

KGL

TWORZYMY CZYSSTE JUTRO



31 maja 2021 r.

RAPORT ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2021 R.

KORPORACJA KGL S.A.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
KORPORACJA KGL S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2021 R.

(DANE FINANSOWE NIEAUDYTOWANE)



Spis treści

1. Komentarz Zarządu	4
2. Wybrane dane finansowe	5
3. Skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2021 r.....	7
3.1. Wprowadzenie do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Korporacja KGL S.A. na dzień 31.03.2021 r.....	7
3.1.1. Okresy prezentowane	7
3.1.2. Dane Emitenta.....	7
3.1.3. Czas trwania jednostki.....	7
3.1.4. Skład organów Emitenta według stanu na dzień bilansowy	8
3.1.5. Prawnicy.....	8
3.1.6. Banki (współpracujące w okresie sprawozdawczym)	8
3.1.7. Biegli rewidenci:	8
3.1.8. Inwestycje kapitałowe Emitenta	8
3.1.9. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta	8
3.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej	9
3.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów	10
3.4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	11
3.5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	12
3.6. Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego	13
3.6.1. Efekt zastosowania nowych standardów i zmian polityki rachunkowości	13
3.6.2. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego za I kwartał 2021 r.....	14
3.7. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych	15
3.8. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	15
3.9. Opis pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ	15
3.10. Zastosowane kursy	15
3.11. Informacje dotyczące sezonowości działalności lub cykliczności działalności	16
3.12. Opis korekty błędów poprzednich okresów	16
3.13. Prezentacja danych w sprawozdaniu.....	16
3.14. Dodatkowe noty i objaśnienia do skróconego sprawozdania finansowego KGL	16
NOTA 1. Przychody.....	16
NOTA 2. SEGMENTY OPERACYJNE	17
NOTA 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ.....	18
NOTA 4. PRACE BADAWCZO-ROZWOJOWE UJĘTE W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT.....	19
NOTA 5. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA.....	19
NOTA 6. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	19
NOTA 7. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	19
NOTA 8. BIEŻĄCY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY.....	20
NOTA 9. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ.....	20
NOTA 10. NAKŁADY INWESTYCYJNE.....	20
NOTA 11. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	21
NOTA 12. ZAPASY	21
NOTA 13. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI.....	22
NOTA 14. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	23
NOTA 15. KLASYFIKACJA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH.....	24
3.15. Umowy kredytowe, leasingowe oraz zobowiązania warunkowe	26
3.16. Transakcje z podmiotami powiązanymi i wynagrodzenia	29
3.17. Wynagrodzenia członków zarządu	30
3.18. Wynagrodzenie rady nadzorczej	30
3.18.1. Zatrudnienie i świadczenia dla wyższej kadry kierowniczej.....	30
3.19. Kapitał akcyjny	31
3.20. Ograniczenia, co do wykonywania prawa głosu oraz przenoszenia akcji	31
3.21. Skup akcji własnych	32
3.22. Informacje o akcjonariuszach	32

3.23. Wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu.....	32
3.24. Lock-up	32
3.25. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z tych osób	32
3.26. Potencjalne zmiany struktury akcjonariatu (w tym akcje pracownicze).....	32
3.27. Informacje o uchwałach odnośnie do podziału zysku wypracowanego w 2020 r.	32
3.28. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	33
3.29. Istotne zdarzenia w okresie do dnia publikacji sprawozdania	33
3.30. Obligacje	33
4. Podstawowe informacje o działalności Korporacja KGL S.A.	34
4.1. Model działalności operacyjnej Spółki.....	34
4.2. Działalność dystrybucyjna	34
4.3. Działalność produkcyjna	35
4.3.1. Odbiorcy KGL	35
4.4. Infrastruktura produkcyjna i magazynowa KGL.....	35
4.5. Centrum Badań i Rozwoju	36
4.6. Najważniejsze zdarzenia w I kwartale 2021 r.	36
4.6.1. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	37
4.7. Realizacja strategii rozwoju KGL – Wskazanie polityki w zakresie kierunków rozwoju KGL	37
4.8. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	39
4.8.1. Rynek opakowań z tworzyw sztucznych.....	39
4.8.2. Czynniki makroekonomiczne (zewnętrzne).....	40
4.8.3. Czynniki wewnętrzne.....	43
4.8.4 Wpływ epidemii COVID-19 na działalność Emitenta.....	44
4.9. Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta	46
4.9.1. Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Spółki.....	46
4.9.2. Ocena zarządzania zasobami finansowymi	53
4.9.3. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym	54
4.9.4. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	54
4.9.5. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki	54
4.9.6. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie w stosunku do wyników prognozowanych.....	55
4.9.7. Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje.....	55
4.9.8. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych	55
4.10. Rekomendacja Zarządu Emitenta co do wypłaty dywidendy (polityka dywidendy)	55
4.11. Ryzyka i zagrożenia	56
4.12. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Spółki	56
4.13. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta	56
4.14. Wpływ działalności Spółki na środowisko naturalne.....	57
5. Definicje i objaśnienia skrótów	59
6. Oświadczenie Zarządu dotyczące rzetelności i zgodności z prawem sprawozdań finansowych.....	61

1. Komentarz Zarządu



Drodzy Akcjonariusze i Inwestorzy,

W imieniu całego Zarządu spółki Korporacja KGL S.A. przedstawiam Państwu sprawozdanie z działalności Spółki za I kwartał 2021 r.

W I kwartale 2021 r. wypracowaliśmy łącznie ponad 129 mln zł przychodów ze sprzedaży i w stosunku do analogicznego okresu w roku ubiegłym, odnotowaliśmy dynamiczny 35% wzrost przychodów. Wzrosty nastąpiły w obu segmentach działalności.



Istotnym czynnikiem, który miał bardzo duży wpływ na wielkość przychodów, był silny trend wzrostu cen surowców, które są przedmiotem dystrybucji oraz stanowią duży udział w kosztach wytworzenia opakowań, a tym samym wpływ na ich cenę. Należy jednocześnie zauważyć, że fakt rosnących cen surowców ma również bezpośredni wpływ na wielkość osiąganych przez Spółkę marż. Zasadą jest, że rosnące ceny zakupowe surowców wspierają marże osiągane w segmencie dystrybucji i obniżają marże w segmencie produkcji. Biorąc jednak wszystkie składowe pod uwagę, marża osiągnięta przez KGL na całym biznesie została utrzymana.



Wzrostowi działalności produkcyjnej Spółki sprzyjała utrzymująca się koniunktura w przemyśle opakowań. W minionym kwartale wystąpił szczególnie wysoki popyt na opakowania (w szczególności w sektorze żywności, w którym dominującą pozycję od wielu lat zajmują opakowania z tworzyw sztucznych). W wyniku dokonanego przez KGL w 2020 r. zakupu od Spółki „Szymanowicz i Spółka” zlokalizowanego w Czosnowie zakładu produkcyjnego, wzrosły moce wytwórcze zwłaszcza w procesie ekstruzji (produkcji folii), co pozwoliło nam być w stanie realizować większe zamówienia składane przez Klientów.



Należy również podkreślić, iż wielkości naszych przychodów z działalności dystrybucyjnej są silnie skorelowane z fluktuacjami cen surowców ropopochodnych, a także z aktualną sytuacją w sektorach, w których działalność prowadzi nasi odbiorcy. I kwartał 2021 r. charakteryzował się zwiększonym popytem na surowce ze strony większości naszych klientów. W naszej opinii, świadczy to o rosnącej aktywności produkcyjnej/biznesowej całego sektora, co jest dobrym prognozą na przyszłość.

Nawiązując do sytuacji związanej z COVID-19 możemy poinformować, że przez cały pierwszy kwartał Spółka pracowała bez większych zakłóceń. Nie odnotowaliśmy znaczących perturbacji związanych z pandemią. Należy jednak podkreślić iż zmagaliśmy się z potrzebami rozwiązywania problemów z niej wynikających np. ze zwiększonej absencji pracowników. Podjęliśmy wszelkie możliwe wysiłki, aby działalność operacyjna Spółki była prowadzona z uwzględnieniem zaspokajania potrzeb klientów oraz zachowaniem zaleceń Głównego Inspektora Sanitarnego, mających na celu ograniczenie ryzyka zachorowań.

W całym procesie działalności nie odnotowaliśmy również większego problemu związanego z płynnością dostaw niezbędnych surowców do produkcji oraz towarów, które Spółka dystrybuje.

W imieniu Zarządu Spółki zapraszam do zapoznania się z niniejszym Sprawozdaniem.

Krzysztof Gromkowski
Prezes Zarządu Korporacja KGL S.A.

2. Wybrane dane finansowe

Wszystkie dane zamieszczone w niniejszym rozdziale prezentowane są w tys. zł.

Wyszczególnienie	01.01.2021 – 31.03.2021		01.01.2020 – 31.12.2020		01.01.2020 – 31.03.2020	
	ZŁ	EUR	ZŁ	EUR	ZŁ	EUR
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT						
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	129 106	28 238	379 964	84 923	95 920	21 818
Koszt własny sprzedaży	109 939	24 046	312 030	69 740	78 204	17 789
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	19 167	4 192	67 933	15 183	17 716	4 030
Zysk (strata) brutto	3 879	848	14 770	3 301	1 527	347
Zysk (strata) netto	3 100	678	11 182	2 499	1 194	272
Liczba udziałów/akcji w sztukach	7 129 259	7 129 259	7 159 118	7 159 118	7 159 200	7 159 200
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro) przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	0,43	0,10	1,56	0,35	0,17	0,04
EBITDA (wynik operacyjny powiększony o amortyzację)	12 002	2 625	44 732	9 998	11 248	2 559
BILANS						
Aktywa trwałe	234 406	50 298	238 760	51 738	188 609	41 432
Aktywa obrotowe	135 176	29 006	108 702	23 555	112 967	24 815
Kapitał własny	134 849	28 936	131 741	28 547	124 536	27 357
Rezerwy	11 063	2 374	10 908	2 364	9 079	1 994
Zobowiązania długoterminowe	91 084	19 545	102 324	22 173	73 012	16 038
Zobowiązania krótkoterminowe	129 899	27 874	99 687	21 602	91 792	20 164
Otrzymane dotacje	2 687	577	2 803	607	3 158	694
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	18,91	4,06	18,40	3,99	17,40	3,82
RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH						
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 509	4 048	47 632	10 646	15 037	3 420
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 341)	(512)	(44 324)	(9 906)	(4 755)	(1 081)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(12 735)	(2 785)	(2 151)	(481)	(9 393)	(2 137)
Kurs EUR/ZŁ						
	03 2021		12 2020		03 2020	
– dla danych bilansowych	4,6603		4,6148		4,5523	
– dla danych rachunku zysków i strat	4,5721		4,4742		4,3963	

Do przeliczenia danych sprawozdania z sytuacji finansowej użyto kursu średniego NBP na dzień bilansowy.

Do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych użyto kursu będącego średnią arytmetyczną kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień poszczególnych miesięcy danego okresu.

Skrócona analiza wskaźnikowa Korporacja KGL

Wskaźniki finansowe	I Q 2021	I Q 2020	I Q 2019
Wskaźnik rentowność sprzedaży	16,8%	17,3%	14,2%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	5,4%	5,4%	3,6%
Wskaźnik rentowności EBITDA	11,0%	10,5%	7,8%
Wskaźnik rentowności netto	3,2%	2,9%	2,1%
Wskaźnik rentowności aktywów	3,5%	3,7%	2,2%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,64	0,59	0,61
Wskaźnik pokrycia kapitałów własnych zadłużeniem	1,74	1,42	1,53
Wskaźnik pokrycia kapitałów własnych zadłużeniem długoterminowym	0,68	0,59	0,70
Cykl rotacji zapasów (dni)	68	53	54
Cykl rotacji należności (dni)	39	48	47
Cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług (dni)	74	63	56
Cykl konwersji gotówki (dni)	33	38	45

Informacja nt. zaprezentowanych wskaźników jest cyklicznie monitorowana oraz prezentowana w ramach kolejnych raportów okresowych. Definicje alternatywnych pomiarów wyników oraz metodologie ich obliczania są prezentowane poniżej.

Wskaźnik rentowności sprzedaży = zysk (strata) ze sprzedaży za 12 mies. / przychody netto ze sprzedaży za 12 mies. x 100%

Wskaźnik rentowności operacyjnej = zysk (strata) na działalności operacyjnej za 12 mies. / przychody netto ze sprzedaży za 12 mies. x 100%

Wskaźnik rentowności EBITDA = (zysk lub strata na działalności operacyjnej za 12 mies. + amortyzacja za 12 mies.) / przychody netto ze sprzedaży za 12 mies. x 100%

Wskaźnik rentowności netto = zysk (strata) netto za 12 mies. / przychody netto ze sprzedaży za 12 mies. x 100%

Wskaźnik rentowności aktywów = zysk netto za 12 mies. / aktywa

Wskaźnik ogólnego zadłużenia = (Pasywa - kapitały) / aktywa

Wskaźnik pokrycia kapitałów własnych zadłużeniem = (Pasywa - kapitały) / kapitały własne

Wskaźnik pokrycia kapitałów własnych zadłużeniem długoterminowym = zobowiązania długoterminowe / kapitały własne

Cykl rotacji należności = (stan należności z tytułu dostaw i usług/przychody za 12 mies.) x 365

Cykl rotacji zobowiązań bieżących = (stan zobowiązań handlowych/ przychody za 12 mies.) x 365

Cykl rotacji zapasów = (stan zapasów na datę bilansową/przychody za 12 mies.) x 365

Cykl konwersji gotówki = cykl rotacji zapasów + cykl rotacji należności - cykl rotacji zobowiązań bieżących

Wartości sprzedaży oraz zysku liczone za okres ostatnich 12 miesięcy

3. Skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2021 r.

3.1. Wprowadzenie do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Korporacja KGL S.A. na dzień 31.03.2021 r.

3.1.1. Okresy prezentowane

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zawiera dane na dzień 31 marca 2021 r. oraz za okres od 01 stycznia do 31 marca 2021 r. Dane porównawcze prezentowane są dla sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym według stanu na dzień 31 grudnia 2020 r. i 31 marca 2020 r., a dla sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia do 31 marca 2020 r. Dane dotyczące roku 2020 zawierają skonsolidowane dane spółek Grupy Kapitałowej KGL tj. Korporacja KGL S.A. oraz FFK Moulds Sp. z o.o.

3.1.2. Dane Emitenta

Na podstawie § 1 ust. 2 Statutu działalność Emitenta prowadzona jest pod firmą: Korporacja KGL Spółka Akcyjna.

Zgodnie z § 1 ust. 3 Statutu Emitent może używać również nazwy skróconej: Korporacja KGL S.A. oraz wyróżniającego go znaku graficznego/graficzno-słownego.



Nazwa (firma)	Korporacja KGL Spółka Akcyjna
Adres siedziby	Mościska, ul. Postępu 20, 05-080 Izabelin, Polska
Numer telefonu	+48 22 321 3000
Adres e-mail	info@kgl.pl
Strona internetowa	www.kgl.pl
Numer NIP	1181624643
Numer KRS	0000092741 SĄD REJONOWY DLA M.ST. WARSZAWY. XIV WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

Podstawowy przedmiot działalności:

- produkcja opakowań z tworzyw sztucznych,
- prowadzenie handlu wyrobami chemicznym.

Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki cywilnej Korporacja KGL S.C. w spółkę akcyjną Korporacja KGL S.A. Przekształcenie to nastąpiło na podstawie uchwały wspólników spółki cywilnej tj. Lecha Skibińskiego, Zbigniewa Okulusa, Krzysztofa Gromkowskiego z dnia 14 listopada 2001 r., zawartej w protokole notarialnym sporządzonym przez notariusza Zofię Krysik, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Warszawie (Rep. A nr 1656/2001). Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (sygnatura akt: Wa.XXI.NS-REJ. KRS/636/02/981) z dnia 25 lutego 2002 r., Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

W dniu 8 listopada 2015 r. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) podjęła Uchwałę nr. 1247/2015 z dnia 8 listopada 2015 r., w której Zarząd GPW postanawia dopuścić do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje Emitenta. W dniu 10 grudnia 2015 r. miało miejsce pierwsze notowanie akcji Emitenta na GPW.

3.1.3. Czas trwania jednostki

Spółka Korporacja KGL S.A. została utworzona na czas nieoznaczony.

3.1.4. Skład organów Emitenta według stanu na dzień bilansowy**Zarząd:**

Na dzień 31 marca 2021 r., a także na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, w skład Zarządu Emitenta wchodzi następujące osoby:

Imię i nazwisko	Funkcja	Początek pełnienia funkcji w Zarządzie	Początek obecnej kadencji	Koniec obecnej kadencji
Krzysztof Gromkowski	Prezes Zarządu	14 listopada 2001 r.	9 czerwca 2016 r.	9 czerwca 2021 r.
Zbigniew Okulus	Wiceprezes Zarządu	14 listopada 2001 r.	9 czerwca 2016 r.	9 czerwca 2021 r.
Lech Skibiński	Wiceprezes Zarządu	14 listopada 2001 r.	9 czerwca 2016 r.	9 czerwca 2021 r.
Ireneusz Strzelczak	Wiceprezes Zarządu	14 listopada 2001 r.	9 czerwca 2016 r.	9 czerwca 2021 r.

W prezentowanym sprawozdaniu nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Emitenta.

Rada Nadzorcza:

Na dzień 31 marca 2021 r., a także na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi następujące osoby:

Imię i nazwisko	Funkcja	Początek pełnienia funkcji	Początek obecnej kadencji	Koniec kadencji
Tomasz Dziekan	Przewodniczący RN	8 maja 2015 r.	9 czerwca 2016 r.	9 czerwca 2021 r.
Artur Lebiedziński	Wiceprzewodniczący RN	9 czerwca 2016 r.	9 czerwca 2016 r.	9 czerwca 2021 r.
Hanna Skibińska	Członek RN	14 listopada 2001 r.	9 czerwca 2016 r.	9 czerwca 2021 r.
Lilianna Gromkowska	Członek RN	14 listopada 2001 r.	9 czerwca 2016 r.	9 czerwca 2021 r.
Bożena Okulus	Członek RN	14 listopada 2001 r.	9 czerwca 2016 r.	9 czerwca 2021 r.
Bianka Grzyb	Członek RN	22 lipca 2020 r.	22 lipca 2020 r.	22 lipca 2025 r.

3.1.5. Prawnicy

Kancelarie Prawne obsługujące działalność operacyjną jednostki dominującej i spółek zależnych:

- Rykowski & Gniewkowski Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Sp. k.
Al. Niepodległości 124 lok. 16, 02-577 Warszawa

3.1.6. Banki (współpracujące w okresie sprawozdawczym)

- ING Bank Śląski S.A.
- BNP PARIBAS Bank Polska S.A.
- Santander Bank Polska S.A.

3.1.7. Biegli rewidenci:

- BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa

3.1.8. Inwestycje kapitałowe Emitenta

Emitent w analizowanym okresie nie dokonywał żadnych inwestycji kapitałowych (w tym w papiery wartościowe, ani instrumenty finansowe).

3.1.9. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta

W analizowanym okresie nie nastąpiły żadne znaczące zmiany zasad zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta.

3.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	stan na 31.03.2021	stan na 31.12.2020	stan na 31.03.2020
I. Aktywa trwałe	234 406	238 760	188 609
1. Wartości niematerialne i prawne	8 363	8 086	4 608
2. Rzeczowe aktywa trwałe	225 950	230 544	183 848
3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
4. Należności długoterminowe	93	131	154
II. Aktywa obrotowe krótkoterminowe	135 176	108 702	112 967
1. Zapasy	76 775	69 010	56 322
2. Należności z tytułu dostaw i usług	44 281	28 390	41 874
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	337
4. Pozostałe należności	4 672	5 163	8 712
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 448	6 140	5 722
AKTYWA RAZEM	369 582	347 462	301 577

Pasywa	stan na 31.03.2021	stan na 31.12.2020	stan na 31.03.2020
I. Kapitał własny ogółem	134 849	131 741	124 536
1. Kapitał akcyjny	7 129	7 129	7 159
2. Akcje własne	(220)	(220)	(381)
3. Nadwyżka ze sprzedaży akcji	30 071	30 071	30 071
4. Zyski zatrzymane	98 033	94 925	87 700
- w tym zysk należący do udziałowców niekontrolujących	0	0	3
5. Zmiany założeń aktuarialnych w tym podatek odroczonego	(164)	(164)	(35)
6. Kapitał udziałowców niekontrolujących	0	0	21
II. Rezerwy na zobowiązania	11 063	10 908	9 079
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 496	10 340	8 717
2. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	568	568	361
III. Zobowiązanie długoterminowe	91 084	102 324	73 012
1. Kredyty i pożyczki	49 483	56 285	32 427
2. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	41 601	46 039	40 585
IV. Zobowiązania krótkoterminowe	129 899	99 687	91 792
1. Kredyty i pożyczki	5 549	5 123	2 746
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	19 926	20 735	18 623
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	83 606	59 009	56 175
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 144	1 877	0
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 538	4 213	3 937
6. Pozostałe zobowiązania	14 136	8 730	10 311
V. Otrzymane dotacje	2 687	2 803	3 158
PASYWA RAZEM	369 582	347 462	301 577

3.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Rachunek zysków i strat	za okres 01.01.2021 – 31.03.2021	za okres 01.01.2020 – 31.03.2020
I. Przychody ze sprzedaży produktów	68 912	52 801
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów dystrybucyjnych	60 194	43 119
III. Przychody ze sprzedaży	129 106	95 920
IV. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	57 261	40 732
V. Wartość sprzedanych towarów i materiałów dystrybucyjnych	52 678	37 472
VI. Zysk (strata) brutto na sprzedaży	19 167	17 716
VII. Pozostałe przychody operacyjne	229	508
VIII. Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	13 659	12 161
IX. Pozostałe koszty operacyjne	50	59
X. Zysk operacyjny	5 687	6 003
XI. Przychody finansowe	0	13
XII. Koszty finansowe	1 808	4 489
XIII. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 879	1 527
XIV. Podatek dochodowy	779	333
XV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 100	1 194
XVI. Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0
XVII. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej	3 100	1 194
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadająca na udziały niekontrolujące		(2)
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	3 100	1 197
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł)	0,43	0,17
Podstawowy za okres obrotowy	0,43	0,17
Rozwodniony za okres obrotowy	0,43	0,17
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0	0

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	za okres 01.01.2021 – 31.03.2021	za okres 01.01.2020 – 31.03.2020
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej za okres:	3 100	1 194
w tym przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	3 100	1 197
w tym przypadająca na udziały niekontrolujące	0	(2)
Inne całkowite dochody, w tym:	0	0
Suma dochodów całkowitych za okres:	3 100	1 194
w tym przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	3 100	1 197

Pogrupowanie całkowitych dochodów	za okres 01.01.2021 – 31.03.2021	za okres 01.01.2020 – 31.03.2020
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej za okres	3 100	1 194
Suma dochodów całkowitych	3 100	1 194

3.4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Wielkości ujęte w kapitale w związku ze zmianą założeń aktuarialnych	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niekontrolujących	Razem kapitały własne
Trzy miesiące zakończone 31.03.2021 r.								
Kapitał własny na dzień 01.01.2021 r.	7 129	(220)	0	124 996	(164)	131 741	0	131 741
zysk (strata) netto				3 100		3 100	0	3 100
efekt połączenia spółek				8		8		8
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	3 108	0	3 108	0	3 108
Dywidenda wypłacona						0		0
Kapitał własny na 31.03.2021 r.	7 129	(220)	0	128 104	(164)	134 849	0	134 849
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2020 r.								
Kapitał własny na dzień 01.01.2020 r.	7 159	(381)	0	116 567	(35)	123 312	31	123 342
zysk (strata) netto				11 182		11 182		11 182
umorzenie akcji własnych	(30)	381		(351)		0		0
zakup udziałów niekontrolujących				31		31	(31)	0
inne dochody całkowite				0	(130)	(130)		(130)
nabycie akcji własnych		(220)				(220)		(220)
Całkowite dochody ogółem	(30)	160	0	10 863	(130)	10 863	(31)	10 832
Dywidenda wypłacona				(2 434)		(2 434)		(2 434)
Kapitał własny na 31.12.2020 r.	7 129	(220)	0	124 996	(164)	131 741	0	131 741
Trzy miesiące zakończone 31.03.2020 r.								
Kapitał własny na dzień 01.01.2020 r.	7 159	(381)	0	116 567	(35)	123 312	31	123 342
zysk (strata) netto				1 197		1 197	(2)	1 194
Korekty błędów						0		0
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	1 197	0	1 197	(2)	1 194
Dywidenda wypłacona						0		0
Kapitał własny na 31.03.2020 r.	7 159	(381)	0	117 764	(35)	124 508	28	124 536

3.5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	w tys. zł 31.03.2021	w tys. zł 31.03.2020
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk / (strata) brutto za rok obrotowy	3 879	1 527
II. Korekty razem:	14 630	13 509
1. Zyski (straty) przypadające na udziały niekontrolujące	0	(2)
2. Amortyzacja	6 315	5 245
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	400	4 124
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	994	907
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(10)	3
6. Zmiana stanu rezerw	0	0
7. Zmiana stanu zapasów	(7 765)	(2 600)
8. Zmiana stanu należności	(15 205)	(3 164)
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	30 329	10 202
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(116)	(119)
11. Zapłacony podatek dochodowy	(357)	(170)
12. Inne korekty	44	84
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	18 509	15 037
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	10	3
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	10	3
II. Wydatki	2 351	4 758
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 351	4 758
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej(I-II)	(2 341)	(4 755)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	319	842
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	0	560
3. Środki uzyskane z dotacji	312	249
4. Inne wpływy finansowe	6	33
II. Wydatki	13 054	10 235
1. Spłaty kredytów i pożyczek	6 382	4 571
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	5 672	4 724
3. Odsetki	846	829
4. Inne wydatki finansowe	154	111
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(12 735)	(9 393)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	3 433	889
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	3 309	864
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(124)	(25)
F. Środki pieniężne na początek okresu	6 140	4 858
G. Środki pieniężne na koniec okresu	9 448	5 722
Pozycja inne korekty obejmuje:		
inne korekty	44	84
RAZEM	44	84

3.6. Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

3.6.1. Efekt zastosowania nowych standardów i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2021 r. są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 r., z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Spółkę

Spółka nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych na dzień 31 marca 2021 r. i za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r.

