciągu ostatnich pięciu lat taka sytuacja wydarzyła się trzy razy, w tym w poprzednim roku. W pozostałych dwóch przypadkach sprzedaż drugiego półroczu była o ok 20% większa niż w pierwszej połowie roku.

Segment Systemów Aluminiowych największą sprzedaż realizuje w drugim półroczu, co związane jest z cyklem prac w budownictwie. Różnica ta historycznie wynosiła nawet 40 – 50% jednak w ostatnich trzech latach sprzedaż drugiego półroczu była wyższa o nie więcej niż 20 - 25%.

Sezonowość sprzedaży Grupy Kapitałowej - ze względu na wagę poszczególnych segmentów, sprzedaż w drugim półroczu osiągała od ok. 9 do 23% wyższą wartość (bazując na wartościach historycznych za ostatnie 6 lat), przy czym w ciągu ostatnich trzech lat wynosiła maksymalnie 10%.

## 7. Informacje dotyczące segmentów działalności

Działalność Grupy Kapitałowej dzieli się na:

- Segment Wyrobów Wyciskanych (SWW)
- Segment Opakowań Giętkich (SOG)
- Segment Systemów Aluminiowych (SSA)

Szczegółowy opis rodzajów segmentów działalności, przypisania spółek do segmentów oraz informacja o podstawowych wielkościach ekonomicznych dla poszczególnych segmentów znajduje się w pkt 3 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta opublikowanego 3 kwietnia 2019 roku wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za 2018 rok.

Ocena wyników Segmentu dokonywana jest na podstawie przychodów, EBIT, EBITDA i nakładów inwestycyjnych. EBIT stanowi zysk operacyjny. EBITDA stanowi zysk operacyjny bez uwzględnienia amortyzacji.

9 miesięcy 2019 roku:

Segmenty operacyjne	SOG	SWW	SSA	Inne	Wyłączenia	Razem
<b>Rachunek zysków i strat</b>						
Przychody z umów z klientami	584 496	997 092	1 107 721	11 842	(251 608)	2 449 543
- na zewnątrz Grupy	584 445	759 081	1 104 441	211	0	2 448 178
- do spółek powiązanych	51	238 011	3 280	11 631	(251 608)	1 365
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(53)	(214)	(429)	0	0	(696)
Odpis aktualizujący wartość należności	(13)	272	(2 074)	0	0	(1 815)
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	0	138	0	0	0	138
Odpis aktualizujący wartość firmy	0	0	0	0	0	0
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	90 441	71 414	159 176	170 483	(187 735)	303 779
Amortyzacja	21 514	49 818	28 214	2 796	26	102 368
Zysk EBITDA	111 955	121 232	187 390	173 279	(187 709)	406 147
Przychody z tytułu odsetek	75	215	265	85	0	640
Koszty z tytułu odsetek	(3 596)	(5 475)	(3 909)	(405)	0	(13 385)
Zysk przed opodatkowaniem	85 011	65 948	155 841	169 154	(187 733)	288 221
Podatek dochodowy	(15 022)	(13 767)	(29 931)	2 394	993	(55 333)
Zysk netto	69 989	52 181	125 910	171 548	(186 740)	232 888
<b>Bilans na 30-09-2019</b>						
Aktywa razem	997 982	1 007 990	960 872	519 528	(586 373)	2 899 999
Zobowiązania	396 739	498 830	566 918	269 359	(248 614)	1 483 232
Pozostałe dane	0	0	0	0	0	0
Nakłady na środki trwałe	92 298	53 304	44 008	13 471	0	203 081

III kwartał 2019 roku:

Segmenty operacyjne	SOG	SWW	SSA	Inne	Wyłączenia	Razem
<b>Rachunek zysków i strat</b>						
Przychody z umów z klientami	191 312	329 170	402 514	3 993	(88 141)	838 848
- na zewnątrz Grupy	191 300	245 560	400 586	69	0	837 515
- do spółek powiązanych	12	83 610	1 928	3 924	(88 141)	1 333
Odpis aktualizujący wartość zapasów	0	(75)	(13)	0	0	(88)
Odpis aktualizujący wartość należności	0	0	(1 207)	0	0	(1 207)
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	0	138	0	0	0	138
Odpis aktualizujący wartość firmy	0	0	0	0	0	0
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	31 676	33 132	69 602	(4 322)	(4 273)	125 815
Amortyzacja	7 375	16 760	9 625	993	10	34 763
Zysk EBITDA	39 051	49 892	79 227	(3 329)	(4 263)	160 578
Przychody z tytułu odsetek	54	56	98	12	0	220
Koszty z tytułu odsetek	(1 265)	(1 976)	(1 312)	(149)	0	(4 702)
Zysk przed opodatkowaniem	29 625	31 444	71 105	(5 784)	(4 271)	122 119
Podatek dochodowy	(5 935)	(5 715)	(13 287)	1 144	808	(22 985)
Zysk netto	23 690	25 729	57 818	(4 640)	(3 463)	99 134
Pozostałe dane	0	0	0	0	0	0
Nakłady na środki trwałe	7 758	8 836	16 446	11 315	1	44 356

**9 miesięcy 2018 roku:**

Segmenty operacyjne	SOG	SWW	SSA	Inne	Wyłączenia	Razem
<b>Rachunek zysków i strat</b>						
Przychody z umów z klientami	527 092	976 196	949 655	11 635	(229 377)	2 235 201
- na zewnątrz Grupy	527 049	761 587	946 280	283	0	2 235 199
- do spółek powiązanych	43	214 609	3 375	11 352	(229 377)	2
Odpis aktualizujący wartość zapasów	0	(242)	345	0	0	103
Odpis aktualizujący wartość należności	(135)	(128)	(897)	0	4	(1 156)
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	0	0	0	0	0	0
Odpis aktualizujący wartość firmy	0	0	0	0	0	0
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	72 753	94 067	124 230	142 421	(155 220)	278 251
Amortyzacja	21 355	43 595	26 229	2 378	59	93 616
Zysk EBITDA	94 108	137 662	150 459	144 799	(155 161)	371 867
Przychody z tytułu odsetek	99	121	208	96	0	524
Koszty z tytułu odsetek	(4 373)	(2 624)	(3 697)	(531)	0	(11 225)
Zysk przed opodatkowaniem	65 246	89 702	121 828	140 949	(155 220)	262 505
Podatek dochodowy	(12 943)	(17 754)	(26 661)	2 566	429	(54 363)
Zysk netto	52 303	71 948	95 167	143 515	(154 791)	208 142
<b>Bilans na 30-09-2018</b>						
Aktywa razem	907 507	1 089 929	901 616	304 725	(448 811)	2 754 966
Zobowiązania	385 771	572 547	516 353	49 516	(111 321)	1 412 866
<b>Pozostałe dane</b>	0	0	0	0	0	0
Nakłady na środki trwałe	6 130	108 465	40 881	31 636	(1)	187 111

**III kwartał 2018 roku:**

Segmenty operacyjne	SOG	SWW	SSA	Inne	Wyłączenia	Razem
<b>Rachunek zysków i strat</b>						
Przychody z umów z klientami	<b>178 727</b>	<b>351 894</b>	<b>359 956</b>	<b>3 908</b>	<b>(82 885)</b>	<b>811 600</b>
- na zewnątrz Grupy	178 711	273 975	358 779	135	0	811 600
- do spółek powiązanych	16	77 919	1 177	3 773	(82 885)	0
Odpis aktualizujący wartość zapasów	0	(143)	332	0	0	189
Odpis aktualizujący wartość należności	3	0	(221)	0	0	(218)
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	0	0	0	0	0	0
Odpis aktualizujący wartość firmy	0	0	0	0	0	0
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	26 887	34 419	50 091	(3 547)	1 382	109 232
Amortyzacja	7 178	14 295	8 781	820	20	31 094
Zysk EBITDA	34 065	48 714	58 872	(2 727)	1 402	140 326
Przychody z tytułu odsetek	31	17	64	75	0	187
Koszty z tytułu odsetek	(1 448)	(1 440)	(1 301)	(104)	0	(4 293)
Zysk przed opodatkowaniem	26 036	34 294	46 279	(4 306)	1 382	103 685
Podatek dochodowy	(4 386)	(6 501)	(10 073)	692	(267)	(20 535)
Zysk netto	<b>21 650</b>	<b>27 793</b>	<b>36 206</b>	<b>(3 614)</b>	<b>1 115</b>	<b>83 150</b>
<b>Pozostałe dane</b>	0	0	0	0	0	0
Nakłady na środki trwałe	(6 368)	172 879	18 887	(294 105)	148 201	39 494

- pozycja „Inne” zawiera dane komórek odpowiedzialnych za obszary zarządzane centralnie (IT, finanse, PR i IR, zarządzanie ryzykiem, inwestycje kapitałowe, HR) oraz dane spółek niezgrupowanych organizacyjnie w podstawowych segmentach biznesowych takich jak Alu Trans System Sp. z o.o. w likwidacji oraz Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.



- aktywa segmentu obejmują: aktywa trwale (za wyjątkiem akcji i udziałów w spółkach zależnych, które przenoszone są do pozycji Inne), zapasy, należności handlowe i pozostałe (bez należności publicznoprawnych) oraz pochodne instrumenty finansowe.

- pozycja „Wyłączenia” w rachunku zysków i strat zawiera sprzedaż występującą pomiędzy segmentami. W głównej mierze dotyczy to sprzedaży kształtowników aluminiowych z SWW do SSA. W bilansie jest to głównie eliminacja akcji i udziałów w spółkach zależnych, a także należności i zobowiązań pomiędzy segmentami. Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi.

