



**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.  
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY  
ZA I KWARTAŁ 2021 ROKU**

**KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO**  
**Skonsolidowany raport kwartalny QSr 1/2021**

(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 1 kwartał roku obrotowego 2021 obejmujący okres od 01.01.2021 roku do 31.03.2021 roku, zawierający śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przygotowane zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”) w walucie polskiej (zł), dodatkowe informacje do sprawozdania kwartalnego oraz kwartalną informację finansową Grupy Kęty S.A. w walucie polskiej (zł)..

6 maja 2021

(data przekazania)

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

## WYBRANE DANE FINANSOWE

Dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy KĘTY S.A. wg MSSF				
POZYCJE RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT, CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał 2021	I kwartał 2020	I kwartał 2021	I kwartał 2020
Przychody netto ze sprzedaży	990 148	828 951	216 563	188 557
Zysk z działalności operacyjnej	162 445	108 547	35 530	24 691
Zysk przed opodatkowaniem	160 596	102 736	35 125	23 369
Zysk netto	137 431	83 458	30 059	18 984
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	137 299	83 423	30 030	18 976
Całkowity dochód (strata) netto	146 667	74 280	32 079	16 896
Całkowity dochód (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	146 535	74 245	32 050	16 888
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	98 675	117 344	21 582	26 692
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(42 716)	(42 252)	(9 343)	(9 611)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(11 473)	(15 553)	(2 509)	(3 538)
Przepływy pieniężne netto, razem	44 486	59 539	9 730	13 543
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	14,26	8,71	3,12	1,98
Rozwodniony zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	14,24	8,70	3,12	1,98
<b>POZYCJE BILANSU</b>	<b>31.03.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.03.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Aktywa razem	3 087 864	2 888 884	662 589	626 004
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 353 795	1 301 948	290 495	282 124
Zobowiązania długoterminowe	562 370	564 954	120 672	122 422
Zobowiązania krótkoterminowe	791 425	736 994	169 823	159 702
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	1 733 275	1 586 274	371 923	343 736
Kapitał akcyjny	67 973	67 973	14 586	14 729
Liczba akcji (szt.)	9 629 507	9 569 947	9 629 507	9 569 947
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	180,00	164,73	38,62	35,70
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	179,79	164,58	38,58	35,66
<b>Dane dotyczące kwartalnej informacji finansowej Grupy Kęty S.A. wg MSSF</b>				
POZYCJE RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT, CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał 2021	I kwartał 2020	I kwartał 2021	I kwartał 2020
Przychody netto ze sprzedaży	330 743	285 941	72 339	65 041
Zysk z działalności operacyjnej	21 726	9 874	4 752	2 246
Zysk brutto	19 537	6 165	4 273	1 402
Zysk netto	15 534	4 723	3 398	1 074
Całkowity dochód netto	16 655	(2 900)	3 643	(660)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(26 563)	(9 032)	(5 810)	(2 054)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 379)	(18 549)	(2 051)	(4 219)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	30 766	31 644	6 729	7 198
Przepływy pieniężne netto, razem	(5 176)	4 063	(1 132)	924
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,61	0,49	0,35	0,11
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,61	0,49	0,35	0,11
<b>POZYCJE BILANSU</b>	<b>31.03.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.03.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Aktywa razem	1 266 688	1 181 494	271 804	256 023
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	598 593	530 501	128 445	114 956
Zobowiązania długoterminowe	282 314	282 987	60 579	61 322
Zobowiązania krótkoterminowe	316 279	247 514	67 867	53 635
Kapitał własny	668 095	650 993	143 359	141 066
Kapitał akcyjny	67 973	67 973	14 586	14 729
Liczba akcji (szt.)	9 629 507	9 629 357	9 629 507	9 629 357
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	69,38	67,61	14,89	14,65
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	69,30	67,54	14,87	14,64

Powyższe dane finansowe za I kwartał 2021 i 2020 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów - według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31.03.2021 r. - 4,6603 PLN/EUR oraz na dzień 31.12.2020 r. - 4,6148 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: I kwartału 2021 - 4,5721 PLN/EUR; I kwartału 2020 - 4,3963 PLN/EUR.

I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	6
Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	6
Śródroczny skrócony skonsolidowany bilans.....	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	8
Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych .....	9
Dodatkowe informacje i objaśnienia .....	10
1. Informacje ogólne.....	10
2. Skład Grupy.....	10
3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ...	12
3.1. Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Grupy .....	12
3.2. Analiza wpływu zmiany sytuacji gospodarczej w związku z COVID-19 na wycenę aktywów i zobowiązań Grupy.....	12
3.3. Sytuacja płynnościowa .....	13
4. Istotne zasady (polityki) rachunkowości.....	13
5. Obszary szacunków .....	14
6. Sezonowość działalności .....	14
7. Informacje dotyczące segmentów działalności .....	14
7.1. Wyniki finansowe segmentów.....	15
8. Struktura rzeczowa przychodów z umów z klientami .....	16
9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	17
10. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	17
11. Podatek dochodowy .....	17
12. Rzeczowe aktywa trwałe.....	17
12.1. Nabycie i sprzedaż.....	17
12.2. Odpisy z tytułu utraty wartości.....	18
13. Odpisy aktualizujące wartość firmy.....	18
14. Należności krótkoterminowe .....	18
15. Aktywa/Zobowiązania z tytułu umów .....	18
16. Zapasy.....	19
17. Rezerwy i rozliczenia bierne.....	19
18. Kredyty bankowe.....	20
19. Zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów .....	21
20. Leasing.....	21
20.1. Grupa jako leasingodawca.....	21
21. Kapitałowe papiery wartościowe – program akcji pracowniczych.....	21
22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	22
22.1. Zobowiązania długoterminowe .....	22
22.2. Zobowiązania krótkoterminowe handlowe i pozostałe .....	22
22.3. Zobowiązania z tytułu umów.....	22
23. Wyjaśnienie przyczyn istotnych zmian w pozycjach przychodów oraz kosztów .....	23
24. Wyjaśnienie przyczyn istotnych zmian w pozostałych pozycjach.....	23
25. Działalność zaniechana .....	24
26. Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów mniejszości .....	24
27. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.....	24
28. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	24
29. Zarządzanie kapitałem .....	24
30. Zobowiązania warunkowe .....	25
31. Przyszłe zobowiązania inwestycyjne .....	25
32. Pochodne instrumenty finansowe .....	25
33. Struktura właścicielska i transakcje z kluczowym personelem kierowniczym.....	26
33.1. Struktura właścicielska.....	26
33.2. Transakcje z udziałem Kluczowego Personelu Kierowniczego Grupy.....	26
33.3. Koszty wynagrodzeń Kluczowego Personelu Kierowniczego Grupy .....	26

33.4. Program opcji na akcje dla Kluczowego Personelu Kierowniczego Grupy .....	27
34. Emisja akcji .....	27
35. Metody wyceny do wartości godziwej (hierarchia wartości).....	27
36. Zysk na jedną akcję.....	28
37. Transakcje Grupy Kęty S.A. z podmiotami powiązаныmi.....	28
38. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	29
<b>II. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO</b>	
.....	29
1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie objętym m raportem wraz z wykazem najważniejszych wydarzeń ich dotyczących.....	29
2. Czynniki mające istotny wpływ na wyniki bieżącego kwartału .....	30
3. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału .....	30
4. Opis zmian organizacji Emitenta lub grupy kapitałowej .....	31
5. Stanowisko Zarządu Emitenta dotyczące opublikowanych prognoz .....	31
6. Wykaz akcji będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę według stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania .....	31
7. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	31
8. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	31
9. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	32
10. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, Emitenta oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta .....	32
<b>III. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE</b> .....	34
Jednostkowy rachunek zysków i strat.....	34
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	34
Jednostkowy bilans.....	35
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	36
Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych.....	37

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.**  
**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE**  
**FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2021 ROKU ZAKOŃCZONY DNIA**  
**31 MARCA 2021 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MSR 34**

(w tysiącach złotych)

---

# I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

## ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	I kwartał 2021	I kwartał 2020 (przekształcone)
<b>Przychody operacyjne ogółem, w tym:</b>		<b>993 261</b>	<b>831 121</b>
Przychody z umów z klientami	8	990 148	828 951
- w tym do jednostki stowarzyszonej		12	(137)
Pozostałe przychody operacyjne		3 113	2 170
<b>Udział w zyskach netto jednostek wycenianych metodą praw własności</b>		<b>(76)</b>	<b>255</b>
<b>Zmiana stanu zapasów produktów produkcji w toku</b>		<b>12 752</b>	<b>9 028</b>
<b>Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby</b>		<b>3 391</b>	<b>3 018</b>
<b>Koszty operacyjne ogółem, w tym:</b>		<b>(846 883)</b>	<b>(734 875)</b>
Amortyzacja		(37 238)	(37 045)
Materiały, energia oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów		(597 558)	(508 765)
Usługi obce		(73 683)	(58 852)
Podatki i opłaty		(4 499)	(4 214)
Świadczenia pracownicze		(129 734)	(119 570)
Aktualizacja wartości aktywów finansowych MSSF9		954	(862)
Pozostałe koszty operacyjne		(5 125)	(5 567)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>162 445</b>	<b>108 547</b>
Przychody finansowe		1 333	422
Koszty finansowe		(3 182)	(6 233)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>160 596</b>	<b>102 736</b>
Podatek dochodowy	11	(23 165)	(19 278)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>137 431</b>	<b>83 458</b>
Przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących		132	35
<b>Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>137 299</b>	<b>83 423</b>
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (w zł)	36		
Podstawowy		14,26	8,71
Rozwodniony		14,24	8,70

W prezentowanych okresach Grupa nie zaniechała żadnej działalności.