Dane porównawcze za okres pierwszego kwartału 2020r zawierają dane skonsolidowane Grupy Kapitałowej KGL.

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

▪ **MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts**

Nowy standard został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Nowy standard ma charakter przejściowy w związku z toczącymi się pracami RMSR nad uregulowaniem sposobu rozliczania operacji w warunkach regulacji cen. Standard wprowadza zasady ujmowania aktywów i zobowiązań powstałych w związku z transakcjami o cenach regulowanych w przypadku, gdy jednostka podejmie decyzję o przejściu na MSSF.

Emitent stosuje nowy standard nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Ze względu na przejściowy charakter standardu Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać formalnej procedury zatwierdzenia standardu i poczekać na docelowy standard.

▪ **MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe**

Nowy standard został opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku, a następnie zmieniony w dniu 25 czerwca 2020 r. i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później. Dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15 i MSSF 9). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące umów ubezpieczeniowych (MSSF 4). W dniu 25 czerwca 2020 r. zmieniono również MSSF 4 – w zakresie wydłużenia okresu zwolnienia ubezpieczycieli z zastosowania MSSF 9 *Instrumenty finansowe* do 1 stycznia 2023 r.

Wdrożenie standardu nie wpłynie istotnie na sprawozdanie finansowe.

▪ **Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem**

Zmiany w MSSF 10 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 11 września 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później (termin wejścia w życie obecnie został odroczony bez wskazania daty początkowej). Zmiany doprecyzowują rachunkowość transakcji, w których jednostka dominująca traci kontrolę nad jednostką zależną, która nie stanowi „biznesu” zgodnie z definicją określoną w MSSF 3 *Połączenia jednostek*, w drodze sprzedaży wszystkich lub części udziałów w tej jednostce zależnej do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanego metodą praw własności.

Emitent stosuje zmiany w standardach nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Aktualnie Komisja Europejska postanowiła odroczyć formalną procedurę zatwierdzenia zmienionych standardów.

▪ **Zmiana w MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- i długoterminowe**

Zmiana w MSR 1 została opublikowana w dniu 23 stycznia 2020 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później.

Zmiana na nowo definiuje kryteria jakie muszą być spełnione, aby zobowiązanie uznać za krótkoterminowe. Zmiana może wpłynąć na zmianę prezentacji zobowiązań i ich reklasyfikację pomiędzy zobowiązaniami krótko- i długoterminowymi.

Emitent stosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2022 r. lub od 1 stycznia 2023 r. w związku z planowanym przesunięciem wejścia w życie tego standardu.

- **Zmiany w MSSF 3, MSR 16, MSR 37 oraz coroczne poprawki do standardów 2018–2020 (Annual improvements)**
Zmiany w tych standardach zostały opublikowane w dniu 14 maja 2020 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później. Wśród zmian jest m.in. wprowadzenie zakazu pomniejszania kosztu wytworzenia środków trwałych o przychody ze sprzedaży produktów testowych powstałych w procesie tworzenia/uruchamiania środka trwałego.
Emitent zastosuje zmienione standardy od 1 stycznia 2022 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionych standardów.
- **Zmiana w MSSF 16 Leasing: Ulgi związane z Covid-19**
Zmiana została opublikowana w dniu 28 maja 2020 roku i ma zastosowanie od 1 czerwca 2020 roku. Zmiana wprowadza w MSSF 16 uproszczenie, pozwalające nie ujmować modyfikacji umowy leasingu w przypadku, gdy nastąpiły np. zmiany w płatnościach związane z pandemią Covid-19.
Zmiana nie ma istotnego wpływu na prezentowane wyniki.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem niższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez kraje UE:

- MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts* opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku (wstrzymany proces przyjęcia do stosowania przez kraje UE),
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe*, opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku, wraz ze zmianami z dnia 25 czerwca 2020 roku,
- Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: *Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* opublikowane w dniu 11 września 2014 roku (wstrzymany proces przyjęcia do stosowania przez kraje UE),
- *Zmiana w MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- i długoterminowe* opublikowana 23 stycznia 2020 roku,
- *Zmiany w MSSF 3, MSR 16, MSR 37 oraz coroczne poprawki do standardów 2018–2020* opublikowane w dniu 14 maja 2020 roku,
- *Zmiany w MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe – odroczenie zastosowania MSSF 9* opublikowane w dniu 25 czerwca 2020 roku,
- *Zmiana w MSSF 16 Leasing: Ulgi związane z Covid-19* opublikowane w dniu 28 maja 2020 roku.

Spółka zastosuje standardy zgodnie z datami wejścia w życie

3.6.2. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego za I kwartał 2021 r.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej („MSR”) 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości i przepisami mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości przyjętymi i opublikowanymi przez Unię Europejską, a także z wymogami „Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych” (Dz. U. z 2018 poz. 757).

Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 marca 2021 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku.

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok 2020 obejmującym noty, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020 roku sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe nie podlegało przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta.

Ostatnie sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to sprawozdanie finansowe za 2020 r.

3.7. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania, nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

3.8. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

1. Profesjonalny osąd

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd Jednostki, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje politykę rachunkowości, która zapewnia, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Emitenta, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji obiektywnie,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

2. Niepewność szacunków

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branżowych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane w prezentowanym sprawozdaniu mogą zostać w przyszłości zmienione.

Główne szacunki dotyczą następujących pozycji:

Wyszczególnienie	Zakres
Utrata wartości jednostek wypracowujących środki pieniężne oraz pojedynczych składników środków trwałych i wartości niematerialnych	Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej: przesłanki wskazujące na utratę wartości, modele, stopy dyskontowe, stopa wzrostu
Zapasy	Odpis aktualizujący do wartości możliwej do uzyskania
Odpisy aktualizujące należności handlowe	Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej
Podatek dochodowy	Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych/Rezerwy	Stopy dyskontowe, inflacja, wzrost płac, oczekiwany przeciętny okres zatrudnienia, rotacja pracowników
Wartość godziwa instrumentów pochodnych oraz innych instrumentów finansowych	Wyceny instrumentów pochodnych przeprowadzane są przez banki realizujące transakcje
Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych	Okres ekonomicznej użyteczności oraz metodę amortyzacji aktywów weryfikuje się, co najmniej na koniec każdego roku obrotowego

3.9. Opis pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły pozycje wpływające na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy oraz przepływy środków pieniężnych, które byłyby nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ na niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe.

3.10. Zastosowane kursy

Do przeliczenia danych sprawozdania z sytuacji finansowej użyto kursu średniego NBP na dzień bilansowy. Do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych użyto kursu będącego średnią arytmetyczną kursów NBP okresu. Przyjęte do kalkulacji kursy:

EUR/Zł	Kurs na dzień 31.03.2021	Kurs na dzień 31.12.2020	Kurs na dzień 31.03.2020
- dla danych bilansowych	4,6603	4,6148	4,5523
- dla danych rachunku zysków i strat	4,5721	4,4742	4,3963

USD/żł	Kurs na dzień 31.03.2021	Kurs na dzień 31.12.2020	Kurs na dzień 31.03.2020
- dla danych bilansowych	3,9676	3,7584	4,1466
- dla danych rachunku zysków i strat	3,8128	3,9045	3,9907

3.11. Informacje dotyczące sezonowości działalności lub cykliczności działalności

Działalność Emitenta nie charakteryzuje się sezonowością.

3.12. Opis korekty błędów poprzednich okresów

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

3.13. Prezentacja danych w sprawozdaniu

Dane prezentowane w sprawozdaniu, o ile nie określono inaczej, wyrażone są w zaokrągleniu do tysiąca złotych, co może wpływać na jednostkową różnicę w podsumowaniu.

3.14. Dodatkowe noty i objaśnienia do skróconego sprawozdania finansowego KGL

NOTA 1. Przychody

Wyszczególnienie	w okresie 01.01.2021 – 31.03.2021	w okresie 01.01.2020 – 31.03.2020
Działalność kontynuowana		
Sprzedaż towarów i materiałów	60 194	43 119
Sprzedaż produktów	68 912	52 801
SUMA przychodów ze sprzedaży	129 106	95 920
Pozostałe przychody operacyjne	229	508
Przychody finansowe	0	13
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	129 335	96 440
Przychody z działalności zaniechanej	0	0
SUMA przychodów ogółem	129 335	96 440

Przychody ze sprzedaży struktura geograficzna	w okresie 01.01.2021 – 31.03.2021		w okresie 01.01.2020 – 31.03.2020	
	w tys. żł	w %	w tys. żł	w %
Kraj	116 522	90,25%	83 328	86,87%
Zagranica	12 584	9,75%	12 592	13,13%
RAZEM	129 106	100,00%	95 920	100,00%

W tym według segmentów

w okresie 01.01.2021 – 31.03.2021	kraj	zagranica
dystrybucja	58 225	1 969
produkcja	58 297	10 616
SUMA	116 522	12 584

w okresie 01.01.2020 – 31.03.2020	kraj	zagranica
dystrybucja	40 455	2 664
produkcja	42 872	9 928
SUMA	83 328	12 592

NOTA 2. SEGMENTY OPERACYJNE

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- a) która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z czym może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki),
- b) której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu, a także
- c) w przypadku, której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów działalności, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.

Na podstawie powyższych kryteriów Spółka wyodrębniła 2 segmenty:

- produkcyjny – wytwarzanie wyrobów z tworzyw sztucznych, tzn. głównie opakowań z tworzyw sztucznych produkowanych metodą termoformowania i wtrysku oraz folii wytwarzanej metodą ekstruzji;
- dystrybucyjny – dystrybucja granulatów tworzyw sztucznych i środków barwiących.

Segment produkcyjny charakteryzuje się produkcją folii i opakowań z trzech głównych rodzajów tworzyw sztucznych odpowiadającym potrzebom i specyfice różnych segmentów rynku, w głównej mierze branży spożywczej.

Segment dystrybucji skoncentrowany jest na sprzedaży trzech kategorii tworzyw – technicznych, poliolefinowych i styrenowych, które wykorzystywane są w wielu branżach tradycyjnych jak i nowo powstających.

Zarząd nie analizuje wartości łącznych aktywów i zobowiązań w podziale na segmenty.

Okres 01.01-31.03 2021	Segment dystrybucja	Segment produkcja	Pozostała działalność	Działalność ogółem
Przychody ze sprzedaży				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	60 194	68 912	0	129 106
Przychody segmentu ogółem	60 194	68 912	0	129 106
Koszt własny sprzedaży				
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(52 678)	(57 261)	0	(109 939)
Koszty segmentu ogółem	(52 678)	(57 261)	0	(109 939)
Zysk/strata segmentu	7 516	11 651	0	19 167
Koszty sprzedaży				(7 533)
Koszty ogólnego zarządu				(6 126)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne				179
Przychody/koszty finansowe netto				(1 808)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem				3 879
Podatek dochodowy				(779)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej				3 100
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej				0
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy				3 100

Okres 01.01-31.03 2020	Segment dystrybucja	Segment produkcja	Pozostała działalność	Działalność ogółem
Przychody ze sprzedaży				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	43 119	52 801	0	95 920
Przychody segmentu ogółem	43 119	52 801	0	95 920
Koszt własny sprzedaży				
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(37 472)	(40 732)	0	(78 204)
Koszty segmentu ogółem	(37 472)	(40 732)	0	(78 204)
Zysk/strata segmentu	5 647	12 069	0	17 716
Koszty sprzedaży				(6 527)
Koszty ogólnego zarządu				(5 634)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne				448
Przychody/koszty finansowe netto				(4 476)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem				1 527
Podatek dochodowy				(333)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej				1 194
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej				0
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy				1 194

INFORMACJE O WIODĄCYCH KLIENTACH

W pierwszym kwartale 2021 r. żaden klient nie uzyskał obrotów większych niż 10% przychodów Spółki.

NOTA 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Wyszczególnienie	w okresie	
	01.01.2021 – 31.03.2021	01.01.2020 – 31.03.2020
Amortyzacja	6 315	5 245
Zużycie materiałów i energii	42 505	34 418
Usługi obce	5 064	4 408
Podatki i opłaty	1 116	718
Wynagrodzenia	14 595	12 546
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 751	3 340
Pozostałe koszty rodzajowe	236	531
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	73 582	61 205
Zmiana stanu produktów	(1 287)	(7 223)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(1 376)	(1 089)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(7 533)	(6 527)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(6 126)	(5 634)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	57 261	40 732

NOTA 4. PRACE BADAWCZO-ROZWOJOWE UJĘTE W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Obszar badania i rozwoju	w okresie	
	01.01.2021 – 31.03.2021	01.01.2020 – 31.03.2020
Badania związane z wyprodukowaniem nowych narzędzi oraz składu surowca do produkcji opakowań	548	753

Oprócz przedstawionych w tabeli kosztów Spółka nie rozpoznała żadnej kwoty jako koszty wynagrodzeń pracowników działu badawczo rozwojowego.

W porównywalnym okresie roku 2020 koszty wynagrodzeń wyniosły 197 tys. zł.

W roku 2021 Spółka rozpoznała przychód z dotacji na prace badawczo-rozwojowe w wysokości 312 tys. zł.

NOTA 5. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zaniechała żadnego z prowadzonych rodzajów działalności.

NOTA 6. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe przychody	w okresie	
	01.01.2021 – 31.03.2021	01.01.2020 – 31.03.2020
Zysk ze zbycia majątku trwałego	10	3
Dotacje	116	454
Pozostałe	103	51
RAZEM	229	508

Pozostałe koszty	w okresie	
	01.01.2021 – 31.03.2021	01.01.2020 – 31.03.2020
Strata ze zbycia majątku trwałego	0	0
Pozostałe	50	59
RAZEM	50	59

NOTA 7. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe	w okresie	
	01.01.2021 – 31.03.2021	01.01.2020 – 31.03.2020
Przychody z tytułu odsetek	0	13
Inne w tym przychody z tytułu różnic kursowych	0	0
RAZEM	0	13

Koszty finansowe	w okresie	
	01.01.2021 – 31.03.2021	01.01.2020 – 31.03.2020
Koszty z tytułu odsetek	994	919
Inne w tym koszty z tytułu różnic kursowych	814	3 569
RAZEM	1 808	4 489

NOTA 8. BIEŻĄCY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy wykazany w RZiS	w okresie 01.01.2021 – 31.03.2021	w okresie 01.01.2020 – 31.03.2020
Bieżący podatek dochodowy	624	877
Odroczony podatek dochodowy	155	(544)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	779	333
Efektywna stawka podatku dochodowego	20%	22%

Aktywo/Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	w okresie 01.01.2021 – 31.03.2021	w okresie 01.01.2020 – 31.03.2020
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	0	0
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	10 496	8 717
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	(10 496)	(8 717)

NOTA 9. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Wyliczenie zysku na jedną akcję - założenia	w okresie 01.01.2021 – 31.03.2021	w okresie 01.01.2020 – 31.03.2020
Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	3 100	1 197
Liczba akcji *	7 129 259	7 159 200
Zysk (strata) na akcję zwykłą w zł	0,43	0,17

*ilość akcji pozostająca w obrocie na koniec okresu sprawozdawczego

W dniu 4 czerwca 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Korporacja KGL S.A. podjęło uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 29.941 zł tj. z kwoty 7.159.200 zł do kwoty 7.129.259 zł. Obniżenie kapitału zakładowego nastąpiło przez umorzenie wszystkich posiadanych na dzień umorzenia akcji własnych w wysokości 29.941 o wartości nominalnej 1 zł (akcje na okaziciela typu C).

Zmiana kapitału zakładowego została wpisana do KRS z dniem 31.12.2020 r.

NOTA 10. NAKŁADY INWESTYCYJNE

NAKŁADY INWESTYCYJNE W OKRESIE 01.01.2021-31.03.2021

Rodzaje środków trwałych	grunty	budynki	maszyny i urzą- dzenia	środki trans- portu	pozostałe środki trwałe	środki trwałe w budowie	razem
Zakupione ze środków własnych	0	0	1 265	11	11	245	1 533
Zakupione w ramach leasingu	0	74	12	56	0	0	142
RAZEM	0	74	1 277	67	11	245	1 675

W prezentowanym okresie wartość nakładów na wartości niematerialne i prawne wyniosła 594 tys. zł, z czego na rozwój systemów informatycznych przypada kwota 279 tys. zł a na prace rozwojowe kwota 307 tys. zł.

Wydatki z tytułu zaliczek na środki trwałe i WNiP wyniosły 81 tys. zł.

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu nabycia środków trwałych i WNiP wynosi 1,1 mln zł. W głównej mierze są to maszyny produkcyjne rozliczane w ramach leasingu.

NAKŁADY INWESTYCYJNE W OKRESIE 01.01.2020–31.03.2020

Rodzaje środków trwałych	grunty	budynki	maszyny i urządzenia	środki transportu	pozostałe środki trwałe	środki trwałe w budowie	razem
Zakupione ze środków własnych	0	8 214	2 137	12	83	565	11 010
Zakupione w ramach leasingu	0	0	7 993	380	1 144	0	9 517
RAZEM	0	8 214	10 130	392	1 227	565	20 527

W porównywalnym okresie roku 2020 wartość zakupów na wartości niematerialne i prawne wyniosła 3.144 tys. zł, a wydatki z tytułu zaliczek na środki trwałe i WNiP 2.336 tys. zł.

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu nabycia środków trwałych i WNiP wyniosła 1,8 mln zł. W głównej mierze były to maszyny produkcyjne rozliczane w ramach leasingu.

ROZLICZENIE AKTYWÓW Z TYTUŁU PRAW DO UŻYTKOWANIA

Aktywo z tytułu praw do użytkowania	stan na 31.12.2020	zwiększenia	umorzenie	stan na 31.03.2021
Środki trwałe w leasingu	84 720	68	6 726	78 061
Prawo do użytkowania wieczystego	2 207	0	8	2 199
Prawo do najmu obiektów biurowo magazynowych	5 531	74	532	5 073
SUMA	92 457	142	7 266	85 333

Aktywo z tytułu praw do użytkowania	stan na 31.12.2019	zwiększenia	umorzenie	stan na 31.03.2020
Środki trwałe w leasingu	70 437	8 135	1 276	77 295
Prawo do użytkowania wieczystego	2 238	0	8	2 230
Prawo do najmu obiektów biurowo magazynowych	5 138	2 307	425	7 020
SUMA	77 813	10 442	1 710	86 545

NOTA 11. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

W prezentowanym okresie nieruchomości inwestycyjne nie wystąpiły.

NOTA 12. ZAPASY

Zapasy wyceniane są według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania na dzień bilansowy. Wartość netto możliwa do uzyskania jest oszacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku bieżącej działalności gospodarczej.

Wyszczególnienie	stan na 31.03.2021	stan na 31.12.2020	stan na 31.03.2020
Materiały na potrzeby produkcji	20 700	15 273	12 956
Półprodukty i produkcja w toku	434	197	268
Produkty gotowe	28 623	27 913	22 112
Towary	27 714	26 324	21 821
Zapasy brutto	77 471	69 706	57 157
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(696)	(696)	(834)
Zapasy netto w tym:	76 775	69 010	56 322
– wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	14 000	14 000	14 000

NOTA 13. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI
Należności handlowe

Wyszczególnienie	stan na 31.03.2021	stan na 31.12.2020	stan na 31.03.2020
Należności handlowe brutto	44 728	28 986	42 408
- od pozostałych jednostek	44 728	28 986	42 408
Odpisy aktualizujące	(447)	(596)	(533)
Należności handlowe netto	44 281	28 390	41 874

Zmiana odpisów aktualizujących należności handlowe

Wyszczególnienie	stan na 31.03.2021	stan na 31.12.2020	stan na 31.03.2020
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	(596)	(520)	(520)
Zwiększenia, w tym:	0	(220)	(13)
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	0	(220)	(13)
Zmniejszenia w tym:	149	144	0
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	113	131	0
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	36	14	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek pozostałych na koniec okresu	(447)	(596)	(533)

Wiekowanie należności handlowych netto

Wyszczególnienie	stan na 31.03.2021	stan na 31.12.2020	stan na 31.03.2020
Należności handlowe netto	44 281	28 390	41 874
W terminie	42 938	26 691	38 516
Przeterminowane 30 dni	1 295	1 696	3 195
Przeterminowane 60 dni	1	0	56
Przeterminowane 90 dni	46	0	0
Przeterminowane 180 dni	0	0	23
Przeterminowane > 180 dni	2	3	84

Pozostałe należności

Wyszczególnienie	stan na 31.03.2021	stan na 31.12.2020	stan na 31.03.2020
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	836	676	1 279
- z tytułu rezerw na upusty od obrotu	1 339	2 656	1 815
- z tytułu zaliczek na środki trwałe	617	667	3 835
- inne	1 880	1 164	1 784
Pozostałe należności brutto	4 672	5 162	8 712

NOTA 14. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Wyszczególnienie	stan na 31.03.2021	stan na 31.12.2020	stan na 31.03.2020
Zobowiązania handlowe	83 606	59 009	56 175

Wiekowanie zobowiązań handlowych

Wyszczególnienie	stan na 31.03.2021	stan na 31.12.2020	stan na 31.03.2020
Zobowiązania handlowe	83 606	59 009	56 175
W terminie	81 270	57 275	52 714
Przeterminowane 30 dni	2 337	1 731	3 441
Przeterminowane 60 dni	0	3	5
Przeterminowane 90 dni	0	0	9
Przeterminowane 180 dni	0	0	6
Przeterminowane > 180 dni	0	0	0

Pozostałe zobowiązania

Wyszczególnienie	stan na 31.03.2021	stan na 31.12.2020	stan na 31.03.2020
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń	11 512	7 029	8 660
Zaliczka na poczet dostaw	359	0	107
Rezerwy kosztowe	2 076	1 472	1 347
Pozostałe zobowiązania	189	229	197
Razem pozostałe zobowiązania z pozycji – Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14 136	8 730	10 311

NOTA 15. KLASYFIKACJA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

Sposób wyceny poszczególnych kategorii aktywów i zobowiązań finansowych.

