

## **Title: Estimated consolidated financial results for Q.4 and the year 2021**

In accordance with the assumed calendar of corporate events, the Management Board of Grupa Kęty S.A. (hereinafter referred to as the Issuer) discloses in public the selected financial results of the Issuer's Capital Group for Q.4 and incrementing results for four quarters of 2021, which have not been audited by a statutory auditor.

The financial data presented in this current report are only estimations and may change by the time of publication of the consolidated and separate annual reports for 2021.

<b>Consolidated data (PLN million)</b>	<b>Q.4, 2020</b>	<b>Q.4, 2021</b>	<b>Change (%)</b>	<b>Four quarters 2021, incrementing</b>	<b>2021 projection implementation (%)</b>
Sales revenue	897	<b>1,175</b>	31%	<b>4,556</b>	100%
EBITDA profit/loss	142	<b>189</b>	33%	<b>886</b>	103%
Net profit on operating activities	104	<b>150</b>	44%	<b>734</b>	103%
Net profit/loss	97	<b>116</b>	20%	<b>582</b>	103%

The Management Board estimates that in Q.4, 2021, compared to the corresponding period of the preceding year, the Extruded Products Segment is going to record about 55% growth of sales revenue, the Flexible Packaging Segment about 30%, and the Aluminium Systems Segment about 15%. The estimated consolidated sales revenue is going to amount to PLN 1,175 million and will be by 31% higher than those generated in the fourth quarter of the preceding year, mainly thanks to higher volume sales and the growing prices of production materials.

The consolidated net profit on operating activities in Q.4, 2021 is estimated at PLN 150 million and will be higher by 44% y/y.

EBITDA will grow to PLN 189 million and will be higher by 33% compared to the corresponding period of the preceding year.

The consolidated net profit in Q.4, 2021 will reach PLN 116 million and will be by 20% higher y/y, while the net profit for Q.4, 2020 additionally included the one-off effect of recognising tax assets from the activities in the economic zone, worth roughly PLN 13.7 million.

The consolidated net debt at the end of 2021 will be about PLN 840 million.

The above estimations were prepared based on the actual foreign exchange rates and aluminium prices quotations by 21 December 2021, and on the assumption that their values at the end of the year will not be significantly different from the said quotations.

The 'EBITDA' parameter applied in the report represents the total profit on operating activities (an item of the profit and loss account for the respective reporting period) and depreciation (an item of the profit and loss account for the respective reporting period). The 'EBITDA' parameter is a measure presenting the capability of the Company to generate cash on basic activities. The 'EBITDA' ratio calculated in accordance with the above mentioned guidelines would amount to PLN 672.4 million in the consolidated financial statements for 2020.

The 'net debt' parameter applied in the report represents the total of long-term loan payables and long-term lease liabilities (items of the balance-sheet equity/liabilities), plus short-term loan payables and short-term lease liabilities (items of the balance-sheet equity/liabilities), less the value of cash and cash equivalents (an item of the balance-sheet assets). The 'net debt' ratio presents the value of bank loans and other interest-bearing liabilities, in consideration of the cash available, which may be allocated to the debt repayment. In the consolidated financial statements for 2020, the 'net debt' ratio calculated in accordance with the above mentioned guidelines would amount to PLN 586 million as at 31 December 2020.

The presentation of the aforesaid parameters in the report by the Company results from their general application in financial analysis and valuation of the Issuer's Capital Group by the Company stakeholders.

## Prognoza wybranych skonsolidowanych wyników finansowych i operacyjnych na rok 2022.

Zarząd Grupy Kęty SA (dalej: Emitent) podaje do publicznej wiadomości prognozę wybranych wyników finansowych i operacyjnych Grupy Kapitałowej Emitenta na rok 2022.