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	I kwartał 2021	I kwartał 2020 (przekształcone)
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>137 431</b>	<b>83 458</b>
<b>Inne całkowite dochody, które odniesione będą na rachunek zysków i strat</b>	<b>9 236</b>	<b>(9 178)</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek powiązanych	3 678	2 119
Zmiana wyniku na rachunkowości zabezpieczeń	6 862	(13 913)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów, które odniesione będą do rachunku zysków i strat	(1 304)	2 616
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>146 667</b>	<b>74 280</b>
Całkowity dochód przypadający na:		
Akcjonariuszy niekontrolujących	132	35
<b>Akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>146 535</b>	<b>74 245</b>

## ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA	Nota	31.03.2021	31.12.2020
<b>I. Aktywa trwałe</b>		<b>1 654 146</b>	<b>1 671 676</b>
Rzeczowy majątek trwały		1 441 053	1 451 189
Prawa do korzystania z aktywów		42 835	43 678
Wartości niematerialne		33 972	34 746
Wartość firmy		20 084	20 060
Nieruchomości inwestycyjne		2 749	2 724
Udziały w jednostkach stowarzyszonych		1 507	2 604
Należności długoterminowe		1 542	1 999
Przedpłaty na zakup rzeczowych aktywów trwałych		3 009	2 676
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		107 395	112 000
<b>II. Aktywa obrotowe</b>		<b>1 433 718</b>	<b>1 217 208</b>
Zapasy	16	552 688	516 591
Należności z tytułu podatku dochodowego		2 586	2 240
Należności handlowe i pozostałe	14	668 100	541 020
Aktywa z tytułu umów	15	96	141
Pożyczki		28	31
Pochodne instrumenty finansowe	32	14 266	6 015
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	195 954	151 170
<b>Aktywa razem</b>		<b>3 087 864</b>	<b>2 888 884</b>
PASywa	Nota	31.03.2021	31.12.2020
<b>I. Kapitał własny</b>		<b>1 734 069</b>	<b>1 586 936</b>
Kapitał akcyjny		67 973	67 973
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej		54 024	53 979
Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej		27 765	27 344
Kapitał z rachunkowości zabezpieczeń		9 234	3 676
Zyski zatrzymane		1 598 857	1 461 558
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(24 578)	(28 256)
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>1 733 275</b>	<b>1 586 274</b>
Kapitały udziałowców niekontrolujących		794	662
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>562 370</b>	<b>564 954</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów	18	438 645	440 086
Zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów	19	18 860	19 868
Zobowiązania pozostałe	22.1	1 348	1 385
Rezerwy	17	499	499
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	17	22 136	21 563
Przychody przyszłych okresów		35 187	35 599
Rezerwa na podatek odroczonego		45 695	45 954
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>791 425</b>	<b>736 994</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów	18	268 263	272 771
Zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów	19	4 639	4 679
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		36 068	30 835
Zobowiązania handlowe i pozostałe	22.2	407 944	352 802
Zobowiązania z tytułu umów	22.3	16 749	20 015
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	17	52 218	51 635
Pochodne instrumenty finansowe	32	2 861	1 478
Przychody przyszłych okresów		2 683	2 779
<b>Pasywa razem</b>		<b>3 087 864</b>	<b>2 888 884</b>



## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z emisji opcji dla kadry zarządzającej	Kapitał z rachunkowości zabezpieczeń	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2020</b>	<b>67 973</b>	<b>53 979</b>	<b>27 344</b>	<b>3 676</b>	<b>1 461 558</b>	<b>(28 256)</b>	<b>1 586 274</b>	<b>662</b>	<b>1 586 936</b>
Całkowite dochody za okres:	0	0	0	5 558	137 299	3 678	146 535	132	146 667
<i>Zysk netto za okres</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>137 299</i>	<i>0</i>	<i>137 299</i>	<i>132</i>	<i>137 431</i>
<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>5 558</i>	<i>0</i>	<i>3 678</i>	<i>9 236</i>	<i>0</i>	<i>9 236</i>
Wycena opcji menadżerskiej	0	0	421	0	0	0	421	0	421
Emisja akcji	0	45	0	0	0	0	45	0	45
<b>Kapitał własny na dzień 31.03.2021</b>	<b>67 973</b>	<b>54 024</b>	<b>27 765</b>	<b>9 234</b>	<b>1 598 857</b>	<b>(24 578)</b>	<b>1 733 275</b>	<b>794</b>	<b>1 734 069</b>

  

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z emisji opcji dla kadry zarządzającej	Kapitał z rachunkowości zabezpieczeń	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2019</b>	<b>67 825</b>	<b>38 018</b>	<b>26 392</b>	<b>602</b>	<b>1 369 869</b>	<b>(27 901)</b>	<b>1 474 805</b>	<b>1 332</b>	<b>1 476 137</b>
Całkowite dochody za okres:	0	0	0	(11 297)	83 423	2 119	74 245	35	74 280
<i>Zysk netto za okres</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>83 423</i>	<i>0</i>	<i>83 423</i>	<i>35</i>	<i>83 458</i>
<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>(11 297)</i>	<i>0</i>	<i>2 119</i>	<i>(9 178)</i>	<i>0</i>	<i>(9 178)</i>
Wycena opcji menadżerskiej	0	0	187	0	0	0	187	0	187
Dywidenda na rzecz akcjonariuszy niekontrolujących	0	0	0	0	0	0	0	(292)	(292)
Emisja akcji	29	1 611	0	0	0	0	1 640	0	1 640
<b>Kapitał własny na dzień 31.03.2020 (przekształcony)</b>	<b>67 854</b>	<b>39 629</b>	<b>26 579</b>	<b>(10 695)</b>	<b>1 453 292</b>	<b>(25 782)</b>	<b>1 550 877</b>	<b>1 075</b>	<b>1 551 952</b>

**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW  
PIENIĘŻNYCH**

	I kwartał 2021	I kwartał 2020 (przekształcone)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>160 596</b>	<b>102 736</b>
<b>Korekty:</b>	<b>43 785</b>	<b>48 880</b>
Udział w zyskach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	76	(255)
Dywidenda od jednostek stowarzyszonych	1 121	0
Amortyzacja	37 238	37 045
Utworzenie/(odwrócenie) odpisów aktualizujących	(141)	(122)
Zyski z tytułu różnic kursowych netto	762	6 908
(Zysk) / strata z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(213)	(78)
Odsetki	2 592	4 815
Wpływy/(wydatki) z zabezpieczeń odniesione na kapitał własny	0	(208)
Koszty opcji menadżerskich	402	187
Pozostałe pozycje netto	1 948	588
<b>Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału obrotowego</b>	<b>204 381</b>	<b>151 616</b>
Zmiana stanu zapasów	(36 097)	(7 764)
Zmiana stanu należności netto	(126 747)	(98 115)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych za wyjątkiem kredytów i leasingów	71 601	79 882
Zmiana stanu rezerw	1 156	4 042
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	(508)	(456)
<b>Przepływy z działalności operacyjnej przed zapłatą podatku</b>	<b>113 786</b>	<b>129 205</b>
Podatek zapłacony	(15 111)	(11 861)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>98 675</b>	<b>117 344</b>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
(+) Wpływy:	482	596
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	479	596
Splacone pożyczki	3	0
(-) Wydatki:	(43 198)	(42 848)
Zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(43 198)	(42 848)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(42 716)</b>	<b>(42 252)</b>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
(+) Wpływy:	104 862	49 802
Emisja akcji	45	1 640
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	104 817	48 162
(-) Wydatki:	(116 335)	(65 355)
Dywidendy na rzecz udziałowców niekontrolujących	0	(292)
Splaty kredytów i pożyczek	(112 260)	(60 288)
Płatności zobowiązań z tytułu praw do korzystania z aktywów	(1 683)	(1 166)
Odsetki	(2 392)	(3 609)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(11 473)</b>	<b>(15 553)</b>
Zwiększenie/ zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed zmianą z tytułu różnic kursowych	<b>44 486</b>	<b>59 539</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	<b>298</b>	<b>0</b>
Zwiększenie/ zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<b>44 784</b>	<b>59 539</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>151 170</b>	<b>103 592</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>195 954</b>	<b>163 131</b>

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

**1. Informacje ogólne**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kęty S.A. obejmuje okres 3 miesięcy 2021 r. zakończony dnia 31.03.2021 r. oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy 2020 r. zakończony dnia 31.03.2020 r. oraz na dzień 31.12.2020 r.

Powyższe dane nie były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

Grupa Kapitałowa Grupa Kęty S.A. („Grupa”, „Grupa KĘTY”, „Grupa Kapitałowa”) 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 Krajowego Rejestru Sądowego(KRS) pod numerem KRS 0000121845, posługującą się numerem identyfikacji podatkowej NIP 549-000-14-68 oraz posiada numer statystyczny REGON: 070614970. Grupa Kęty S.A. zarejestrowana jest również w bazie danych o produktach i opakowaniach oraz o gospodarce odpadami pod numerem BDO 000007710.

Akcje Grupy Kęty S.A. notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i oznaczone kodem ISIN PLKETY000011.

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

Podstawowy przedmiot działalności Grupy stanowi działalność produkcyjna, handlowa oraz usługowa w zakresie:

- przetwórstwa aluminium i jego stopów,
- aluminiowych systemów fasadowych i okiennie-drzwiowych, systemów specjalnych (drzwi i ścianki przeciwpożarowe, przegrody dymoszczelne), systemów rolet oraz bram zwijanych dla budownictwa,
- wytwarzania materiałów na opakowania głównie z tworzyw sztucznych, a także z wykorzystaniem folii aluminiowych i papieru.

Ponadto Grupa prowadzi działalność w zakresie specjalistycznych usług budowlanych związanych z przygotowaniem oraz montażem systemów aluminiowych, pośrednictwem handlowym, zaopatrzeniem i marketingiem oraz inne.

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

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

W okresie od 1 stycznia 2021 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej.

**2. Skład Grupy**

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

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności podstawowej	Nazwa podmiotu dominującego	Udziały w kapitale podstawowym na dzień 31.03.2021	Udziały w kapitale podstawowym na dzień 31.12.2020	Data objęcia kontroli	Segment Operacyjny
Alupol LLC	Borodianka, Ukraina	Działalność produkcyjna w zakresie profili aluminiowych	Aluform Sp. z o.o	100,00%	100,00%	12/2004	SWW
Aluform Sp. z o.o.	Tychy, Polska	Działalność produkcyjno-handlowa	Grupa Kęty S.A.	100,00%	100,00%	06/2009	SWW
Grupa Kety Italia SRL	Mediolan, Włochy	Pośrednictwo handlowe	Grupa Kęty S.A.	100,00%	100,00%	05/2014	SWW
Aluminium Kety EMMI d.o.o.	Slovenska Bistrica, Słowenia	Obróbka profili aluminiowych	Aluform Sp. z o.o	100,00%	100,00%	06/2016	SWW
Aluminium Kety Deutschland GmbH	Dortmund, Niemcy	Działalność handlowa i marketingowa	Aluform Sp. z o.o	100,00%	100,00%	06/2016	SWW

Aluminium Kety CSE s.r.l.	Ostrawa, Czechy	Działalność handlowa i marketingowa	Aluform Sp. z o.o	100,00%	100,00%	07/2017	SWW
Aluprof S.A.	Bielsko-Biała, Polska	Działalność w zakresie sprzedaży systemów fasad i rolet dla budownictwa.	Grupa Kęty S.A.	100,00%	100,00%	06/1998	SSA
Aluprof Hungary Kft.	Dunakeszi, Węgry	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	07/2000	SSA
Aluprof Deutschland GmbH	Schwanewede, Niemcy	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	02/2005	SSA
Aluprof System Romania SRL	Bukareszt, Rumunia	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	05/2005	SSA
Aluprof System Czech s.r.o.	Ostrawa, Czechy	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	05/2005	SSA
Aluprof UK Ltd.	Altrincham, Wielka Brytania	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	05/2006	SSA
ROMB S.A.	Złotów, Polska	Działalność produkcyjno-usługowa	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	04/2007	SSA
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%	01/2012	SSA
Marius Hansen Facader A/S w likwidacji	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
Aluprof Belgium N.V.	Dendermonde, Belgia	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	6/2015	SSA
Aluprof Netherlands B.V.	Rotterdam, Holandia	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	55,00%	55,00%	4/2017	SSA
Alupol Packaging S.A.	Tychy, Polska	Działalność produkcyjna i handlowa w zakresie opakowań z tworzyw sztucznych	Grupa Kęty S.A.	100,00%	100,00%	04/1998	SOG
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	Kęty, Polska	Działalność produkcyjna i handlowa w zakresie opakowań z tworzyw sztucznych	Alupol Packaging S.A.	100,00%	100,00%	05/2009	SOG
Alupol Films Sp. z o.o.	Oświęcim, Polska	Działalność produkcyjna i handlowa w zakresie opakowań z tworzyw sztucznych	Alupol Packaging Kęty Sp z o. o.	100,00%	100,00%	12/2014	SOG
Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.	Kęty, Polska	Usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych	Grupa Kęty S.A.	100,00%	100,00%	09/1999	Inne

Prezentowane udziały w kapitale podstawowym równe są udziałom w ogólnej liczbie głosów.