Wartości godziwe poszczególnych kategorii instrumentów finansowych

Aktywa finansowe	Wartość bilansowa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość godziwa	Kategoria instrumentów finansowych
	31.03.2021	31.03.2020	31.03.2021	31.03.2020	
Udziały i akcje	0	0	0	0	Udziały i akcje
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (bez należności budżetowych), w tym:	49 047	41 468	49 047	41 468	Pożyczki udzielone i należności własne
- należności długoterminowe	93	154	93	154	
- należności krótkoterminowe	48 953	50 586	48 953	50 586	
Pożyczki udzielone, w tym:	0	0	0	0	Pożyczki udzielone i należności własne
- pożyczki długoterminowe					
- pożyczki krótkoterminowe					
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0	0	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 448	5 722	9 448	5 722	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość godziwa	Kategoria instrumentów finansowych
	31.03.2021	31.03.2020	31.03.2021	31.03.2020	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (bez zobowiązań budżetowych), w tym:	97 742	53 257	97 742	53 257	Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0	
- zobowiązania krótkoterminowe	97 742	66 486	97 742	66 486	
Kredyty i pożyczki, w tym:	55 031	39 144	55 031	39 144	Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- długoterminowe	49 483	32 427	49 483	32 427	
- krótkoterminowe	5 549	2 746	5 549	2 746	
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0	0	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	61 527	49 278	61 527	49 278	Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- długoterminowe	41 601	40 585	41 601	40 585	
- krótkoterminowe	19 926	18 623	19 926	18 623	

Spółka w badanym okresie nie posiadała aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	poziom hierarchii wartości godziwej	stan na 31.03.2021	stan na 31.03.2020
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Poziom 1	9 448	5 722
RAZEM		9 448	5 722

Pożyczki i należności	poziom hierarchii wartości godziwej	stan na 31.03.2021	stan na 31.03.2021
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności	Poziom 2	49 047	50 740
RAZEM		49 047	50 740

Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	poziom hierarchii wartości godziwej	stan na 31.12.2020	stan na 31.12.2019
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (bez zobowiązań budżetowych)	Poziom 2	97 742	53 257
Kredyty i pożyczki	Poziom 2	55 031	39 144
Zobowiązania z tytułu leasingu	Poziom 2	61 527	49 278
RAZEM		214 301	141 679

Przychody, koszty, zyski i straty z tytułu instrumentów finansowych	stan na 31.03.2021 według MSSF 9	stan na 31.03.2020 według MSSF 9
Przychody z tytułu odsetek od aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie	0	13
Zyski (straty) z tytułu wyceny należności i zobowiązań handlowych	(413)	(483)
Zyski (straty) dotyczące odpisów wynikających utraty wartości należności handlowych	38	(13)
Zyski (straty) z tytułu wyceny zobowiązań finansowych w zamortyzowanym koszcie	(400)	(3 083)
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych w zamortyzowanym koszcie	(641)	(565)
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych wycenianych wg WGPWF*	(198)	(238)

* pozycja dotyczy opłat i odsetek z tytułu korzystania z faktoringu pełnego który w bilansie jest wykazywany w wartości netto

3.15. Umowy kredytowe, leasingowe oraz zobowiązania warunkowe

W okresie I kwartału 2021 r. oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, Emitent zawierał aneksy do umów zawartych w okresach poprzednich. Podstawowe informacje w tym zakresie przekazywane były w formie raportów bieżących. Poniżej przedstawiono najważniejsze informacje dotyczące zawartych umów.

Zawarcie aneksu do umowy wielocelowej linii kredytowej z BNP PARIBAS S.A.

W dniu 15 lutego 2021 r. doszło do podpisania z BNP PARIBAS S.A. z siedzibą w Warszawie, kolejnego aneksu do umowy wielocelowej linii kredytowej, o której Emitent informował w raporcie bieżącym numer 12/2020 z dnia 27 marca 2020 r. oraz w poprzednich dotyczących umowy wielocelowej linii kredytowej z BNP PARIBAS S.A.

Na mocy Aneksu, podwyższeniu uległa kwota limitu kredytowego z 20.000.000,00 (słownie: dwadzieścia milionów) zł do 21.000.000,00 (słownie: dwadzieścia jeden milionów) zł, a okres udostępnienia kredytu został wydłużony do 31 października 2022 r. Jednocześnie, w celu zabezpieczenia wierzytelności przysługujących Bankowi, Aneks przewiduje podwyższenie kwoty hipoteki umownej z 30.000.000,00 (słownie: trzydzieści milionów) zł do 31.500.000,00 (słownie: trzydzieści jeden milionów pięćset tysięcy) zł.

W pozostałym zakresie warunki współpracy z Bankiem nie uległy istotnym zmianom.

Zawarcie aneksu do umowy wieloproduktowej z ING BANK Śląski

W dniu 30 marca 2021 r. Emitent otrzymał od ING Bank Śląski S.A. obustronnie podpisany Aneks do Umowy Wieloproduktowej z dnia 28 marca 2013 r. W wyniku zawarcia Aneksu następujące istotne warunki Umowy uległy zmianie:

- Zwiększeniu uległ udzielony Spółce limit kredytowy do wielocelowego wykorzystania w wysokości 17 mln zł do kwoty 18 mln zł, a termin jego zapadalności został wydłużony do 14 marca 2023 r. Bank, w ramach wskazanego wyżej limitu 18 mln zł, udostępnia Spółce:
 - a. sublimit kredytowy w formie kredytu obrotowego w wysokości do 14 mln zł,
 - b. sublimit kredytowy w wysokości 4 mln zł do wykorzystania w formie akredytyw i gwarancji bankowych.

Dla nowych warunków kredytu zgodnie z Aneksem ustanowiono zabezpieczenia szczegółowo wskazane w raporcie bieżącym nr 7/2021. Pozostałe warunki Umowy zmienione ww. Aneksem, w tym w zakresie możliwości jej rozwiązania lub odstąpienia, nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów.

Zawarcie aneksu do umowy o multiliniję z SANTANDER BANK POLSKA S.A.

W dniu 27 maja 2021 r. Emitent otrzymał od Banku Santander Polska S.A. obustronnie podpisany aneks do umowy o multiliniję z dnia 11 maja 2018 r., wprowadzający poniższe zmiany:

- okres dostępności i spłaty kredytu w rachunku bieżącym został wydłużony do dnia 12 maja 2023 r.
- okres dostępności kredytu na akredytywy został ustalony do 12 maja 2024 r., a termin jego spłaty ustalony został na 29 maja 2024 r.

Pozostałe warunki udzielonego kredytu nie uległy istotnym zmianom.

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Rodzaj	Nazwa banku	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [Zł]	Kwota pozostała do spłaty [zł] na 31.03.2021	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
długoterminowy	BNP Paribas Bank Polska S.A.	kredyt inwestycyjny nr WAR/3003/19/43/CB umowa z 15.03.2019	6.015.000	3 460 691	WIBOR 1M + marża	15.03.2024	hipoteka 9.022.045,35; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej 16.000.000 zł; weksel własny in blanco; zastaw na zapasach 4.000.000 zł z cesją polisy ubezpieczeniowej 4.000.000 zł; zastaw na maszynach 4.387.900 zł z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 4.000.000 zł;
długoterminowy	BNP Paribas Bank Polska S.A.	wielocelowa linia kredytowa nr WAR/3003/06/401/RB z dnia 05.06.2006, aneks 21.02.2021	21.000.000 (16.000.000 obrotowy oraz 5.000.000 limit na akredytywy i gwarancje)	5 345 754	WIBOR 1M + marża	31.10.2022	hipoteka umowna 31.500.000 zł; cesja praw z polisy na nieruchomości 16.000.000 zł; weksel własny in blanco; zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych 4.000.000 zł wraz z cesją praw z polisy; zastaw rejestrowy na maszynach 4.387.000 zł z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 4.000.000 zł;
długoterminowy	ING Bank Śląski S.A.	umowa nr 680/2016/00010240/00 o korporacyjny kredyt złotowy na finansowanie inwestycji i na refinansowanie poniesionych przez Klienta nakładów inwestycyjnych w ramach inwestycji zawarta 30.03.2017, aneks 30.03.2021	17.600.000 (9.520.000 transza A i 8.080.000 transza B)	13 217 282	WIBOR 1M + marża	30.11.2026	hipoteka łączna 48.000.000 zł; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej 24.000.000 zł; weksel własny in blanco;
długoterminowy	ING Bank Śląski S.A.	umowa wieloproduktowa nr 881/2013/0000260/00 z dnia 28.03.2013, aneks z 30.03.2021	18.000.000 (14.000.000 obrotowy oraz 4.000.000 limit na gwarancje i akredytywy)	5 884 446	WIBOR 1M + marża	14.03.2023	hipoteka łączna 48.000.000 zł; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej 24.000.000 zł; zastaw rejestrowy na zapasach 5.000.000 zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; weksel własny in blanco;
długoterminowy	Santander Bank Polska S.A.	umowa o kredyt inwestycyjny nr K014471/20 zawarta dnia 14.10.2020	25.000.000	24 389 831	WIBOR + marża	31.12.2025	hipoteka umowna do kwoty 37.500.000 zł, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel własny in blanco
długoterminowy	Santander Bank Polska S.A.	umowa o multilinię nr K00253/18 zawarta 11.05.2018, aneks 20.05.2020	22.500.000 (11.000.000 obrotowy oraz 11.500.000 limit gwarancje i akredytywy)	994 891	WIBOR 1M + marża	12.05.2022	hipoteka umowna do kwoty 9.000.000 zł, zastaw rejestrowy na zapasach 5.000.000 zł, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel własny in blanco
krótkoterminowy	Santander Bank Polska S.A.	umowa o kredyt inwestycyjny nr K00025/17 na refinansowanie kredytu w ING z 3.02.2017	1.411.000	704 000	WIBOR 1M + marża	03.02.2022	hipoteka na kwotę 2.116.500 zł, cesja z polisy nieruchomości, poręczenie wekslowe od KGL
RAZEM				53 996 895			

Pożyczki otrzymane

Rodzaj	Nazwa banku	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Kwota pozostała do spłaty na 31.03.2021	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty
długoterminowa	PEAC (POLAND) Sp. z o.o.	pożyczka na zakup środka trwałego	€ 212 207	538 270 zł	LIBOR + marża	11.04.2022
długoterminowa	IDEA	pożyczka na zakup środka trwałego	523 088 zł	496 128 zł	WIBOR + marża	15.01.2026

Zobowiązanie do firmy IDEA zostało spłacone jednorazowo w dniu 14 kwietnia 2021 r.

Zobowiązania z tytułu umów leasingowych

Stan zobowiązań z tytułu umów leasingowych	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Budowle	475	496	194
Maszyny i urządzenia	48 081	52 181	42 986
Środki transportu	3 083	3 598	3 643
Pozostałe urządzenia	1 317	1 427	1 657
Wieczyste użytkowanie	2 247	2 249	2 260
Umowy najmu pomieszczeń biurowo magazynowych	6 324	6 823	8 469
RAZEM	61 527	66 774	59 208

Krańcowa stopa procentowa przyjęta do kalkulacji zobowiązań z tytułu użytkowania wieczystego oraz najmu pomieszczeń została ustalona w kwocie 2,8 p.p.

Kwota odsetek spłaconych w prezentowanym okresie wyniosła 362 tys. zł.

Zobowiązania warunkowe na dzień 31.03.2021

Zobowiązania warunkowe	stan na 31.03.2021
Zamówienia na środki trwałe	1 126
Akredytywy na poczet zobowiązań handlowych	5 868
Udzielone gwarancje	699

Dodatkowo Spółka posiada zobowiązanie warunkowe w postaci weksli własnych „in blanco” do wysokości zadłużenia do zawartych umów leasingowych.

Zobowiązania warunkowe	stan na 31.03.2020
Zamówienia na środki trwałe	1 769
Akredytywy na poczet zobowiązań handlowych	1 583
Udzielone gwarancje	703
Poręczenie dla spółki podporządkowanej do umowy o multiliniję do wysokości salda	821
Poręczenie dla spółki podporządkowanej kredytu inwestycyjnego	872

W wyniku połączenia spółek Korporacja KGL S.A. oraz FFK Moulds Sp. z o.o. przestały obowiązywać następujące zobowiązania warunkowe:

- poręczenie kredytu inwestycyjnego dla FFK Moulds sp. z o.o.
- poręczenie umowy o multiliniję dla FFK Moulds Sp. z o.o. do wysokości salda.

Uzgodnienie przepływów wynikających z działalności finansowej

	stan na 31.12.2020	Przepływy pieniężne	Zmiany niepieniężne			stan na 31.03.2021
			Zwiększenia	Efekt różnic kursowych	Zmiany w wartości godziwej	
Pożyczki/kredyty	61 408	(6 382)	0	5	0	55 031
Zobowiązania leasingowe	66 774	(5 936)	418	271	0	61 527
Zobowiązania z działalności finansowej	128 182	(12 318)	418	276	0	116 558

	stan na 31.12.2019	Przepływy pieniężne	Zmiany niepieniężne			stan na 31.03.2020
			Zwiększenia	Efekt różnic kursowych	Zmiany w wartości godziwej	
Pożyczki/kredyty	39 144	(4 571)	560	41	0	35 173
Zobowiązania leasingowe	49 278	(4 724)	11 571	3 083	0	59 208
Zobowiązania z działalności finansowej	88 422	(9 296)	12 132	3 124	0	94 381

3.16. Transakcje z podmiotami powiązаныmi i wynagrodzenia

Prezentowane poniżej transakcje handlowe Spółki z podmiotami powiązаныmi wynikają wyłącznie z umów z członkami organów administracyjnych i nadzorczych oraz osób zarządzających wyższego szczebla.

TRANSAKcje Z UDZIAŁEM CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA

usługi doradztwa z zakresu:	rodzaj powiązania	wartość usług w okresie:		rozrachunki nierozliczone na dzień:	
		01-03 2021	01-03 2020	31.03.2021	31.03.2020
finansów i prowadzenia biznesu	kluczowy personel kierowniczy	86	157	40	22

TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI RODZINNIE

RODZAJ TRANSAKcji	rodzaj powiązania	wartość w okresie 01-03 2021	rozrachunki nierozliczone na dzień 31.03.2021	
			należność	zobowiązanie
umowy handlowe	członek rodziny	151	0	19
wynagrodzenia	członek rodziny	76	0	0

RODZAJ TRANSAKcji	rodzaj powiązania	wartość w okresie 01-03 2020	rozrachunki nierozliczone na dzień 31.03.2020	
			należność	zobowiązanie
umowy handlowe	członek rodziny	128	0	43
wynagrodzenia	członek rodziny	8	0	0

Wszystkie umowy zawarte zostały na warunkach rynkowych.

3.17. Wynagrodzenia członków zarządu

Imię i nazwisko	Tytuł wypłaconych wynagrodzeń i otrzymanych świadczeń rzeczowych i pieniężnych	w okresie 01.01.2021 – 31.03.2021	w okresie 01.01.2020 – 31.03.2020
Krzysztof Gromkowski	Stosunek pracy/powołanie z Emitentem	205	205
	Świadczenia rzeczowe i pieniężne	1	2
	RAZEM	206	207
Zbigniew Okulus	Stosunek pracy/powołanie z Emitentem	205	205
	Świadczenia rzeczowe i pieniężne	1	1
	RAZEM	206	206
Lech Skibiński	Stosunek pracy/powołanie z Emitentem	205	205
	Świadczenia rzeczowe i pieniężne	1	1
	RAZEM	206	206
Ireneusz Strzelczak	Stosunek pracy/powołanie z Emitentem	205	205
	Świadczenia rzeczowe i pieniężne	1	1
	RAZEM	206	206

3.18. Wynagrodzenie rady nadzorczej

Imię i nazwisko	Funkcja	w okresie 01.01.2021 – 31.03.2021	w okresie 01.01.2020 – 31.03.2020
Tomasz Dziekan	Przewodniczący RN	9	9
Artur Lebedziński	Wiceprzewodniczący RN	9	9
Hanna Skibińska	Członek RN	6	6
Lilianna Gromkowska	Członek RN	6	6
Bożena Okulus	Członek RN	6	6
Bianka Grzyb	Członek RN	9	0
Maciej Gromkowski	Członek RN	0	9
RAZEM		45	45

3.18.1. Zatrudnienie i świadczenia dla wyższej kadry kierowniczej

Struktura zatrudnienia według funkcji w etatach

Wyszczególnienie	31.03.2021
personel kierowniczy	76
pracownicy umysłowi*	120
pracownicy produkcyjni	478
inni pracownicy**	187
RAZEM	861

*Kategoria „pracownicy umysłowi” obejmuje pracowników księgowości, sprzedaży i administracji.

**Kategoria „inni pracownicy” obejmuje portierów, magazynierów, sprzątaczkę, kierowców.

Świadczenia dla wyższej kadry kierowniczej	w okresie 01.01.2021 – 31.03.2021	w okresie 01.01.2020 – 31.03.2020
krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 312	1 371
świadczenia po okresie zatrudnienia	27	27
pozostałe świadczenia długoterminowe		
świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
płatności w formie akcji		
Świadczenia razem	1 339	1 398
w tym dla Członków Zarządu	845	831
w tym dla Rady Nadzorczej	53	53

3.19. Kapitał akcyjny

Na dzień publikacji raportu, kapitał zakładowy spółki Korporacja KGL S.A. wynosił 7.129.259 zł i dzielił się na 7.129.259 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda akcja, w tym:

	Liczba akcji	Liczba głosów
Akcje serii A (imienne uprzywilejowane)	3 006 864	6 013 728
Akcje serii B (imienne uprzywilejowane)	1 002 288	2 004 576
Akcje serii A1 (zwykłe na okaziciela dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym)	1 050 036	1 050 036
Akcje serii B1 (zwykłe na okaziciela dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym)	350 012	350 012
Akcje serii C (zwykłe na okaziciela dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym)	1 720 059	1 720 059
RAZEM na dzień sporządzenia sprawozdania	7 129 259	11 138 411

Ponadto, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

- nie istnieją akcje, które nie reprezentują kapitału zakładowego Spółki (nie stanowią udziału w kapitale zakładowym);
- żadna część kapitału zakładowego Emitenta nie została opłacona w postaci jakichkolwiek aktywów, w tym innych niż gotówka;
- Emitent nie emitował akcji w ramach kapitału docelowego;
- Emitent nie wyemitował żadnych zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych ani papierów wartościowych z warrantami. W szczególności Emitent nie wyemitował żadnych obligacji zamiennych na jego akcje ani obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji Emitenta;
- Kapitał Spółki nie jest przedmiotem opcji, nie zostało również uzgodnione warunkowo, ani bezwarunkowo, że kapitał Spółki stanie się przedmiotem opcji.

3.20. Ograniczenia, co do wykonywania prawa głosu oraz przenoszenia akcji

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, nie istnieją ograniczenia co do przenoszenia praw własności papierów wartościowych wyemitowanych przez Spółkę Korporacja KGL S.A. z wyjątkiem postanowienia § 3 ust. 6 Statutu Emitenta.

Zgodnie z treścią § 3 ust. 6 Statutu Emitenta, przeniesienie akcji imiennej wymaga zgody Zarządu. W razie odmowy udzielenia zgody na przeniesienie akcji imiennej, Zarząd w terminie jednego miesiąca od dnia zgłoszenia Spółce zamiaru przeniesienia akcji, wskazuje nabywcę akcji. Akcjonariusz może zbyć akcje imienne bez ograniczenia, jeżeli osoba wskazana przez Zarząd jako nabywca akcji nie uiszcza akcjonariuszowi, w terminie dwóch miesięcy od dnia zgłoszenia Spółce zamiaru przeniesienia akcji, ceny odpowiadającej wartości bilansowej akcji określonej na podstawie ostatniego rocznego bilansu Spółki, a w razie notowania akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – ceny odpowiadającej średniemu kursowi akcji z ostatnich 9 (dziewięciu) miesięcy przypadających przed dniem zgłoszenia Spółce zamiaru przeniesienia akcji.

Nie występują ograniczenia co do prawa wykonywania głosu.

3.21. Skup akcji własnych

W okresie I kwartału 2021 r. Emitent nie dokonał skupu akcji własnych.

3.22. Informacje o akcjonariuszach

W tabeli poniżej zaprezentowano zestawienie akcjonariuszy Spółki Korporacja KGL S.A. na dzień 31 marca 2021 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

	Liczba akcji/wartość nominalna w Zł	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w WZ
Krzysztof Gromkowski (Prezes Zarządu Emitenta)	1 364 800	19,14%	2 367 088	21,25%
Ireneusz Strzelczak (Wiceprezes Zarządu Emitenta)	1 364 800	19,14%	2 367 088	21,25%
Zbigniew Okulus (Wiceprezes Zarządu Emitenta)	1 357 300	19,04%	2 359 588	21,18%
Lech Skibiński (Wiceprezes Zarządu Emitenta)	1 342 300	18,83%	2 344 588	21,05%
TFI Aviva Investors Poland*	556 605	7,81%	556 605	5,00%
OFE Nationale Nederlanden*	600 000	8,42%	600 000	5,39%
Free float	543 454	7,62%	543 454	4,88%
RAZEM	7 129 259	100%	11 138 411	100%

*Stan posiadania TFI Aviva Investors Poland wg. zawiadomienia o przekroczeniu progę z dn. 31.11.2020 r. (raport ESPI 46/2020), a stan posiadania OFE Nationale Nederlanden według wykazu akcjonariuszy na WZ z dnia 4 czerwca 2020 r.

3.23. Wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu

W analizowanym okresie nie wystąpiły żadne znaczące zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

3.24. Lock-up

Na dzień opublikowania niniejszego raportu nie obowiązują żadne umowy lock-up.

3.25. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z tych osób

Osoby wchodzące w skład Zarządu Emitenta posiadają akcje Spółki. Szczegółowe informacje na temat stanu posiadania akcji przez poszczególne osoby wchodzące w skład Zarządu zostały przedstawione w tabeli Znaczący Akcjonariusze we wcześniejszych punktach niniejszego rozdziału.

Według wiedzy Zarządu Emitenta, osoby wchodzące w skład Rady Nadzorczej Emitenta oraz osoby nadzorujące zatrudnione w Spółce nie posiadają żadnych akcji Spółki.

3.26. Potencjalne zmiany struktury akcjonariatu (w tym akcje pracownicze)

W najbliższej przyszłości nie przewiduje się znaczących zmian w strukturze akcjonariatu. Emitent ani sam, ani też przez jakiegokolwiek podmioty zależne czy inne osoby działające w jego imieniu bądź na jego rzecz nie posiada akcji Emitenta. Emitent nie wyemitował żadnych zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych ani papierów wartościowych z warrantami. W szczególności Emitent nie wyemitował żadnych obligacji zamiennych na jego akcje ani obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji Emitenta.

3.27. Informacje o uchwałach odnośnie do podziału zysku wypracowanego w 2020 r.

W dniu 29 kwietnia 2021 r. Zarząd Spółki Korporacja KGL Spółka Akcyjna działając zgodnie z rekomendowaną polityką dywidendy przyjętą uchwałą Zarządu nr 09/06/2015 z dnia 22 czerwca 2015 r. postanowił wnioskować do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki o podział części zysku Spółki osiągniętego w roku obrotowym obejmującym okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku w wysokości 0,35 zł na akcję co stanowi kwotę 2.495,240,65 zł.

Zarząd Spółki przedstawił Radzie Nadzorczej stosowny wniosek o podział zysku Spółki za 2020 r., co spotkało się z jego pozytywnym rozpatrzeniem.

3.28. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Na dzień 31 marca 2021 r. nie toczyły się istotne postępowania sądowe, których stroną byłoby Spółka. Nie zaistniały, zatem okoliczności, które stanowiłyby podstawę do tworzenia rezerw na koszty spraw sądowych z wyjątkiem opisanego poniżej postępowania podatkowego.

