

KGL

TWORZYMY CZYSTE JUTRO



29 listopada 2022 r.

RAPORT ZA TRZY KWARTAŁY 2022 R.

KGL S.A.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
KGL S.A. ZA OKRES 9 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2022 R.

(DANE FINANSOWE NIEAUDYTOWANE)



Spis treści

1. Komentarz Zarządu	4
2. Wybrane dane finansowe	6
3. Skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2022 r.	8
3.1. Wprowadzenie do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego KGL S.A. na dzień 30.09.2022 r.	8
3.1.1. Okresy prezentowane	8
3.1.2. Dane Emitenta	8
3.1.3. Czas trwania jednostki	9
3.1.4. Skład organów Emitenta według stanu na dzień bilansowy	9
3.1.5. Prawnicy	9
3.1.6. Banki (współpracujące w okresie sprawozdawczym)	9
3.1.7. Biegli rewidenci	9
3.1.8. Inwestycje kapitałowe Emitenta	10
3.1.9. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta	10
3.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej	10
3.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów	11
3.4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	13
3.5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	14
3.6. Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego	15
3.6.1. Efekt zastosowania nowych standardów i zmian polityki rachunkowości	15
3.6.2. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego za III kwartały 2022 r.	16
3.7. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych	17
3.8. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	17
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	17
3.10. Zastosowane kursy	18
3.11. Informacje dotyczące sezonowości działalności lub cykliczności działalności	18
3.12. Opis korekty błędów poprzednich okresów	18
3.13. Prezentacja danych w sprawozdaniu	18
3.14. Test na utratę wartości aktywów Spółki	18
3.14. Dodatkowe noty i objaśnienia do skróconego sprawozdania finansowego KGL	20
NOTA 1. Przychody	20
NOTA 2. SEGMENTY OPERACYJNE	20
NOTA 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	22
NOTA 4. PRACE BADAWCZO-ROZWOJOWE UJĘTE W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	23
NOTA 5. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	23
NOTA 6. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	23
NOTA 7. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	23
NOTA 8. BIEŻĄCY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY	24
NOTA 9. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	24
NOTA 10. NAKŁADY INWESTYCYJNE	24
NOTA 11. ŚRODKI TRWAŁE W TYM PRAWO DO UŻYTKOWANIA	25
NOTA 12. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	26
NOTA 13. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	27
NOTA 14. ZAPASY	27
NOTA 15. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	28
NOTA 16. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	29
NOTA 17. KLASYFIKACJA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	30
NOTA 18. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS I ZFRON	31
3.15. Umowy kredytowe, leasingowe oraz zobowiązania warunkowe	31
3.16. Transakcje z podmiotami powiązаныmi i wynagrodzenia	35
3.17. Wynagrodzenia członków zarządu	36
3.18. Wynagrodzenie rady nadzorczej	36
3.19. Kapitał akcyjny	36
3.20. Ograniczenia, co do wykonywania prawa głosu oraz przenoszenia akcji	37
3.21. Skup akcji własnych	37
3.22. Informacje o akcjonariuszach	38