Opisy Segmentów przedstawiono w pkt 7.

### 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 („zł”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach zł.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji 6 maja 2021 roku.

Ocena wpływu pandemii COVID-19 na działalność Grupy prowadzona jest na bieżąco na bazie analizy wielu czynników, które mogą ulec zmianie w przyszłości. Na podstawie powyższej analizy na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w ocenie Zarządu nie występuje zagrożenia kontynuacji działalności Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

#### 3.1. Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Grupy

Grupa Kęty S.A. oraz spółki Grupy podjęły szereg działań w związku z koniecznością dostosowania się do zmieniających się warunków funkcjonowania, jak również w celu zapobiegania rozprzestrzenianiu się zarażeń COVID-19. Opracowane zostały plany działań celem zapewnienia ciągłości działania infrastruktury krytycznej i świadczenia kluczowych usług na wypadek wystąpienia sytuacji kryzysowych. Działania te dostosowywane są na bieżąco do aktualnych warunków i zmian obowiązujących przepisów.

Grupa podjęła szereg działań o charakterze prewencyjnym w celu ograniczenia możliwości rozprzestrzeniania się wirusa, m.in.:

- wprowadzono szereg procedur i wytycznych w zakresie ruchu osobowego i materiałowego, w szczególności polegające na minimalizacji kontaktów bezpośrednich, zapewniono możliwość pracy zdalnej, wprowadzono procedury zabezpieczające dostępność kluczowego personelu spółek Grupy,
- wyposażono pracowników w środki ochrony (maski ochronne, rękawiczki) i środka dezynfekcyjnego oraz wprowadzono procedury higieniczno-sanitarne i odkażające,
- ograniczono wyjazdy służbowe i uczestnictwa w spotkaniach – zwiększono zakres wykorzystywania innych środków przekazu takich jak telekonferencje, komunikatory internetowe, wideokonferencje.

#### 3.2. Analiza wpływu zmiany sytuacji gospodarczej w związku z COVID-19 na wycenę aktywów i zobowiązań Grupy

##### *Odписy wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania*

Zmiany cen podstawowych surowców wykorzystywanych przez Grupę do celów produkcyjnych w połączeniu ze skuteczną działalnością handlową i zabezpieczeniem poziomu marż realizowanych przez Grupę spowodowały brak konieczności rozpoznania istotnych odpisów aktualizujących wartość zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania.

##### *Ocena oczekiwanej straty kredytowej – ECL*

Grupa podjęła szereg działań w obszarze monitoringu sytuacji finansowej kontrahentów celem zabezpieczenia właściwej ściągalności należności. Głównym elementem polityki Grupy w tym obszarze jest ubezpieczanie należności w wyspecjalizowanych firmach, uzyskiwanie ratingów ubezpieczeniowych dla poszczególnych klientów jak i stosowanie innych form zabezpieczenia należności. W efekcie przeprowadzonych analiz, w tym w oparciu o aktualną strukturę terminową należności oraz oceny podmiotów prowadzone przez firmy ubezpieczające, wskaźnik oczekiwanych strat kredytowych na należnościach nie uległ istotnej zmianie w stosunku do końca roku 2020. Grupa w okresie 3 miesięcy 2021 roku nie doświadczyła znaczących problemów ze ściągalnością należności.

Grupa na bieżąco analizuje sytuację rynkową, informacje dotyczące kontrahentów oraz dane z firm ubezpieczających należności mogące świadczyć o pogorszeniu sytuacji w tym obszarze i w przypadku takiej ewentualności dokona aktualizacji przyjętych szacunków do kalkulacji ECL w przyszłości.

##### *Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu praw do użytkowania*

Wybuch epidemii COVID-19 spowodował w 2020 roku istotne zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, co Grupa uznała to za przesłankę do przeprowadzenia testów na utratę wartości aktywów. Powyższe testy nie wykazały wystąpienia utraty wartości aktywów trwałych Grupy.

Wg oceny zarządu w 2021 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie wystąpiły dodatkowe, nowe przesłanki, które wskazywałyby na możliwość utraty wartości aktywów trwałych.

### 3.3. Sytuacja płynnościowa

Na moment sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sytuacja finansowa Grupy jest stabilna. Grupa nie identyfikuje obecnie problemów płynnościowych i ryzyka braku wywiązania się z umów kredytowych lub innych umów o finansowanie. Na chwilę obecną Grupa ocenia, że posiada wystarczające źródła finansowania do realizacji bieżącej działalności operacyjnej, projektów inwestycyjnych oraz do wypłaty dywidendy. Informacja o dostępnych limitach kredytowych przedstawiona jest w nocie 9.

## 4. Istotne zasady (polityki) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku, które zostało opublikowane w dniu 26 marca 2021 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.

Nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2021 roku, nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

W stosunku do danych opublikowanych za I kwartał 2020 roku Grupa zmieniła politykę rachunkowości w zakresie wyceny rzeczowych aktywów trwałych wchodzących w skład grupy „aktywa energetyczne”

Grupa posiada koncesję na przesył i dystrybucję energii elektrycznej. W skład aktywów energetycznych Grupy wchodziły budynki, budowle oraz instalacje związane z przesyłem energii elektrycznej oraz sieci energetyczne wraz z transformatorami. Aktywa te w latach poprzednich były w znacznej części wykorzystywane także na potrzeby odbiorców zewnętrznych. W związku z ograniczeniem tego rodzaju działalności, aktywa te wykorzystywane są aktualnie w przeważającej części na własne potrzeby Grupy.

Do końca 2019 roku aktywa energetyczne wyceniane były w wartości przeszacowanej pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Wartość przeszacowana (godziwa) ustalana była okresowo przez niezależnego rzeczoznawcę.

Od 2020 roku Grupa wycenia aktywa energetyczne tak jak pozostałe rzeczowe aktywa trwałe tj. w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

W związku faktem, iż zmiana wyceny aktywów energetycznych została wprowadzona od sprawozdania za I półrocze 2020 dokonano przekształcenia danych porównywalnych za I kwartał 2021, które zostało zaprezentowane w poniższej tabeli.

Wpływ powyższej zmiany na rachunek wyników za I kwartał 2020 przedstawia się następująco:

	I kwartał 2020 (zatwierdzone)	przekształcenie	I kwartał 2020 (po przekształceniu)
<b>Koszty operacyjne ogółem, w tym:</b>	<b>(735 021)</b>	<b>146</b>	<b>(734 875)</b>
Amortyzacja	(37 191)	146	(37 045)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>108 401</b>	<b>146</b>	<b>108 547</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>102 590</b>	<b>146</b>	<b>102 736</b>

Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2021 roku

Podatek dochodowy	(19 250)	(28)	(19 278)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>83 340</b>	<b>118</b>	<b>83 458</b>
<b>Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>83 305</b>	<b>118</b>	<b>83 423</b>
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (w zł)			
podstawowy	8,70	0,01	8,71
rozwodniony	8,69	0,01	8,70

W związku z powyższym dokonano również odpowiednich przekształceń w skonsolidowanym zestawieniu zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych za I kwartał 2021.

## 5. Obszary szacunków

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

- szacunki w zakresie ujęcia i wyceny umów leasingowych przedstawiono w nocie 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 27;
- szacunki w zakresie nieruchomości inwestycyjnej przedstawiono w nocie 35;
- szacunki w zakresie instrumentów finansowych przedstawiono w nocie 32;
- szacunki w zakresie wyceny długoterminowych kontraktów budowlanych przedstawiono w nocie 8.
- szacunki w zakresie utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych przedstawiono w nocie 12.2,
- szacunki w zakresie stawek amortyzacyjnych przedstawiono w sprawozdaniu skonsolidowanym za rok 2020.

Szczegółowy opis przyjętych założeń w poszczególnych obszarach szacunków przedstawiono w skonsolidowanym sprawozdaniu za rok 2020.

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

## 6. Sezonowość działalności

Grupa Kapitałowa działa w trzech segmentach biznesowych oferując szerokie portfolio produktów, kierowane do wielu branż działających w różnych sektorach gospodarki. Około połowa sprzedaży kierowana jest na rynki zagraniczne. Rozwój i dywersyfikacja oferty produktowej w ostatnich okresach zdecydowanie obniżyły wpływ sezonowości na działalność Grupy.

Praktycznie jest ona nieodczuwalna w segmencie SOG, a w segmentach SWW i SSA obserwuje się typowo wyższe zapotrzebowanie na wyroby w II i III kwartale w porównaniu z I i IV kwartałem roku co jest związane z uwarunkowaniami pogodowymi oraz cyklami produkcyjnymi w sektorze budownictwa i przemysłu gdzie trafia znaczna część wyrobów Grupy.

## 7. Informacje dotyczące segmentów działalności

Organizacja i zarządzanie Grupą odbywa się w podziale na segmenty, uwzględniające rodzaj oferowanych wyrobów i usług. Każdy z segmentów stanowi jednostkę lub zbiór jednostek gospodarczych, oferujących inne wyroby i obsługującą inne rynki. Podział na segmenty działalności jest spójny ze strukturą sprawozdawczości zarządczej, z którą zapoznaje się Zarząd i którą wykorzystuje przy podejmowaniu decyzji.

Grupa rozlicza transakcje między segmentami w taki sposób, jakby dotyczyły one podmiotów niepowiązanych – przy zastosowaniu bieżących cen rynkowych.

Segmenty operacyjne Grupy są tożsame z segmentami sprawozdawczymi zaprezentowanymi w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

**Działalność Grupy Kapitałowej prowadzona jest w ramach poniższych segmentów operacyjnych:**

- Segment Wyrobów Wyciskanych („SWW”) - produkcja i sprzedaż kształowników aluminiowych;
- Segment Systemów Aluminiowych („SSA”) - produkcja i sprzedaż systemów dla budownictwa oraz świadczenie usług budowlanych związanych z ich montażem;
- Segment Opakowań Giętkich („SOG”) - produkcja i sprzedaż opakowań oraz folii polipropylenowych.
- pozycja „Inne” zawiera dane tzw. Centrum, czyli komórki Grupy Kęty S.A. odpowiedzialne za obszary zarządzane centralnie (IT, finanse, PR, relacje inwestorskie, zarządzanie ryzykiem, inwestycje kapitałowe, kadry) oraz dane spółki Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o. świadczącej usługi księgowo-kadrowe dla spółek grupy kapitałowej).