## 8. Struktura rzeczowa sprzedaży

	3 miesiące zakończone 30.09.2019	9 miesięcy zakończone 30.09.2019	3 miesiące zakończone 30.09.2018	9 miesięcy zakończone 30.09.2018
Produkty w tym:	<b>706 901</b>	<b>2 046 903</b>	<b>669 624</b>	<b>1 869 044</b>
- produkty aluminiowe segmentu SWW	322 665	976 256	343 004	950 914
- opakowania z tworzyw sztucznych segmentu SOG	183 752	555 399	163 623	482 583
- systemy aluminiowe segmentu SSA	282 805	748 929	238 788	643 001
Korekty konsolidacyjne**	(82 321)	(233 681)	(75 791)	(207 454)
w tym do jednostek powiązanych*	1 311	1 339	0	0
Usługi w tym:	<b>4 781</b>	<b>16 867</b>	<b>8 570</b>	<b>25 336</b>
- usługi segmentu SWW	2 917	10 332	5 227	14 498
- usługi segmentu SOG	1 792	6 867	2 652	6 861
- usługi segmentu SSA	1 632	4 736	3 297	12 950
- usługi służb centralnych	3 995	11 843	3 843	11 559
Korekty konsolidacyjne***	(5 555)	(16 911)	(6 449)	(20 532)
w tym do jednostek powiązanych*	15	18	0	0
Usługi budowlane segmentu SSA****	<b>6 562</b>	<b>54 195</b>	<b>20 604</b>	<b>42 643</b>
Towary w tym:	<b>6 986</b>	<b>27 083</b>	<b>12 201</b>	<b>42 739</b>
- towary segmentu SWW	999	2 737	895	2 553
- towary segmentu SOG	4 675	19 440	11 779	35 467
- towary segmentu SSA	1 312	4 906	(473)	4 719
Materiały w tym:	<b>113 618</b>	<b>304 495</b>	<b>100 601</b>	<b>255 439</b>
- materiały segmentu SWW	2 588	7 766	2 768	8 231
- materiały segmentu SOG	1 093	2 790	672	2 180
- materiały segmentu SSA	110 203	294 955	97 740	246 342
Korekty konsolidacyjne****	(266)	(1 016)	(579)	(1 314)
w tym do jednostek powiązanych*	7	8	0	2
<b>RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>838 848</b>	<b>2 449 543</b>	<b>811 600</b>	<b>2 235 201</b>
<b>w tym do jednostek powiązanych</b>	<b>1 333</b>	<b>1 365</b>	<b>0</b>	<b>2</b>

\*dotyczy spółki stowarzyszonej, informacje w pkt 26

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

\*\*\* dotyczy głównie usług kooperacji pomiędzy segmentem SSA i segmentem SWW oraz usług służb centralnych świadczonych dla segmentów

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

\*\*\*\*\*Grupa stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych. Stosowanie tej metody wymaga od Grupy szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości zabudżetowanych kosztów. Gdyby stopień zaawansowania prac był o 5% wyższy niż oszacowany przez Grupę, kwota przychodu za okres sprawozdawczy uległaby zwiększeniu o 4.619 tys. zł (9 miesięcy 2018: 1.522 tys. zł). Gdyby koszty rzeczywiste otwartych na dzień bilansowy kontraktów budowlanych w momencie ich zakończenia okazały się wyższe niż budżetowane o 1%, wówczas przekładałoby się to na pogorszenie wyniku brutto o 1.151 tys. zł (9 miesięcy 2018: 379 tys. zł).

## 9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przedstawia poniższa tabela.

	30.09.2019	31.12.2018
Depozyty bankowe (rachunki bieżące) i lokaty krótkoterminowe	124 253	100 636
Środki pieniężne w kasie	37	45
<b>Środki pieniężne wykazane w bilansie</b>	<b>124 290</b>	<b>100 681</b>

Na dzień 30 września 2019 Grupa posiadała na rachunkach VAT środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 801 tys. zł (31.12.2018 kwota: 895 tys. zł), środki te mogą być wykorzystane tylko na płatność VAT do urzędu skarbowego lub jako płatność VAT z faktur dostawców Grupy.

Na dzień 30 września 2019 roku Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 393.914 tys. zł, w odniesieniu, do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione (31 grudnia 2018 roku: 201.340 tys. zł).

## 10. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 30 maja 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku netto wypracowanego przez Spółkę w 2018 roku w wysokości 191.439.215,01 zł na wypłatę dywidendy.

Dodatkowo na wypłatę dywidendy Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło przeznaczyć zyski z kapitału zapasowego w kwocie 37.651.512,99 zł. W związku z powyższym wysokość dywidendy wyniesie 229.090.728 zł (23,93 zł na akcję przy 9.569.947 sztukach akcji).

Jako dzień ustalenia prawa do dywidendy ustalono 22 sierpnia 2019 roku.

I transza dywidendy w wysokości 6,98 zł na akcję została wypłacona w dniu 5 września 2019 roku II transza dywidendy w wysokości 16,95 zł na akcję zostanie wypłacona w dniu 7 listopada 2019 roku.

W roku ubiegłym Grupa Kęty S.A. wypłaciła dywidendę w kwocie 228.521 tys. zł (23,94 zł na akcję).

## 11. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

Struktura podatku dochodowego	3 miesiące zakończone 30.09.2019	9 miesięcy zakończone 30.09.2019	3 miesiące zakończone 30.09.2018	9 miesięcy zakończone 30.09.2018
Podatek za bieżący okres	(18 983)	(45 547)	(17 093)	(43 223)
Podatek odroczony	(4 002)	(9 786)	(3 442)	(11 140)
<b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>(22 985)</b>	<b>(55 333)</b>	<b>(20 535)</b>	<b>(54 363)</b>

## 12. Rzeczowe aktywa trwałe

### 12.1. Kupno i sprzedaż

Informacje o transakcjach kupna i sprzedaży aktywów trwałych przedstawia poniższa tabela:

	3 miesiące zakończone 30.09.2019	9 miesięcy zakończone 30.09.2019	3 miesiące zakończone 30.09.2018	9 miesięcy zakończone 30.09.2018
Nabycia rzeczowych aktywów trwałych	44 356	203 081	79 194	156 230
Wartość netto sprzedanych aktywów trwałych	770	1 333	1 109	1 600
Zysk (strata) na sprzedaży aktywów trwałych	(153)	178	(85)	62

### 12.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie 9 miesięcy 2019 oraz 9 miesięcy 2018 Grupa nie tworzyła ani nie rozwiązała odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych.

## 13. Odpisy aktualizujące wartość firmy

W okresie 9 miesięcy 2019 roku oraz w okresie 9 miesięcy 2018 roku z uwagi na brak wystąpienia przesłanek utraty wartości, Grupa nie dokonała odpisu wartości firmy.

## 14. Należności krótkoterminowe

	30.09.2019	31.12.2018
<b>Należności netto:</b>	<b>646 847</b>	<b>571 136</b>
Należności handlowe	616 339	531 801
- w tym od jednostek stowarzyszonych	1368	0
Depozyty z tytułu transakcji zabezpieczających cenę aluminium	0	2 485
Należności z tytułu leasingu	1 105	952
Należności od pracowników	292	161
Pozostałe	2 917	8 161
<b>Razem należności finansowe netto (zakres MSSF 7)</b>	<b>620 653</b>	<b>543 560</b>
Należności publicznoprawne (za wyjątkiem podatku dochodowego)	12 063	17 991
Przedpłaty do dostawców (handlowe)	8 941	5 582
Rozliczenia międzyokresowe czynne	5 190	4 003
<b>Razem należności niefinansowe netto</b>	<b>26 194</b>	<b>27 576</b>

W okresie 9 miesięcy 2019 roku, Grupa utworzyła odpisy aktualizujące należności w kwocie 1.814 tys. zł (9 miesięcy 2018r: utworzenie odpisów na kwotę 1.156 tys. zł). Utworzone odpisy aktualizujące zostały zaprezentowane w osobnej pozycji Rachunku Zysków i Strat „Aktualizacja wartości aktywów finansowych MSSF9”.

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

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

**15. Aktywa z tytułu umów**

<b>Aktywa z tytułu umów</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Aktywa z tytułu umów wykazane w bilansie	5 605	21 243

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

**16. Zapasy**

	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Materiały	200 719	228 612
Produkcja niezakończona	114 566	121 522
Produkty gotowe	134 953	151 194
Towary	8 471	8 133
<b>RAZEM</b>	<b>458 709</b>	<b>509 461</b>

W okresie 9 miesięcy 2019 roku, Grupa utworzyła odpisy aktualizujące wartość zapasów na kwotę 695 tys. zł (w okresie 9 miesięcy 2018 roku rozwiązanie odpisów na kwotę 103 tys. zł). Utworzenia odpisów aktualizujących wartość zapasów Grupa ujmuje w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne” rozwiązania odpisów aktualizujących wartość zapasów Grupa ujmuje w pozycji „Pozostałych przychodów operacyjnych”.