Otrzymanie przez Emitenta protokołu z kontroli podatkowej

W dniu 28 września 2018 r., w Spółce rozpoczęła się kontrola skarbowa dotycząca prawidłowości rozliczeń VAT za okres 01.04.2016 – 31.12.2016, w tym prawidłowości zastosowania 0% stawki VAT w wewnątrzwspólnotowej dostawie towarów (WDT). W dniu 12 kwietnia 2019 r. Emitent powziął informację, że reprezentująca go Kancelaria Podatkowa otrzymała w dniu 8 kwietnia 2019 r. protokół kontroli rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za okres od kwietnia do grudnia 2016 r. prowadzonej przez Trzeci Mazowiecki Urząd Skarbowy w Radomiu (dalej „Urząd Skarbowy”).

Szczegółowe stanowisko Zarządu w tej sprawie zostało zaprezentowane w sprawozdaniu za 2018 rok oraz Sprawozdaniu Zarządu za pierwsze półrocze 2019 r.

Zdaniem Emitenta, wymaganie, aby Emitent badał prawidłowość rozliczeń podatkowych jego zagranicznych odbiorców w innych krajach, wykracza poza to, co należałoby racjonalnie oczekiwać od przedsiębiorcy będącego polskim podatnikiem VAT. Nie można więc na tej podstawie formułować zarzutów dotyczących braku należytej staranności przy przeprowadzaniu transakcji. W związku z tym, Spółka złożyła w ustawowym terminie 14 dni zastrzeżenia do protokołu. Ponadto, z uwagi na to, iż Organ nie przeprowadził postępowania dowodowego w istotnym zakresie, przyjmując za jedyny dowód lakoniczne informacje uzyskane od zagranicznych władz podatkowych, Emitent złożył w tym terminie stosowne wnioski dowodowe. Emitent podaje niniejszą informację do publicznej wiadomości, ponieważ protokół kontroli kończy pierwszy etap postępowania przed organem podatkowym, którego ostateczny wynik może mieć znaczenie dla wartości odzwierciedlonych w księgach rachunkowych Spółki i jest istotny dla transparentności Spółki i jej wizerunku.

Na dzień 31.03.2021 r. status sprawy nie uległ zmianie.

3.29. Istotne zdarzenia w okresie do dnia publikacji sprawozdania

Informacje na temat istotnych zdarzeń zostały przedstawione w części „Podstawowe informacje o działalności Korporacja KGL S.A.” w ramach niniejszego raportu okresowego.

3.30. Obligacje

W okresie objętym sprawozdaniem Emitent nie dokonywał emisji obligacji.

4. Podstawowe informacje o działalności Korporacja KGL S.A.

4.1. Model działalności operacyjnej Spółki

Spółka Korporacja KGL S.A. prowadzi działalność na rynku tworzyw sztucznych w obszarze **produkcji opakowań dla sektora spożywczego, dystrybucji granulatów** tworzyw sztucznych oraz produkcji narzędzi (form).

W wyniku połączenia Spółki dominującej ze wszystkimi spółkami zależnymi, które zostało ostatecznie sfinalizowane w dniu 31 grudnia 2020 r., według stanu obecnego 100% przychodów generuje Emitent.

Istotnym elementem działalności Spółki jest jej infrastruktura techniczna i posiadany know-how niezbędne do wdrażania innowacyjnych rozwiązań w oferowanych produktach i usługach. Spółka posiada nowoczesne **Centrum Badań i Rozwoju (CBR)**, w którym opracowywane są projekty nowych, innowacyjnych produktów, a także rozwiązania w zakresie stosowania tworzyw sztucznych.

W trakcie I kwartału 2021 roku nie miały miejsca istotne zmiany w modelu biznesowym Spółki. Szczegółowe informacje nt. modelu biznesowego zostały opisane w Sprawozdaniu z działalności za 2020 rok.

4.2. Działalność dystrybucyjna

Korporacja KGL S.A. jest jednym z wiodących dystrybutorów tworzyw sztucznych w Polsce dostarczając granulaty do małych i średnich firm. W ramach działalności dystrybucyjnej Spółka koncentruje się na trzech kategoriach tworzyw sztucznych:

- tworzywa techniczne / konstrukcyjne
- tworzywa styrenowe
- poliolefiny

Struktura dystrybuowanych grup tworzyw sztucznych przez KGL

W segmencie dystrybucji granulatów tworzyw sztucznych Emitent stosuje strategię organicznego rozwoju. Do oferty sprzedaży regularnie wprowadzane są nowe rodzaje granulatów. W tym obszarze działalności, celem Spółki jest uzyskanie znaczącej pozycji na rynku dystrybutorów granulatów w Polsce. Ponadto, Spółka zamierza utrzymać pozycję rzetelnego partnera w obszarze dystrybucji granulatów tworzyw sztucznych i dalej dostarczać tworzywa do małych i średnich odbiorców, którymi nie są zainteresowani w zakresie bezpośredniej obsługi producenci tworzyw.

W tabeli poniżej zaprezentowano zestawienie struktury towarów w obszarze działalności dystrybucyjnej – wg. rodzaju tworzyw sztucznych:

Struktura dystrybucji wg towarów	I Q 2021		2020		I Q 2020	
	[Zł]	[%]	[Zł]	[%]	[Zł]	[%]
Tworzywa styrenowe	11 048	18,4%	33 389	21,9%	9 268	21,5%
Poliolefiny	21 993	36,5%	43 303	28,4%	11 920	27,6%
Tworzywa techniczne	27 153	45,1%	75 742	49,7%	21 931	50,9%
RAZEM	60 194	100,0%	152 434	100,0%	43 119	100,0%

Na przestrzeni ostatnich lat, struktura dystrybuowanych tworzyw sztucznych ulegała korzystnym dla Emitenta zmianom. Swoją udział w sprzedaży zwiększają tworzywa techniczne, które wykazują się wyższą marżowością względem pozostałych grup tworzyw sztucznych.

W analizowanym okresie tworzywa styrenowe i poliolefiny posiadały najmniejszy udział w dystrybucji – odpowiednio 18,4% i 36,5%. Dominowały tworzywa techniczne, których udział wyniósł 45,1% łącznej sprzedaży. W pierwszym kwartale 2021 r. na rynku kontynuowane były, mające swój początek w czwartym kwartale 2020 r., silne wzrosty cen wszystkich surowców będących przedmiotem dystrybucji. Szczególnie wysoki wzrost dotyczył tworzyw z grupy poliolefin (PP, PE) gdzie w okresie kilku miesięcy ceny niektórych surowców podrożały nawet o 100%.

Logistyka dostaw

Dystrybucja tworzyw sztucznych realizowana jest przez dwa oddziały posiadające osobne centra magazynowe: oddział centralny w Kostrzynie Wielkopolskim oraz oddział regionalny w Mościskach. Przy każdym z centrów mieści się również biuro sprzedaży. Korporacja KGL posiada także przedstawicielstwo handlowe na Słowacji.

4.3. Działalność produkcyjna

Proces produkcyjny folii i opakowań

Emitent produkuje opakowania z różnych tworzyw sztucznych. Spółka skupia się na produkcji opakowań do produktów spożywczych, które wykorzystywane są przede wszystkim w branży FMCG. Opakowania produkowane są głównie metodą termoformowania, w której surowcem bazowym jest folia. Termoformowanie to proces technologiczny, w którym ze sztywnych folii lub płyt, podgrzanych wstępnie do temperatury bliskiej mięknięcia (charakterystycznej dla danego tworzywa), formuje się produkty o określonych kształtach. Wykorzystywana folia wytwarzana jest samodzielnie przez Spółkę (w oparciu z własne zasoby) z 3 podstawowych rodzajów tworzyw: (1) **polistyrenu (PS)**, (2) **polipropylenu (PP)**, oraz (3) **poliestru (PET)**. Spółka incydentalnie produkuje również folie i opakowania z polilaktydu (PLA), ale zapotrzebowanie z rynku na wyroby z tego typu materiału jest niewielkie.

Struktura sprzedaży produktów

Spółka posiada zdwersyfikowaną strukturę oferowanych produktów, co wynika z faktu, że w tym segmencie KGL od wielu lat prowadzi strategię poszerzania oferty opakowań, których wspólną cechą jest przeznaczenie dla branży FMCG.



Wytwarzane folie

W pierwszym kwartale 2021 r. Spółka wyprodukowała blisko 8,5 tys. ton folii, która w zdecydowanej większości przeznaczona została pod produkcję opakowań. Historycznie wysoki poziom produkcji folii był efektem powiększonych zdolności wytwórczych o dwie linie produkcyjne (ekstrudery), jakie Spółka nabyła w ramach przejęcia zakładu produkcyjnego spółki „Szymanowicz i Spółka” w Czosnowie. W porównaniu do pierwszego kwartału 2020 r., wyprodukowane ilości folii były wyższe o ponad 14%. Największy udział w dalszym ciągu posiadały folie poliestrowe (PET), których w stosunku do 2020 r. wyprodukowano o 13,8% więcej, a folii polipropylenowych odpowiednio o 14,5% więcej. Pierwszy kwartał 2021 r. charakteryzował się dużym popytem na produkowane przez KGL folie i opakowania pomimo silnych zawirowań na cenach surowców bazowych, co zmusiło Spółkę do podnoszenia cen swoich produktów. W tabeli przedstawiono wielkość produkcji folii na przestrzeni ostatnich okresów porównywalnych:

Produkcja folii (w tonach)	I Q 2021		2020		I Q 2020	
	[ton]	[%]	[ton]	[%]	[ton]	[%]
PET	5 273	62%	17 854	62%	4 632	63%
Folie polipropylenowe (PP)	3 173	38%	11 111	38%	2 771	37%
Folie polistyrenowe (PS)	0	0%	0	0%	0	0%
RAZEM	8 446	100%	28 965	100%	7 403	100%

4.3.1. Odbiorcy KGL

KGL nie jest uzależniony od żadnego pojedynczego odbiorcy opakowań. Emitent produkuje opakowania dla **ponad 800 klientów z sektora FMCG** (do branży mięsnej i drobiarskiej, owocowo-warzywnej, garmazeryjnej, jajczarskiej, cukierniczej, słodczy i przekąsek, chemii domowej i naczyń jednorazowych). Jedynie w przypadku koncernu Mondelēz obroty przekraczają dość często 10% łącznych przychodów ze sprzedaży, co czyni tego odbiorcę najbardziej znaczącym kontrahentem. Współpraca z klientami polega na przyjmowaniu zleceń na wysoko wolumenową produkcję (liczoną w tysiącach sztuk). W ramach współpracy z największymi – strategicznymi klientami, Emitent ma podpisane długoterminowe umowy ramowe, w ramach, których na bieżąco składane są zlecenia produkcji serii opakowań.

4.4. Infrastruktura produkcyjna i magazynowa KGL

Spółka posiada rozwiniętą infrastrukturę techniczną, w skład której wchodzi przede wszystkim nowoczesne linie produkcyjne i różnego rodzaju urządzenia i systemy wspomagające produkcję. Działalność wytwórcza realizowana jest w trzech zakładach produkcyjnych zlokalizowanych wokół Warszawy: (1) w Gliniancie (Rzakta), (2) w Kludynie oraz (3) w Czosnowie.

W trakcie I kwartału 2021 roku nie miały miejsca istotne zmiany w strukturze posiadanej infrastruktury produkcyjnej i magazynowej.

4.5. Centrum Badań i Rozwoju

W działalności Spółki Korporacja KGL S.A. niezwykle istotną rolę pełni aktywność B+R, która uzupełnia działalność produkcyjną i jest kołem zamachowym rozwoju biznesu Emitenta. Ten obszar działalności znajduje ważne miejsce w strategii rozwoju Emitenta, która zakłada zwiększanie zdolności do wdrażania innowacyjnych produktów, a także rozwój badań nad rozwiązaniami, które umożliwią uzyskanie przewagi kompetencyjnej względem konkurencji.

Celem aktywności B+R w Spółce oraz prowadzonych projektów badawczych jest opracowywanie koncepcji nowych produktów, ulepszeń, a także poszukiwanie rozwiązań optymalizujących proces produkcyjny w Spółce. W dotychczasowej działalności, Emitent wielokrotnie i z sukcesami komercjalizował prowadzenie prac badawczo-rozwojowych.

Szczegółowe informacje nt. działalności w obszarze B+R, w tym w szczególności w zakresie działalności Centrum Badań i Rozwoju (CBR) zostały zamieszczone w Sprawozdaniu z działalności za 2020 rok.

4.6. Najważniejsze zdarzenia w I kwartale 2021 r.

Poniżej znajduje się zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

Zawarcie umów kredytowych (oraz aneksów)

W okresie I kwartału 2021 r. Emitent zawierał aneksy do umów zawartych w okresach poprzednich. Podstawowe informacje w tym zakresie przekazywane było w formie raportów bieżących, a także zostało przedstawione w pkt. 3.15 niniejszego raportu okresowego.

Podziału zysku za 2020 r.

Informacje na temat rekomendacji Zarządu co do wypłaty dywidendy za 2020 r. przedstawiono w pkt. 3.28 *Informacje o uchwałach odnośnie do podziału zysku wypracowanego w 2020 r.*

Przyjęcie strategii rozwoju Korporacja KGL S.A. na lata 2021–2025

W dniu 22 stycznia 2021 r. Zarząd Emitenta przyjął strategię rozwoju Spółki na lata 2021–2025, opublikowanej raportem bieżącym nr 2/2021 w dn. 22 stycznia 2021 r.

Realizacja przyjętej Strategii opierać się będzie w głównej mierze o kompetencje Centrum Badawczo-Rozwojowego, przy czym koncentruje się na następujących celach:

- Rozwój segmentu przetwórstwa tworzyw sztucznych,
- Rozszerzenie kompetencji na rynku dystrybucji tworzyw sztucznych,
- Umocnienie na rynku producentów narzędzi do produkcji opakowań.

Jednocześnie Emitent informuje, że mając na względzie odległą perspektywę czasową oraz możliwość wystąpienia szeregu czynników o charakterze zewnętrznym, jak również wynikającą z powyższego nieprzewidywalność czynników ryzyka, przyjęte cele i założenia Strategii nie stanowią prognoz wyników, w tym finansowych, i odnoszą się jedynie do zamierzonych kierunków działania oraz estymacji oczekiwanej skali biznesu, do której Emitent będzie dążyć w latach 2021–2025.

Decyzja Narodowego Centrum Badań i Rozwoju o przyznaniu dofinansowania projektu

W dniu 10 lutego 2021 r. Emitent powziął informację, że złożony przez niego w maju ubiegłego roku wniosek o przyznanie dofinansowania do projektu „Opakowania z polipropylenowej folii spienionej przeznaczone do dań na wynos”, w ramach *Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014–2020 działanie 3.1/ poddziałanie 1.1.1*, został rozpatrzony pozytywnie. Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR) postanowiło wybrać Projekt do dofinansowania.

- Całkowity koszt Projektu wynosi: 9 012 466,30 zł
- Wnioskowana kwota dofinansowania: 5 084 833,11 zł
- Rekomendowana przez NCBiR kwota dofinansowania: 5 084 833,11 zł

W opinii Zarządu Emitenta, dofinansowanie projektu jest potwierdzeniem ze strony NCBiR innowacyjnego charakteru produktów opakowaniowych, które będą produkowane przez Spółkę jako efekt Projektu. Dofinansowanie Projektu jest dużym wsparciem dla Spółki, które umożliwi kontynuację badań i prac wdrożeniowych nowoczesnych rozwiązań i technologii produkcji przeznaczonych dla sektora spożywczego.

Umowa z NCBiR o dofinansowanie została podpisana w dniu 30 marca 2021 r. Umowa określa zasady dofinansowania przez NCBiR realizacji projektu polegającego na produkcji innowacyjnego charakteru produktów opakowaniowych z polipropylenowej folii spienionej, które będą stanowiły ważną część oferty Emitenta przyjaznej środowisku oraz prawa i obowiązki stron z tym związane. Okres realizacji ww. projektu obowiązuje do 30 września 2023 r.

4.6.1. Zdarzenia po dniu bilansowym

Podpisanie istotnej umowy z SML Maschinengesellschaft mbH

W dniu 7 maja 2021 r. Emitent otrzymał obustronnie podpisaną umowę z SML Maschinengesellschaft mbH z siedzibą w Redlham, Austria.

Przedmiotem umowy jest zakup przez Emitenta linii do współwytłaczania folii PP, PET (PS), która zainstalowana zostanie w jednym z zakładów produkcyjnych Emitenta. Zakup ww. linii jest wynikiem rosnących potrzeb rynku w zakresie oczekiwanych mocy produkcyjnych, jak również podyktowany jest chęcią rozwoju i poszerzenia portfolio oferowanych produktów.

Dostawca zobowiązuje się dostarczyć przedmiot zamówienia w czerwcu 2021 r. W ocenie Emitenta zakup ww. maszyny stanowi istotny element realizacji strategii rozwoju Emitenta oraz może mieć znaczący wpływ na przychody w przyszłych okresach. Realizacja przedmiotu Umowy będzie finansowana przez środki własne Emitenta oraz leasing.

Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

4.7. Realizacja strategii rozwoju KGL – Wskazanie polityki w zakresie kierunków rozwoju KGL

Rok 2020 był ostatnim okresem obowiązywania przyjętej w 2015 r. *Strategii Rozwoju na lata 2016–2020*. Cele strategiczne zostały oparte na fundamentach misji Spółki tj.:

- zaspokajaniu potrzeb klientów w zakresie dostarczania granulatów i opakowań z tworzyw sztucznych,
- profesjonalnym reprezentowaniu dostawców na obsługiwanych rynkach.

Strategia Spółki na lata 2016–2020 zakładała zwiększenie zdolności do wdrażania innowacyjnych produktów, a także zwiększenia jej możliwości w zakresie badań nad rozwiązaniami, które umożliwią uzyskanie przewagi kompetencyjnej względem konkurencji.

Spółka w 2016 r. przyjęła następujące cele strategiczne dla poszczególnych segmentów swojej działalności:

Działalność dystrybucyjna	Działalność produkcyjna
<p>W segmencie dystrybucji celem Spółki było:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) uzyskanie znaczącej pozycji w segmencie tworzyw technicznych i konstrukcyjnych, ✓ 2) ugruntowanie wizerunku solidnego partnera w segmencie tworzyw masowych (<i>styren i poliolefiny</i>), ✓ 3) rozwój dodatkowych usług aktywnego doradztwa w ramach dystrybucji tworzyw sztucznych. ✓ <p>W tym obszarze działalności celem Spółki KGL było uzyskanie znaczącej pozycji na rynku dystrybutorów granulatów w Polsce.</p>	<p>W obszarze działalności produkcyjnej najważniejszym celem Spółki KGL było uzyskanie pozycji dominującej (znaczącej) w Polsce w segmentach produkcji opakowań do żywności co zamierzano osiągnąć poprzez:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) skoncentrowanie się wyłącznie na segmencie produkcji opakowań dla przemysłu spożywczego, ✓ 2) podniesienie poziomu innowacyjności oferowanych rozwiązań w opakowaniach w celu zaspokojenia nawet najbardziej złożonych potrzeb odbiorców w zakresie jakości, bezpieczeństwa oraz funkcjonalności oferowanych produktów, ✓ 3) zwiększenie poziomu niezależności od dostaw folii od podmiotów zewnętrznych poprzez znaczne rozszerzenie produkcji folii na własne potrzeby, a także rozpoczęcie wytwarzania form do termoformowania, ✓ 4) zwiększenie udziału surowca pochodzącego z recyklingu w produkcji opakowań realizowanej przez KGL. ✓

Plany strategiczne Emitenta zostały szczegółowo zaprezentowane w dokumencie „*Strategia rozwoju Grupy KGL na lata 2016–2020*” w ramach raportu bieżącego nr 14/2016 za pośrednictwem ESPI.

Zarząd Korporacja KGL S.A. stwierdza, że na koniec 2020 r. Spółka osiągnęła wszystkie założone cele przyjęte w *Strategii Rozwoju 2016-2020*. Korporacja KGL S.A. jest dzisiaj silną i nowoczesną organizacją, która potrafi sprostać wymaganiom rynku w zakresie dostarczania wysokiej jakości usług oraz produktów, zdolną do wypracowywania zysków na satysfakcjonujących poziomach.

Dane charakteryzujące Korporację KGL S.A. na koniec I kwartału 2021 r.:



W I kwartale 2021 roku Emitent nie przeprowadzał emisji papierów wartościowych.

W dniu 22 stycznia 2021 r. Emitent przyjął *Strategię Rozwoju Spółki na lata 2021-2025*.

Zgodnie ze *Strategią Rozwoju* na lata 2021-2025, Emitent zamierza się rozwijać głównie w sposób organiczny. Prowadzone są działania związane przede wszystkim z optymalizacją procesów realizowanych w poszczególnych segmentach działalności operacyjnej Spółki.

Realizacja przyjętej *Strategii Rozwoju* opierać się będzie w dużej mierze o kompetencje Centrum Badawczo-Rozwojowego, jak również koncentrować się będzie na następujących celach:

- Rozwój segmentu przetwórstwa tworzyw sztucznych,
- Rozszerzenie kompetencji na rynku dystrybucji tworzyw sztucznych,
- Umocnienie na rynku producentów narzędzi do produkcji opakowań.

Misja i wizja nowej strategii oraz oczekiwane rezultaty *Strategii Rozwoju 2021-2025* zostały szczegółowo zaprezentowane w raporcie bieżącym nr 2/2021.

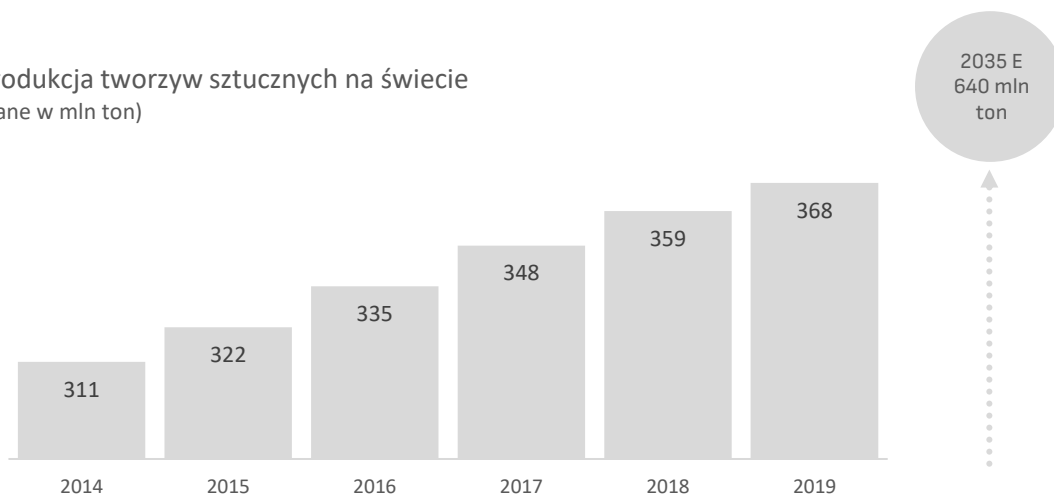
4.8. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

4.8.1. Rynek opakowań z tworzyw sztucznych

Tworzywa sztuczne konsekwentnie pełnią coraz bardziej istotną rolę w globalnej gospodarce. Będąc materiałem o niezwykle użytecznych właściwościach zdominowały wiele sektorów gospodarki od branży opakowaniowej przez medyczną, budowlaną i motoryzacyjną. Tworzywa sztuczne to niezwykle pożądaný surowiec, który trudno zastąpić innymi materiałami ze względu na ich zróżnicowane właściwości oraz możliwość modyfikacji i dalszego przetwarzania. Rozwój technologiczny spowodował wzrost produkcji tworzyw sztucznych z poziomu 50 mln ton w 1975 r. do ok. 368 mln ton w 2019 r.