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

**7.1. Wyniki finansowe segmentów**

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

**I kwartał 2021 roku:**

Segmenty operacyjne	SOG	SWW	SSA	Inne	Wyłączenia	Razem
<b>Rachunek zysków i strat</b>						
Przychody z umów z klientami	284 468	370 728	410 510	4 825	(80 383)	990 148
- na zewnątrz Grupy	284 435	295 700	409 925	76	0	990 136
- do spółek powiązanych	33	75 028	585	4 749	(80 383)	12
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	0	(122)	(6)	0	0	(128)
Odpisy aktualizujące wartość należności	50	0	904	0	0	954
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	0	141	0	0	0	141
<b>Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)</b>	<b>68 743</b>	<b>35 614</b>	<b>62 237</b>	<b>(3 129)</b>	<b>(1 020)</b>	<b>162 445</b>
Amortyzacja	8 289	16 819	11 302	812	16	37 238
<b>EBITDA</b>	<b>77 032</b>	<b>52 433</b>	<b>73 539</b>	<b>(2 317)</b>	<b>(1 004)</b>	<b>199 683</b>
Przychody z tytułu odsetek	30	20	101	0	0	151
Koszty z tytułu odsetek	(742)	(1 041)	(826)	(110)	0	(2 719)
Zysk przed opodatkowaniem	68 183	33 962	63 213	(3 746)	(1 016)	160 596
Podatek dochodowy	(5 662)	(6 877)	(11 824)	1 002	196	(23 165)
Zysk netto	62 521	27 085	51 389	(2 744)	(820)	137 431
<b>Bilans na 31.03.2021</b>						
Aktywa razem	1 096 425	1 191 865	1 001 928	376 368	(578 722)	3 087 864
Zobowiązania	317 716	626 134	482 305	170 424	(242 784)	1 353 795
<b>Pozostałe dane</b>						
Nakłady na środki trwałe	1 649	10 937	14 631	136	1	27 354

**I kwartał 2020 roku:**

Segmenty operacyjne	SOG	SWW	SSA	Inne	Wyłączenia	Razem
<b>Rachunek zysków i strat</b>						
Przychody z umów z klientami	245 027	318 422	335 094	4 384	(73 976)	828 951
- na zewnątrz Grupy	245 015	249 449	334 550	71	3	829 088
- do spółek powiązanych	12	68 973	544	4 313	(73 979)	(137)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(615)	(49)	(93)	0		(757)
Odpisy aktualizujące wartość należności	9	(270)	(601)	0	0	(862)
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	0	122	0	0	0	122
<b>Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)</b>	<b>40 925</b>	<b>20 810</b>	<b>50 405</b>	<b>(4 301)</b>	<b>708</b>	<b>108 547</b>



Amortyzacja	9 139	16 450	10 722	719	15	37 045
<b>EBITDA</b>	<b>50 064</b>	<b>37 260</b>	<b>61 127</b>	<b>(3 582)</b>	<b>723</b>	<b>145 592</b>
Przychody z tytułu odsetek	277	49	95	2	0	423
Koszty z tytułu odsetek	(1 428)	(1 926)	(1 445)	(80)	0	(4 879)
Zysk przed opodatkowaniem	37 681	19 605	51 526	(6 648)	572	102 736
Podatek dochodowy	(7 066)	(3 954)	(9 299)	1 181	(140)	(19 278)
Zysk netto	30 615	15 651	42 227	(5 467)	432	83 458
<b>Bilans na 31.03.2020</b>						
Aktywa razem	1 061 356	1 071 896	899 528	347 901	(442 762)	2 937 919
Zobowiązania	404 666	545 209	439 242	102 970	(108 370)	1 383 717
<b>Pozostałe dane</b>						
Nakłady na środki trwałe	11 696	15 010	9 008	91	0	35 805

Pozycja „Wyłączenia” dotyczy eliminacji transakcji pomiędzy segmentami oraz korekt konsolidacyjnych. W rachunku zysków i strat w głównej mierze dotyczy to sprzedaży profili aluminiowych z SWW do SSA. W zakresie aktywów oraz pasywów wyłączenia obejmują głównie inwestycje w finansowy majątek trwały (akcje i udziały) oraz rozrachunki pomiędzy segmentami.

Powyższe transakcje odbywają się na warunkach rynkowych. W prezentowanych okresach nie występowała koncentracja sprzedaży przekraczająca 10 %.

## 8. Struktura rzeczowa przychodów z umów z klientami

	I kwartał 2021	I kwartał 2020
Produkty w tym:	<b>855 761</b>	<b>716 065</b>
- segment SOG	274 637	236 800
- segment SWW	363 215	311 700
- segment SSA	290 964	234 828
korekty konsolidacyjne**	(73 055)	(67 263)
w tym do jednostek powiązanych*	0	(125)
Usługi w tym:	<b>7 631</b>	<b>5 683</b>
- segment SOG	4 231	1 592
- segment SWW	3 341	4 020
- segment SSA	2 330	2 045
- usługi służb centralnych	4 825	4 384
korekty konsolidacyjne***	(7 096)	(6 358)
w tym do jednostek powiązanych*	2	(12)
Usługi budowlane segmentu SSA	<b>1 955</b>	<b>1 859</b>
Towary w tym:	<b>7 898</b>	<b>8 803</b>
- segment SOG	4 583	5 965
- segment SWW	510	643
- segment SSA	2 805	2 195
Materiały w tym:	<b>116 903</b>	<b>96 541</b>
- segment SOG	1 017	670
- segment SWW	3 662	2 061
- segment SSA	112 456	94 167
korekty konsolidacyjne****	(232)	(357)
w tym do jednostek powiązanych*	10	0
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>990 148</b>	<b>828 951</b>
<b>w tym do jednostek powiązanych</b>	<b>12</b>	<b>(137)</b>

\* dotyczy spółki stowarzyszonej, informacje o tej spółce zamieszczono w nocie 27

\*\* 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 zabudztowanych kosztów. Gdyby stopień zaawansowania prac był o 5% wyższy niż oszacowany przez Grupę, kwota przychodu za okres 3 miesięcy 2021 uległaby zwiększeniu o 948 tys. zł (3 miesiące 2020: 2.002 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 za okres 3 miesięcy 2021 o 1.116 tys. zł (3 miesiące 2020: 1.211 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 godziwą środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przedstawia poniższa tabela.

	31.03.2021	31.12.2020
Depozyty bankowe (rachunki bieżące) i lokaty krótkoterminowe	195 902	151 124
Środki pieniężne w kasie	52	44
Pozostałe środki pieniężne	0	2
<b>Razem</b>	<b>195 954</b>	<b>151 170</b>

Na dzień 31.03.2021 Grupa posiadała na rachunkach VAT środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 13.625 tys. zł (31.12.2020: 22.226 tys. zł). Środki te mogą być wykorzystane tylko do płatności VAT, CIT, PIT, ZUS do urzędów lub jako płatność VAT do dostawców Spółki.

Na dzień 31.03.2021 Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi liniami kredytowymi w wysokości 484.898 tys. zł, w odniesieniu, do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione (31.12.2020: 528.183 tys. zł).

## 10. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Zgodnie z rekomendacją z dnia 08.04.2021 Zarząd proponuje aby Jednostka dominująca wypłaciła dywidendę za 2020 rok w kwocie 430.150 tys. zł, co daje 44,67 zł na akcję dla liczby akcji 9.629.507 sztuk na dzień opublikowania rekomendacji. Łączna kwota proponowanej dywidendy zostałaby wypłacona z zysku jednostki dominującej za 2020 w kwocie 295.936 tys. zł oraz z kapitału zapasowego jednostki dominującej w kwocie 134.214 tys. zł. Jako dzień dywidendy zarekomendowano 31 maja 2021 r., natomiast jako termin wypłat dywidendy:

- 18 czerwca 2021 r. – kwota w wysokości 129.035 tys. zł. tj. 13,40 zł na akcję,
- 31 sierpnia 2021 r. – kwota w wysokości 301.115 tys. zł. tj. 31,27 zł na akcję.

Ostateczną decyzję w zakresie wysokości dywidendy oraz dniu dywidendy i terminach jej wypłaty podejmie Walne Zgromadzenie Akcjonariusz Grupy Kęty S.A., które odbędzie się w dniu 12 maja 2021 roku.

W 2020 roku Jednostka dominująca wypłaciła dywidendę w kwocie 336.654 tys. zł (34,99 zł na akcję).

W 2020 roku dywidendę wypłaciła również spółka zależna Aluprof Netherlands B.V. w związku z czym udziałowcy mniejszościowi tej spółki otrzymali 547 tys. zł dywidendy.

## 11. Podatek dochodowy

Struktura podatku dochodowego	I kwartał 2021	I kwartał 2020 (przekształcone)
podatek za bieżący okres	(20 056)	(15 437)
podatek odroczony	(3 109)	(3 841)
<b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>(23 165)</b>	<b>(19 278)</b>

## 12. Rzeczowe aktywa trwałe

### 12.1. Nabycie i sprzedaż

	I kwartał 2021	I kwartał 2020
Nabycia rzeczowych aktywów trwałych	27 354	34 926
Wartość netto sprzedanych aktywów trwałych	158	433
Zysk (strata) na sprzedaży aktywów trwałych	285	78

## 12.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W związku z brakiem przesłanek utraty wartości, o których mowa w MSR 36 Grupa nie przeprowadzała testów na utratę wartości posiadanych aktywów trwałych.

W okresie I kwartału 2021 Grupa rozwiązała 141 tys. zł odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe (w okresie I kwartału 2020: rozwiązanie w wysokości 122 tys. zł).

## 13. Odpisy aktualizujące wartość firmy

W związku z brakiem przesłanek utraty wartości, o których mowa w MSR 36 Grupa nie przeprowadzała testów na utratę wartości „wartości firmy”.

## 14. Należności krótkoterminowe

	31.03.2021	31.12.2020
<b>Należności netto:</b>	<b>668 100</b>	<b>541 020</b>
handlowe	640 078	501 328
- w tym od jednostek powiązanych*	122	663
depozyty z tytułu transakcji zabezpieczających cenę aluminium	3 652	1 801
od pracowników	134	89
z tytułu leasingu	1 410	1 627
pozostałe	1 343	4 089
<b>Razem należności finansowe netto (zakres MSSF 7)</b>	<b>646 617</b>	<b>508 934</b>
publicznoprawne (za wyjątkiem podatku dochodowego)	4 970	18 594
przedpłaty do dostawców (handlowe)	11 571	8 756
rozliczenia międzyokresowe czynne	4 942	4 736
<b>Razem należności niefinansowe netto</b>	<b>21 483</b>	<b>32 086</b>

\* dotyczy spółki stowarzyszonej, informacje o tej spółce zamieszczono w nocie 27

W okresie I kwartału 2021 r., Grupa rozwiązała odpisy aktualizujące należności w kwocie 954 tys. zł (w okresie I kwartału 2020 r. utworzono odpisy w kwocie 862 tys. zł). Rozwiązane / 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 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. Wartość godziwa należności zbliżona jest do ich wartości księgowej.

## 15. Aktywa/Zobowiązania z tytułu umów

Aktywa/Zobowiązania z tytułu kontraktów na budowę	31.03.2021	31.12.2020
Aktywa z tytułu umów	96	141
Zobowiązania z tytułu kontraktów na budowę	1 322	991

Wg szacunków Grupy powyższe aktywa z tytułu umów oraz zobowiązania zrealizują się w terminie do 12 miesięcy. Wg szacunków Grupy nie występują przesłanki utraty wartości aktywów z tytułu umów.