**17. Rezerwy i rozliczenia bierne**

W okresie sprawozdawczym Grupa dokonała następujących zmian w wartości rezerw:

	<b>Stan na 01.01.2019</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>Wykorzystanie</b>	<b>Rozwiązanie/ Przesunięcia</b>	<b>Różnice kursowe</b>	<b>Stan na 30.09.2019</b>
<b>Rezerwy długoterminowe</b>	<b>13 174</b>	<b>733</b>	<b>(198)</b>	<b>(17)</b>	<b>72</b>	<b>13 764</b>
rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	12 675	517	(198)	(17)	72	13 049
naprawy gwarancyjne	499	0	0	0	0	499
pozostałe	0	216	0	0	0	216
<b>Rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>1 934</b>	<b>0</b>	<b>(117)</b>	<b>9</b>	<b>1</b>	<b>1 827</b>
rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	686	0	0	9	1	696
naprawy gwarancyjne	1 248	0	(117)	0	0	1 131
<b>Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterminowe:</b>	<b>32 949</b>	<b>26 941</b>	<b>(29 245)</b>	<b>0</b>	<b>149</b>	<b>30 794</b>
na niewykorzystane urlopy	7 449	7 182	(7 449)	0	22	7 204
premie roczne	16 497	13 839	(16 497)	0	19	13 858
odszkodowania	3 704	0	0	0	0	3 704
na usługi w toku	3 807	4 667	(3 807)	0	54	4 721
badania sprawozdań finansowych	250	177	(250)	0	10	187
pozostałe	1 242	1 076	(1 242)	0	44	1 120

	Stan na 01.01.2018	Zwiększenia	Wykorzystanie	Różnice kursowe	Stan na 30.09.2018
<b>Rezerwy długoterminowe</b>	<b>11 236</b>	<b>234</b>	<b>(69)</b>	<b>90</b>	<b>11 491</b>
rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	10 737	234	(69)	90	10 992
naprawy gwarancyjne	499	0	0	0	499
<b>Rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>1 651</b>	<b>0</b>	<b>(11)</b>	<b>0</b>	<b>1 640</b>
rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	803	0	0	0	803
naprawy gwarancyjne	848	0	(11)	0	837
<b>Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterminowe:</b>	<b>32 206</b>	<b>24 266</b>	<b>(27 663)</b>	<b>(225)</b>	<b>28 584</b>
na niewykorzystane urlopy	7 421	6 856	(7 421)	20	6 876
premie roczne	13 460	12 210	(13 460)	43	12 253
odszkodowania	0	0	0	0	0
na usługi w toku	4 134	0	0	0	4 134
badania sprawozdań finansowych	3 830	4 385	(3 830)	18	4 403
pozostałe	278	71	(278)	29	100
pozostałe pozycje	3 083	744	(2 674)	(335)	818

## 18. Kredyty bankowe

Poniższa tabela przedstawia zmiany sald poszczególnych kredytów w okresie sprawozdawczym.

### Kredyty długoterminowe:

Kredytobiorca	Kredytodawca	waluta kredytu	31.12.2018	Wzrosty (zmniejszenia)	30.09.2019
Grupa Kęty S.A.	PKO BP S.A.	PLN	105 829	(5 974)	99 855
Alupol Packaging Kęty sp. z o.o.	BGŻBNP PARIBAS S.A.	PLN	55 400	(17 620)	37 780
Aluprof S.A.	Bank Pekao S.A.	PLN	56 667	(14 167)	42 500
Alupol Films sp. z o.o.	BGŻBNP PARIBAS S.A.	EUR	1 999	(1 999)	0
Alupol Films sp. z o.o.	BGŻBNP PARIBAS S.A.	PLN	0	2 198	2 198
Alupol Films sp. z o.o.	mBank	PLN	0	76 149	76 149
Aluprof S.A.	ING	PLN	0	15 528	15 528
Aluprof UK Ltd.	Santander Consumer Bank S.A.	GBP	12	(8)	4
Różne spółki	Leasing		875	(875)*	0
<b>Razem kredyty długoterminowe</b>			<b>220 782</b>	<b>53 232</b>	<b>274 014</b>

\*Przeniesienie na dzień 01.01.2019 do pozycji zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów nota 19.

### Kredyty krótkoterminowe:

Kredytobiorca	Kredytodawca	waluta kredytu	31.12.2018	Wzrosty (zmniejszenia)	30.09.2019
Grupa Kęty S.A.	Bank PKO BP S.A.**	PLN	20 117	19 798	39 915
Grupa Kęty S.A.	Bank PKO BP S.A.	PLN/EUR	285	11 207	11 492
Grupa Kęty S.A.	BGŻBNP PARIBAS S.A.	PLN/EUR	151 208	(42 661)	108 547
Grupa Kęty S.A.	ING Bank Polska	PLN	825	(825)	0
Grupa Kęty S.A.	Bank Pekao S.A.	PLN	61 859	3 854	65 713
Grupa Kęty S.A.	Bank Societe Generale S.A.	EUR	17 813	(5 262)	12 551
Alupol Packaging S.A.	BGŻBNP Paribas	PLN	4 964	(4 964)	0
Alupol Packaging S.A.	Bank Pekao S.A.	PLN	27 624	(27 624)	0
Alupol Packaging S.A.	Bank PKO BP S. A	PLN	10 529	(10 529)	0
Alupol Packaging S.A.	Bank Pekao S.A.	EUR	1 427	(1 427)	0
Alupol Packaging Kęty sp. z o.o.	Bank PKO BP S.A.	PLN	16 018	(5 651)	10 367

Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	Bank Pekao S.A.	PLN/USD	29 763	(6 152)	23 611
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	BGŻBNP PARIBAS Bank Polska S.A.	PLN	38 267	(3 591)	34 676
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	BGŻBNP PARIBAS S.A.	PLN	22 763	1 448	24 211
Aluprof S.A.	Bank PKO BP S.A.	PLN	0	588	588
Aluprof S.A.	Bank Pekao S.A.	PLN	89 471	(9 972)	79 499
Aluprof S.A.	Societe Generale S.A.	PLN	8 020	(8 020)	0
Aluprof S.A.	BGŻBNP Paribas	PLN	7 202	(7 202)	0
Aluprof S.A.	BGŻBNP Paribas	EUR	767	(767)	0
Aluprof S.A.	ING Bank Polska	PLN	43 097	(41 685)	1 412
ROMB S.A.	BGŻBNP Paribas	PLN	8 315	6 306	14 621
ROMB S.A.	Bank PKO BP S.A.	PLN	6 577	620	7 197
Alupol Films sp. z o.o.	Bank Pekao S.A.	EUR	28 376	(10 313)	18 063
Alupol Films sp. z o.o.	BGŻBNP Paribas	PLN	37 191	(24 846)	12 345
Alupol Films sp. z o.o.	mBank	EUR	105	495	600
Aluform sp. z o.o.	Bank Pekao S.A.	EUR	5 379	(5 379)	0
Aluminium Kety Emmi d.o.o.	Bank PEKAO	EUR	15 751	3 024	18 775
Różne spółki	Leasing*		561	(561)*	0
<b>Razem kredyty krótkoterminowe</b>			<b>654 274</b>	<b>(170 091)</b>	<b>484 183</b>

\*Przeniesienie na dzień 01.01.2019 do pozycji zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów nota 19.

\*\*krótkoterminowa część kredytów długoterminowych

W trakcie 9 miesięcy roku 2019 oraz na dzień 31-12-2018 Grupa spełniała wszystkie warunki (kovenanty) kredytowe.

Wszystkie kredyty Grupy oprocentowane są wg zmiennych stóp procentowych ustalanych na warunkach rynkowych na bazie WIBOR/EURIBOR/LIBOR plus marża banku.

Splaty kredytów wynikały z harmonogramu spłat. Zaciągnięcia kredytów są związane z zarządzaniem płynnością Grupy.

Standardowe umowy wykazanych powyżej krótkoterminowych kredytów obrotowych zawierane są na okres roku z terminami wygaśnięcia w II półroczu roku następnego. Grupa corocznie przed zakończeniem danego okresu negocjuje z bankami umowy/aneksy na kolejne okresy 12 miesięczne celem rolowania kredytu

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

### Długoterminowe zobowiązania z tytułu praw do korzystania:

Zobowiązany	Rodzaj zobowiązania	waluta	30.09.2019	01.01.2019
Aluprof Netherlands B.V.	Leasing samochodów	EUR	264	284
Aluprof Netherlands B.V.	Najem biur	EUR	301	383
Aluprof System Hungary KFT	Leasing samochodów	HUF	116	0
Aluprof System Romania SRL	Leasing samochodów	RON	231	266
Aluprof System Romania SRL	Najem biur	EUR	1 158	1 321
Aluprof S.A.	Leasing maszyn	PLN	370	317
Aluminium Kety EMMI d.o.o.	Leasing maszyn	EUR	241	236
Grupa Kęty S.A.	Oplaty za PWUG	PLN	3 537	3 587
Alupol Packaging Kęty sp.z o.o.	jw.	PLN	2 053	2 082
Aluprof S.A.	jw.	PLN	3 873	3 922
Romb S.A.	jw.	PLN	2 643	2 706
Romb S.A.	Najem wózków widłowych	PLN	418	550
Aluprof S.A.	Umowy najmu lokali	PLN	75	246
Inne spółki zagraniczne grupy kapitałowej	Pozostałe umowy dzierżawy gruntów i budynków	EUR/GBP	6 433	3 951
<b>Razem</b>			<b>21 713</b>	<b>19 851</b>

**Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu praw do korzystania:**

Zobowiązany	Rodzaj zobowiązania	waluta	30.09.2019	01.01.2019
Aluprof Netherlands B.V.	Leasing samochodów	EUR	26	284
Aluprof Netherlands B.V.	Najem biur	EUR	76	167
Aluprof System Hungary KFT	Leasing samochodów	HUF	8	0
Aluprof System Romania SRL	Leasing samochodów	RON	41	266
Aluprof System Romania SRL	Najem biur	EUR	330	400
Aluprof S.A.	Leasing maszyn	PLN	89	89
Aluminium Kety EMMI d.o.o.	Leasing maszyn	EUR	83	236
Grupa Kęty S.A.	Oplaty za PWUG	PLN	177	177
Alupol Packaging Kęty sp.z o.o.	jw.	PLN	103	103
Aluprof S.A.	jw.	PLN	194	194
Romb S.A.	jw.	PLN	134	134
Romb S.A.	Najem wózków widłowych	PLN	233	240
Aluprof S.A.	Umowy najmu lokali	PLN	107	228
Inne spółki zagraniczne grupy kapitałowej	Pozostałe umowy dzierżawy gruntów i budynków	EUR/GBP	1 911	798
<b>Razem</b>			<b>3 512</b>	<b>3 316</b>