Według raportu Plastics Europe w roku 2019 światowa produkcja tworzyw sztucznych osiągnęła prawie 368 mln ton (wzrost w stosunku do 2018 r. o 2,5%). W samej Europie wyprodukowano niecałe 58 mln ton, co oznacza spadek o niemal 6%. Prognozy do roku 2023 wskazują jednak, że średnie tempo wzrostu w długiej perspektywie utrzyma się na poziomie nieco powyżej 3%. W ujęciu długoterminowym (ostatnie 10 lat) średnia stopa wzrostu rocznego branży tworzyw sztucznych wyniosła ok 8,4% i była o 60% wyższa od stopy wzrostu całego przetwórstwa przemysłowego i ponad dwukrotnie wyższa od średniego rocznego wzrostu PKB.

Produkcja tworzyw sztucznych na świecie
(dane w mln ton)



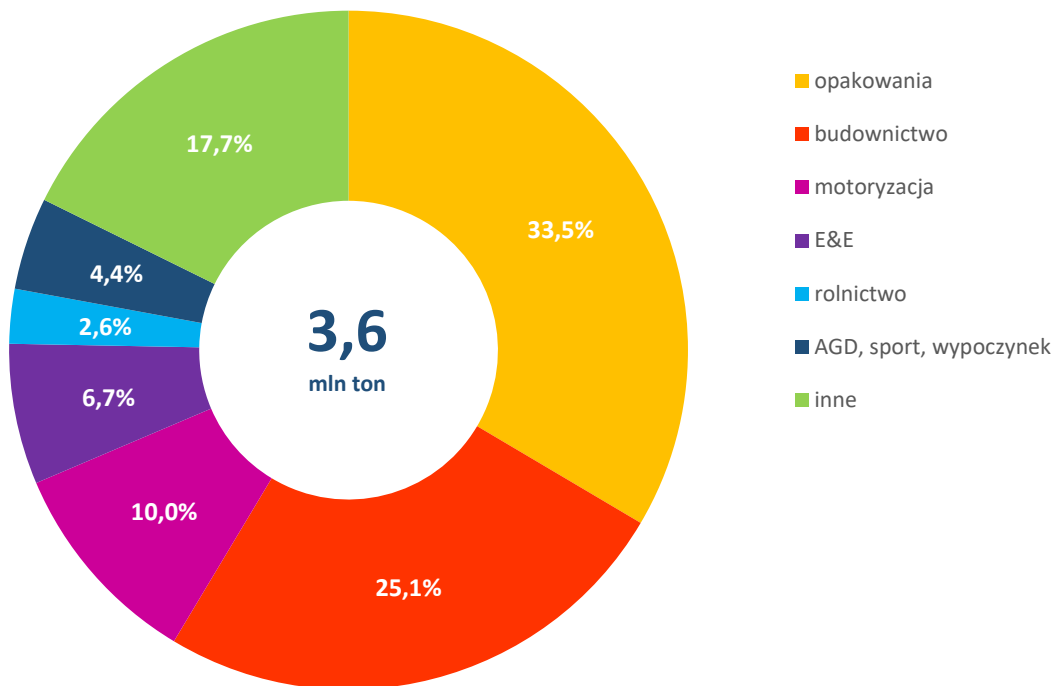
Źródło: Plastics Europe

Zapotrzebowanie na tworzywa ze strony przetwórców rośnie zarówno w Polsce, jak i w całej Europie i w 2019 r. szacowane było odpowiednio na 3,6 mln ton (PL) oraz 57,9 mln ton (EU), przy czym w Polsce zapotrzebowanie w porównaniu do roku poprzedniego rośnie znacznie szybciej (wzrost o ponad 7%, podczas gdy w Europie wzrost zaledwie o 0,3%). Tworzywa zużywane na potrzeby przetwórstwa w Polsce stanowią ok. 7% zapotrzebowania europejskiego. Polska pozostaje na szóstym miejscu w Europie po Niemczech, Włoszech, Francji, Hiszpanii i Wielkiej Brytanii.

Sektor opakowań największym „konsumentem” plastiku

Największym odbiorcą tworzyw sztucznych w Polsce jest sektor opakowań. Konsumuje on ok. 33,5% ogólnego zapotrzebowania na tworzywa w Polsce (średnia dla UE blisko około 40%). Drugim pod względem zapotrzebowania na plastiki jest budownictwo z 25,1%, trzecim motoryzacja – ok. 10%.

Zapotrzebowanie na tworzywa sztuczne wg. zastosowania w Polsce (2019)



Źródło: PEMRG (PlasticsEurope Market Research Group), Conversio Market&Strategy GmbH

Głównym odbiorcą opakowań w Polsce jest branża produkcji żywności, która odpowiada za ok. 60% zużycia tworzyw sztucznych produkowanych w kraju. O istotnej roli branży produkcji żywności świadczy fakt, że udział kolejnego znaczącego segmentu wynosi 7% (branża farmaceutyczna) i 6% (branża kosmetyczna).

W Polsce najwięcej plastiku zużywamy do produkcji toreb na zakupy wielokrotnego użytku, folii oraz tacek do żywności. Rynek opakowań niezmiennie związany jest przede wszystkim z: polietylenem (PE), polipropylenem (PP), polistyrenem (PS), polichlorkiem winylu (PVC) i politereftalanem etylenu (PET).

Wraz z wybuchem pandemii okazało się, jak istotnym elementem rynku spożywczego są opakowania z tworzyw sztucznych, które gwarantują możliwość utrzymania reżimów higienicznych podczas całego łańcucha dostaw produktu spożywczego – od zakładu produkującego żywność aż do konsumenta finalnego. W efekcie tego KGL odnotował duży wzrost zainteresowania opakowaniami dedykowanymi dla rynku gastronomicznego, który w wyniku pandemii bardzo się powiększył. Opakowania wykorzystywane w obsłudze cateringu (dania na wynos, pojemniki na zupy, kubki na napoje) w zdecydowanej większości produkowane są z PP. Inną grupą produktów, których wzrost odnotowaliśmy, a do wytworzenia których używamy w dużych ilościach PP, są pojemniki o dużych pojemnościach wykorzystywane są do pakowania żywności będącej przedmiotem eksportu.

4.8.2. Czynniki makroekonomiczne (zewnętrzne)

Sytuacja finansowa Spółki oraz jej wyniki działalności uzależnione są od czynników o charakterze zewnętrznym, w tym wywierających wpływ na przemysł przetwórstwa tworzyw sztucznych jako całość. Wiodącym czynnikiem rozwoju sektora dystrybucji tworzyw sztucznych oraz produkcji opakowań z tworzyw sztucznych jest ogólny rozwój gospodarczy mierzony wzrostem PKB, rosnące wydatki na konsumpcję, z czego najistotniejszą część stanowią wydatki na żywność i napoje. Rozwój branży wspiera rosnąca klasa średnia i jej modele życiowe, w tym: rosnący udział 1-osobowych gospodarstw domowych. Tendencje rynkowe zarówno w segmencie dystrybucji jak i produkcji są uzależnione od wielu czynników, na które Emitent nie ma wpływu.

Do grupy czynników mających dotychczas bezpośredni wpływ na wyniki KGL zaliczają się również oprócz wymienionych powyżej:

■ **Zmiany cen surowców bazowych**

Ropa naftowa jest surowcem pierwotnym dla większości tworzyw sztucznych i ma przełożenie na ceny oraz koniunkturę rynku tworzyw sztucznych.

Ceny surowców miały bezpośredni wpływ na wielkość sprzedaży Emitenta w okresie sprawozdawczym.

Na wykresie poniżej przedstawiono orientacyjnie poziomy cen ropy (Crude Oil Brent) w okresie ostatnich 2 lat:

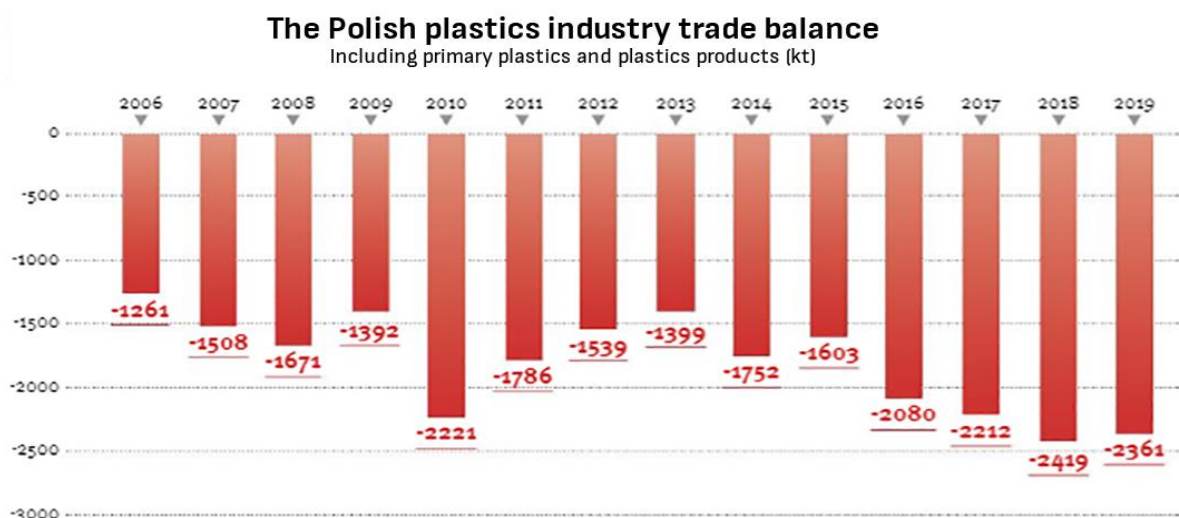


Źródło: <https://www.money.pl/gielda/surowce/dane,ropa.html>

■ **Bilans handlowy tworzyw sztucznych**

Polska jest net importerem tworzyw sztucznych. Na terenie kraju znajdują się duże zakłady produkcyjne przetwarzające wszystkie główne typy polimerów, dlatego niezbędne jest posiłkowanie się materiałem z zagranicy. Według oceny UN Comtrade w 2019 roku do Polski zanotowano bilans ujemny handlu tworzywami wynoszący ponad 1,4 miliarda euro.

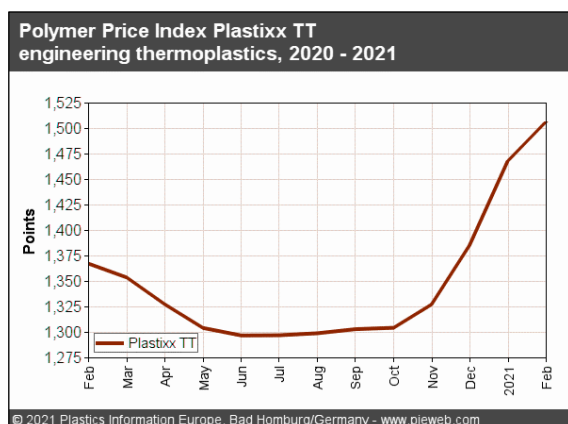
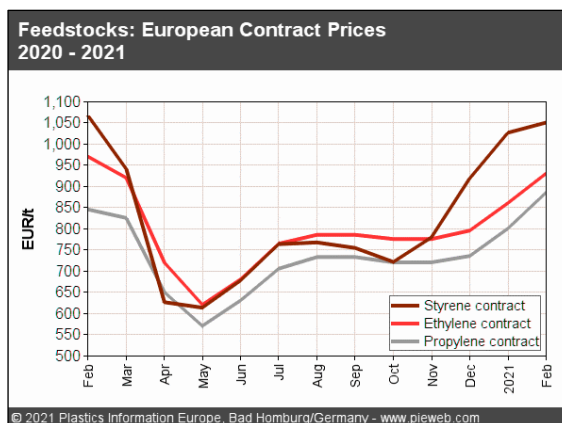
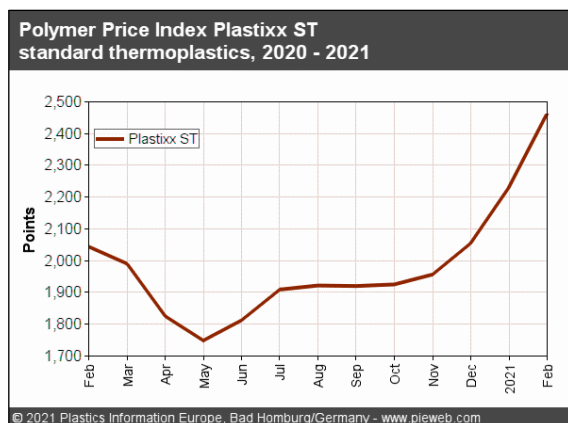
Strukturę wymiany handlowej obrazuje poniższy wykres:



Source: Eurostat, calculations by PlasticsEurope Polska

■ **Duża wrażliwość branży przetwórstwa tworzyw sztucznych na zmianę koniunktury gospodarczej i cen surowców bazowych**

Wahania popytu na granulat i wyroby z tworzyw sztucznych są mocno powiązane z koniunkturą gospodarczą na świecie. W związku z dużą niepewnością dotyczącą rozwoju pandemii COVID 19 zarówno światowa jak i lokalna sytuacja ekonomiczna od momentu wybuchu pandemii jest niepodobna do lat poprzednich. Ceny tworzyw technicznych, tworzyw masowych i ich monomerów po początkowych spadkach zaczęły gwałtownie rosnąć i na moment sporządzania tego raportu trend wzrostowy cen w dalszym ciągu się utrzymywał. Dodatkowo branża odnotowała silne niedobory surowców, co było konsekwencją kumulacji w jednym czasie stanów siły wyższej jakie ogłaszali producenci oraz przerwania łańcucha logistycznego w transporcie morskim. Dla branży przetwórczej skutkowało to trudnościami w planowaniu i nerwowością zakupową, która utrzymywała się przez okres pierwszego kwartału 2021 roku.



Źródło: PIE - Plastics Information Europe

■ **Dynamiczne zmiany otoczenia regulacyjnego w zakresie ochrony środowiska**

EU konsekwentnie realizuje założenia polityki GOZ, według której tworzywa stały się jednym z wyróżnionych materiałów podlegających ograniczeniom stosowania w wyrobach jednorazowego użytku. Ocenia się, że tylko na terenie Europy wytwarzanych jest corocznie blisko 26 mln ton odpadów tworzyw sztucznych. Około 30% z nich poddawanych jest recyklingowi. Branżę zobowiązano do zwiększenia poziomu recyklingu, by zapobiegać przedostawaniu się tworzyw do środowiska oraz poprawić efektywność wykorzystania zasobów. Do 2030 roku poziom powtórnego użycia i recyklingu opakowań z tworzyw sztucznych ma osiągnąć 60%, a w 2040 roku wszystkie opakowania mają być zdadne do ponownego użycia, recyklingu lub odzysku. Dodatkowo bezpośrednim rezultatem powyższych zapisów jest wprowadzenie nowej opłaty recyklingowej w wysokości 800 euro za tonę niepoddanych recyklingowi odpadów opakowaniowych z tworzyw sztucznych. Wpływy z daniny, mają wesprzeć budżet Wieloletnich Ram Finansowych i Funduszu Odbudowy po pandemii koronawirusa (tzw. Next Generation EU).

Polska – podobnie jak wiele innych członków EU, podjęła decyzję o nienakładaniu bezpośrednio na konsumentów lub producentów plastiku nowych obowiązków lub obciążeń fiskalnych, wpłata do kasy unijnej dokonywana będzie z budżetu państwa.

Spółka KGL już w chwili obecnej jest przygotowana do spełnienia założeń GOZ, poprzez:

- projektowanie opakowań nadających się w 100% do recyklingu,
- oferowanie opakowań wykonanych z jednego rodzaju materiału (opakowania mono-strukturalne), możliwe do powtórnego przetworzenia i recyklingu,
- posiadanie w portfolio opakowań składających się w 100% z recyklatów,
- możliwość produkcji opakowań ze struktur spienionych, które są lżejsze i wymagają mniejszego nakładu surowcowego.

■ Przywiązanie klientów do Emitenta

Spółka w obszarze działalności dystrybucyjnej od wielu lat współpracuje z liczną grupą stałych klientów, którym dostarcza wybrane rodzaje granulatu tworzyw sztucznych. Większość sprzedaży w segmencie dystrybucji oparta jest w systemie spot – tj. bez konieczności zawierania umów na dostawy do danego klienta. Współpraca z wieloma kontrahentami opiera się na wypracowanej przez wiele lat relacji, która oparta jest o wysoki poziom zaufania klientów do Emitenta. Spółka dokłada staranności, aby przywiązanie to pogłębiać (przewiduje to także strategia rozwoju KGL). Spółka zamierza utrzymać pozycję rzetelnego partnera w obszarze dystrybucji granulatu tworzyw sztucznych i dalej dostarczać tworzywa do małych i średnich odbiorców, którzy nie są w stanie realizować zamówień bezpośrednio u producentów.

Czynniki zw. z polityką rządową

W opinii Emitenta, polityka rządowa ma wpływ na działalność Spółki w zakresie polityki fiskalnej – zmiany prawa podatkowego, a ryzyko związane z jego interpretacją może wpływać na wyniki KGL. Dodatkowo Emitent jest uzależniony od polityki monetarnej Narodowego Banku Polskiego oraz Europejskiego Banku Centralnego w zakresie kształtowania stóp procentowych, które bezpośrednio wpływają na koszty finansowe związane z obsługą kredytów i leasingów, a także wpływają na zdolność kredytową Emitenta. Korporacja KGL pozostaje bez wpływu na politykę rządową oraz monetarną, jednak na bieżąco analizuje wszelkie jej aspekty mogące mieć wpływ na prowadzoną działalność i stara się do nich odpowiednio dostosować.

Inne czynniki, od których uzależniona jest działalność KGL zostały przedstawione także w ramach opisów czynników ryzyka w niniejszym sprawozdaniu. Do szczególnie istotnych można zaliczyć ryzyko związane z możliwością wprowadzenia ograniczeń na wybrane kategorie produktów z tworzyw sztucznych.

4.8.3. Czynniki wewnętrzne

Zarządzanie zasobami materiałowymi

W odniesieniu do Emitenta, istotnym czynnikiem wewnętrznym mogącym wpływać na jego działalność, a w konsekwencji na wyniki jest poziom zarządzania zapasami oraz optymalizacja powierzchni magazynowej. Efektywność doboru materiałów wynikająca z doświadczenia osób zarządzających jest kluczowym elementem właściwego planowania zasobów tak by najlepiej przewidzieć i odpowiedzieć na zapotrzebowanie rynku, a także na optymalnych poziomach utrzymywać zapasy materiałowe. Zatem na wyniki Spółki znaczny wpływ ma doświadczenie osób planujących zasoby magazynowe.

Inwestycje w infrastrukturę produkcyjną

W odniesieniu do działalności KGL, istotnym czynnikiem wewnętrznym mającym wpływ na wielkość i strukturę jej wyników finansowych jest konsekwentna realizacja strategii rozwoju. Emitent intensywnie rozwija infrastrukturę do produkcji folii, opakowań oraz narzędzi produkcyjnych w postaci form. Rozwój zdolności wytwórczych Spółki to jedno

z podstawowych założeń przyjętej strategii rozwoju. Celem Emitenta jest zarówno zwiększenie skali produkcji jak i uzyskanie przewagi technologicznej nad konkurentami. W ostatnich latach poczyniono szereg działań prowadzących do istotnego zwiększenia mocy produkcyjnych. Szczegółowe informacje na temat infrastruktury produkcyjnej zaprezentowano w pkt. 4.3. "Infrastruktura produkcyjna i magazynowa".

Sukcesywnie rozbudowywana od kilku lat infrastruktura produkcyjna przekłada się na wzrost przychodów z produkcji opakowań. Kolejne linie do termoformowania oraz wtrysku zwiększają wielkość przychodów z segmentu produkcji, natomiast linie do ekstruzji wpływają na kontrolę kosztów produkcji.

4.8.4 Wpływ epidemii COVID-19 na działalność Emitenta

Ze względu na rolę i zobowiązania Spółki wobec Klientów, w szczególności w łańcuchu dostaw sektora FMCG, a także innych obszarów gospodarki, w których produkt Emitenta odgrywał znaczącą rolę, Zarząd Korporacji KGL S.A. nadał szczególny priorytet dwóm celom związanym z realizacją zadań w dobie pandemii:

- a. Realizacja planów produkcyjnych oraz utrzymanie dostaw zgodnie ze zobowiązaniami
- b. Dochowanie obostrzeń sanitarnych oraz ochrona zdrowia pracowników.

W celu realizacji powyższego, powołano w Spółce stanowisko *Pełnomocnika Zarządu ds. Pandemii Koronawirusa* oraz *Interdyscyplinarny Zespół Zarządzania Kryzysowego* złożony z Dyrektorów kluczowych obszarów. Zadania postawione przed Pełnomocnikiem oraz Zespołem ściśle wiązały się z realizacją celów wskazanych w punktach a) i b) powyżej.

Utrzymanie łańcuchów dostaw

W I kwartale 2021 roku, Spółka odnotowała wzrost zapotrzebowania ze strony swoich klientów na produkty opakowaniowe. W okresie rozwoju pandemii w Polsce (szczególnie w jej początkowym stadium), w związku z obawami związanymi z zamknięciem sklepów, wystąpił gwałtowny wzrost popytu na opakowania do mięs i posiłków na wynos.

Po wprowadzeniu przez rząd regulacji/zasad w zakresie możliwości nabywania towarów w sklepach, sytuacja uległa stabilizacji. Na dzień publikacji niniejszego raportu, popyt na opakowania do mięs jest na poziomie sprzed pandemii.

Emitent odnotował wzrost zainteresowania opakowaniami o większej pojemności, co może wynikać z preferencji klientów co do zakupów jednostkowo większych ilości towarów i ograniczenia ilości wizyt w punktach sprzedaży.

Pomimo skróconego czasu pracy i zwiększonego reżimu sanitarnego, udało się zachować stabilność procesów produkcyjnych i zwiększyć liczbę wyprodukowanych opakowań r/r. Dzięki temu, Emitent mógł w zdecydowanej większości wywiązywać się z terminów dostaw do Klientów.

Od momentu wybuchu pandemii w Polsce, Spółka na bieżąco monitorowała sytuację prawną oraz rozwiązania praktyczne stosowane w Polsce i na świecie, których celem jest zapobieganie rozprzestrzeniania się zakażenia COVID-19 w miejscach pracy i zakładach produkcyjnych. Powołany został Zespół Zarządzania Kryzysowego oraz wdrożono szereg procedur i zarządzeń wewnętrznych, których celem jest zachowanie zdrowia pracowników i ciągłości produkcji.

W I kwartale 2021 r. Spółka nie odnotowała zakłóceń płynności dostaw niezbędnych surowców dla produkcji, jak również większych problemów z dostępem do pracowników, chociaż pojawiały się okresowe/przejściowe problemy w związku z zamknięciem szkół i opieką sprawowaną nad dziećmi, przymusową lub wynikającą z wewnętrznych procedur kwarantanną pracownika, jednakże odpowiednia reorganizacja niektórych procesów produkcyjnych oraz reorganizacja pracy pozwoliła utrzymać produkcję na wymaganym poziomie.

Ubezpieczenie i spływ należności

Z racji zaistniałej sytuacji związanej z pandemią, Spółka brała i bierze pod uwagę fakt, iż może być narażona w większym stopniu niż do tej pory na ryzyko związane ze spóźnionym spływem należności oraz możliwością częściowego lub całkowitego braku spływu należności od odbiorców, którzy mogą ucierpieć na pandemii.

W celu utrzymania bezpieczeństwa finansowego Spółki, Emitent korzysta z zewnętrznego finansowania działalności w postaci odpowiedniej wysokości limitów kredytów obrotowych oraz współpracuje z firmami faktoringowymi w celu skrócenia terminów spływu należności handlowych.

W celu zabezpieczenia spływu należności, Zarząd ma pod szczególnym nadzorem procedury monitorowania terminowości spływu należności, przydzielania limitów kredytów kupieckich oraz działania wewnętrznego działu kontroli finansowej. Dodatkowo, w celu zminimalizowania ryzyka związanego z opóźnieniem spłat należności i niewypłacalnością odbiorców, Emitent współpracuje z trzema firmami ubezpieczeniowymi: TU Euler Hermes S.A., Compagnie Francaise D'assurance Pour Le Commerce Exterieur S.A. Oddział oraz Credendo – Short-Term EU Risks úvěrová pojišťovna, a.s., Spółka Akcyjna Oddział w Polsce. Na przestrzeni I kwartału 2021 r., Spółka nie zaobserwowała istotnych redukcji limitów kredytowych przyznawanych przez firmy ubezpieczeniowe, co może oznaczać, iż portfel odbiorców KGL charakteryzuje się dobrą płynnością finansową.