Dane skonsolidowane (w mln zł)	P2021 <sup>(1)</sup>	2022 r.	Zmiana (w %) 2022 / 2021 <sup>(1)</sup>
Przychody ze sprzedaży, w tym	4 556	5 415	+19%
SWW	1 819	2 353	+29%
SSA	1 971	2 351	+19%
SOG	1 167	1 189	+2%
Zysk EBITDA	886	823	-7%
Zysk z działalności operacyjnej	734	653	-11%
Zysk netto	582	549	-6%

(1) P2021 - dane zgodne z szacunkami z dnia 22-12-2021, ostateczne dane za rok 2021 zostaną przedstawione w skonsolidowanym raporcie rocznym za rok 2021

Założenia przyjęte do opracowania szacunków na rok 2022 zakładają stabilny poziom cen głównych surowców wykorzystywanych przez Grupę KĘTY oraz brak ograniczeń w ich dostępności.

Tym samym nie zakładają wystąpienia zdarzeń, które umożliwiły osiągnięcie przez Grupę Kapitałową KĘTY rekordowych wyników operacyjnych w roku 2021. Wyzwania czy zawirowania rynkowe, które Grupa umiejętnie wykorzystwała obejmowały między innymi ograniczoną podaż surowców do produkcji tworzyw sztucznych (ogłaszane tzw. „siły wyższe” przez producentów), opóźnienia w imporcie do Europy folii z tworzyw sztucznych w związku z blokadą Kanału Sueskiego, ponad 35% wzrost kosztu zakupu wlewków aluminiowych w trakcie 2021 roku mający pozytywny wpływ na wyniki SWW na skutek księgowej wyceny zapasów czy też rekompensata z tytułu wzrostu kosztów energii elektrycznej w latach ubiegłych otrzymana przez SWW w IV kwartale 2021 roku. Łączny, pozytywny wpływ tych czynników w roku 2021 szacowany jest na 143 mln zł zysku EBITDA (w tym: 90 mln zł dotyczy SOG, 53 mln zł dotyczy SWW).

Pomimo tego Zarząd zakłada, iż utrzymanie wysokiego tempa wzrostu gospodarczego na rynkach działalności Grupy KĘTY przełoży się na wysoki poziom zamówień na oferowane wyroby i dalszy wzrost wolumenów sprzedaży przy utrzymaniu wysokiej efektywności operacyjnej.

W rezultacie prognoza wyników 2022 zakłada skompensowanie większości opisanych powyżej efektów z roku 2021 i osiągnięcie zysku EBITDA w kwocie 823 mln zł co jest wynikiem przekraczającym założenia na 2022 rok przyjęte w Strategii 2021 - 2025.

Główne założenia makroekonomiczne przyjęte w prognozie na rok 2022:

- PKB Polska 4,8%
- Inflacja 5,8%
- średnia cena aluminium 2750 USD/tonę (+11% r/r)
- tzw. premia wlewkowa 1450 USD/tonę (+137% r/r)
- średni kurs USD/PLN 3,8 (-5% r/r)
- średni kurs EUR/PLN 4,5 (-3% r/r)

Przychody ze sprzedaży rosną o 19% jako efekt wzrostu wolumenowego oraz zakładanych wyższych kosztów surowców.

Koszty operacyjne wzrosną w porównaniu z P2021 o 20% i wyniosą 4 776 mln zł, w tym:

- amortyzacja 170 mln zł (+11%),
- koszty surowców i materiałów 3 411 mln zł (+23%),
- koszty energii 174 mln zł (+68%),
- koszty świadczeń pracowniczych 603 mln zł (+8%),
- koszty usług obcych 371 mln zł (+10%).

Założono osiągnięcie przez Segmenty następujących poziomów zysku EBITDA:

SWW - 255 mln zł (-13% r/r) / (+6%) po skorygowaniu P2021 o efekty opisane powyżej,

SSA - 357 mln zł (+6% r/r),

SOG - 225 mln zł (-22% r/r) / (+13%) po skorygowaniu P2021 o efekty opisane powyżej.

W rezultacie skonsolidowany zysk EBITDA Grupy KĘTY w roku 2022 oszacowano na 823 mln zł (-7% r/r) / (+11% r/r) po skorygowaniu P2021 o efekty opisane powyżej.

Ujemne saldo z działalności finansowej wyniesie w roku 2022 około 50 mln zł i obejmie głównie koszty obsługi kredytów.