**20. Leasing****20.1. Grupa jako leasingobiorca****Zmiana stanu aktywów z tytułu praw do użytkowania:**

	Grunty	Budynki	Urządzenia* i maszyny	Środki* transportu	Razem
Wartość księgowa brutto na 01/01/2019)	32 767	7 353	938	1 824	42 882
Skumulowane umorzenie na 01/01/2019	0	0	(251)	(93)	(344)
<b>Wartość księgowa netto na 01/01/2019 (wplyw MSSF16)</b>	<b>32 767</b>	<b>7 353</b>	<b>687</b>	<b>1 731</b>	<b>42 538</b>
<i>Zwiększenia (zmniejszenia)</i>					
Amortyzacja w 2019	(349)	(1 662)	(140)	(482)	(2 633)
Nowo zawarte umowy	0	4 104	16	439	4 559
Różnice kursowe	67	80	14	8	169
<b>Razem zwiększenia(zmniejszenia)</b>	<b>67</b>	<b>4 184</b>	<b>30</b>	<b>447</b>	<b>4 728</b>
Wartość księgowa brutto	32 834	11 537	968	2 271	47 610
Skumulowane umorzenia	(349)	(1 662)	(391)	(575)	(2 977)
<b>Razem wartość księgowa netto na 30-09-2019</b>	<b>32 485</b>	<b>9 875</b>	<b>577</b>	<b>1 696</b>	<b>44 633</b>

\*Pozycje „Urządzenia i maszyny” oraz „środki transportu” są to reklasyfikacje obejmujące wartość brutto, umorzenie rzeczowych aktywów trwałych, które były rozpoznane na dzień 31.12.2018 jako leasing finansowy pod MSR17.

**Koszty z tytułu umów leasingu ujęte w rachunku zysków i strat za okres 9 miesięcy:**

<b>Koszty z tytułu</b>		
Odsetki z tytułu leasingu	Koszty finansowe	(727)
Amortyzacja	Koszty operacyjne (amortyzacja)	(2 633)
Leasing niskocenny	Koszty operacyjne (usługi obce)	(458)
Leasing krótkoterminowy	Koszty operacyjne (usługi obce)	(613)
<b>Razem</b>		<b>(4 431)</b>

**Wartość przyszłych opłat z tytułu leasingu na 31.12.2018:**

Wartość przyszłych opłat z tytułu leasingu	52 920
Dyskonto	(29 753)
<b>Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu na 31.12.2018</b>	<b>23 167</b>
w tym Leasing krótkoterminowy	3 316

Średnio ważona krańcowa stopa procentowa Grupy jako leasingobiorcy zastosowana do zobowiązań z tytułu leasingu wykazanych na dzień 01.01.2019 roku wyniosła 4,36%.

## 20.2. Grupa jako leasingodawca

Grupa w dniu rozpoczęcia leasingu klasyfikuje leasing jako leasing finansowy lub operacyjny. W celu dokonania klasyfikacji Grupa dokonuje oceny czy następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z przekazanego składnika aktywów na leasingobiorcę. Jeśli następuje przeniesienie zasadniczych ryzyk i korzyści na leasingobiorcę Grupa klasyfikuje leasing jako finansowy w odwrotnej sytuacji Grupa klasyfikuje leasing jako operacyjny.

Grupa okazjonalnie zawiera umowy leasingu finansowego ze swoimi klientami na maszyny oraz z przedstawicielami handlowymi na samochody.

Na dzień bilansowy Grupa posiadała kilkanaście umów w trakcie spłaty. Grupa nie odnotowała nieściągalnych opłat leasingowych.

Warunki zawieranych przez Grupę umów są następujące:

- finansowanie obejmuje okres od 18 do 60 miesięcy,
- przedmiotem umów mogą być maszyny lub samochody,
- umowy zawierają prawo do nabycia jej przedmiotu przez korzystającego po zakończeniu spłat po cenie niższej niż wartość rynkowa z dnia nabycia,
- umowy zawierają możliwość wypowiedzenia w przypadku m.in. zalegania z opłatą za 3 raty miesięczne. Korzystający może wypowiedzieć umowę pod warunkiem pokrycia wszelkich związanych z wypowiedzeniem strat leasingodawcy,
- umowy zabraniają podnajmowania przedmiotu leasingu bądź cesji praw z umowy,

W podpisanych umowach nie ma warunkowych opłat leasingowych uzależnionych od przyszłych czynników, innych niż upływ czasu.

	30.09.2019	31.12.2018
<b>Inwestycja leasingowa brutto</b>	<b>2 029</b>	<b>2 609</b>
do roku	1 176	1 032
od roku do pięciu lat	853	1 577
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>1 906</b>	<b>2 455</b>
do roku	1 105	952
od roku do pięciu lat	801	1 503
powyżej pięciu lat	0	0
<b>Niezrealizowane przychody finansowe (dyskonto)</b>	<b>123</b>	<b>154</b>
<b>Niegwarantowane wartości końcowe przypadające leasingodawcy</b>	<b>697</b>	<b>768</b>

## 21. Kapitałowe papiery wartościowe – program akcji pracowniczych

Funkcjonujący w Grupie Program Przyznawania Akcji dla wybranych pracowników Grupy Kapitałowej oraz zasady jego wyceny zostały szczegółowo opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu za 2018 rok.

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

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

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

### 22.1. Zobowiązania długoterminowe

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

	30.09.2019	31.12.2018
Kaucje budowlane	1 096	1 130



**22.2. Zobowiązania krótkoterminowe handlowe i pozostałe**

	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe:</b>	<b>535 006</b>	<b>345 747</b>
Zobowiązania handlowe	282 712	244 226
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	23 573	49 610
Pracownicze z tytułu wynagrodzeń	19 135	17 419
Zobowiązania z tytułu dywidendy	162 292	0
<b>Zobowiązania finansowe razem (zakres MSSF 7)</b>	<b>487 712</b>	<b>311 255</b>
Zobowiązania publicznoprawne (za wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego)	41 307	30 899
Pozostałe zobowiązania	5987	3 593
<b>Zobowiązanie niefinansowe razem</b>	<b>47 294</b>	<b>34 492</b>

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30-60 dniowych. Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim terminem płatności do jednego miesiąca. Powyższe zobowiązania nie są zabezpieczone na majątku Grupy

**22.3. Zobowiązania z tytułu umów**

	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Zobowiązania z tytułu umów o kontrakty budowlane	0	129
Zobowiązania z tytułu pozostałych umów	14 737	10 609
<b>Razem z zobowiązania z tytułu umów</b>	<b>14 737</b>	<b>10 738</b>

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

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

W okresie pierwszych 9 miesięcy 2019 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego istotne zmiany poszczególnych pozycji przychodów oraz kosztów obejmowały:

- wzrost przychodów ze sprzedaży o 214.342 tys. zł wynikający ze wzrostu ilościowego sprzedaży oraz zmian cen podstawowego surowca, czyli aluminium i kursów walut,
- wzrost kosztów amortyzacji o 8.752 tys. zł wynikający z realizowanych przez Grupę inwestycji,
- wzrost kosztów zużycia materiałów i energii o 93.902 tys. zł wynika ze wzrostu wolumenu sprzedaży i związanego z tym wzrostu produkcji oraz zmiany cen podstawowego surowca, czyli aluminium i kursów walut. Według obliczeń Grupy, średnie notowania ceny aluminium w okresie 9 miesięcy 2019 roku w porównaniu z 9 miesiącami 2018 roku spadły o ok. 16% przy jednoczesnym wzroście kursu USD/PLN o ok. 8%,
- wzrost kosztów usług obcych o 7.695 tys. zł wynika w głównej mierze ze wzrostu produkcji oraz sprzedaży oraz obserwowanego wzrostu cen jednostkowych kupowanych usług,
- wzrost kosztów świadczeń pracowniczych o kwotę 26.610 tys. zł wynika w głównej mierze ze wzrostu skali działalności Grupy, co wpłynęło na wzrost zatrudnienia oraz wzrostu płac. Na 30.09.2019 Grupa zatrudniała 5.166 osób w stosunku do 4.978 osób na 30.09.2018 roku.

**24. Działalność zaniechana**

W okresie 9 miesięcy 2019 roku oraz w okresie 9 miesięcy 2018 roku Grupa nie zaniechała żadnej z prowadzonych istotnych działalności.

## 25. Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów mniejszości

W okresie bieżącym ani w okresie porównywalnym nie miały miejsca tego typu zdarzenia.

## 26. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

W okresie sprawozdawczym Grupa nie nabywała nowych jednostek stowarzyszonych.

Na dzień 30.09.2019 r. Grupa miała 45,5% udziałów w spółce Aluprof USA LLC z siedzibą w Nowym Yorku.

Nazwa spółki	Miejsce prowadzenia działalności	Przedmiot działalności podstawowej	Znaczący inwestora	Udziały w kapitale podstawowym na dzień		Zysk (strata) zalokowana na znaczącego inwestora na dzień		Skumulowana wartość udziałów na dzień		Segment
				30-09-2019	31-12-2018	30-09-2019	31-12-2018	30-09-2019	31-12-2018	
				Aluprof USA LLC	USA	Dystrybucja systemów aluminiowych	Aluprof System USA	45,50%	45,50%	

## 27. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym nie uległy zmianie w stosunku do opublikowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2018.