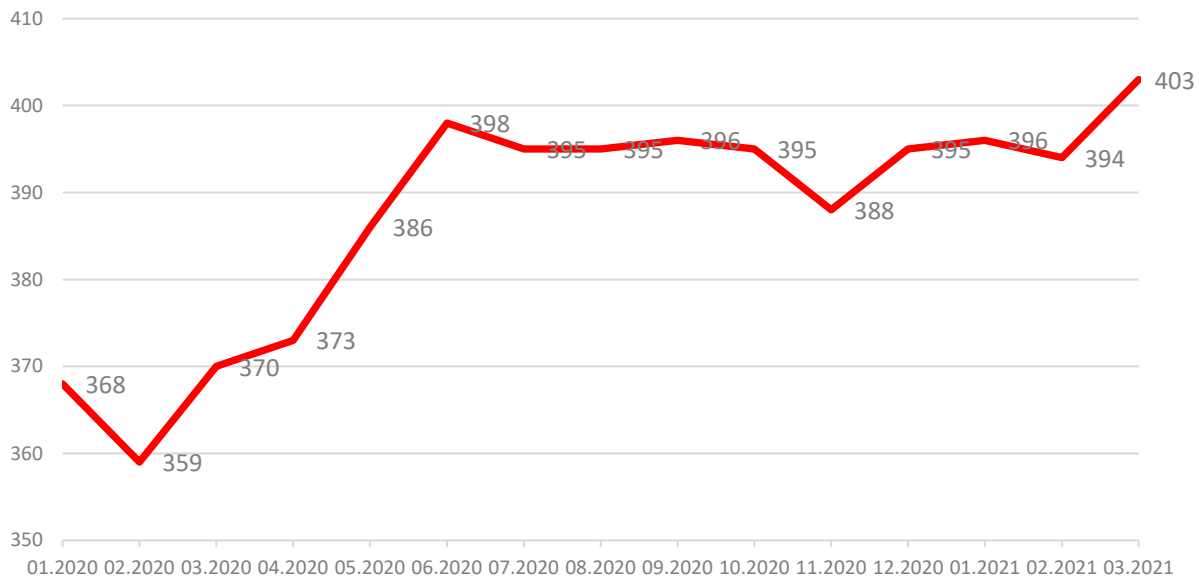
Stan zatrudnienia i fluktuacji kadry w kontekście zmian rynkowych oraz pandemii koronawirusa

Rok 2020 oraz I kwartał 2021 r. w Korporacji KGL S.A. w zakresie aktywności personalnej zorganizowany był wokół trzech najistotniejszych aktywności:

- Wzrost struktury zatrudnienia w celu stabilizacji i profesjonalizacji kadry z obszaru produkcyjnego (bez uwzględnienia przejścia zakładu produkcyjnego w Czosnowie)

Ogółem, w 2020 r. odnotowano ponad 20% wzrost struktury zatrudnienia produkcyjnego dla zakładów w Kludynie i Rzakcie.

Wzrost stanu osobowego produkcji Rzakta i Klaudyn



- Przejęcie pracowników nowego zakładu produkcyjnego w Czosnowie w trybie art. 231 K.P. oraz dostosowanie warunków zatrudnienia i wynagradzania do polityki Emitenta

Na dzień przejęcia zorganizowanej części przedsiębiorstwa przez Korporację KGL S.A., do Spółki dołączyło 43 pracowników zatrudnionych w lokalizacji w Czosnowie. Kluczowe wyzwania przed którymi stanęła Spółka to:

- Zgodnie z prawem przejęcie pracowników oraz dostosowanie zasad wynagradzania do standardów Korporacji KGL S.A.
- Zapewnienie obsady dla stanowisk, na których zatrudnieni w przejmowanej spółce nie zdecydowali się na kontynuację współpracy ze spółką przejmującą.
- Rekrutacja nowych pracowników do obszaru ekstruzji i wtrysku umożliwiającą rozwój produkcji w tych obszarach.

- Organizacja pracy w pandemii

W 2020 roku, ze względu na ogromną niepewność w obszarze biznesu, Spółka utrzymała i zwiększyła stan zatrudnienia pracowników zarówno w obszarze produkcyjnym, jak i serwisu produkcji oraz stanowisk nieprodukcyjnych.

Dzięki pracy zakładów produkcyjnych znajdujących się w różnych lokalizacjach, możliwe było wyeliminowanie ryzyka zamknięcia któregośkolwiek zakładu ze względu na ognisko pandemii. Na przestrzeni minionego roku nie stwierdzono wystąpienia nadmierowej ilości zakażonych w poszczególnych lokalizacjach, a wdrożone procedury bezpieczeństwa umożliwiły zachowanie ciągłości produkcji.

W związku z pandemią, Zarząd Emitenta powołał *Zespół Kryzysowy* oraz *Pełnomocnika Zarządu*, aby zapewnić ciągłą komunikację z rynkiem oraz dostosowanie wymagań prawnych i sanitarnych do wewnętrznych procedur.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Spółka stabilizuje wielkość zatrudnienia, którego planowana dynamika wzrostu będzie niższa niż w 2020 roku, a kluczowe cele to obsada bieżących wakatów oraz pozyskiwanie kompetentnej i profesjonalnej kadry.

Wpływ zachorowań pracowników na realizację zadań

Wypracowany system procedur wewnętrznych oraz realizacja obostrzeń sanitarnych, a także rozproszone lokalizacje zakładów produkcyjnych, uchroniły Spółkę przed koniecznością wstrzymania czy znaczącego zmniejszenia realizacji planów produkcyjnych w związku z zachorowaniami.

Od pierwszego zamknięcia gospodarki w marcu 2020 roku, Emitent uruchomił wewnętrzne programy socjalne zapewniające wsparcie pracownikom realizującym zadania w dobie pandemii (dodatkowa premia za realizację zadań) oraz tym, którzy zachorowali na COVID-19 (uzupełnienie wynagrodzenia chorobowego do 110%).

Od rozpoczęcia drugiej fali epidemii, Emitent wprowadził ścisły monitoring ryzyka wystąpienia ognisk zakażenia w każdym ze swoich zakładów produkcyjnych. Dzięki takiemu działaniu, zanotowano znaczny spadek rejestracji przypadków zachorowań, aż do zakończenia drugiej fali, tj. do początku stycznia 2021 r.

Szczególnie odczuwalny był wzrost nieobecności Pracowników na początku tzw. trzeciej fali pandemii w marcu 2021 roku.

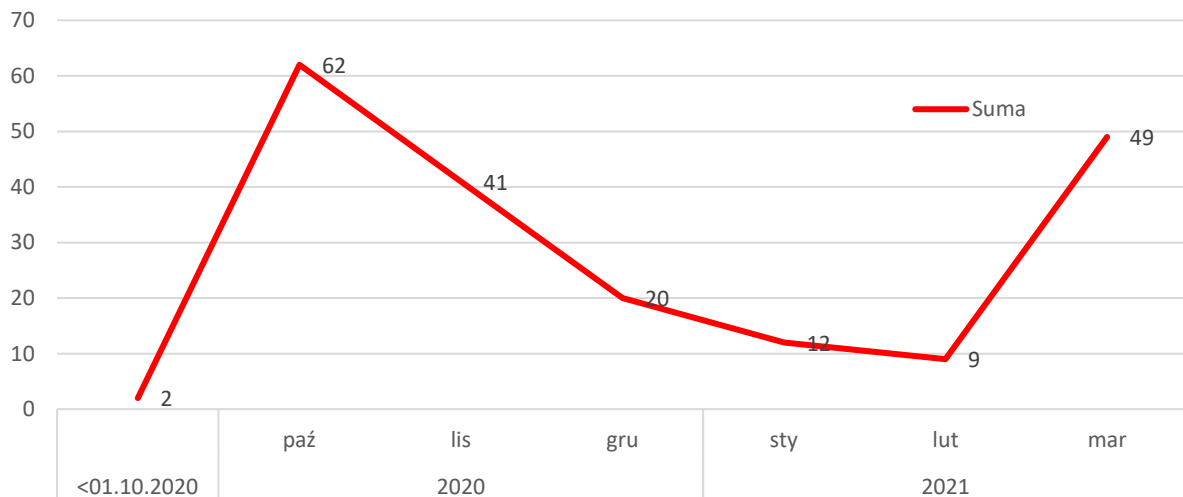
- Aktualizacja danych: marzec 2021

Liczba osób zarejestrowanych przez pracodawcę w związku z podejrzeniem wystąpienia zakażenia	195
Potwierdzone przypadki zakażenia	75
Brak zakażenia wśród kwarantanny	102
Brak informacji o wynikach testu	13

Rodzaj nieobecności w pracy

Izolacja	72
Kwarantanna	100
Kwarantanna od pracodawcy	14
Zwolnienie chorobowe	5
Urlop	4

Pracownicy na kwarantannie i izolacji



Perspektywy

Zarząd Spółki informuje ponadto, iż podjął wszelkie wysiłki, aby działalność operacyjna Spółki była prowadzona z zachowaniem zaleceń Głównego Inspektora Sanitarnego, mających na celu ograniczenie ryzyka zachorowań.

Ewentualne nowe uwarunkowania, istotnie wpływające na wyniki finansowe i sytuację Spółki oraz bardziej precyzyjne szacunki wpływu pandemii na wyniki Spółki, zostaną opublikowane w kolejnych raportach bieżących.

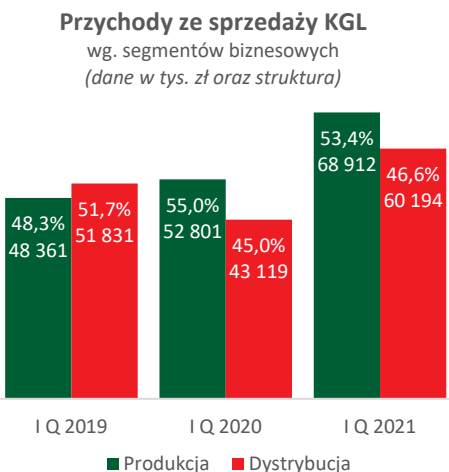
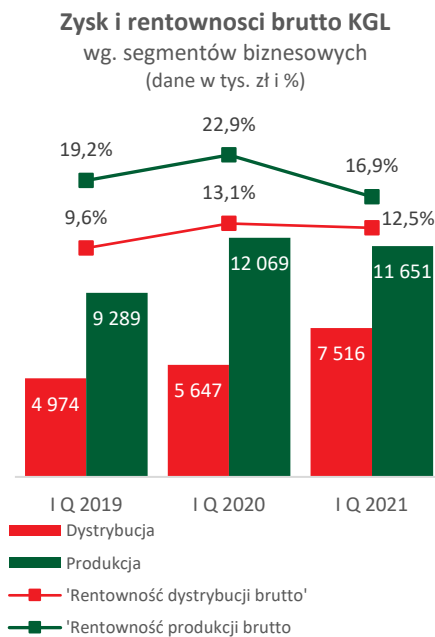
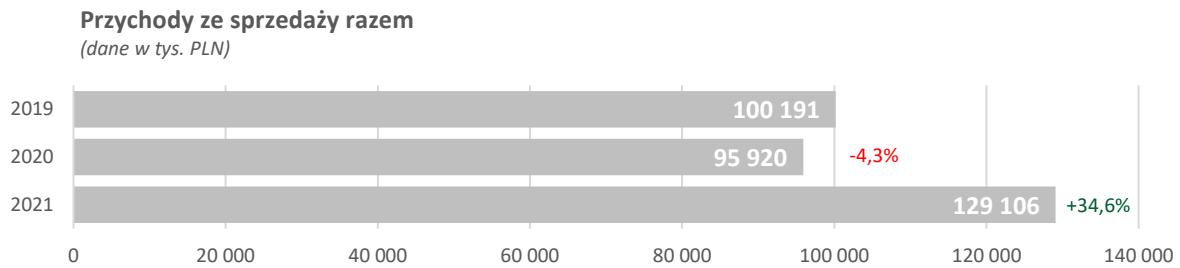
4.9. Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

4.9.1. Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Spółki

Poniżej zaprezentowano podstawowe informacje na temat sytuacji ekonomiczno-finansowej Spółki Korporacja KGL S.A. ze wskazaniem czynników mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Spółki.

Wartość sprzedaży

Poniżej przedstawiono wartość sprzedaży Spółki KGL:



W pierwszym kwartale Spółka wypracowała łącznie 129,1 mln zł przychodów z działalności operacyjnej, co stanowi niemalże 35% wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku 2020.

Patrząc na segmenty biznesu Spółki, widzimy, że wzrosty dotyczą obydwu aktywności. W przypadku segmentu produkcji, przychody były wyższe o ponad 30%, a segment dystrybucji wzrósł o niemalże 40% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Decydujący wpływ na wielkości sprzedaży w obydwu segmentach miały wysokie wzrosty cen bazowych surowców wykorzystywanych przy produkcji opakowań oraz będących przedmiotem dystrybucji. Cechą charakterystyczną wzrostów cen jest fakt, iż objęły one wszystkie surowce bez wyjątku, różniąc się jedynie dynamiką w zależności od grupy/typu surowca czy towaru. Jednocześnie, pierwszy kwartał 2021 roku charakteryzował się zwiększonym popytem na towary oraz produkowane przez Emitenta opakowania ze strony większości klientów KGL, co świadczyć może o rosnącej aktywności produkcyjnej/biznesowej odbiorców Spółki.

Działalność produkcyjna rośnie mimo pandemii.

Jak zostało wspomniane w komentarzu dot. segmentu produkcji, Spółka odnotowała w pierwszym kwartale 2021 r. przychody na poziomie niemalże 69 mln zł i były one wyższe od osiągniętych w pierwszym kwartale roku ubiegłego o ponad 30%. Wzrostowi działalności produkcyjnej Spółki sprzyja utrzymująca się koniunktura w przemyśle opakowań (w szczególności w sektorze żywności, w którym dominującą pozycję od wielu lat zajmują opakowania z tworzyw sztucznych). W wyniku dokonanego przez KGL w 2020 r. zakupu od spółki „Szymanowicz i Spółka” zlokalizowanego w Czośnowie zakładu produkcyjnego, wzrosły moce wytwórcze zwłaszcza w procesie ekstruzji (produkcji folii), co umożliwiło Emitentowi realizować większe zamówienia składane przez Klientów. Rynek opakowań jest największym odbiorcą tworzyw sztucznych w Polsce. Sektor ten konsumuje ok. 1/3 wyprodukowanych polimerów (średnia dla UE to ok. 40%). Rosnąca intensywność wykorzystania opakowań w konsumpcji wiąże się mocno ze zmianami struktury gospodarki i stylu życia. Zmiany dotyczą też zachowania i preferencji konsumentów. Ze względu na rosnącą aktywność zawodową, ludzie mają mniej czasu na przygotowanie posiłków w domu i kupują częściej dania gotowe lub przygotowane do spożycia po niewielkiej obróbce (off-the-shelf). Z tego powodu, rośnie popyt na mniejsze porcje, a więc również popyt na opakowania.

Jest to element szerszego trendu *convenience*, związanego z rosnącym zapotrzebowaniem na wygodę zakupów. Większa aktywność zawodowa, większy odsetek jednoosobowych gospodarstw domowych, zmieniający się model życia rodziny, rosnące dochody i popyt na dania gotowe – to silne trendy społeczne, które mają pozytywny wpływ na popyt na opakowania. Coraz więcej towarów sprzedawanych jest w paczkach, które są łatwe do chwycenia, umieszczenia w koszyku, a później ułożenia w lodówce. Na znaczeniu będą zyskiwać technologie materiałowe, pozwalające na dłuższe przechowywanie produktów. Dodatkowo, handel internetowy nieuchronnie zwiększa popyt na opakowania w relacji do tradycyjnych kanałów sprzedaży.

Innym istotnym czynnikiem, który bezpośrednio wpłynął na wzrost sprzedaży Spółki w obszarze produkcji jest ogólny wzrost eksportu wytwarzanych w Polsce produktów (szczególnie wyrobów spożywczych, w tym mięsa), który zbilansował odnotowane spadki konsumpcji na rynku krajowym (powodowane przez Covid-19). Emitent jest dostawcą opakowań głównie do globalnych koncernów produkujących żywność takich jak: Mondelez, E. Wedel (Grupa Lotte), Hilton Food, Lorenz Bahlsen, Animex i Danish Crown (właściciela marki Sokołów). Dla niektórych z nich, Spółka jest jednym z głównych dostawców opakowań. Z koncernem Danish Crown, który jest jednym z największych producentów wieprzowiny na świecie, Emitent zawarł umowę, na podstawie której będzie głównym dostawcą opakowań dla jego zakładów produkcyjnych zlokalizowanych na terenie Polski.

Współpraca Emitenta z międzynarodowymi koncernami wpisuje się w ogólną tendencję do lokowania produkcji opakowań przez globalnych producentów żywności w Europie Środkowo-Wschodniej. Zarząd przewiduje, iż trend ten będzie ulegał dynamicznemu nasilaniu, a Emitent będzie jednym z jego beneficjentów. Wraz z ustępowaniem ograniczeń związanych z pandemią (między innymi luzowania obostrzeń w organizacji imprez masowych na otwartym powietrzu), Spółka obserwuje stopniowy powrót zapotrzebowania m.in. na opakowania cateringowe, kubki i jednorazowe tacki, co może potwierdzać przewidywania o odbudowywaniu się konsumpcji krajowej w tym obszarze do poziomów sprzed pandemii.

Jednak jak można zauważyć, wzrost udziału w sprzedaży wyrobów opakowaniowych oraz rosnące ceny materiałów bazowych spowodowały obniżenie marży na segmencie. Rentowność segmentu produkcyjnego spadła do niemalże 17% w Q1 2021 r. (23% za Q1 2020). Wzrost cen niektórych typów materiałów był bardzo wysoki. Odnotowano nawet 100% wzrosty cen w części asortymentów. Niejednokrotnie rynek borykał się z niedoborem części produktów, a jak wiadomo takie zachowanie sprzyja wzrostom cen. Odbiorcy byli skłonni płacić bardzo wysokie ceny, byle by tylko otrzymać potrzebny materiał.

Jak wiadomo, proces zmiany cen u odbiorców jest procesem średnioterminowym, w związku z tym część podwyżek materiałów obciążała wynik segmentu produkcji. Zarząd KGL bacznie obserwuje sytuację na rynku tworzyw, a Spółka jest obecnie w procesie ustalania podwyżek swoich końcowych wyrobów gotowych.

Rozwój segmentu produkcji – celem strategicznym

Zarząd Spółki przypomina, że zgodnie z realizowaną strategią rozwoju, Spółka od lat koncentruje swoje działania szczególnie na rozwoju segmentu produkcji opakowań. Według oceny Zarządu, segment produkcji opakowań z tworzyw sztucznych dla sektora spożywczego jest obszarem o dużym potencjale wzrostu i bardzo dobrych perspektywach.

Jednym z podstawowych założeń w tym obszarze jest zwiększanie pozycji konkurencyjnej w segmencie produkcji opakowań dla szerokorozumianego przemysłu spożywczego. Produkcja opakowań jest wiodącym segmentem działalności Emitenta. Już obecnie, w obszarze produkcji opakowań z tworzyw sztucznych, Spółka wypracowała znaczące kompetencje i przewagi technologiczne. W poprzednich latach Emitent intensywnie rozwijał infrastrukturę do produkcji folii i opakowań, a także mocno rozwinął know-how w zakresie innowacyjnych rozwiązań. Celem Spółki było zarówno zwiększenie skali produkcji, jak i uzyskanie przewagi technologicznej nad konkurentami.

Dzisiaj, Spółka posiada rozwiniętą infrastrukturę techniczną, w skład której wchodzi przede wszystkim nowoczesne linie produkcyjne (linie do termoformowania i ekstruzji folii) oraz różnego rodzaju urządzenia i systemy wspomagające produkcję. Kolejne instalowane linie do termoformowania przekładają się na wzrost przychodów (produkcja opakowań), natomiast rozbudowa linii do ekstruzji folii sprzyja ograniczaniu kosztów (uniezależnienie od dostawców folii). Ponadto, Spółka posiada kompetencje i zdolności wytwórcze w zakresie projektowania i budowy form dla maszyn termoformujących oraz wtryskarek. Emitent jest w pełni niezależny w zakresie wytwarzania większości niezbędnych form do termoformowania – będących narzędziem w procesie produkcji opakowań. Kluczowym czynnikiem przewagi Spółki KGL jest posiadany przez nią know-how w zakresie wykorzystywania nowoczesnych technologii i innowacji w produkcji opakowań.

Spółka podjęła decyzję o rozwoju swojej działalności także w nowych segmentach rynku opakowań dla przemysłu spożywczego. Jednym z takich segmentów jest rynek mleczarski. Opakowania dla produktów mleczarskich stanowią jeden z największych segmentów rynku opakowań przemysłu spożywczego. Zdaniem Zarządu Emitenta segment ten jest bardzo atrakcyjnym kierunkiem dalszego rozwoju Spółki. Spółka podjęła już szereg działań prowadzących do rozpoczęcia aktywności biznesowej Spółki w obszarze produkcji opakowań dla segmentu mleczarskiego. Szczegółowe informacje na ten temat zamieszczono w części poświęconej rozwojowi infrastruktury produkcyjnej. Do najważniejszych z nich należą:

- Uruchomienie w 2019 dwóch linii do termoformowania dostosowanych do produkcji opakowań dedykowanych produktom mleczarskim (urządzenia są dedykowane do produkcji kubków (w tym także dla produktów mleczarskich takich jak jogurty, serki, etc.).

- Opracowanie w ramach projektu (dofinansowanego w kwocie ponad 8 mln zł z NCBiR) „Opakowania dla sektora przemysłu mleczarskiego na bazie recyklatów poliestrów” technologii przemysłowego wykorzystania opakowań wyprodukowanych w 100% z recyklatów (płatka po butelkach PET) w branży mleczarskiej.
- W listopadzie 2020 r. Emitent zawarł ze spółką „Szymanowicz i Spółka” Spółka Jawna Elżbieta Szymanowicz „Umowę sprzedaży”, na mocy której Emitent nabył określone składniki majątku stanowiące zakład produkcyjny wyspecjalizowanego w dziedzinie opakowań dla mleczarstwa i produkcji folii.

Innowacje motorem wzrostu

W celu zwiększenia zdolności KGL do wdrażania innowacyjnych produktów, a także stworzenia nowoczesnych warunków do prowadzenia badań nad rozwiązaniami, które umożliwią uzyskanie przewagi względem konkurencji, Spółka utworzyła Centrum Badawczo – Rozwojowe (tj. CBR). Centrum zajmuje się opracowywaniem nowych produktów, usług i technologii przeznaczonych dla Spółki Korporacja KGL. Celem działania CBR jest wykreowanie nowych konkurencyjnych cenowo i jakościowo technologii produkcji (tj. głównie form, narzędzi produkcji, nowych struktur materiałowych i nowych projektów opakowań). W efekcie uruchomienia CBR znacząco wzrósł potencjał badawczy i kompetencje KGL w zakresie implementacji prowadzonych B+R. Przewagi uzyskane dzięki CBR w zakresie know-how mają istotny wpływ na wzrost konkurencyjności Spółki. Wzrost konkurencyjności przyczyni się z kolei do zwiększenia przychodów, możliwości zoptymalizowania struktury organizacyjnej oraz uniezależnienia się od zewnętrznych dostawców technologii jako wyniku komercjalizacji prac B+R.