**16. Zapasy**

	<b>31.03.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Materiały	279 666	256 758
Produkcja niezakończona	120 607	99 870
Produkty gotowe	141 643	149 515
Towary	10 772	10 448
<b>Razem</b>	<b>552 688</b>	<b>516 591</b>

W okresie I kwartału 2021 r., Grupa utworzyła odpisy aktualizujące wartość materiałów i towarów na kwotę 128 tys. zł (w okresie I kwartału 2020 r. utworzono odpisy na kwotę 757 tys. zł). Utworzenia / rozwiązania odpisów aktualizujących wartość materiałów i towarów Grupa ujmuje odpowiednio w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne” / „Pozostałe przychody operacyjne”. Ponadto Grupa ujęła jako korektę zmiany stanu produktów rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość wyrobów gotowych oraz półfabrykatów w kwocie 585 tys. zł (w okresie I kwartał 2020 r. nie tworzono tego typu odpisów).

<b>Odpis aktualizujący</b>	<b>31.03.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Materiały	(11 643)	(13 239)
Produkcja niezakończona	(3 313)	(3 313)
Produkty gotowe	(8 072)	(6 932)
Towary	(482)	(471)
<b>Razem odpisy aktualizujące zapasy</b>	<b>(23 510)</b>	<b>(23 955)</b>

**17. Rezerwy i rozliczenia bierne**

	<b>31.12.2020</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>Wykorzystanie</b>	<b>Różnice kursowe</b>	<b>31.03.2021</b>
<b>Rezerwy długoterminowe</b>	<b>22 062</b>	<b>478</b>	<b>0</b>	<b>95</b>	<b>22 635</b>
z tytułu świadczeń pracowniczych	21 563	478	0	95	22 136
naprawy gwarancyjne	499	0	0	0	499
<b>Rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>1 690</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 697</b>
z tytułu świadczeń pracowniczych	571	0	0	0	571
naprawy gwarancyjne	1 119	7	0	0	1 126
<b>Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterminowe:</b>	<b>49 945</b>	<b>18 541</b>	<b>(18 050)</b>	<b>85</b>	<b>50 521</b>
na niewykorzystane urlopy	8 733	12 584	(8 733)	16	12 600
premie rocznej	22 598	4 574	(4 561)	19	22 630
odszkodowania	4 604	0	0	0	4 604
koszty usług w toku	9 336	899	(3 562)	(1)	6 672
badania sprawozdań finansowych	265	10	(177)	1	99
pozostałe	4 409	474	(1 017)	50	3 916

	<b>31.12.2019</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>Wykorzystanie</b>	<b>Różnice kursowe</b>	<b>31.03.2020</b>
<b>Rezerwy długoterminowe</b>	<b>17 528</b>	<b>342</b>	<b>(535)</b>	<b>303</b>	<b>17 638</b>
z tytułu świadczeń pracowniczych	16 807	120	(100)	299	17 126
naprawy gwarancyjne	721	222	(435)	4	512

<b>Rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>1 822</b>	<b>0</b>	<b>(12)</b>	<b>2</b>	<b>1 812</b>
z tytułu świadczeń pracowniczych	589	0	(2)	2	589
naprawy gwarancyjne	1 233	0	(10)	0	1 223
<b>Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterminowe:</b>	<b>38 428</b>	<b>16 977</b>	<b>(13 540)</b>	<b>505</b>	<b>42 370</b>
niewykorzystane urlopy	7 050	7 358	(4 925)	126	9 609
premie roczne	17 352	5 280	(4 922)	133	17 843
odszkodowania	3 704	0	0	0	3 704
koszty usług w toku	8 758	3 689	(2 272)	214	10 389
badania sprawozdań finansowych	251	17	(214)	4	58
Pozostałe	1 313	633	(1 207)	28	767

## 18. Kredyty bankowe

### Długoterminowe:

Kredytodawca	Waluta kredytu	31.03.2021	Zwiększenia / (zmniejszenia)	31.12.2020
Bank PKO BP	PLN	102 665	(16 492)	119 157
BNP PARIBAS	PLN/EUR	137 651	13 114	124 537
Bank PKO BP	PLN/EUR	47 604	8 999	38 605
BNP PARIBAS	PLN	5 739	(5 812)	11 551
mBank	EUR	87 831	160	87 671
ING Bank Polska	PLN	57 155	(1 410)	58 565
<b>Razem</b>		<b>438 645</b>	<b>(1 441)</b>	<b>440 086</b>

### Krótkoterminowe:

Kredytodawca	Waluta kredytu	31.03.2021	Zwiększenia / (zmniejszenia)	31.12.2020
PKO BP*	PLN	65 965	(63)	66 028
BNP PARIBAS	PLN, EUR	0	0	0
ING Polska	EUR, PLN	37 230	(52)	37 282
PEKAO	PLN, EUR, USD	131 245	(372)	131 617
Societe Generale	EUR, PLN	10 305	(1 438)	11 743
PKO BP	PLN	0	0	0
BNP PARIBAS	PLN	23 422	111	23 311
mBank	EUR	96	(2 694)	2 790
<b>Razem</b>		<b>268 263</b>	<b>(4 508)</b>	<b>272 771</b>

\*krótkoterminowa część kredytów długoterminowych

W okresie I kwartału 2021 r. oraz na dzień 31.12.2020 r. Grupa spełniała wszystkie warunki (kovenanty) kredytowe.

Kredyty Grupy oprocentowane są głównie na bazie zmiennych stóp procentowych ustalanych na warunkach rynkowych w oparciu o stawki WIBOR/EURIBOR/LIBOR powiększone o marżę banków. W przypadku kredytu obrotowego w PKO BP S.A. ustalono stałą stopę procentową w okresie obowiązywania mowy tj. do lipca 2022 roku.

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

Termin wymagalności	31.03.2021	31.12.2020
krótkoterminowe	4 639	4 679
od 1 do 3 lat	5 653	6 188
powyżej 3 lat	13 207	13 680
<b>Razem</b>	<b>23 499</b>	<b>24 547</b>

## 20. Leasing

Koszty z tytułu umów leasingu ujęte w rachunku zysków i strat:

Koszty z tytułu		I kwartał 2021	I kwartał 2020
Odsetki z tytułu leasingu	Koszty finansowe	(176)	(205)
Amortyzacja	Koszty operacyjne (amortyzacja)	(963)	(881)
Leasing niskocenny	Koszty operacyjne (usługi obce)	(101)	(112)
Leasing krótkoterminowy	Koszty operacyjne (usługi obce)	(122)	(141)
<b>Razem</b>		<b>(1 362)</b>	<b>(1 339)</b>

Wartość przyszłych opłat z tytułu leasingu:

	31.03.2021	31.12.2020
Wartość przyszłych opłat z tytułu leasingu	54 106	55 581
Dyskonto	(30 607)	(31 034)
<b>Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu</b>	<b>23 499</b>	<b>24 547</b>
w tym leasing krótkoterminowy	4 639	4 679

Średnia ważona krańcowa stopa procentowa Grupy jako leasingobiorcy zastosowana do zobowiązań z tytułu leasingu wykazanych na dzień 31.03.2021 r. wyniosła 4,22% (31.12.2020 r. – 4,20%).

### 20.1. Grupa jako leasingodawca

	31.03.2021	31.12.2020
<b>Inwestycja leasingowa brutto</b>	<b>1 505</b>	<b>1 731</b>
do roku	640	819
od roku do pięciu lat	865	912
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>1 410</b>	<b>1 627</b>
do roku	582	758
od roku do pięciu lat	828	869
<b>Niezrealizowane przychody finansowe (dyskonto)</b>	<b>95</b>	<b>104</b>
<b>Niegwarantowane wartości końcowe przypadające leasingodawcy</b>	<b>321</b>	<b>390</b>

## 21. Kapitałowe papiery wartościowe – program akcji pracowniczych

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20 sierpnia 2020 roku nr 27/20 Grupa rozpoczęła we wrześniu 2020 nowy program opcji na akcje. Program ten jest analogiczny do programów z lat poprzednich z tym, że składa się z trzech transz opcji na akcje każda po 90.000 sztuk opcji, które rozpoczynają się odpowiednio (mają dzień przyznania) w 2020, 2021 oraz 2022 roku.

Warunkiem nabycia uprawnień do opcji na akcje jest posiadanie przez osoby uprawnione zatrudnienia na dzień odpowiednio 30.09.2023 r. dla pierwszej transzy, oraz 30.09.2024 r. i 30.09.2025 r. dla drugiej i trzeciej transzy.

Cena emisyjna akcji w ramach tego programu wynosi 376,95 zł

Każda z transz składa się z 4 podtransz, których przyznanie zależy od spełnienia określonych warunków:

- a) 15% ilości akcji - wzrost kursu akcji Grupy Kęty S.A. na poziomie wzrostu WIG
- b) 25% ilości akcji - wzrost kursu akcji Grupy Kęty S.A. +15% ponad poziom wzrostu WIG
- c) 30% ilości akcji - wzrost EBITDA Grupy o 28%
- d) 30% ilości akcji - wzrost zysku netto Grupy o 28%

Realizacja parametrów c) i d) na poziomie pomiędzy 89,3% a 100% uprawnia do proporcjonalnego do skali realizacji tych parametrów przyznania ilości opcji na akcje.

Okresem referencyjnym dla liczenia powyższych warunków dla transzy pierwszej jest rok 2019, dla transzy drugiej jest rok 2020 a dla transzy trzeciej jest rok 2021. Powyżej opisane warunki powinny być zrealizowane w okresie 3 lat przypadających odpowiednio od 2020 dla transzy pierwszej, 2021 dla transzy drugiej oraz 2022 dla transzy trzeciej.

Na dzień bilansowy przyznano uprawnionym pracownikom 90.000 sztuk opcji z pierwszej transzy programu. Lista osób uprawnionych do otrzymania opcji z drugiej i trzeciej transzy zostanie ustalona odpowiednio w 2021 oraz 2022 roku. Wartość godziwa opcji przyznanych w ramach pierwszej transzy została ustalona przez niezależnego aktuarusza i wynosi 7.702 tys. zł.

Grupa rozpoznaje koszty programu w proporcji do okresu nabywania praw.

## 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 otrzymuje kaucje. W przypadku wystąpienia usterek, których dostawca zgodnie z udzieloną gwarancją nie usunie, Grupa na poczet usunięcia usterek może zatrzymać pozostawioną kaucję.