Poniżej przedstawiono szczegóły dotyczące wartości godziwych instrumentów finansowych, dla których jest możliwe ich oszacowanie:

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe depozyty bankowe oraz krótkoterminowe kredyty bankowe. Wartość godziwa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości bilansowych z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów.
- Należności handlowe, pozostałe należności, zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania. Wartość godziwa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości bilansowych z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.
- Długoterminowe kredyty bankowe oraz leasing. Wartość godziwa tych instrumentów jest zbliżona do ich wartości bilansowych z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania oraz rynkowy poziom marży.
- Pochodne instrumenty finansowe w wartości godziwej ustalonej na dzień bilansowy.

## 28. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej odpowiednie korekty. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wysokość dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W okresie obrotowym zakończonym 30 września 2019 roku w stosunku do roku zakończonego 31 grudnia 2018 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Grupy stanowią, by wskaźnik ten na koniec roku finansowego nie był wyższy niż 50%. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

Wskaźnik dźwigni = Zadłużenie netto / (Zadłużenie netto + Kapitały własne)

**Skonsolidowany raport kwartalny za 3 kwartały 2019 roku**

	30.09.2019	31.12.2018
Oprocentowane kredyty i pożyczki	783 422	875 056
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	549 743	356 485
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(124 290)	(100 681)
Zadłużenie netto	1 208 875	1 130 860
Kapitał własny	1 416 767	1 397 042
Kapitał i zadłużenie netto	<u>2 625 642</u>	<u>2 527 902</u>
Wskaźnik dźwigni	46,04%	44,74%

Wskaźnik dźwigni = Zadłużenie netto / (Zadłużenie netto + Kapitały własne)

## 29. Zobowiązania warunkowe

Tytuł	30.09.2019	31.12.2018
Bankowe gwarancje należytego wykonania kontraktów budowlanych udzielone przez Segment SSA	23 139	25 097
Ubezpieczeniowe gwarancje należytego wykonania kontraktów budowlanych udzielone przez Segment SSA	6 727	50 960
<b>Razem udzielone gwarancje</b>	<b>29 866</b>	<b>76 057</b>

Terminy ważności gwarancji budowlanych uzależnione są od zapisów poszczególnych umów.

Poza wyżej wymienionymi nie występują inne zobowiązania warunkowe.

## 30. Przyszłe zobowiązania inwestycyjne

Poniższa tabela przedstawia zobowiązania związane z zakupem środków trwałych. Kwoty te przeznaczone będą na budowę hal produkcyjnych oraz zakup nowych maszyn i urządzeń.

Zobowiązania kontraktowe związane z zakupem aktywów trwałych	30.09.2019	31.12.2018
Segment Wyrobów Wyciskanych	34 697	12 746
Segment Opakowań Giętkich	10 358	70 004
Segment Systemów Aluminiowych	10 428	10 547
Pozostałe nakłady	0	103
<b>RAZEM</b>	<b>55 483</b>	<b>93 400</b>

## 31. Pochodne instrumenty finansowe

Aktywa finansowe	30.09.2019	31.12.2018
Kontrakty walutowe "forward" zabezpieczające przepływy pieniężne	1 865	272
Kontrakty na zakup aluminium "futures" zabezpieczające przepływy pieniężne	178	334
<b>RAZEM AKTYWA FINANSOWE</b>	<b>2 043</b>	<b>606</b>

Zobowiązania finansowe	30.09.2019	31.12.2018
Kontrakty walutowe "forward" zabezpieczające przepływy pieniężne	471	386
Kontrakty na zakup aluminium "futures" zabezpieczające przepływy pieniężne	3 812	9 314
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE</b>	<b>4 283</b>	<b>9 700</b>

W porównaniu z zasadami opisanymi w skonsolidowanym sprawozdaniu za 2018 rok Grupa nie dokonała żadnych zmian w sposobach kwalifikacji i wyceny instrumentów finansowych.

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

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

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

## 32. Struktura właścicielska i transakcje z kadrą zarządzającą

### 32.1. Struktura właścicielska

Nazwa podmiotu	Liczba akcji 30-09-2019	Udział w kapitale	Liczba akcji 31-12-2018	Udział w kapitale
Nationale Nederlanden OFE	1 847 000	19,30%	1 836 002	19,23%
OFE AVIVA Santander	1 723 000	18,00%	1 762 985	18,47%
OFE PZU ŻŁOTA JESIEŃ	952 419	9,95%	946 571	9,92%
AEGON PTE	693 079	7,24%	688 823	7,22%
MetLife OFE	500 000	5,23%	509 873	5,34%
PTE Allianz Polska	494 262	5,17%	491 227	5,15%
Pozostali	3 360 187	35,11%	3 309 966	34,67%
<b>Razem*</b>	<b>9 569 947</b>	<b>100,00%</b>	<b>9 545 447</b>	<b>100,00%</b>

### 32.2. Transakcje z udziałem Członków Zarządu

W okresie sprawozdawczym, Grupa nie zawierała żadnych transakcji z członkami Zarządu poza opisanymi poniżej.

### 32.3. Koszty wynagrodzeń wyższej kadry kierowniczej Grupy

Zarząd:	9 miesięcy 2019	9 miesięcy 2018
Koszty krótkoterminowych świadczeń pracowniczych	1 695	1 912
Koszty rezerwy na premie roczne oraz inne świadczenia	3 387	4 265
<b>Łączna kwota kosztów wynagrodzeń Członków Zarządu</b>	<b>5 082</b>	<b>6 177</b>
Wycena kosztów opcji na akcje własne, należne w przypadku realizacji programu*	343	655
<b>Łączne świadczenia na rzecz Członków Zarządu</b>	<b>5 425</b>	<b>6 832</b>

\*Szczegóły programu opisane są w pkt 32.4. W przypadku nieziszczenia się warunków rynkowych przydzielenia opcji, pomimo rozpoznania kosztów programu, osoby uprawnione nie nabędą prawa do objęcia akcji.

Jako Wyższą Kadrę Kierowniczą Grupa traktuje zarządy jednostek zależnych.

Wynagrodzenie oraz świadczenia z tytułu programu opcji należne Członkom Zarządu, Wyższej Kadry Kierowniczej oraz Członkom Rady Nadzorczej Spółki przedstawiało się następująco:

	9 miesięcy 2019	9 miesięcy 2018
Zarząd jednostki dominującej*	5 425	6 832
Wyższa kadra zarządzająca*	9 482	8 928
Rada Nadzorcza	630	596
<b>Razem</b>	<b>15 537</b>	<b>16 356</b>

\*Zaprezentowane wynagrodzenia obejmują rozpoznane w rachunku zysków i strat koszty rezerw na premie roczne przynależne kadry zarządzającej oraz koszty opcji na akcje. Zgodnie z zasadami programu oraz MSSF 2 wartość opcji na akcje stanowi wycenę programu opcji na dzień jego przyznania. Koszty opcji rozpoznawane są w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania programu tj. 36 miesięcy. Zgodnie z MSSF 2 tak zaprezentowane koszty stanowią koszt wynagrodzeń dla Spółki, lecz nie odzwierciedlają wartości ewentualnych korzyści jakie otrzymać mogą w przyszłości z tego tytułu pracownicy. Ewentualne korzyści pracowników zależą od kształtowania się kursów akcji w przyszłości w stosunku do ceny nabycia wynikającej z warunków poszczególnych transz programu opcji.

**32.4. Udziały Wyższej Kadry Kierowniczej w programie akcji pracowniczych**

W okresie sprawozdawczym Zarząd objął na warunkach określonych w programie 4.200 sztuk akcji Spółki z I transzy programu z roku 2015 oraz 17.500 sztuk akcji Spółki z III transzy programu z roku 2012.

Na dzień bilansowy w ramach programu Zarząd posiada opcje uprawniające do 10.500 sztuk opcji na akcje z I transzy programu z roku 2015.

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

<b>Informacja o ilościach opcji na akcje w okresie nabywania uprawnień przyznanych Członkom Zarządu jednostki dominującej</b>	<b>Ilość przyznanych opcji</b>	<b>Dzień zakończenia okresu nabywania uprawnień</b>	<b>Szacunek ilości opcji spełniających warunki przyznania</b>
Opcje na akcje z II transzy programu z 2015	21 000	01.10.2019	9 450
Opcje na akcje z III transzy programu z 2015	21 000	01.10.2020	0

Koszt świadczeń z tego tytułu rozpoznany w rachunku zysków i strat za okres 9 miesięcy 2019 roku wyniósł 343 tys. zł (okres 9 miesięcy 2018 roku: 655 tys. zł).

W ramach programu członkowie wyższej kadry kierowniczej posiadają opcje uprawniające do zakupu 6.300 sztuk akcji z I transzy programu z roku 2015.

<b>Informacja o ilościach opcji na akcje w okresie nabywania uprawnień przyznanych Wyższej Kadry kierowniczej</b>	<b>Ilość przyznanych opcji</b>	<b>Dzień zakończenia okresu nabywania uprawnień</b>	<b>Szacunek ilości opcji spełniających warunki przyznania</b>
Opcje na akcje z II transzy programu z 2015	23 000	01.10.2019	10 350
Opcje na akcje z III transzy programu z 2015	23 000	01.10.2020	0

Rozpoznane w ciężar wyniku koszty opcji dla Wyższej Kadry Kierowniczej wyniosły w okresie 9 miesięcy 2019 roku 527 tys. zł (9 miesięcy 2018 rok: 778 tys. zł).