Rekordowy wzrost segmentu dystrybucji

W segmencie dystrybucji, w I kwartale 2021 r. nastąpił niemalże 40% wzrost sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku 2020. Przychody sięgnęły poziomu ponad 60 mln zł. Sytuacja wzrostu cen towarów, w przeciwieństwie do segmentu produkcji, znacząco wsparła segment dystrybucji. Przy jednoczesnym wzroście przychodów ze sprzedaży, udało się wygenerować wyższą marżę na sprzedaży. Natomiast marża segmentu dystrybucji osiągnęła poziom 7,5 mln zł.

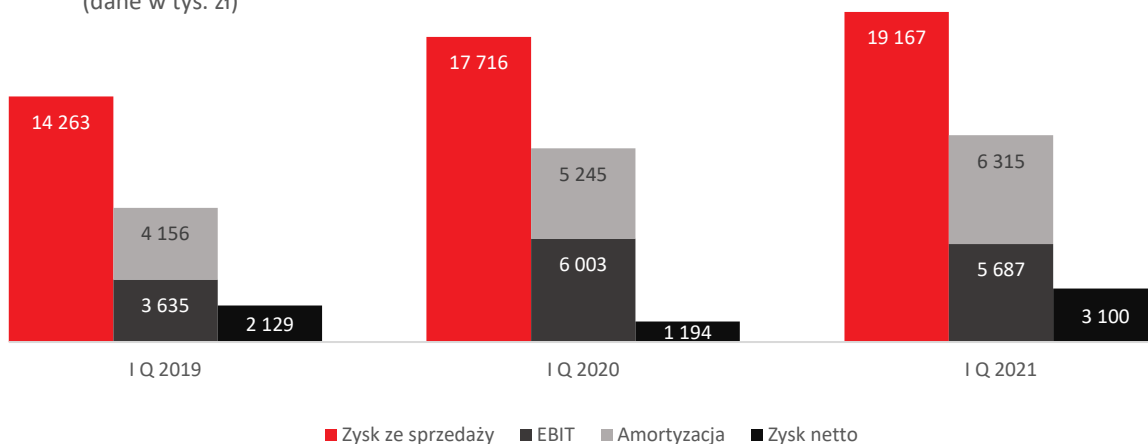
Wzrost wielkości przychodów w segmencie dystrybucji, tak jak wcześniej wspomniano, spowodowany był głównie przez wzrost cen bazowych surowców oraz wzrost ogólnego zapotrzebowania na surowce produkcyjne. Zarząd przypomina, że wielkości przychodów Spółki z działalności dystrybucyjnej są silnie skorelowane z fluktuacjami cen w segmencie surowców ropopochodnych. W wyniku nasilania się pandemii na przestrzeni 2020 r., zapotrzebowanie w wybranych branżach na surowce produkcyjne zmniejszyło się drastycznie. W miarę ustabilizowania sytuacji, już w IV kwartale Spółka odnotowała zwiększone zapotrzebowanie na towary dystrybucyjne. Wzrostowa tendencja utrzymała się przez cały I kwartał 2021 r. Należy jednocześnie podkreślić, że w 2020 r. w segmencie dystrybucji Spółka KGL nie odnotowała utraty rynku ani spadku liczby klientów, zatem w związku z tym w momencie, gdy tendencja rynkowa związana z zapotrzebowaniem na towar uległa zwiększeniu, sprzedaż Spółki automatycznie się zwiększyła.

Rynek dystrybucji tworzyw sztucznych jest przez Spółkę na bieżąco monitorowany pod kątem wyszukiwania nowych możliwości sprzedażowych.

Wyniki z działalności

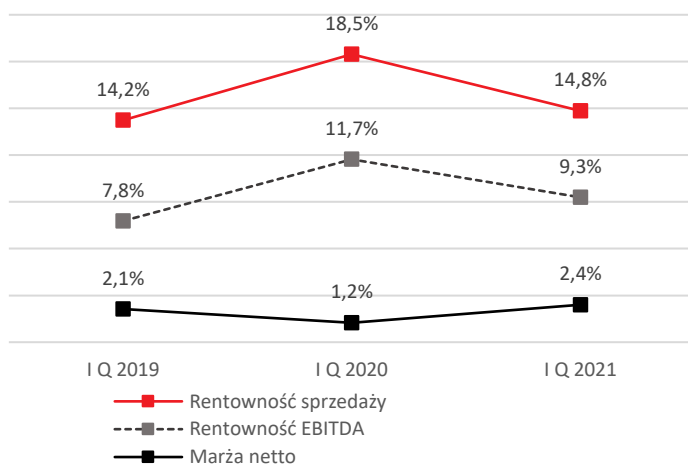
W I kwartale 2021 r. Spółka wypracowała ponad 19 mln zł zysku na sprzedaży, czyli został odnotowany wzrost o ponad 8% w stosunku do analogicznego okresu roku 2020. Jeśli zerknijemy na poziom zysku operacyjnego to widać, że Spółka odnotowała nieznaczny spadek (-5%), podyktowany głównie już wcześniej wspomnianymi wysokimi wzrostami cen materiałów produkcyjnych. Z racji tego, iż Spółka w ostatnim okresie poczyniła znaczące wydatki inwestycyjne, odnotowano niemalże 7% wzrost na wartości EBITDA, który wyniósł za I kwartał 2021 roku 12 mln zł (11,3 ml zł w I kwartale 2020 r.).

Wyniki z działalności KGL
(dane w tys. zł)



Jednocześnie, w I kwartale 2021 roku Spółka odnotowała wzrost zysku netto, który sięgnął poziomu 3,1 mln. W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, wzrost jest wysoki, bo sięgający aż 160%. Należy jednak pamiętać o tym, że zysk netto I kwartału 2020 r. był obciążony wysoką wartością kosztów finansowych, wynikających z wyceny różnic kursowych od zobowiązań walutowych. Warto nadmienić, iż w całym 2020 roku już zrealizowane ujemne różnice kursowe miały wartość marginalną.

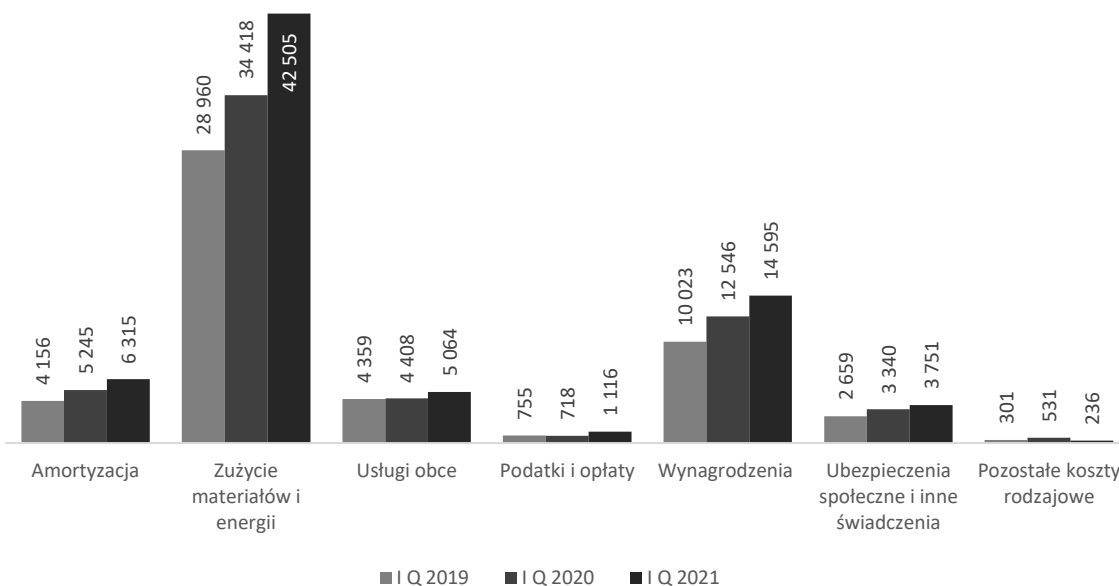
Wskaźniki rentowność KGL



Z racji nagłego wzrostu cen materiałów produkcyjnych i powiązanych z nim wzrostem przychodów, nie udało się utrzymać wskaźników rentowności sprzedaży i EBITDA na poziomie jak w analogicznym okresie roku poprzedniego. Rentowność sprzedaży osiągnęła poziom niemalże 15% w I kwartale 2021 r., co stanowi spadek o 3,5% w stosunku do I kwartału 2020 roku. Niespełna 2,5 % spadek Spółka również odnotowała na poziomie rentowności EBITDA.

Natomiast wskaźnik rentowności netto udało się poprawić dwukrotnie, osiągając poziom 2,4% (versus 1,2% w analogicznym okresie roku poprzedniego). Jak już wcześniej wspomniano, wzrost na tej pozycji jest spowodowany utrzymaniem się wyceny różnic kursowych od zobowiązań walutowych na względnie niskim poziomie.

Koszty wg. rodzaju KGL (oraz dynamika wartości yoy)



Koszty w ujęciu rodzajowym w I kwartale 2021 r. uległy zwiększeniu ze względu na wzrost skali działalności i związany z nim, między innymi, wzrost zużycia materiałów produkcyjnych. Pozycja zużycia materiałów i energii stanowi najwyższy udział w kosztach ogółem.

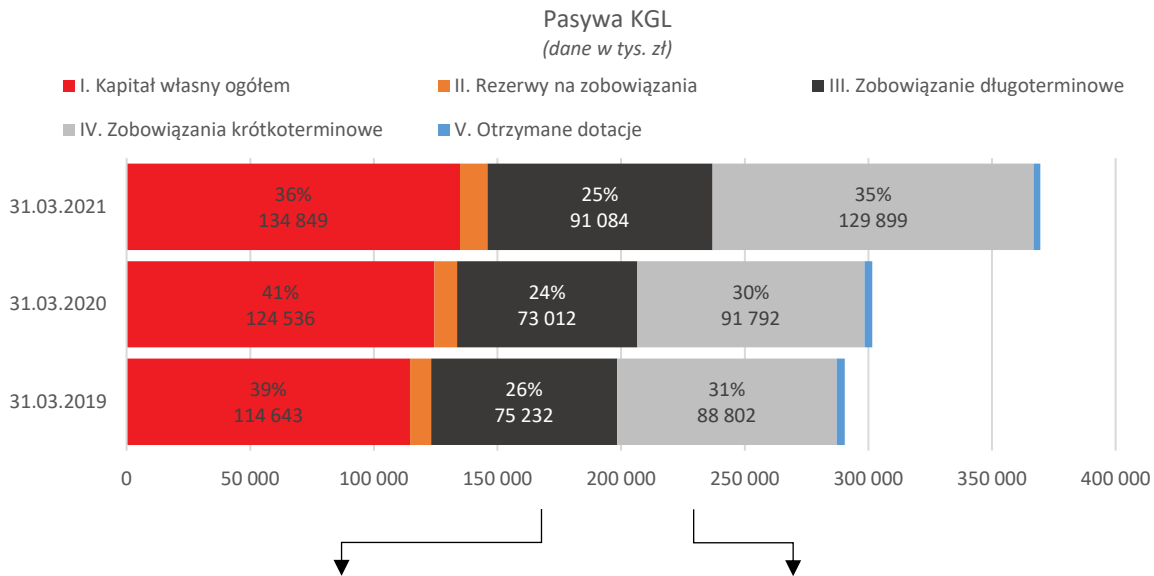
Kolejną pozycją pod względem wielkości udziału w kosztach są koszty wynagrodzeń i inne świadczenia z nimi związane. Ze względu na przemysłowy charakter działalności, wzrost skali aktywności w segmencie produkcji wiąże się z koniecznością zatrudnienia znaczącej ilości pracowników. Na koniec I kwartału 2021 roku nastąpił wzrost zatrudnienia o 9% do 861 pracowników, w porównaniu z 793 osobami zatrudnionymi na koniec I kwartału 2020 r. Jednocześnie, w 2020 roku Spółka pomimo trwania pandemii odnotowała również umiarkowaną presję na wzrost wynagrodzeń oraz spotkała się z umiarkowanymi trudnościami w dostępie do pracowników fizycznych. Skutkiem wzrostu zatrudnienia i korekt wynagrodzeń głównie pracowników produkcyjnych był wzrost pozycji Wynagrodzenia o ponad 16%.

Jednocześnie należy nadmienić, iż Spółka z racji realizacji planu inwestycyjnego posiada względnie wysoki poziom wartości amortyzacji. Spółka podjęła szereg działań prowadzących do istotnego zwiększenia mocy produkcyjnych, ale również rozbudowy innych aktywów okołoprodukcyjnych (hale produkcyjne, hale magazynowe etc.). Sukcesywnie rozbudowywana od kilku lat infrastruktura produkcyjna owocuje wzrostem przychodów z segmentu produkcji. Kolejne linie do termoformowania zwiększają moce wytwórcze, a tym samym wielkość przychodów segmentu produkcji. Wspomniany wcześniej zakup zakładu produkcyjnego w Czosnowie zwiększył istotnie możliwości produkcji folii oraz uaktywnił obecność KGL w nowej branży opakowaniowej (mleczarstwo).

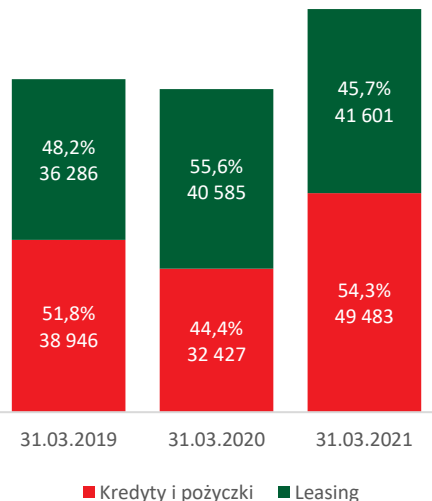
Usługi obce, w porównaniu I kwartału 2021 roku do I kwartału 2020 roku, wykazują 15% wzrost. Jednak, kiedy przyrównać wartość tej pozycji do wysokości z IV kwartału 2020 roku, zauważalny jest ponad 27% spadek (5 mln zł w I kwartale 2021 roku, 6,9 mln zł w IV kwartale 2020 roku). Różnice w wysokościach pozycji usługi obce powinny z kwartału na kwartał ulegać wyrównaniu.

Źródła finansowania działalności

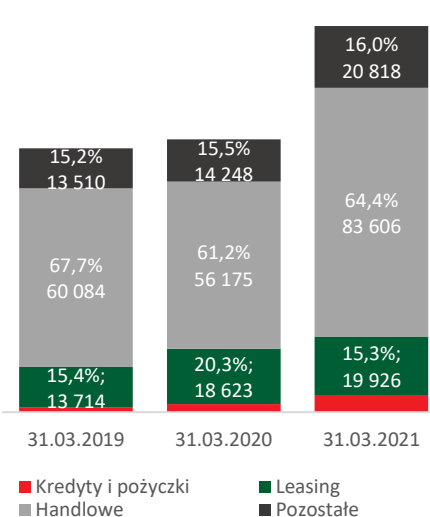
Suma bilansowa Spółki na dzień 31 marca 2021 r. uległa istotnemu zwiększeniu do poziomu niemalże 370 mln zł (tj. 23 % w porównaniu do stanu z 31 marca 2020 r.). Głównie za przyczyną nabycia zakładu w Czosnowie oraz wzrostu cen materiałów produkcyjnych i towarów dystrybucyjnych, które w naturalny sposób zwiększyły sumę bilansową. Podstawowym źródłem finansowania działalności KGL jest kapitał własny, który stanowił na koniec I kwartału 2021 r. 36% wartości sumy bilansowej. Jednakże, poprzez zakup zakładu w Czosnowie, który został sfinansowany częściowo kredytem oraz poprzez przejęcie zobowiązań leasingowych poprzedniego właściciela, udział kapitałów własnych spadł o 5 p.p. %, a odpowiednio udział zobowiązań długoterminowych wzrósł o 5 % p.p w stosunku do stanu na koniec I kwartału roku 2020.



Zobowiązania długoterminowe KGL
(dane tys. zł)



Zobowiązania krótkoterminowe KGL
(dane tys. zł)

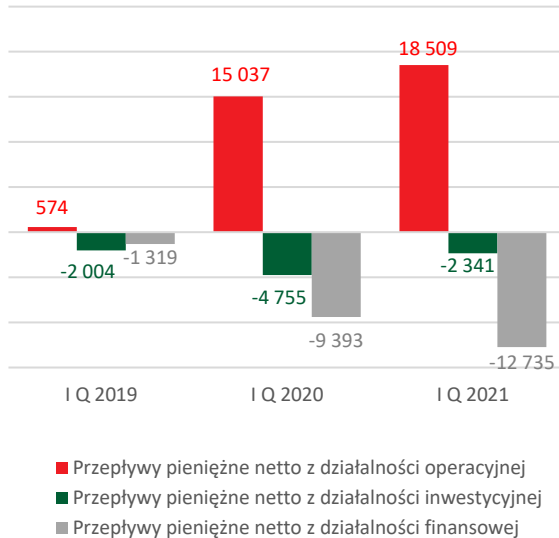


Spółka finansuje swoje inwestycje w infrastrukturę głównie za pomocą leasingu, kredytów i środków własnych. W I kwartale 2021 r. przyrost zobowiązań z tytułu leasingu kształtował się na poziomie 2,3 mln zł. Według stanu na koniec I kwartału 2021 r., łączne zobowiązania z tytułu leasingu wyniosły 61,5 mln zł, względem 59,2 mln zł w roku poprzednim. Nastąpił nieznaczny, niespełna 4 % wzrost zadłużenia zobowiązań leasingowych.

Znacznie bardziej dynamicznie wzrosła pozycja kredytów. Na koniec I kwartału 2020 r. suma pozycji kredytowych (długo- i krótko terminowych) wynosiła 35,2 mln zł, natomiast na koniec I kwartału 2021 r. wzrosła do kwoty 55 mln (wzrost o 56%). Stanowi to wynik już wcześniej przytoczonej inwestycji w zakup zakładu produkcyjnego w Czosnowie.

Cash Flow

Wartości Cash flow KGL
(dane w tys. zł)



Przeptywy pieniężne Spółki w I kwartale 2021 r. wyglądały podobnie jak w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Przeptywy pieniężne z działalności operacyjnej były dodatnie i wynosiły 18,5 mln zł. Głównie za sprawą zwiększenia zobowiązań handlowych (wzrost cen towarów i materiałów).

Przeptywy działalności inwestycyjnej związane były z niskimi nakładami na środki trwałe (-2,4 mln zł).

Przeptywy z działalności finansowej były ujemne i wyniosły -12,7 mln zł. Przeptywy związane są głównie ze spłatą rat leasingowych oraz kredytów.

Na koniec I kwartału 2021 r. przepływy pieniężne netto były dodatnie i wyniosły 3,4 mln zł.

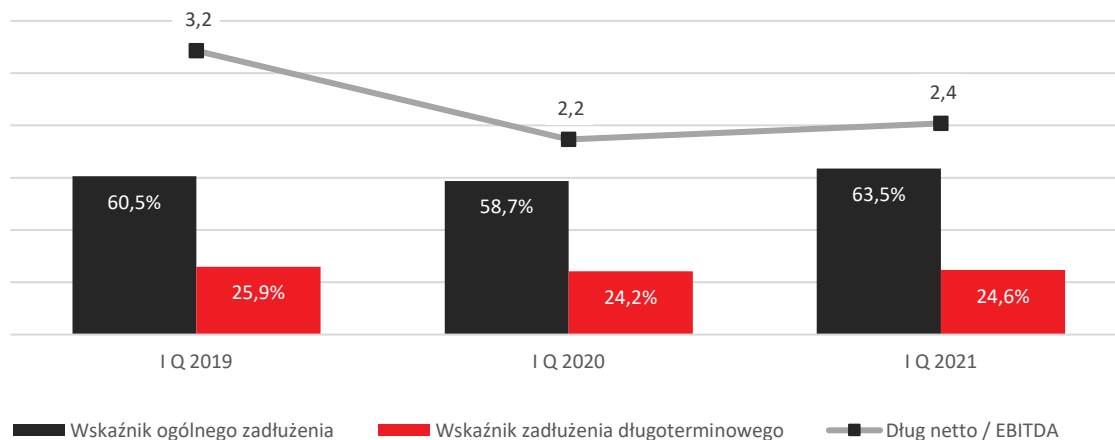
Środki pieniężne na koniec analizowanego okresu wynosiły 9,4 mln zł.

4.9.2. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

KGL w znacznej części finansuje swoją działalność dystrybucyjną kredytami kupieckimi. Wielkość zobowiązań z tytułu kredytów kupieckich jest mocno skorelowana ze zmianami poziomu sprzedaży Spółki. Ogólne zadłużenie KGL na dzień 31 marca 2021 r. wyniosło 63,5% i wzrosło o niecałe 5 p.p w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, głównie za sprawą zobowiązań finansowych zaciągniętych przy zakupie zakładu w Czosnowie.

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego osiągnął poziom 24,6%. Wskaźnik ten znajdował się zatem na poziomie zbliżonym do średnich wartości osiągniętych przez KGL w ostatnich okresach.

Wskaźniki zadłużenia KGL
(wskaźnik dług netto/EBITDA annualizowany)



W analizowanym okresie, wskaźnik długu netto do EBITDA nieznacznie wzrósł z poziomu 2,2 na koniec I kwartału 2020 r. do wysokości 2,4 na koniec I kwartału 2021 r. Wskaźnik jest liczony krocząco za 12 miesięcy. Dług netto oznacza zobowiązania oprocentowane (kredyty, leasing), od których odjęte są środki pieniężne (i ich ekwiwalenty). Wysokość wskaźnika jest na kontrolowanym poziomie i jest znacznie poniżej kowenantów bankowych. Spółka nie ma problemów z regulowaniem swoich zobowiązań długo i krótko terminowych.

Cykl konwersji gotówki KGL

(dane w dniach)

	Cykl rotacji zapasów	68	39	Cykl rotacji należności
I Q 2021	Cykl rotacji zobowiązań	74	33	Cykl konwersji gotówki
	Cykl rotacji zapasów	53	48	Cykl rotacji należności
I Q 2020	Cykl rotacji zobowiązań	63	38	Cykl konwersji gotówki

W minionym okresie cykl konwersji gotówki poprawił się w niewielkim stopniu (38 dni w I kwartale 2021 r.; 33 dni w I kwartale 2020 r.). Wydłużeniu uległ cykl rotacji zapasów z 53 dni 68 dni w I kwartale 2021 r. Wydłużenie jest spowodowane wzrostem cen zasobów magazynowych. Skróceniu uległ cykl rotacji należności (48 dni w I kwartale 2020 r. do 39 dni w I kwartale 2021 r.) przy jednoczesnym wydłużeniu cyklu rotacji zobowiązań (63 dni w I kwartale 2020 r. do 74 dni w I kwartale 2021 r.).

Powyższe parametry wskazują, że Spółka potrafi efektywnie zarządzać przepływem finansowym.

4.9.3. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

W Spółce nie występują istotne pozycje pozabilansowe.

4.9.4. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Emitent dysponuje lub posiada dostęp do odpowiednich środków, które są wystarczające na realizację wszelkich ogłaszanych zamierzeń inwestycyjnych. Spółka dysponuje środkami własnymi, otwartymi liniami kredytowymi oraz korzysta z usług firm faktoringowych i leasingowych.

4.9.5. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki

■ Utrzymanie wysokiego poziomu konkurencyjności oferty KGL

Czynnikiem mającym znaczący wpływ na perspektywy dalszego rozwoju Emitenta jest utrzymanie się tendencji do zlecania przed globalne koncerny produkcji opakowań na rynku polskim (w tym do KGL). Wysoka konkurencyjność kosztowa KGL względem zagranicznych konkurentów oraz niska wrażliwość lokalnego rynku na wstrząsy w światowym systemie finansowym sprawiają, że globalne koncerny chętniej przenoszą produkcję do Polski lub kupują towar wytworzony przez podmioty działające w Polsce. Utrzymanie konkurencyjności kosztowej i jakościowej przez Spółkę, a także jej zdolność do zapewnienia potrzeb odbiorcom w zakresie projektowania, jakości i ceny produktów będzie kluczowym czynnikiem kształtującym jej dalsze wyniki finansowe.