Obciążenia podatkowe w prognozie 2022 będą niższe od wynikających z bieżącej działalności i obowiązujących stawek podatkowych o ok. 60 mln zł z tytułu rozpoznanego aktywa z tytułu podatku odroczonego w związku z prowadzonymi w strefach ekonomicznych inwestycjami SWW i SSA.

Prognoza 2022 uwzględnia wypłatę dywidendy w wysokości 85% skonsolidowanego zysku netto za 2021 rok, co jest zgodne z obowiązującą w spółce polityką dywidendową. Rekomendacja Zarządu Spółki zostanie przedstawiona w roku 2022 w oparciu o ocenę aktualnej i przewidywanej sytuacji Grupy KĘTY, przedstawiona do zaopiniowania Radzie Nadzorczej a ostateczną decyzję w tej sprawie podejmie Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Grupy KĘTY S.A.

Szacowane wydatki inwestycyjne w 2022 roku wyniosą 497 mln zł w tym ok. 100 mln zł stanowią projekty rozpoczęte w 2021 roku lub, których realizacja została przesunięta z 2021 na 2022 rok.

Prognozowany poziom długu netto na koniec 2022 roku wyniesie ok. 1 331 mln zł a wskaźnik dług netto/ EBITDA wyniesie 1,7.

W roku 2022 zakładana jest także realizacja wielu celów pozafinansowych, w tym:

- a) obniżenie intensywności emisji gazów cieplarnianych o 14% w stosunku do roku bazowego (2016),
- b) wzrost udziału złomu aluminium w wyrobach wyciskanych z niskoemisyjnych wlewków LOW CARBON KĘTY do poziomu 71%,
- c) wzrost udziału produkowanych folii i laminatów opakowaniowych nadających się do recyklingu o 2,4% w porównaniu z bazą (2020),
- d) wzrost liczby obiektów certyfikowanych ekologicznie realizowanych w systemach Aluprof o 15% względem bazy (2020),
- e) realizacja 30 inicjatyw społecznych w ramach programu "Razem z Grupą"
- f) zwiększenie bezpieczeństwa pracy poprzez obniżenie wskaźnika wypadkowości TRIR poniżej 1,17
- g) obniżenie wskaźnika rotacji pracowników o 5% w porównaniu z 2021 rokiem.

Przyjęto założenie, że nie ulegną istotnej zmianie warunki prowadzenia działalności gospodarczej, w szczególności uregulowania prawne, podatkowe i administracyjne.

W prognozie 2022 nie zakłada się wystąpienia zdarzeń nietypowych, jednorazowych, których wystąpienie jest niemożliwe do przewidzenia na dzień publikacji prognozy.

Emitent będzie przeprowadzał oceny możliwości realizacji prognozy 2022 roku oraz dokonywał ewentualnych korekt w cyklach kwartalnych oraz każdorazowo po wystąpieniu istotnego zdarzenia dotyczącego Grupy Kapitałowej.

Przedstawione w niniejszym raporcie bieżącym dane za 2021 r. mają charakter szacunkowy i mogą ulec zmianie do czasu publikacji skonsolidowanego i jednostkowego raportu rocznego za 2021 rok.

Zastosowany w Raporcie parametr „EBITDA” stanowi sumę wartości zysku z działalności operacyjnej (pozycja rachunku zysków i strat za dany okres sprawozdawczy) oraz amortyzacji (pozycja rachunku zysków i strat za dany okres sprawozdawczy). 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 672,4 mln PLN.

Zastosowany w Raporcie parametr „dług netto” stanowi sumę wartość długoterminowych zobowiązań z tyt. kredytów i długoterminowych zobowiązań z tyt. praw do korzystania z aktywów (pozycje Pasywów Bilansu) oraz krótkoterminowych zobowiązań z tyt. kredytów i krótkoterminowych zobowiązań z tyt. praw do korzystania z aktywów (pozycje Pasywów Bilansu), pomniejszoną o wartość środków pieniężnych oraz ich ekwiwalentów (pozycja Aktywów Bilansu). Wskaźnik „dług netto” prezentuje wartość zadłużenia bankowego oraz pozostałych zobowiązań typu odsetkowego 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 na 31 grudnia 2020 r. 586 mln PLN.

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