	31.03.2021	31.12.2020
kaucje budowlane	1 348	1 385

### 22.2. Zobowiązania krótkoterminowe handlowe i pozostałe

	31.03.2021	31.12.2020
<b>Zobowiązania krótkoterminowe:</b>	<b>407 944</b>	<b>352 802</b>
handlowe	328 643	257 932
z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych	7 639	34 342
z tytułu wynagrodzeń	21 761	20 450
zobowiązania z tytułu dywidend	58	0
<b>Zobowiązania finansowe razem (zakres MSSF 7)</b>	<b>358 101</b>	<b>312 724</b>
publicznoprawne (za wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego)	40 471	35 922
Pozostałe	9 372	4 156
<b>Zobowiązanie niefinansowe razem</b>	<b>49 843</b>	<b>40 078</b>

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

	31.03.2021	31.12.2020
Zobowiązania z tytułu umów o kontrakty budowlane	1 322	991
Zobowiązania z tytułu pozostałych umów (przedpłaty na dostawy)	15 427	19 024
<b>Razem</b>	<b>16 749</b>	<b>20 015</b>

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

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

W okresie I kwartału 2021 r. w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego istotne zmiany poszczególnych pozycji przychodów oraz kosztów obejmowały:

- wzrost łącznych przychodów o 162.140 tys. zł, w tym przychodów ze sprzedaży o 161.197 tys. zł wynikający głównie ze wzrostu ilościowego sprzedaży oraz zmian cen podstawowych surowców i kursów walut,
- wzrost łącznych kosztów działalności o 112.008 tys. zł, w tym:
  - wzrost kosztów zużycia materiałów i energii o 88.793 tys. zł wynika głównie ze wzrostu wielkości produkcji oraz zmian cen podstawowych surowców i kursów walut obcych. Średnie notowania ceny aluminium w okresie I kwartału 2021 r. w stosunku do okresu analogicznego w 2020 r. były wyższe o 23% przy jednoczesnym umocnieniu PLN względem USD o 4%,
  - wzrost kosztów usług obcych o 14.831 tys. zł wynika w głównej mierze ze wzrostu wielkości produkcji i sprzedaży oraz wzrostu cen jednostkowych usług,
  - wzrost kosztów podatków i opłat o 285 tys. zł wynika w głównej mierze ze wzrostu stawek opłat lokalnych,
  - wzrost kosztów świadczeń pracowniczych o 10.164 tys. zł wynika w głównej mierze z większej skali działalności Grupy, co wpłynęło na wzrost zatrudnienia a także podwyżek płac.
  - zmniejszenie odpisów aktualizujących wartości aktywów finansowych o 1.816 tys. zł odzwierciedla efekt netto wyższego poziomu należności oraz dodatniego wpływu zmian ratingów kontrahentów.
  - zmniejszenie pozostałych kosztów operacyjnych o 442 tys. zł wynika w głównej mierze z niższych kosztów reklamy i promocji.

Wzrost stanu zapasów produktów gotowych oraz produkcji niezakończonych o 12.752 tys. zł w okresie I kwartału 2021 r. w porównaniu z 9.028 tys. zł w okresie I kwartału 2020 r. odzwierciedla zwiększenie wartości wyrobów gotowych i produkcji niezakończonych w bieżącym okresie.

W efekcie powyższych zmian zysk z działalności operacyjnej w okresie I kwartału 2021 r. roku wyniósł 162.445 tys. zł i był wyższy o 53.988 tys. zł w porównaniu z I kwartałem roku poprzedniego.

Niższe koszty finansowe netto o 3.962 tys. zł to efekt dodatnich różnic kursowych w okresie I kwartału 2021 r. podczas gdy w I kwartale 2020 występowały ujemne różnice kursowe oraz niższych kosztów odsetek, głównie z tytułu niższych stóp procentowych oraz mniejszego poziomu zadłużenia.

Po uwzględnieniu wyższych o 3.877 tys. zł obciążeń podatkowych, wynikających z wyższych wyników finansowych zgodnie z opisem powyżej, zysk netto w okresie I kwartału 2021 r. wyniósł 137.299 tys. zł i był wyższy o 53.876 tys. zł w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego.

## 24. Wyjaśnienie przyczyn istotnych zmian w pozostałych pozycjach

Na dzień 31.03.2021 r. w porównaniu z 31.12.2020 r. istotne zmiany w pozycjach bilansu obejmują:

- zmniejszenie wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych o 10.910 tys. zł wynikające głównie z nakładów inwestycyjnych na nabycie składników majątku w kwocie 27.354 tys. zł oraz odpisów amortyzacyjnych,
- wzrost wartości zapasów o 36.097 tys. zł wynika głównie ze wzrostu sprzedaży i większej skali działalności w porównaniu z końcem 2020 roku oraz wyższych cen surowców,
- wzrost wartości należności o 127.080 tys. zł wynika ze wzrostu sprzedaży oraz większej skali działalności w porównaniu z końcem 2020 roku oraz wyższych cen surowców,
- wzrost wartości środków pieniężnych o 44.784 tys. zł wynika z dodatnich przepływów finansowych w okresie I kwartału,
- wzrost wartości kapitałów własnych o 147.173 tys. zł wynika głównie z wypracowanego w okresie I kwartału 2021 r. zysku netto Grupy w kwocie 137.299 tys. zł,



- wzrost zobowiązań o 55.142 tys. zł wynika ze wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązań publicznoprawnych co odzwierciedla większą skalę działalności w porównaniu z końcem 2020 roku przy jednoczesnym spadku zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

## 25. Działalność zaniechana

W okresie I kwartału 2021 r. oraz w okresie I kwartału 2020 r. Grupa nie zaniechała żadnej z istotnych działalności.

## 26. Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów mniejszości

W okresie I kwartału 2021 r. oraz w okresie I kwartału 2020 r. nie miały miejsca tego typu zdarzenia.

## 27. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Na dzień 31.03.2021 r. Grupa posiadała 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
				31.03.2021	31.12.2020	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2021	31.12.2020	
				Aluprof USA LLC	USA	Dystrybucja systemów aluminiowych	Aluprof System USA	45,5%	45,5%	

W okresie I kwartału 2021 r. Grupa otrzymała 1.121 tys. zł dywidendy od spółki stowarzyszonej.

Dnia 29.06.2020 r. została podjęta uchwała o rozpoczęciu likwidacji powyższej spółki stowarzyszonej oraz zwrocie wkładów wspólnikom. Likwidacja związana jest z porządkowaniem struktury organizacyjnej i modelu działalności Grupy na rynku amerykańskim, który polegać ma na wykorzystaniu działającej na tym rynku spółki zależnej Aluprof System USA Inc. lub bezpośredniej sprzedaży z Polski.

## 28. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym nie uległy zmianie w stosunku do opublikowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2020 rok w nocy 37.

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

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

## 29. Zarządzanie kapitałem

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

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

Polityka spółki przyjmuje jako optymalny wskaźnik dźwigni na poziomie do 50% oraz wskaźnik dług netto do EBITDA na poziomie do 2,5.

Podstawowym celem w zakresie zarządzania kapitałem jest maksymalizacja wskaźnika zwrotu z kapitału własnego („ROE”) przy utrzymaniu bezpiecznej i dającej elastyczność struktury finansowania. Przy

opracowywaniu szczegółowych wytycznych uwzględnia się podział na segmenty operacyjne, konieczność zachowania bieżącej płynności jak również zapewnienia finansowania celów rozwojowych poszczególnych spółek w ramach segmentów zgodnie z przyjętymi planami.

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

	31.03.2021	31.12.2020
<b>EBITDA (zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację) za ostatnie 12 miesięcy</b>	726 509	672 418
Zysk netto za ostatnie 12 miesięcy	484 189	430 518
Oprocentowane kredyty i zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów	730 407	737 404
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(195 954)	(151 170)
<b>Zadłużenie netto</b>	534 453	586 234
Kapitał własny	1 734 069	1 586 936
<b>Kapitał własny i zadłużenie netto</b>	2 268 522	2 173 170
Dźwignia finansowa netto	24%	27%
Wskaźnik dług netto/ EBITDA	0,74	0,87
ROE	28%	27%

### 30. Zobowiązania warunkowe

Tytuł	31.03.2021	31.12.2020
Bankowe gwarancje należytego wykonania kontraktów budowlanych udzielone przez Segment SSA	14 539	13 150
Ubezpieczeniowe gwarancje należytego wykonania kontraktów budowlanych udzielone przez Segment SSA	2 236	2 219
Dotacje w okresie spełniania warunków	5 847	5 847
<b>Razem</b>	<b>22 622</b>	<b>21 216</b>

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

### 31. Przyszłe zobowiązania inwestycyjne

Zobowiązania kontraktowe związane z zakupem rzeczowych aktywów trwałych wg segmentów operacyjnych	31.03.2021	31.12.2020
Segment Wyrobów Wyciskanych	40 228	9 219
Segment Opakowań Giętkich	1 073	1 131
Segment Systemów Aluminiowych	13 433	21 099
Nakłady wspólne	0	82
<b>Razem</b>	<b>54 734</b>	<b>31 531</b>

### 32. Pochodne instrumenty finansowe

Aktywa finansowe	31.03.2021	31.12.2020
Kontrakty walutowe "forward" zabezpieczające przepływy pieniężne	3 572	490
Kontrakty na zakup aluminium "futures" zabezpieczające przepływy pieniężne	10 694	5 525
<b>Razem</b>	<b>14 266</b>	<b>6 015</b>

Zobowiązania finansowe	31.03.2021	31.12.2020
Kontrakty walutowe "forward" zabezpieczające przepływy pieniężne	2 645	1 061
Kontrakty na zakup aluminium "futures" zabezpieczające przepływy pieniężne	216	417
<b>Razem</b>	<b>2 861</b>	<b>1 478</b>

Grupa nie dokonała zmian w sposobach kwalifikacji i wyceny instrumentów finansowych w porównaniu z zasadami opisanymi w skonsolidowanym sprawozdaniu za rok 2020 w nocie nr 38.

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

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

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

### 33. Struktura właścicielska i transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

#### 33.1. Struktura właścicielska

Nazwa podmiotu	31.03.2021		31.12.2020	
	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba akcji	Udział w kapitale
Nationale Nederlanden OFE	1 858 073	19,30%	1 858 073	19,30%
OFE AVIVA Santander	1 297 681	13,48%	1 297 681	13,48%
OFE PZU ŻŁOTA JESIEŃ	847 272	8,80%	847 272	8,80%
AEGON PTE	692 995	7,20%	692 995	7,20%
MetLife OFE	542 834	5,64%	542 834	5,64%
PTE Allianz Polska	503 871	5,23%	503 871	5,23%
Pozostali	3 886 781	40,36%	3 886 631	40,35%
<b>Razem</b>	<b>9 629 507</b>	<b>100,00%</b>	<b>9 629 357</b>	<b>100,00%</b>

#### 33.2. Transakcje z udziałem Kluczowego Personelu Kierowniczego Grupy

W okresie sprawozdawczym, Grupa nie zawierała transakcji z członkami Zarządu poza opisanymi w nocie 33.3.

#### 33.3. Koszty wynagrodzeń Kluczowego Personelu Kierowniczego Grupy

Do Kluczowego Personelu Kierowniczego Grupy zalicza się: członków Rady Nadzorczej jednostki dominującej oraz członków Zarządu jednostki dominującej.

Zarząd:	I kwartał 2021	I kwartał 2020
wynagrodzenia zasadnicze w jednostce dominującej*	670	603
wynagrodzenie zmienne w jednostce dominującej**	0	0
świadczenia niepieniężne ****	4	4
<b>Razem wynagrodzenia zarządu w Grupie Kęty S.A.</b>	<b>674</b>	<b>607</b>
wynagrodzenia w innych podmiotach Grupy***	127	109
<b>Razem wynagrodzenia zarządu</b>	<b>801</b>	<b>716</b>

\* W skład wynagrodzenia stałego wchodzi: 1) wynagrodzenie zasadnicze z tytułu umowy o pracę 2) wynagrodzenie przyznane na mocy uchwał Rady Nadzorczej, 3) wynagrodzenie chorobowe.

\*\* W skład wynagrodzenia zmiennego wchodzi: 1) bonus roczny i 2) premia roczna wypłacone w danym roku należne za rok poprzedni.