■ Rosnąca intensywność opakowań w konsumpcji krajowej (zmiana trendów społecznych)

Rosnąca intensywność wykorzystania opakowań w konsumpcji krajowej, wiąże się mocno ze zmianami struktury gospodarki i stylu życia. Zmiany dotyczą też zachowania i preferencji konsumentów. Ze względu na rosnącą aktywność zawodową ludzie mają mniej czasu na przygotowanie posiłków w domu i kupują częściej dania gotowe lub przygotowane do spożycia po niewielkiej obróbce (off-the-shelf). Z tego powodu rośnie popyt na mniejsze porcje, a więc również popyt na opakowania. Jest to element szerszego trendu convenience, związanego z rosnącym zapotrzebowaniem na wygodę zakupów. Coraz więcej towarów sprzedawanych jest w paczkach, które są łatwe do chwycenia, umieszczenia w koszyku, a później ułożenia w lodówce. Na znaczeniu będą zyskiwać technologie materiałowe pozwalające na dłuższe przechowywanie produktów. Wciąż rosnąć będzie popularność opakowań pozwalających na wielokrotne otwieranie i zamykanie.

■ Zdolność Emitenta do zapewnienia dodatkowych usług okołoprodukcyjnych (brandowanie opakowań)

Naszym zdaniem istotnym czynnikiem będą zmieniające się strategie brandingowe firm. Rozpoznawalność marki jest istotnym elementem budowania marży przez producentów, a opakowania odgrywają coraz ważniejszą rolę w procesie budowy silnej marki. W związku z tym w sektorze opakowań rosnąć będzie zatem rola technologii nadruku w związku ze zwiększającym się znaczeniem budowy marki przez firmy oraz koniecznością zamieszczania dużej ilości informacji o produktach. Na rynku wskazuje się też często, że ważnym elementem zapewniającym konkurencyjność końcowego produktu jest oryginalność opakowań i trudność w możliwości ich naśladowania przez konkurencję.

■ Wzrost znaczenia nowoczesnych technologii

Spółka prowadzi działalność w otoczeniu podlegającym dynamicznym zmianom oraz presji ze strony konkurencji. Producenci opakowań muszą sprostać licznym wyzwaniom, szczególnie w zakresie wysokich oczekiwań odbiorców co do parametrów i specyfikacji opakowań. Kluczowym czynnikiem sukcesu w branży opakowań z tworzyw sztucznych jest nie tylko zdolność do sprawnego wyprodukowania dużych wolumenów towaru (opakowań), ale także możliwość wdrażania innowacyjnych rozwiązań adresujących problemy producentów artykułów spożywczych. Zdaniem Zarządu Spółki uzyskanie przewag nad konkurentami może się odbyć głównie poprzez technologie i innowacje.

W efekcie ponoszonych nakładów na B+R, Spółka zamierza położyć większy nacisk na uzyskiwanie przewag technologicznych. Celem Spółki jest dołączenie do liderów komercjalizacji innowacyjnych rozwiązań. Tym samym Spółka dokonuje transformacji swojego modelu z profilu dystrybucyjno-produkcyjnego na technologiczny. Efektem tej zmiany będzie uzyskanie znacznych przewag konkurencyjnych i osiągnięcie wiodącej pozycji na rynku przetwórstwa tworzyw sztucznych.

Na dzień dzisiejszy efektem przeprowadzonych prac B+R w ramach posiadanego własnego Centrum Badawczo Rozwojowego (CBR) wdrożone zostały produkcyjnie nowe rodzaje opakowań, których naturą jest innowacyjność i co również jest ważne wpisują się w wymogi Gospodarki Obiegu Zamkniętego (GOZ). Emitent strategię rozwoju biznesu opakowaniowego opiera o założenia GOZ a w szczególności maksymalizację użycia surowców pochodzących z recyklingu w procesach produkcji folii i opakowań oraz ich zdolności do pełnego recyklingu.

Przykładami nowych opakowań już ulokowanych na rynku są:

- opakowania posiadające odporność temperaturową powyżej 200°C nadające się do użycia w piekarnikach, wyprodukowane w 100% z materiałów pochodzących z recyklingu;
- opakowania ze spienionego CPET o konstrukcji zmniejszającej ilość odpadów surowca i zredukowanej masie wyrobu końcowego (oszczędność surowca przy zachowaniu parametrów jakościowych);
- opakowania dla przemysłu mleczarskiego wykonane ze spienionego PET wyprodukowane w 100% z materiałów pochodzących z recyklingu.

■ Pandemia COVID-19

Informacje o potencjalnym wpływie pandemii COVID na działalności Spółki przedstawiono w pkt. 4.8.4 niniejszego raportu.

4.9.6. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie w stosunku do wyników prognozowanych

Zarząd spółki Korporacja KGL S.A. nie przekazywał do publicznej wiadomości prognoz wyników finansowych Spółki.

4.9.7. Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje

Spółka w I kwartale 2021 r. nie udzielała ani nie otrzymała żadnego poręczenia czy gwarancji, które nie byłyby zawarte w liniach kredytowych wymienionych w pkt. 3.15.

4.9.8. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych

W analizowanym okresie, Emitent nie dokonywał ani żadnych inwestycji ani lokat kapitałowych.

4.10. Rekomendacja Zarządu Emitenta co do wypłaty dywidendy (polityka dywidendy)

Zarząd Emitenta podjął decyzję, że będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu wypłatę akcjonariuszom części zysku Spółki za rok 2020 r.

Rekomendacja przedstawiona przez Zarząd nie obejmuje propozycji dnia dywidendy i dnia wypłaty dywidendy. Wniosek Zarządu został skierowany do Rady Nadzorczej Spółki w celu zaopiniowania, a ostateczną decyzję dotyczącą przeznaczenia zysku Spółki z 2020 r. na wypłatę dywidendy podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.

Zarząd zamierza wnioskować na najbliższym Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu o wypłatę dywidendy w wysokości 2.495,240,65 tys. zł, co w przeliczeniu na jedną akcję daje kwotę 0,35 zł (słownie trzydzieści dwa grosze).

4.11. Ryzyka i zagrożenia

Poniżej zaprezentowana została lista najważniejszych czynników ryzyka związanych z otoczeniem, jak i działalnością Spółki. Wskazane czynniki nie są jedynymi, które mogą dotyczyć Emitenta i prowadzonej przez niego działalności. Poza czynnikami ryzyka opisanymi poniżej, inwestowanie w akcje wiąże się również z ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego. Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności.

4.12. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Spółki

- Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą w Polsce i za granicą
- Ryzyko pogorszenia koniunktury na rynkach, na których działają główni odbiorcy Emitenta
- Ryzyko wzrostu stóp procentowych
- Ryzyko zmiany kursów walutowych
- Ryzyko zmian tendencji rynkowych
- Ryzyko związane z systemem prawnym
- Ryzyko związane z systemem podatkowym
- Ryzyko związane ze wzrostem cen energii
- Ryzyko związane z przepisami dotyczącymi ochrony środowiska
- Ryzyko związane z negatywnym wpływem pandemii COVID-19

4.13. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

- Ryzyko związane z fluktuacją cen na światowych rynkach surowców tworzyw sztucznych
- Ryzyko zaniżania cen surowców tworzyw sztucznych przez konkurencję
- Ryzyko związane ze wzrostem cen surowców i ograniczeniami w ich dostępie
- Ryzyko związane z popytą tworzyw sztucznych i ich dostępnością dla rynku dystrybucyjnego
- Ryzyko związane ze spływem należności
- Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży
- Ryzyko związane z zapasami
- Ryzyko utraty zaufania odbiorców
- Ryzyko związane z konkurencją
- Ryzyko związane ze zobowiązaniami w połączeniu z finansowaniem obrotu ze źródeł zewnętrznych
- Ryzyko związane z ograniczonymi limitami kredytów kupieckich u dostawców
- Ryzyko utraty kadry zarządzającej lub kluczowych pracowników
- Ryzyko opóźnień w dostawach
- Ryzyko ograniczania rynku dystrybucji na rzecz producentów
- Ryzyko awarii i przestoju w produkcji
- Ryzyko związane z transakcjami wewnętrznymi
- Ryzyko związane z ograniczonymi limitami kredytów kupieckich dla odbiorców
- Ryzyko niewykonania zawartych kontraktów na dostawy
- Ryzyko związane z odpowiedzialnością za produkt
- Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu i rady nadzorczej Emitenta
- Ryzyko związane z presją na wzrost wynagrodzeń
- Ryzyko niedoboru pracowników
- Ryzyko związane z opóźnieniami w uruchamianiu nowych linii produkcyjnych
- Ryzyko związane z ceną najmu powierzchni magazynowych
- Ryzyko związane z możliwością wprowadzenia ograniczeń na wybrane kategorie produktów z tworzyw sztucznych

Szczegółowy opis powyższych czynników ryzyka znajduje się w Prospekcie Emisyjnym, zatwierdzonym przez KNF w dniu 22 października 2015 r. jak również w Sprawozdaniu z działalności za 2020 rok i co do zasady, pozostaje aktualny na dzień publikacji niniejszego kwartalnego sprawozdania.

4.14. Wpływ działalności Spółki na środowisko naturalne




Z zastrzeżeniem opisanych poniżej czynników i okoliczności w okresie I kwartału 2021 r. jak również do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, nie miały miejsca żadne istotne zdarzenia mające wpływ na obszar środowiskowy, który pozostaje spójny z aktualną sytuacją Emitenta.

Szczegółowy opis dotyczący zagadnień środowiskowych i klimatycznych dotyczących spółki Korporacja KGL S.A. został opublikowany w ramach pkt 8.4 Sprawozdania Zarządu z działalności za 2020 r. opublikowanego w dn. 30 kwietnia 2021 r.

Emitent wskazuje przy tym na postanowienia *Dyrektywy w sprawie ograniczenia wpływu wybranych produktów z tworzyw sztucznych na środowisko*

W marcu 2019 r. Parlament Europejski zatwierdził dyrektywę dotyczącą wyrobów polimerowych jednorazowego użytku, która do 2021 r. powinna zostać wdrożona we wszystkich państwach członkowskich. Przepisy dotyczą dziesięciu produktów najczęściej znajdujących się na plażach krajów UE. Przyjęte środki obejmują zakaz stosowania wybranych produktów, dla których dostępne są na rynku alternatywy, m.in. polistyrenowych sztućców, talerzy, słomek, kubków czy pojemników na żywność i wszystkich produktów wykonanych z polimerów oksodegradowalnych.

Dyrektywa wyznacza również cele dotyczące selektywnej zbiórki plastikowych butelek: 77 proc. do 2025 r. i 90 proc. do 2029 r. oraz wprowadza wymagania projektowe dotyczące łączenia nakrętek z butelkami (jako skutecznego sposobu walki z zaśmiecaniem środowiska). Kolejny cel to zawartość 25 proc. polimerów pochodzących z recyklingu w butelkach PET od 2025 r. i 30 proc. we wszystkich butelkach polimerowych od 2030 r. Dyrektywa powstała w następstwie opublikowania przez Komisję Europejską na początku 2018 r. „europejskiej strategii na rzecz tworzyw sztucznych w gospodarce o obiegu zamkniętym”, która obejmuje plany ograniczenia ilości odpadów, walki z zaśmiecaniem mórz i uczynienia recyklingu tworzyw sztucznych bardziej opłacalnym dla przedsiębiorstw działających w UE. Do 2030 r. wszystkie opakowania polimerowe funkcjonujące na rynku unijnym będą musiały być przystosowane do recyklingu.

Zakaz wprowadzenia na rynek niektórych produktów z tworzyw sztucznych od 2021 r.	Redukcja w zużyciu określonych produktów z tworzyw sztucznych	Wprowadzenie systemu rozszerzonej odpowiedzialności producenta	Nowe wymagania w oznakowaniu niektórych produktów	Nowe wymagania dotyczące projektowania produktów
				
<ol style="list-style-type: none"> Sztućce Styropianowe kubeczki Styropianowe pojemniki do żywności Talerze Patyczki do balonów Patyczki higieniczne Słomki Mieszadełka do napojów 	<p>Plastikowe, jednorazowe pojemniki do żywności, z których m. in. żywność jest spożywana bezpośrednio, bez konieczności jej dodatkowego przygotowania</p> <p>Plastikowe kubeczki, włącznie z pokrywkami i innymi zamknięciami</p>	<p>Od 2021 r. producenci produktów jak: opakowania na żywność, pojemniki na napoje, kubki na napoje, chusteczki nawilżane, owijki na kanapki, lekkie torby na zakupy, będą ponosić koszty zbierania odpadów, ich transportu, przetworzenia, uprzątnięcia i koszty upowszechniania edukacji</p>	<p>Od 2021 r. wyroby z tworzyw sztucznych jednorazowego użytku (np. chusteczki nawilżone) należy opatrzyć czytelnym oznaczeniem nt. unieszkodliwienia produktów stanowiących odpady lub niewskazanych metod unieszkodliwienia, negatywnych skutków zaśmiecania środowiska, dane o obecności tworzyw sztucznych w produkcie</p>	<p>Od 2024 r. nakrętki i plastikowe wieczka będzie można wprowadzić do obrotu tylko jeśli będą na stałe przymocowane do butelek i pojemników</p>

Wpływ Dyrektywy na działalność Spółki został opisany w Sprawozdaniu z działalności za 2020 rok w sekcji „Ryzyko związane z możliwością wprowadzenia ograniczeń na wybrane kategorie produktów z tworzyw sztucznych”.

W okresie pierwszego kwartału 2021 r. Spółka brała aktywny udział w pracach prowadzonych przez Polski Związek Przetwórców Tworzyw Sztucznych (PZPTS), którego KGL jest członkiem, a związanych z analizą skutków oraz potrzebą wprowadzenia korekt do mającej obowiązywać od lipca 2021 r. dyrektywy Single Use Plastic (SUP). W ramach sekcji SUP prowadzone były między innymi prace, których celem było wypracowanie szczegółowych instrukcji/zasad wypełniania obowiązków znakowania kubków do napoi (woda, piwo). Znaczna część klientów Spółki już obecnie oczekuje dostaw tego typu produktów spełniających wymogi dyrektywy SUP. Inną sekcją aktywności KGL w ramach PZPTS jest grupa DRS (Deposit-Refund System), której celem jest uruchomienie w Polsce systemu depozytowego na wybrane opakowania. Celem firm zrzeszonych w PZPTS jest stworzenie systemu obejmującego butelki, puszkę oraz tacki termoformowalne (których znaczącym producentem jest KGL).

Spółka jest również członkiem Polskiego Paktu Plastikowego (PPP). W ramach dwóch grup roboczych (grupa ds. opakowań nadmiernych i problematycznych oraz grupa opakowań nadających się do recyklingu), KGL aktywnie prezentuje w celach promocji wypracowywane w CBR opakowania spełniające wszystkie wymogi Gospodarki Obiegu Zamkniętego, a jako aktywny uczestnik Giełdy Rozwiązań prowadzonej przez PPP ma możliwość bezpośredniego kontaktu z potencjalnymi odbiorcami opakowań oferowanych przez KGL.

Ponadto, w dniach 24–26 marca 2021 r. we wszystkich lokalizacjach Spółki przeprowadzony został audyt spełniania wymogów normy ISO 14001:2015. Jest to tzw. norma środowiskowa, której zadaniem jest zbudowanie Systemu Zarządzania Środowiskowego (SZŚ) w oparciu o podejście procesowe. Podstawowym kryterium, na którym opiera się działania w zakresie SZŚ, jest identyfikacja aspektów środowiskowych. Tworzy się rejestr tych aspektów i wyszczególnia aspekty znaczące w działalności danej organizacji. Następnie na ich podstawie buduje się cele, zadania i programy środowiskowe. Uzyskany przez KGL, wynikiem pozytywnego przejścia audytu, certyfikat obejmuje wszystkie obszary działalności firmy zaczynając od zakupów, magazynowania, poprzez wszystkie procesy produkcji, uzdatniania i dekoracji opakowań, aż po sprzedaż produktów na rynek, jak również stanowi uzupełnienie posiadanych już wcześniej certyfikatów ISO, HACCP oraz BRC/IOF.

5. Definicje i objaśnienia skrótów

B+R	Badania i rozwój
C.E.P.	C.E.P. Sp. z o.o. (spółka zależna od Emitenta)
CBR	Centrum Badawczo – Rozwojowe
CNC	(ang. Computerized Numerical Control, CNC – pol. komputerowe sterowanie urządzeń numerycznych) – układ sterowania numerycznego, wyposażony w mikrokomputer, który można dowolnie interaktywnie zaprogramować. Termin ten zwykle używany jest w odniesieniu do obróbki materiałów za pomocą komputerowo sterowanych urządzeń takich jak frezarki, tokarki, elektrodrażarki. Obróbka CNC pozwala na szybkie, precyzyjne i wysoce powtarzalne wykonanie złożonych kształtów.
CPET	PET z wysokim udziałem fazy krystalicznej – odporny na wysokie temperatury
Ekstruder	Maszyna do produkcji folii, inaczej wytłaczarka do folii
Ekstruzja	Wyciskanie, wytłaczanie, tłoczenie, ekstruzja – rodzaj obróbki plastycznej metali i tworzyw sztucznych. Materiał pod naciskiem stempla wypływa przez otwór lub otwory w narzędziu albo przez szczeliny utworzone przez narzędzia.
Emitent, Spółka	Korporacja KGL S.A.
FFK	spółka FFK Moulds Sp. z o.o. (spółka zależna od Emitenta)
FMCG	Produkty szybko zbywalne, produkty szybko rotujące (ang. FMCG, fast-moving consumer goods) – produkty sprzedawane często i po względnie niskich cenach. Przykładami dóbr z tej branży są artykuły spożywcze, czy środki czystości.
Formy spienione	Syntetyczne tworzywo sztuczne – porowate o strukturze komórkowej i małej gęstości pozornej. Porowate tworzywo zależy od zastosowanej metody, można otrzymywać w postaci piankowej lub gąbczastej.
Granulat	W ramach niniejszego raportu odnosi się do granulatu tworzyw sztucznych, które wytwarzane są z surowców produkcyjnych pochodzących bezpośrednio z petrochemii oraz materiałów pochodzących z firm przetwarzających tworzywa
Grupa KGL	Grupa Kapitałowa w rozumieniu sprzed połączenia spółek w dn. 31.12.2020r, w której podmiotem dominującym była spółka Korporacja KGL S.A.
GUS	Główny Urząd Statystyczny
I – III Q	skrót. od 1 stycznia do 30 września
I H	skrót. Pierwsze półrocze
I Q	skrót. Pierwsze kwartał roku
KGL	Korporacja KGL S.A. z siedzibą w Mościskach, Emitent
KIMSF	Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej
KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. 2000 nr 94 poz. 1037)
MAP	MAP – Modified Atmosphere Packaging – tj. technologii pakowania w atmosferze ochronnej
Marcato	Marcato Sp. z o.o. (spółka zależna od Emitenta)
MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
MSSF	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
NCBiR	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju z siedzibą w Warszawie
PET	Poli(tereftalan etylenu) – termoplastyczny polimer z grupy poliestrów stosowany na dużą skalę do produkcji włókien syntetycznych i butelek do napojów bezalkoholowych
PLA	Polilaktyd (poli(kwas mlekowy), z ang. polylactic acid, polylactide) – polimer należący do grupy poliestrów alifatycznych. Jest on w pełni biodegradowalny. Otrzymuje się z odnawialnych surowców naturalnych takich jak np.: mączka kukurydziana.
PO IR	skrót. „program operacyjny inteligentny rozwój”. Program Operacyjny Inteligentny Rozwój to największy w Unii Europejskiej program na rzecz rozwoju badań i tworzenia innowacji. Dziedziny oraz rodzaje projektów wspieranych z niego w latach 2014–2020 zostały określone w samym Programie oraz szczegółowym opisie jego priorytetów.
Poliolefiny	Są to polimery zawierające tylko węgiel i wodór, w których występują długie łańcuchy węglowe, stanowiące podstawowy szkielet łańcuchów samych polimerów. Można je uważać za polimeryczne węglowodory. Poliolefiny stanowią bardzo ważną przemysłowo grupę polimerów. Produkcja polietylenu, polipropylenu stanowi ok. 80% masy wszystkich produkowanych polimerów syntetycznych. Polimery te posiadają bardzo dobre cechy użytkowe, monomery do ich produkcji

	pozyskuje się bezpośrednio z ropy naftowej, a ich polimeryzacja nie stanowi większego problemu technicznego.
PP	Skrót od polipropylen
pproc.	Punkty procentowe
PS	Organiczny związek chemiczny, polimer z grupy poliolefin. Otrzymuje się go w wyniku niskociśnieniowej polimeryzacji propenu. Polipropylen jest jednym z dwóch, obok polietylenu, najczęściej stosowanych tworzyw sztucznych. Polipropylen jest węglowodorowym polimerem termoplastycznym, to znaczy daje się wprowadzić w stan wysoko elastyczny pod wpływem zwiększenia temperatury oraz z powrotem zestalić po jej obniżeniu, bez zmian własności chemicznych.
Q	skrót. kwartał
rdr	Skrót – rok do roku
Rozporządzenie MAR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywę Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE
Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 r. poz. 757)
rPET	Skrót od „recycled PET”
Tacki MAP	(ang. Modified Atmosphere Packaging) Technologia pakowania w atmosferze ochronnej
Termoformierka	Maszyna, element linii technologicznej w procesie termoformowania
Termoformowanie	Termoformowanie to nazwa procesu technologicznego, w którym ze sztywnych folii lub płyt, podgrzanych wstępnie do określonej temperatury bliskiej temperatury mięknięcia (charakterystycznej dla danego tworzywa), formuje się produkty o określonych kształtach. Stosunkowo proste, tanie i wysokowydajne przetwórstwo sprawia, że termoformowanie jest szeroko wykorzystywane w produkcji wyrobów wielkogabarytowych. W zależności od oferowanych rozwiązań technicznych i zakresu oprzyrządowania istnieje możliwość prowadzenia zarówno produkcji jednostkowej jak i masowej.
Tworzywa styrenowe	Określenie dotyczące tworzywa pod nazwą styren (winylobenzen) – organiczny związek chemiczny, węglowodór aromatyczny z alkenowym łańcuchem bocznym. Jest związkiem wyjściowym do produkcji polistyrenu
UoR, Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. 1994 nr 121 poz. 591)
Ustawa o biegłych rewidentach firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym	Ustawa z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. 2017 poz. 1089)
Ustawa o Ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2005 nr 184 poz. 1539)
Wieża SSP	(z ang. solid-state polycondensation) – system do dekontaminacji (tj. usuwania i dezaktywacji substancji szkodliwych) umożliwiającą pozyskiwanie surowca z recyklingu (rPET). Wieża SSP ulepsza tzw. płatek butelkowy w wyniku czego może on być używany do produkcji folii na opakowania dla art. spożywczych.
WZ	Walne Zgromadzenie
Y	Skrót z ang. year, pl. skrót. rok
ZWZ	Zwyczajne Walne Zgromadzenie

6. Oświadczenie Zarządu dotyczące rzetelności i zgodności z prawem sprawozdań finansowych

Dotyczące sporządzonego sprawozdania finansowego Spółki Korporacja KGL S.A. za okres od 1 stycznia do 30 marca 2021 r.

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 30 marca 2021 r. W sprawozdaniu prezentowane są także dane porównywalne, dotyczące analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego obejmującego okres od 1 stycznia do 30 marca 2020 r., a także dane bilansowe na dzień 30 marca 2020 r.

Zarząd oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, kwartalne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie zawiera również prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej („MSR”) 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości i przepisami mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości przyjętymi i opublikowanymi przez Unię Europejską, a także z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2018 poz. 757).

Sprawozdanie nie podlegało badaniu ani przeglądowi przez audytorów.

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
31 maja 2021 r.	Katarzyna Lipowska	Główny Księgowy	

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
31 maja 2021 r.	Krzysztof Gromkowski	Prezes Zarządu	
31 maja 2021 r.	Lech Skibiński	Wiceprezes Zarządu	
31 maja 2021 r.	Zbigniew Okulus	Wiceprezes Zarządu	
31 maja 2021 r.	Ireneusz Strzelczak	Wiceprezes Zarządu	