**33. Emisja akcji i podwyższenie kapitału**

W okresie sprawozdawczym uprawnieni pracownicy nie nabywali akcji spółki.

Poniżej przedstawiono sposób rozliczenia wpływów z tytułu emisji akcji pracowniczych.

<b>Akcje</b>	<b>Ilość akcji</b>	<b>Rok nabycia</b>	<b>Wartość (tys. zł)</b>	<b>Kwoty odniesione na kapitał akcyjny</b>	<b>Kwoty odniesione na kapitał z emisji akcji ponad wartość nominalną</b>
Akcje serii E – program z roku 2006	13 375	2013	1 669	33	1 636
Akcje serii F – program z roku 2009	85 200	2013	6 547	213	6 334
Akcje serii F – program z roku 2009	9 000	2014	1 059	23	1 036
Akcje serii E – program z roku 2006	4 350	2014	543	11	532
Akcje serii F – program z roku 2009	43 200	2014	5 082	108	4 974
Akcje serii F – program z roku 2009	12 750	2014	1 601	32	1 569
Akcje serii F – program z roku 2009	48 450	2015	6 083	121	5 962
Akcje serii G – program z roku 2012	11 705	2016	1 371	29	1 342
Akcje serii G – program z roku 2012	24 683	2016	2 890	62	2 828

Skonsolidowany raport kwartalny za 3 kwartały 2019 roku

Akcje serii G – program z roku 2012	11 604	2017	1 359	29	1 330
Akcje serii G – program z roku 2012	31 720	2017	3 714	78	3 636
Akcje serii G – program z roku 2012	23 747	2018	2 780	59	2 721
Akcje serii G – program z roku 2012	17 500	2019	2 049	44	2 005
Akcje serii H – program z roku 2015	7 000	2019	2 130	17	2 113
<b>RAZEM</b>	<b>344 284</b>		<b>38 877</b>	<b>859</b>	<b>38 018</b>

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

Grupa wycenia w wartości godziwej nieruchomości inwestycyjne oraz pochodne instrumenty finansowe.

Dodatkowo Grupa wycenia aktywa energetyczne w wartości przeszacowanej, tj. w wartości godziwej ustalonej na dzień wyceny skorygowanej o amortyzację. Wartość przeszacowana została ustalona metodą odtworzeniową przy pomocy podejścia kosztowego, metody odtworzeniowej i techniki wskaźnikowej. Do wyceny zastosowano katalogi cen o znaczeniu ogólnokrajowym z uwzględnieniem regionalizacji. Wycena została dokonana przez niezależnego rzeczoznawcę i jest klasyfikowana jako hierarchia 3 stopnia wartości godziwej. 1 Stycznia 2016 Grupa dokonała aktualizacji wartości aktywów energetycznych i w wyniku przeprowadzonej wyceny Grupa odniosła na zwiększenie kapitału z aktualizacji wyceny kwotę 1.658 tys. zł stanowiącą wzrost wartości godziwej aktywów energetycznych tworząc jednocześnie rezerwę na podatek odroczony zmniejszającą ten kapitał w wysokości 315 tys. zł. Dodatkowo Grupa obciążyła pozostałe koszty operacyjne kwotą 655 tys. zł stanowiącą zmniejszenie wartość godziwej aktywów energetycznych.

Wartość godziwa aktywów energetycznych jest monitorowana na bieżąco i w ocenie Zarządu polityka rachunkowości, zgodnie z którą aktualizacja wartości tych aktywów dokonywana jest w okresach 5 letnich zapewnia wiarygodne przedstawienie ich wartości.

Szczegółowe zasady ustalania wartości godziwej aktywów energetycznych na dzień przeszacowania opisano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2018 w nocie nr 17.

Metodę wyceny nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej opisano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2018 w nocie 19, natomiast szczegóły wyceny pochodnych instrumentów finansowych przedstawiono w nocie nr 40.

Wartość bilansowa nieruchomości inwestycyjnych oparta jest o wartości godziwe ustalone na podstawie wyceny przeprowadzonej przez wykwalifikowanego, niezależnego rzeczoznawcę posiadającego doświadczenie w zakresie wyceny nieruchomości inwestycyjnych. Zastosowane przez rzeczoznawcę podejście opierało się na bazie porównywanych cen rynkowych czynszów, przy zastosowaniu metody dochodowej i techniki kapitalizacji prostej dochodu brutto. Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych kwalifikowana jest do tzw. poziomu 3.

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

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

W stosunku do poprzedniego roku obrotowego Grupa 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 na wynik finansowy roku sprawozdawczego.

W przypadku ustalania wartości godziwej na podstawie notowań rynkowych klasyfikowana jest ona do tzw. poziomu 1. W przypadku instrumentów pochodnych posiadanych przez Grupę, wartość godziwa jest ustalana na podstawie innych danych dających się zaobserwować bezpośrednio i pośrednio w związku z powyższym wartość ta klasyfikowana jest do tzw. poziomu 2 w hierarchii wartości godziwej.

Hierarchia wartości godziwej	Stopień hierarchii wartości godziwej	30.09.2019	31.12.2018
<b>Aktywa</b>			
Nieruchomości inwestycyjne	3	4 003	3 493
Aktywa energetyczne	3	5 537	5 545
Instrumenty pochodne zabezpieczające	2	2 043	606
<b>RAZEM AKTYWA</b>		<b>11 583</b>	<b>9 644</b>
<b>Zobowiązania</b>			
Instrumenty pochodne zabezpieczające	2	4 283	9 700
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>4 283</b>	<b>9 700</b>

### 35. Zysk na jedną akcję

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz liczby akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

	9 miesięcy zakończonych 30.09.2019	9 miesięcy zakończonych 30.09.2018
<b>Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>232 515</b>	<b>208 147</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą	9 554 114	9 535 705
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą	9 572 076	9 554 631
Podstawowy zysk na jedną akcję za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	24,34	21,83
Rozwodniony zysk na jedną akcję zysku za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	24,29	21,78

W trakcie okresu sprawozdawczego uprawnieni pracownicy nabyli 7.000 sztuk akcji Grupy Kęty S.A. z I transzy programu z roku 2015 w cenie 304,24 zł za akcję oraz 17.500 sztuk akcji z III transzy programu z roku 2012 w cenie 117,10 zł za akcję.

Ponadto uprawnieni pracownicy posiadają opcje uprawniające do nabycia do 10.500 sztuk akcji w cenie 117,10 zł za akcje z III transzy programu z roku 2012 oraz 30.800 sztuk akcji z I transzy programu z roku 2015 w cenie 304,24 zł za akcję.

Średnia cena rynkowa akcji Spółki w okresie 9 miesięcy 2019 roku wyniosła 334,32 zł. Kurs zamknięcia na dzień 30.09.2019 wyniósł 297 zł.

Potencjalna liczba akcji zwykłych związana z programem opcji pracowniczych zwiększająca liczbę akcji i przyjęta do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję wynosi 17.962 sztuk.

### 36. Transakcje Grupy Kęty S.A. z podmiotami powiązanymi

Zestawienie transakcji w ramach grupy kapitałowej za okres od 1 stycznia 2019 do 30 września 2019 oraz na dzień 30 września 2019.

Podmiot powiązany	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania
Aluprof S.A.	229 718	1 711	88 121	421
Alupol Packaging S.A.	1 175	0	292	0
Alu Trans System Sp. z o.o.	2	0	0	0
Dekret Sp. z o.o.	657	1 494	49	419
Aluprof Hungary Kft.	107	200	1	145
Alupol LLC	12 825	7 086	4 498	2 538
Romb S.A.	9 409	59	3 175	0
Aluform Sp. z o.o.	903	45 757	240	8 823
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	3 282	17	626	0
Alupol Films Sp. z o.o.	335	0	46	0
Aluprof System Czechy s.r.o.	1	0	0	0
Aluprof Belgium N.V.	52	0	11	0
Aluprof Deutschland	1	0	0	0

Skonsolidowany raport kwartalny za 3 kwartały 2019 roku

Aluminium Kęty EMMI d.o.o	5 029	2 791	957	128
Aluminium Kęty CSE s.r.o	0	500	0	40
Aluminium Kęty Deutschland GmbH	0	1 060	0	136
Grupa Kęty Italia s.r.l	0	1 254	0	342
Aluprof System Romania s.r.l	9	0	1	0
Aluprof Netherlands B.V.	0	0	1	0
Marius Hansen Facader A/S	0	0	1	0
Aluprof UK Ltd.	49	0	17	0
<b>Razem</b>	<b>263 554</b>	<b>61 929</b>	<b>98 036</b>	<b>12 992</b>

Ponadto w okresie sprawozdawczym Grupa Kęty rozpoznała przychody z tytułu dywidend od jednostek powiązanych w następujących kwotach:

140.000 tys. zł – od Aluprof S.A.

20.000 tys. zł – od Alupol Packaging S.A.

22.000 tys. zł – od Aluform sp. z o.o.

447 tys. zł – od Dekret sp. z o.o.

Na 30.09.2019 Grupa Kęty S.A. posiadała następujące należności z tytułu powyższych dywidend

100.000 tys. zł – od Aluprof S.A.

15.000 tys. zł – od Alupol Packaging S.A.

15.000 tys. zł od Aluform sp. z o.o.

Poza wyżej wymienionymi Spółka nie przeprowadzała w okresie 9 miesięcy 2019r innych transakcji z jednostkami powiązanymi.

Transakcje z Zarządem i Radą Nadzorczą zostały opisane w nocie 32 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Poza wyżej wymienionymi transakcjami i saldami nie wystąpiły żadne inne istotne transakcje z podmiotami powiązanymi.