\*\*\* W skład wynagrodzenia w innych podmiotach Grupy Kapitałowej wchodzi: 1) wynagrodzenie zasadnicze z tytułu umowy o pracę 2) wynagrodzenie przyznane na mocy uchwał Rady Nadzorczej 3) wynagrodzenie chorobowe 4) bonus roczny 5) świadczenia niepieniężne.

\*\*\*\* W skład świadczeń niepieniężnych wchodzi: 1) paczka mikołajkowa z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, 2) ryczałt samochodowy 3) składka PPE 4) składka w ramach opieki medycznej.

Ponadto w okresie I kwartału 2021 roku zawiązano rezerwę na potencjalne premie dla członków Zarządu za 2021 rok do wypłaty w 2022 roku w łącznej kwocie 1.294 tys. zł (I kwartał 2020- kwota 1.494 tys. zł).

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Spółki przedstawiało się następująco:

	I kwartał 2021	I kwartał 2020
wynagrodzenia z tytułu pełnionej funkcji	242	228
świadczenia niepieniężne*	2	2
<b>Razem</b>	<b>244</b>	<b>230</b>

\* w skład świadczeń niepieniężnych wchodzi składka PPK.

Pomiędzy jednostką dominującą, a osobami zarządzającymi nie podpisano żadnych umów, poza warunkami zawierającymi się w okresie wypowiedzenia i wynikającymi z umów o zakazie konkurencji, które przewidywałyby rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdyby ich odwołanie lub zwolnienie nastąpiło z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

### 33.4. Program opcji na akcje dla Kluczowego Personelu Kierowniczego Grupy

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

Informacja o ilościach opcji na akcje w okresie nabywania uprawnień przyznanych członkom zarządu	Ilość przyznanych opcji	Dzień zakończenia okresu nabywania uprawnień	Szacunek ilość opcji spełniających warunki przyznania
opcje na akcje z I transzy programu z 2020 r	30.000	30.09.2023	21 000

\*Program uruchomiony we wrześniu 2020 roku.

## 34. Emisja akcji

W okresie I kwartału 2021 r. w ramach emisji akcji dla kadry kierowniczej z programu opcji na akcje z 2015 wyemitowano 150 sztuk akcji o wartości nominalnej 0,375 tys. zł oraz o wartości emisyjnej 45 tys. zł.

	31.03.2021	31.12.2020
wartość agio emisyjnego	54 024	53 979
<b>Razem</b>	<b>54 024</b>	<b>53 979</b>

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

Szczegółowe zasady ustalania wartości godziwej opisano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2020 rok w nocie nr 41.

W stosunku do poprzedniego roku obrotowego Grupa nie dokonywała zmian metody ustalania wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazywane są jako aktywa, w przypadku, gdy ich wycena jest dodatnia oraz jako zobowiązania, w przypadku wyceny ujemnej. Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są odnoszone do rachunku zysków i strat.

Hierarchia wartości godziwej	Stopień hierarchii wartości godziwej	31.03.2021	31.12.2020
<b>Aktywa</b>			
Nieruchomości inwestycyjne	3	2 749	2 724
Instrumenty pochodne zabezpieczające	2	14 266	6 015
<b>Razem</b>		<b>17 015</b>	<b>8 739</b>

<b>Zobowiązania</b>			
Instrumenty pochodne zabezpieczające	2	2 861	1 478
<b>Razem</b>		<b>2 861</b>	<b>1 478</b>

### 36. Zysk na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję obliczany jest poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Grupy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w okresie.

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję obliczany jest poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Grupy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych oraz potencjalnych akcji występujących w okresie

	I kwartał 2021	I kwartał 2020
<b>Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>137 299</b>	<b>83 423</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą	9 629 489	9 577 301
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą	9 638 918	9 588 649
Podstawowy zysk na jedną akcję z podstawowego zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	14,26	8,71
Rozwodniony zysk na jedną akcję z podstawowego zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	14,24	8,70

W okresie sprawozdawczym uprawnieni pracownicy nabyli 150 sztuk akcji Grupy Kęty S.A. programu z 2015 r. w cenie 304,24 zł za akcję. Ponadto uprawnieni pracownicy posiadają 23.605 sztuk opcji na akcje uprawniających do nabycia akcji z programu z 2015 r. w cenie 304,24 zł za akcję. Średnia cena rynkowa akcji Spółki w okresie 3 miesięcy 2021 r. wyniosła 505,94 zł. Kurs zamknięcia na dzień 31.03.2021 r. wyniósł 560 zł.

Potencjalna liczba akcji zwykłych związana z programami opcji pracowniczych zwiększająca liczbę akcji przyjęta do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję wynosi 9.429 sztuk.

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

Zestawienie transakcji w ramach grupy kapitałowej za okres od 01.01.2021 r. do 31.03.2021 r. oraz na dzień 31.03.2021 r.

Podmiot powiązany	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania
Aluprof S.A.	71 381	400	84 345	156
Alupol Packaging S.A.	412	0	310	0
Dekret Sp. z o.o.	251	564	76	262
Aluprof Hungary Kft.	292	120	264	0
Alupol LLC	781	2 312	803	2 815
Romb S.A.	3 936	54	4 782	0
Aluform Sp. z .o.o.	298	15 684	246	6 728
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	1 465	21	952	25
Alupol Films Sp. z o.o.	147	0	124	0
Aluprof System Czechy s.r.o.	6	0	4	0
Aluprof Belgium N.V.	9	0	2	0
Aluprof Deutschland	1	0	0	0
Aluminium Kęty EMMI d.o.o	1 745	1 384	1 115	209
Aluminium Kęty CSE s.r.o	0	134	0	92
Aluminium Kęty Deutschland GmbH	0	362	0	179
Grupa Kęty Italia s.r.l	0	412	0	373
Aluprof System Romania s.r.l	14	0	5	0
Aluprof UK Ltd.	10	0	16	0
<b>Razem</b>	<b>80 748</b>	<b>21 447</b>	<b>93 044</b>	<b>10 839</b>

Poza wyżej wymienionymi Spółka nie przeprowadzała w okresie I kwartału 2021 r. innych transakcji z jednostkami powiązanymi.

Transakcje z Zarządem i Radą Nadzorczą zostały opisane w nocie 33.2 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### **38. 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 m raportem wraz z wykazem najważniejszych wydarzeń ich dotyczących**

Pomimo utrzymującej się pandemii wirusa SARS-Cov-2 („koronawirus”), w tym „trzeciej fali” zachorowań, działalność spółek Grupy Kapitałowej Grupy KĘTY S.A. („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) przebiegała bez znaczących zakłóceń. Dzięki temu wszystkie Segmenty Grupy Kapitałowej osiągnęły wysokie wskaźniki obłożenia mocy produkcyjnych – ponad 95%, a tym samym wysoką efektywność działalności.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w I kwartale bieżącego roku wzrosły o 19% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Głównymi czynnikami wpływającymi na wartość sprzedaży były większe wolumeny oraz rosnące ceny surowców, co przekładało się na ceny wyrobów.

23% wzrost przychodów ze sprzedaży osiągnął Segment Systemów Aluminiowych, w tym aż 40% wzrost sprzedaży eksportowej. W pozostałych dwóch Segmentach dynamika sprzedaży wyniosła 16% a wzrost ten osiągnięto praktycznie równomiernie na rynku krajowym jak i rynkach zagranicznych.

Wyższa sprzedaż ilościowa w powiązaniu z wysoką sprawnością operacyjną oraz korzystne marże spowodowały, iż, Grupa Kapitałowa osiągnęła 199,7 mln zł skonsolidowanego zysku EBITDA (+37% r/r) oraz 162,4 mln zł skonsolidowanego zysku z działalności operacyjnej (+50% r/r).

Koszty finansowe netto w I kwartale 2021 r. wyniosły 1,8 mln zł i obejmowały głównie dodatnie różnice kursowe oraz koszty odsetkowe związane z obsługą zadłużenia Grupy Kapitałowej.

Efektywna stopa podatkowa wyniosła 14.4% co odzwierciedla rozpoznanie w I kwartale 2021 r. dodatniego wpływu utworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 7,3 mln zł.

W efekcie skonsolidowany zysk netto w I kwartale 2021 roku wyniósł 137,4 mln zł i był wyższy o 65% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego.

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej w kwocie 99 mln zł pozwoliły na sfinansowanie działalności inwestycyjnej w kwocie 43 mln zł, związanej głównie z realizowanymi projektami inwestycyjnymi oraz spłatę odsetek i obniżenie długu netto w porównaniu z końcem roku 2020 o 51 mln zł do kwoty 511 mln zł.

Zastosowany w sprawozdaniu parametr „EBITDA” stanowi sumę wartości zysku netto z działalności operacyjnej (pozycja rachunku zysków i strat za dany rok obrotowy) oraz amortyzacji (pozycja rachunku zysków i strat za dany rok obrotowy). Parametr „EBITDA” jest miarą prezentującą zdolność Spółki do generowania gotówki z podstawowej działalności. Obliczony wg powyższej metodologii wskaźnik EBITDA w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za 2020 rok wyniósłby 762,4 mln zł.

Zastosowany w sprawozdaniu parametr „dług netto” stanowi sumę wartość długoterminowych zobowiązań z tyt. kredytów (pozycja Pasywów Bilansu) oraz krótkoterminowych zobowiązań z tyt. kredytów (pozycja Pasywów Bilansu), pomniejszoną o wartość środków pieniężnych oraz ich ekwiwalentów (pozycja Aktywów Bilansu). Wskaźnik „długu netto” prezentuje wartość zadłużenia z uwzględnieniem dostępnej gotówki, która może być przeznaczona na spłatę tego zadłużenia. Obliczony wg powyższej metodologii wskaźnik dług netto w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za 2020 rok wyniósłby 561,7 mln zł.

Przedstawienie przez Spółkę powyższych parametrów w Raporcie wynika z ich powszechnego stosowania w celach analizy finansowej i wyceny grupy kapitałowej Emitenta przez interesariuszy Spółki.

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

### Poziom popytu na produkty spółki

Wzrost wolumenów sprzedaży odnotowały wszystkie segmenty Grupy Kapitałowej.

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

Segment (w mln zł)	Przychody w I kwartale	Dynamika 2021/2020	Polska	Rynki zagraniczne
Segment Wyrobów Wyciskanych	370,7	+16%	191,2	179,5
Segment Systemów Aluminiowych	410,5	+23%	240,3	170,2
Segment Opakowań Giętkich	284,5	+16%	139,2	145,2

### 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 EUR i USD. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem średni kurs EUR/PLN wyniósł 4,55 i był o ok. 5% wyższy od notowanego w analogicznym okresie roku poprzedniego. Średni kurs USD/PLN wyniósł 3,78 w porównaniu z 3,92 w I kwartale roku poprzedniego.