### 37. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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



## II. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

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

Pomimo docierających informacji o ograniczeniach popytu na rynkach Europy Zachodniej, szczególnie w branży motoryzacyjnej, portfel zamówień realizowany przez Grupę Kapitałową pozwolił osiągnąć wysokie wskaźniki obłożenia mocy produkcyjnych (ponad 90% zarówno w Segmencie Wyrobów Wyciskanych (SWW) jak i Segmencie Opakowań Giętkich (SOG) a tym samym wysoką efektywność działalności. Wyższą sprzedaż zrealizował również Segment Systemów Aluminiowych.

Przychody ze sprzedaży Grupy w 3 kwartale bieżącego roku wzrosły o 3% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego pomimo spadku ceny aluminium w ujęciu złotówkowym w omawianym okresie o 9%.

W szczególności, do zwiększenia przychodów przyczyniła się dynamika sprzedaży zagranicznej, która wyniosła 9%.

W rezultacie Grupa osiągnęła 126 mln zł skonsolidowanego zysku z działalności operacyjnej co stanowi wzrost o 15% względem 3 kwartału 2018 roku.

Skonsolidowany zysk netto w 3 kwartale bieżącego roku wyniósł 99 mln zł a więc o 19% więcej niż w poprzednim roku.

Grupa Kapitałowa wypracowała również wysokie przepływy gotówkowe z działalności operacyjnej w kwocie 159 mln zł.

W zakresie działalności operacyjnej Grupa Kapitałowa realizowała następujące zadania:

- Kontynuacja realizacji inwestycji zwiększających moce produkcyjne.
- Rozwój sprzedaży zagranicznej pozwalającej dywersyfikować ryzyko związane z koniunkturą rynkową.
- Rozwój produktowy pozwalający na dotarcie do nowych klientów oraz rynków.

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

#### Poziom popytu na produkty spółki

Wzrost wolumenów sprzedaży odnotowały wszystkie 3 segmenty Grupy Kapitałowej. Niższa sprzedaż w ujęciu wartościowym wykazana w segmencie SWW pomimo wzrostu wolumenowego o 1% w porównaniu z 3 kwartałem roku 2018 odzwierciedla w szczególności spadek notowań aluminium i w efekcie cen produktów segmentu.

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

Segment (w mln zł)	Przychody w 3Q	Dynamika		Polska	Rynki zagraniczne
Segment Wyrobów Wyciskanych	329,2	-6%		179,2	150,0
Segment Systemów Aluminiowych	402,5	+12%		158,2	244,3
Segment Opakowań Giętkich	191,3	+7%		95,7	95,6

#### Kursy walutowe

Wg szacunków ponad połowa sprzedaży jest denominowana w walutach obcych, głównie w EURO. Po stronie kosztowej również około połowa to koszty w walutach obcych, w tym przede wszystkim w USD i EUR. W omawianym okresie średni kurs EUR/PLN wyniósł 4,32 i utrzymał się na poziomie zbliżonym do analogicznego okresu roku poprzedniego przy osłabieniu w relacji do USD do poziomu 3,89 co stanowi wzrost o 5%. Znaczące zmiany kursu obserwowane były także w samym 3 kwartale tego roku – kurs USD/PLN z poziomu ok. 3,75 na początku kwartału wzrósł do ok. 4,00 pod koniec września.

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

#### Ceny podstawowych surowców

Podstawowym surowcem w grupie kapitałowej stanowiącym ok. 50 % kosztów surowców i materiałów jest aluminium, złom aluminiowy, oraz blacha i folia aluminiowa. Grupa kapitałowa jest zatem narażona na ryzyko wzrostu cen tego surowca zwłaszcza, iż nie posiada żadnego wpływu na kształtowanie się cen na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME), które stanowią bazę cenową do zawieranych przez spółki grupy kapitałowej kontraktów na dostawy aluminium. W omawianym okresie notowania aluminium wahały się w przedziale 1720 USD/t do 1850 USD/t, z tym że maksimum miało miejsce w pierwszym miesiącu kwartału natomiast w kolejnych dwóch miesiącach dominowały spadki i poziom minimalny został osiągnięty pod koniec kwartału. Zmiany cen surowca w krótkim okresie mogą wpływać na rentowność działalności, szczególnie w Segmencie Wyrobów Wyciskanych i Segmencie Systemów Aluminiowych, ponieważ ceny przenoszone są na klientów z pewnym opóźnieniem (1- 1,5 miesiąca w SWW i 3-6 miesięcy w SSA). Czynnikiem stabilizującym osiągnięte wyniki są zawarte transakcje zabezpieczające zakupy aluminium.

#### Poziom zadłużenia

Na koniec okresu objętego niniejszym sprawozdaniem Grupa Kapitałowa posiadała 274 mln zł kredytów długoterminowych i 484 mln zł kredytów krótkoterminowych. Ok 17% wartości kredytów jest utrzymywane w walutach obcych (EUR) co ma odzwierciedlenie w rachunku zysków i strat poprzez comiesięczną wycenę wpływu zmian kursu EUR na wartość kredytu.

#### Inne

W okresie objętego niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiły inne niż wskazano w niniejszym komentarzu oraz śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za trzy kwartały 2019 roku, istotne czynniki czy też zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

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

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

#### Poziom popytu na produkty spółki

Spodziewane jest utrzymanie presji rynkowej, w szczególności w zakresie produktów Segmentu Wyrobów Wyciskanych co może skutkować obniżeniem poziomu sprzedaży, przy utrzymaniu dodatniej dynamiki w Segmencie Systemów Aluminiowych i Opakowań Giętkich względem roku poprzedniego.

#### Kursy walutowe

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

Ceny podstawowych surowców

Szacuje się, że ceny aluminium w 4 kwartale 2019 roku będą wahać się w przedziale 1700 - 1800 USD za tonę. Ewentualny wzrost notowań aluminium może wpłynąć na ograniczenie rentowności ze względu na fakt, iż podwyżki cen produktów są wprowadzane na rynek z pewnym opóźnieniem. Część pozycji na którą eksponowane są Segmenty jest systematycznie zabezpieczana w perspektywie maksymalnie do 12 miesięcy, przy czym poziom zabezpieczenia waha się od 20 do 50% pozycji na dany miesiąc.

Poziom zadłużenia

Szacuje się, iż wartość zadłużenia netto Grupy KĘTY w okresie do końca 2019 roku może wzrosnąć o kwotę ponad 100 mln zł w związku z realizacją płatności inwestycyjnych oraz planowaną wypłatą drugiej transzy dywidendy, które przekroczą wysokość wpływów pieniężnych z działalności operacyjnej przy założeniu braku istotnych zmian poziomu kapitału pracującego netto.

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

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

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

Zarząd Grupy Kęty S.A. podtrzymuje prognozę opublikowaną w dniu 6 lutego 2019 roku.

**6. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA wg stanu na dzień przekazania raportu**

	Liczba akcji 24.10.2019	Udział w kapitale	Liczba akcji 31.12.2018	Udział w kapitale
Nationale Nederlanden PTE	1 847 000	19,30%	1 836 002	19,23%
Aviva OFE Aviva Santander	1 723 000	18,00%	1 762 985	18,47%
OFE PZU „Złota Jesień”	952 419	9,95%	946 571	9,92%
Aegon PTE SA	693 079	7,24%	688 823	7,22%
PTE Allianz Polska	494 262	5,16%	491 227	5,15%
MetLife OFE	500 000	5,22%	509 873	5,34%
Pozostali	3 360 187	35,11%	3 309 966	34,67%
Razem	9 569 947	100,00%	9 545 447	100,00%

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

Zgodnie z przekazanymi oświadczeniami na ostatni dzień okresu sprawozdawczego osoby zarządzające Spółką były w posiadaniu 221 021 akcji zwykłych na okaziciela Grupy Kęty S.A. w tym: Prezes Zarządu 159 718 akcji, Członek Zarządu 44 435 akcji, Członek Zarządu 16 868 akcji (wzrost o 4 200 akcji w porównaniu ze stanem na koniec 2018 roku) Ponadto na podstawie programu motywacyjnego uchwalonego na WZA spółki 23 kwietnia 2015 roku Członkowie Zarządu posiadają:

- prawo do nabycia 10 500 szt. obligacji serii K z prawem pierwszeństwa do nabycia akcji zwykłych na okaziciela serii H, w tym Prezes Zarządu – 6 300 szt., Członek Zarządu - 4 200 szt. ,

- prawo do nabycia 9 450 szt. obligacji serii L z prawem pierwszeństwa do nabycia akcji zwykłych na okaziciela serii H, w tym Prezes Zarządu – 4 050 szt., Członek Zarządu - 2 700 szt. , Członek Zarządu - 2 700 szt.,

---

- prawo do nabycia 21 000 szt. obligacji serii M z prawem pierwszeństwa do nabycia akcji zwykłych na okaziciela serii H, w tym Prezes Zarządu – 9 000 szt., Członek Zarządu - 6 000 szt. , Członek Zarządu - 6 000 szt. , pod warunkami określonymi w programie.

Osoby nadzorujące nie posiadały akcji Grupy Kęty S.A.

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

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

#### **9. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

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

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

Emitent i jednostki od niego zależne nie udzielały w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji łącznie jednemu podmiotowi z poza grupy kapitałowej lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

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

Poza wskazanymi w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za trzy kwartały 2019 roku oraz w niniejszym komentarzu, nie są znane Zarządowi inne istotne informacje wpływające w sposób znaczący na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Grupy Kęty S.A. oraz Grupy Kapitałowej Grupy Kęty S.A.

**GRUPA KĘTY S.A.**  
**KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA ZA III KWARTAŁ 2019 ROKU**

(w tysiącach złotych)

---

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

	3 miesiące zakończone 30.09.2019	9 miesięcy zakończone 30.09.2019	3 miesiące zakończone 30.09.2018	9 miesięcy zakończone 30.09.2018
<b>Przychody operacyjne ogółem, w tym:</b>	<b>303 662</b>	<b>1 084 632</b>	<b>315 035</b>	<b>1 028 408</b>
Przychody ze sprzedaży	303 241	900 753	314 565	874 251
Pozostałe przychody operacyjne	421	1 432	470	1 280
Dywidendy	0	182 447	0	152 877
<b>Zmiana stanu zapasów produktów gotowych oraz produkcji niezakończonej</b>	<b>(9 602)</b>	<b>(25 837)</b>	<b>232</b>	<b>(723)</b>
<b>Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby</b>	<b>1 329</b>	<b>4 311</b>	<b>1 216</b>	<b>3 569</b>
<b>Koszty operacyjne ogółem, w tym:</b>	<b>(275 645)</b>	<b>(847 408)</b>	<b>(296 547)</b>	<b>(824 720)</b>
Amortyzacja	(12 840)	(37 709)	(10 357)	(31 036)
Materiały, energia oraz wartość sprzedanych materiałów	(189 021)	(585 423)	(212 937)	(574 802)
Usługi obce	(40 128)	(119 930)	(40 012)	(118 085)
Podatki i opłaty	(1 456)	(4 466)	(1 448)	(4 382)
Świadczenia pracownicze	(31 600)	(98 036)	(30 994)	(94 154)
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe MSSF9	0	272	(799)	(2 165)
Pozostałe koszty operacyjne	(600)	(2 116)	0	(96)
<b>Zysk z działalności operacyjnej z dywidendami</b>	<b>19 744</b>	<b>215 698</b>	<b>19 936</b>	<b>206 534</b>
Przychody finansowe	49	183	84	137
Koszty finansowe	(3 201)	(7 330)	(1 056)	(6 116)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>16 592</b>	<b>208 551</b>	<b>18 964</b>	<b>200 555</b>
Podatek dochodowy	(3 373)	(6 063)	(3 833)	(9 807)
<b>Zysk netto na działalności kontynuowanej</b>	<b>13 219</b>	<b>202 488</b>	<b>15 131</b>	<b>190 748</b>
Zysk netto za okres na jedną akcję (w zł)				
Podstawowy zysk na jedną akcję	1,38	21,19	1,59	20
Rozwodniony zysk na jedną akcję	1,38	21,15	1,58	19,96

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zaprzestała żadnej działalności.

---

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	<b>3 miesiące zakończone 30.09.2019</b>	<b>9 miesięcy zakończone 30.09.2019</b>	<b>3 miesiące zakończone 30.09.2018</b>	<b>9 miesięcy zakończone 30.09.2018</b>
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>13 219</b>	<b>202 488</b>	<b>15 131</b>	<b>190 748</b>
<b>Inne całkowite dochody*, w tym:</b>	<b>1 318</b>	<b>2 800</b>	<b>(3 153)</b>	<b>(3 808)</b>
Wycena instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	783	2 920	(2 208)	(3 451)
Wynik zabezpieczeń przepływów pieniężnych	713	434	(1 343)	(1 007)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(178)	(554)	398	630
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>14 537</b>	<b>205 288</b>	<b>11 978</b>	<b>186 940</b>

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

## JEDNOSTKOWY BILANS

<b>AKTYWA</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>882 176</b>	<b>877 508</b>
Rzeczowy majątek trwały	490 420	486 547
Wartości niematerialne	5 801	6 497
Prawa do korzystania z aktywów	11 930	0
Akcje i udziały	369 725	369 107
Zaliczki na środki trwałe	4 300	15 357
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>474 731</b>	<b>345 548</b>
Zapasy	81 405	134 887
Należności z tytułu podatku dochodowego	281	0
Należności handlowe i pozostałe	384 832	194 457
Pochodne instrumenty finansowe	178	347
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 035	15 857
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 356 907</b>	<b>1 223 056</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>671 153</b>	<b>689 590</b>
Kapitał akcyjny	67 825	67 763
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	38 018	33 900
Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych	2 842	2 842
Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej	25 508	24 322
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	(842)	(3 208)
Wynik zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(98)	(532)
Zyski zatrzymane	537 900	564 503
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>158 070</b>	<b>158 326</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów	99 855	105 829
Zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów	3 536	0
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 907	1 691
Dotacje	28 506	29 246
Rezerwa na podatek odroczone	24 266	21 560
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>527 684</b>	<b>375 140</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów	238 218	252 107
Zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów	177	0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	2 356
Zobowiązania handlowe i pozostałe	272 629	98 445
Zobowiązania z tytułu umów	1 168	1 203
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	13 248	15 702
Pochodne instrumenty finansowe	1 224	4 307
Dotacje	1 020	1 020
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 356 907</b>	<b>1 223 056</b>



## JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	9 miesięcy zakończone 30.09.2019	9 miesięcy zakończone 30.09.2018
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>208 551</b>	<b>200 555</b>
<b>Korekty:</b>	<b>45 637</b>	<b>35 261</b>
Amortyzacja	37 709	31 036
(Zysk) / strata z tytułu różnic kursowych netto	1 329	1 424
Zmiana zrealizowanego wyniku na transakcjach zabezpieczających cenę		
Aluminium odniesionego na kapitał własny	434	(1 007)
(Zysk) / strata z tytułu sprzedaży środków trwałych	(105)	70
Odsetki i udziały w zyskach	5 668	2 909
Koszty opcji dla kadry kierowniczej	568	814
Wartość netto zlikwidowanych środków trwałych	34	15
<b>Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału obrotowego</b>	<b>254 188</b>	<b>235 816</b>
Zmiana stanu zapasów	53 481	(8 255)
Zmiana stanu należności	(190 371)	(76 726)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych za wyjątkiem kredytów	30 279	30 247
Zmiana stanu rezerw	(2 239)	(428)
Zmiana stanu dotacji	(741)	(765)
<b>Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>144 597</b>	<b>179 889</b>
Podatek zwrócony/(zapłacony)	(6 550)	(8 420)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>138 047</b>	<b>171 469</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
(+) Wpływy:	<b>216</b>	<b>386</b>
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	216	386
(-) Wydatki:	<b>(56 179)</b>	<b>(94 733)</b>
Zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(56 179)	(94 733)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(55 963)</b>	<b>(94 347)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
(+) Wpływy:	<b>38 593</b>	<b>219 873</b>
Wpływy z emisji akcji	4 180	2 780
Wpływy z tytułu kredytów	34 413	217 093
(-) Wydatki:	<b>(128 499)</b>	<b>(273 905)</b>
Dywidendy	(66 798)	(228 521)
Spląty kredytów	(55 960)	(42 701)
Płatności z tytułu zobowiązań do korzystania z aktywów	(177)	0
Odsetki	(5 564)	(2 683)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(89 906)</b>	<b>(54 032)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem:</b>	<b>(7 822)</b>	<b>23 090</b>
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>15 857</b>	<b>3 385</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>8 035</b>	<b>26 475</b>

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych	Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Wynik zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2019</b>	<b>67 763</b>	<b>33 900</b>	<b>2 842</b>	<b>24 322</b>	<b>(3 208)</b>	<b>(532)</b>	<b>564 503</b>	<b>689 590</b>
Całkowite dochody za okres:	0	0	0	0	2 366	434	202 488	<b>205 288</b>
<i>Zysk netto za rok obrotowy</i>	0	0	0	0	0	0	202 488	<b>202 488</b>
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>	0	0	0	0	2 366	434	0	<b>2 800</b>
Wycena opcji menadżerskich	0	0	0	1 186	0	0	0	<b>1 186</b>
Dywidenda	0	0	0	0	0	0	(229 091)	<b>(229 091)</b>
Emisja akcji	62	4 118	0	0	0	0	0	<b>4 180</b>
<b>Kapitał własny na dzień 30 września 2019</b>	<b>67 825</b>	<b>38 018</b>	<b>2 842</b>	<b>25 508</b>	<b>(842)</b>	<b>(98)</b>	<b>537 900</b>	<b>671 173</b>
<b>Rok ubiegły</b>								
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018</b>	<b>67 704</b>	<b>31 179</b>	<b>3 314</b>	<b>21 992</b>	<b>2 725</b>	<b>546</b>	<b>601 029</b>	<b>728 489</b>
Całkowite dochody za okres:	0	0	0	0	(2 801)	(1 007)	190 748	<b>186 940</b>
<i>Zysk netto za rok obrotowy</i>	0	0	0	0	0	0	190 748	<b>190 748</b>
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>	0	0	0	0	(2 801)	(1 007)	0	<b>(3 808)</b>
Wycena opcji menadżerskich	0	0	0	1 716	0	0	0	<b>1 716</b>
Dywidenda	0	0	0	0	0	0	(228 521)	<b>(228 521)</b>
Emisja akcji	59	2 721	0	0	0	0	0	<b>2 780</b>
<b>Kapitał własny na dzień 30 września 2018</b>	<b>67 763</b>	<b>33 900</b>	<b>3 314</b>	<b>23 708</b>	<b>(76)</b>	<b>(461)</b>	<b>563 256</b>	<b>691 404</b>

---

*Podpisy wszystkich członków zarządu:*

Dariusz Mańko  
*Prezes Zarządu*

.....

Rafał Warpechowski  
*Członek Zarządu*

.....

Piotr Wysocki  
*Członek Zarządu*

.....

Tomasz Grela  
*Członek Zarządu*

.....

*Podpis, osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych*

Andrzej Stempak  
*Prezes Zarządu*  
*Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.*

.....