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

### Ceny podstawowych surowców

Podstawowym surowcem wykorzystywanym przez Grupę Kapitałową, stanowiącym ok. 50 % kosztów surowców i materiałów są: aluminium, złom aluminiowy, blacha i folia aluminiowa. Grupa kapitałowa jest zatem narażona na ryzyko zmian cen tego surowca na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME), które stanowią bazę do zawieranych przez spółki Grupy kontraktów. W I kwartale 2021 r. średnia cena aluminium wyniosła 2100 USD/t co oznaczało wzrost o 23% w USD a po przeliczeniu na PLN o 18% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku. Zmiany cen surowca w krótkim okresie mogą wpływać na rentowność działalności, szczególnie w Segmencie Wyrobów Wyciskanych i Segmencie Systemów Aluminiowych, ponieważ wpływ zmian notowań przenoszony jest na klientów z pewnym opóźnieniem (1- 1,5 miesiąca w SWW i 3-6 miesięcy w SSA). Czynnikiem stabilizującym osiągnięte wyniki są zawarte transakcje zabezpieczające ceny zakupu aluminium oraz w części naturalne zabezpieczenie jakim jest kwotowanie produktów w oparciu o bieżące notowania surowców.

### Poziom zadłużenia

Na koniec okresu objętego niniejszym sprawozdaniem Grupa Kapitałowa posiadała 438,6 mln zł kredytów długoterminowych i 268,3 mln zł kredytów krótkoterminowych. Około 25% wartości kredytów jest utrzymywane w walutach obcych (EUR), co ma odzwierciedlenie w rachunku zysków i strat poprzez comiesięczną wycenę wpływu zmian kursu walut obcych na wartość kredytów.

W I kwartale 2021 r. nie wystąpiły inne niż wskazano w niniejszym komentarzu oraz śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2021 r. 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

### Poziom popytu na produkty spółki

Zarząd spodziewa się dobrej koniunktury w kolejnym kwartale. Aktualnie szacuje się, że może się to przełożyć na ok. 10% wzrost skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w porównaniu z I kwartałem 2021 r.

### Kursy walutowe

Biorąc pod uwagę pozycję 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 względem USD w związku z występującymi rozrachunkami pomiędzy ukraińskimi a polskimi spółkami Grupy Kapitałowej.

### Ceny podstawowych surowców

W związku z dużym popytem na rynku szacuje się, że ceny surowców w II kwartale 2021 r. pozostaną na poziomach nie niższych niż notowane w marcu 2021 r.

### Poziom zadłużenia

Szacuje się, iż wartość zadłużenia netto Grupy w II kwartale 2021 r. zwiększy się w związku planowaną na czerwiec wypłatą pierwszej transzy dywidendy w kwocie 337 mln zł (w przypadku wypłaty zgodnie z rekomendacją Zarządu).

## **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 podtrzymuje skorygowaną prognozę wyników za rok 2021 opublikowaną w dniu 22 kwietnia 2021 r.

## **6. 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 238 796 akcji zwykłych na okaziciela Grupy Kęty S.A. w tym: Dariusz Mańko 166 393 akcji (bez zmian od 31.12.2020), Rafał Warpechowski 0 akcji (bez zmian od 31.12.2020), Piotr Wysocki 51 335 akcji (bez zmian od 31.12.2020), Tomasz Grela 21 068 akcji (bez zmian od 31.12.2019).

Ponadto Zarząd ma prawo do nabycia 6 930 szt. obligacji serii M z programu z roku 2015 z prawem pierwszeństwa do nabycia akcji zwykłych na okaziciela serii H, w tym Dariusz Mańko – 2 970 szt., Piotr Wysocki – 1 980 szt., Tomasz Grela – 1 980 szt.

Osoby nadzorujące nie posiadały akcji Grupy Kęty S.A.

## **7. 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 o istotnej wartości.

## **8. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem miały miejsce transakcje z podmiotami powiązаныmi. Były to transakcje o charakterze typowym, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Emitenta i jednostki od niego zależne.



---

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

Emitent i jednostki od niego zależne nie udzielały w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji o istotnej wartości, łącznie jednemu podmiotowi z poza grupy kapitałowej lub jednostce zależnej od tego podmiotu.

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

Poza wskazanymi w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2021 r., 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 I KWARTAŁ 2021 ROKU**

(w tysiącach złotych)

---

**III. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE****JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

	<b>I kwartał 2021</b>	<b>I kwartał 2020</b> (przekształcone)
<b>Przychody operacyjne ogółem, w tym:</b>	<b>331 762</b>	<b>286 476</b>
Przychody z umów z klientami	330 743	285 941
Pozostałe przychody operacyjne	1 019	535
<b>Zmiana stanu produktów oraz produkcji w toku</b>	<b>8 217</b>	<b>10 486</b>
<b>Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby</b>	<b>1 493</b>	<b>1 248</b>
<b>Koszty operacyjne ogółem, w tym:</b>	<b>(319 746)</b>	<b>(288 336)</b>
Amortyzacja	(13 495)	(12 671)
Materiały i energia, wartość sprzedanych materiałów i towarów	(222 744)	(199 551)
Usługi obce	(45 959)	(39 820)
Podatki i opłaty	(1 533)	(1 487)
Świadczenia pracownicze	(35 590)	(33 640)
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	(270)
Pozostałe koszty operacyjne	(425)	(897)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>21 726</b>	<b>9 874</b>
Przychody finansowe	20	25
Koszty finansowe	(2 209)	(3 734)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>19 537</b>	<b>6 165</b>
Podatek dochodowy	(4 003)	(1 442)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>15 534</b>	<b>4 723</b>
Podstawowy zysk netto na jedną akcję (w zł)	1,61	0,49
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję (w zł)	1,61	0,49

*W okresie sprawozdawczym Spółka nie zaprzestala żadnej działalności.*

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	<b>I kwartał 2021</b>	<b>I kwartał 2020</b> (przekształcone)
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>15 534</b>	<b>4 723</b>
<b>Inne całkowite dochody, które będą odniesione do wyniku, tym:</b>	<b>1 121</b>	<b>(7 623)</b>
Wycena instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	1 383	(9 363)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(262)	1 740
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>16 655</b>	<b>(2 900)</b>

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

## JEDNOSTKOWY BILANS

AKTYWA	31.03.2021	31.12.2020
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>868 628</b>	<b>875 052</b>
Rzeczowy majątek trwały	478 997	485 432
Wartości niematerialne	6 538	6 918
Prawa do korzystania z aktywów	11 677	11 719
Akcje i udziały	370 138	369 935
Przedpłaty na zakup rzeczowych aktywów trwałych	1 278	1 048
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>398 060</b>	<b>306 442</b>
Zapasy	113 825	105 717
Należności handlowe i pozostałe	274 964	189 073
Pochodne instrumenty finansowe	4 956	2 335
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 315	9 317
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 266 688</b>	<b>1 181 494</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>668 095</b>	<b>650 993</b>
Kapitał akcyjny	67 973	67 973
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	54 024	53 979
Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej	27 726	27 324
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	2 666	1 545
Zyski zatrzymane	515 706	500 172
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>282 314</b>	<b>282 987</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów	223 053	223 217
Zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów	3 436	3 571
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	2 344	2 344
Dotacje	27 048	27 296
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	26 433	26 559
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>316 279</b>	<b>247 514</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów	162 773	130 577
Zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów	177	177
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4 259	1 194
Zobowiązania handlowe i pozostałe	124 007	94 558
Zobowiązania z tytułu umów	2 298	1 481
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	20 109	18 109
Pochodne instrumenty finansowe	1 665	427
Dotacje	991	991
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 266 688</b>	<b>1 181 494</b>

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

<b>I kwartał 2021</b>						
	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej	Kapitał z rachunkowości zabezpieczeń	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2020</b>	<b>67 973</b>	<b>53 979</b>	<b>27 324</b>	<b>1 545</b>	<b>500 172</b>	<b>650 993</b>
Całkowite dochody za okres:	0	0	0	1 121	15 534	<b>16 655</b>
<i>Zysk netto za okres</i>	0	0	0	0	15 534	<b>15 534</b>
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>	0	0	0	1 121	0	<b>1 121</b>
Wycena opcji menadżerskich	0	0	402	0	0	<b>402</b>
Emisja akcji	0	45	0	0	0	<b>45</b>
<b>Kapitał własny na dzień 31.03.2021</b>	<b>67 973</b>	<b>54 024</b>	<b>27 726</b>	<b>2 666</b>	<b>515 706</b>	<b>668 095</b>

<b>I kwartał 2020</b>						
	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej	Kapitał z rachunkowości zabezpieczeń	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2019 (przekształcony)</b>	<b>67 825</b>	<b>38 018</b>	<b>26 392</b>	<b>956</b>	<b>540 891</b>	<b>674 082</b>
Całkowite dochody za okres:	0	0	0	(7 623)	4 723	<b>(2 900)</b>
<i>Zysk netto za okres</i>	0	0	0	0	4 723	<b>4 723</b>
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>	0	0	0	(7 623)	0	<b>(7 623)</b>
Wycena opcji menadżerskich	0	0	187	0	0	<b>187</b>
Emisja akcji	29	1 611	0	0	0	<b>1 640</b>
<b>Kapitał własny na dzień 31.03.2020 (przekształcony)</b>	<b>67 854</b>	<b>39 629</b>	<b>26 579</b>	<b>(6 667)</b>	<b>545 614</b>	<b>673 009</b>

## JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

	I kwartał 2021	I kwartał 2020 (przekształcony)
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>19 537</b>	<b>6 165</b>
<b>Korekty:</b>	<b>14 597</b>	<b>18 360</b>
Amortyzacja	13 495	12 671
Utworzenie odpisów aktualizujących rzeczowy majątek trwały (Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych netto	0 (18)	(122) 3 892
(Zysk) / strata z tytułu sprzedaży rzeczowego majątku trwałego	(155)	95
Odsetki	1 076	1 950
Zrealizowany wynik na transakcjach zabezpieczających cenę aluminium odniesiony na kapitał własny	0	(208)
Koszty opcji menedżerskich	199	82
<b>Przeptywy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału obrotowego i zapłatą podatku</b>	<b>34 134</b>	<b>24 525</b>
Zmiana stanu zapasów	(8 107)	(6 435)
Zmiana stanu należności netto	(85 890)	(69 833)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych za wyjątkiem kredytów	32 875	42 793
Zmiana stanu rezerw	1 999	1 952
Zmiana stanu dotacji	(248)	(248)
<b>Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej przed zapłatą podatku</b>	<b>(25 237)</b>	<b>(7 246)</b>
Podatek (zapłacony) /zwrócony	(1 326)	(1 786)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(26 563)</b>	<b>(9 032)</b>
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>(+) Wpływy:</b>	<b>262</b>	<b>73</b>
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	262	73
<b>(-) Wydatki:</b>	<b>(9 641)</b>	<b>(18 622)</b>
Zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(9 641)	(18 622)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(9 379)</b>	<b>(18 549)</b>
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>(+) Wpływy:</b>	<b>65 887</b>	<b>59 233</b>
Wpływy netto z emisji akcji	45	1 640
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	65 842	57 593
<b>(-) Wydatki:</b>	<b>(35 121)</b>	<b>(27 589)</b>
Spląty kredytów	(33 786)	(26 340)
Odsetki od kredytów	(1 158)	(1 249)
Płatności zobowiązań z tytułu praw do korzystania z aktywów	(177)	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>30 766</b>	<b>31 644</b>
Zwiększenie/ zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed zmianą z tytułu różnic kursowych	(5 176)	4 063
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	174	0
Zwiększenie/ zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(5 002)	4 063
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>9 317</b>	<b>6 647</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>4 315</b>	<b>10 710</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.*

.....