3.23.	Wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu	38
3.24.	Lock-up	38
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	38
3.26.	Potencjalne zmiany struktury akcjonariatu (w tym akcje pracownicze)	38
3.27.	Informacje o uchwałach odnośnie do podziału zysku wypracowanego w 2021 r.	39
3.28.	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	39
3.29.	Istotne zdarzenia w okresie do dnia publikacji sprawozdania.....	40
3.30.	Emisje papierów wartościowych	40
4.	Podstawowe informacje o działalności KGL S.A.	41
4.1.	Model działalności operacyjnej Spółki.....	41
4.2.	Działalność dystrybucyjna	41
4.3.	Działalność produkcyjna	42
4.3.1.	Odbiorcy KGL	43
4.4.	Infrastruktura produkcyjna i magazynowa KGL	43
4.5.	Centrum Badań i Rozwoju	43
4.6.	Najważniejsze zdarzenia w trzech kwartałach 2022 r.	43
4.6.1.	Zdarzenia po dniu bilansowym	44
4.7.	Realizacja strategii rozwoju KGL - Wskazanie polityki w zakresie kierunków rozwoju KGL.....	44
4.8.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	45
4.8.1.	Rynek opakowań z tworzyw sztucznych.....	45
4.8.2.	Czynniki makroekonomiczne (zewnętrzne).....	46
4.8.3.	Czynniki wewnętrzne	49
4.8.4.	Wpływ epidemii COVID-19 na działalność Emitenta	49
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.....	51
4.9.1.	Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Spółki	51
4.9.2.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi	58
4.9.3.	Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym	59
4.9.4.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	59
4.9.5.	Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki	60
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	61
4.9.7.	Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje.....	62
4.9.8.	Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych.....	62
4.10.	Ryzyka i zagrożenia	62
4.11.	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Spółki	62
4.12.	Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta	62
4.13.	Wpływ działalności Spółki na środowisko naturalne	63
5.	Definicje i objaśnienia skrótów	64
6.	Oświadczenie Zarządu dotyczące rzetelności i zgodności z prawem sprawozdań finansowych	66

1. Komentarz Zarządu

Drodzy Akcjonariusze i Inwestorzy,

W imieniu całego Zarządu Spółki KGL S.A. przedstawiam Państwu sprawozdanie z działalności Spółki za trzy kwartały 2022 r.

Za trzy kwartały 2022 r. Spółka wypracowała łącznie ponad 512 mln zł przychodów z działalności operacyjnej, co stanowi 20% wzrost w stosunku do analogicznego okresu 2022 r.

W porównaniu do pierwszych trzech kwartałów 2021 r., w segmencie produkcji odnotowano wzrost przychodów na poziomie 43%, natomiast w segmencie dystrybucji 7% spadek.

W okresie I – III Q 2022 r. kontynuowane były wzrosty pozostałych kosztów działalności produkcyjnej, przede wszystkim energii elektrycznej (która swój szczyt cenowy osiągnęła we wrześniu), kosztów finansowania (rosnący WIBOR) czy kosztów pracowniczych, które to czynniki w głównej mierze negatywnie wpłynęły na wyniki Spółki za okres trzech kwartałów 2022 r., a szczególnie mocno wpłynęły na osiągnięte wyniki w trzecim kwartale.

Podczas analizy III kwartałów 2022 r. można zauważyć, iż najistotniejszym czynnikiem który jest odpowiedzialny za wygenerowanie niekorzystnych wyników Spółki były koszty energii elektrycznej. Stosowana przez lata strategia zakupowa, wobec okoliczności zaistniałych w roku 2022, nie była skuteczna. Oczywiście największym czynnikiem determinującym wzrosty cen energii była agresja Rosji na Ukrainę i wszystkie konsekwencje z tym związane. W swoich analizach, Spółka nie była w stanie przewidzieć faktycznych skutków takiego ryzyka.

W związku z zaistniałą sytuacją, niezbędna była zmiana strategii związanej z zakupem energii. Zarząd podjął działania, które mają doprowadzić do zabezpieczenia ceny energii w kolejnych latach. W celu opracowania i wdrożenia nowej strategii zakupu, Spółka podjęła współpracę z firmą, która specjalizuje się doradztwem energetycznym. Efektem tej współpracy ma być wcześniej już wspomniane opracowanie zasad zakupu energii na kolejne lata, która będą dopasowana do nowych realiów rynkowych. Powyższe ma doprowadzić do stabilizacji kosztu wytworzenia, co w konsekwencji ma się przyczynić do powrotu do wysokości marż, które Spółka osiągała w poprzednich latach.

Drugim czynnikiem, który miał negatywny wpływ na osiągnięte w omawianym okresie wyniki KGL, były koszty finansowe. Rozwój Spółki finansowany jest kapitałem własnym oraz w dużej mierze kapitałem zewnętrznym w postaci kredytów inwestycyjnych, wielocelowych linii kredytowych oraz leasingów. W skutek znacznego wzrostu WIBOR, Spółka odnotowała wysoki wzrost kosztów finansowania. Aby ograniczyć powyższe koszty, Zarząd podjął działania, które mają doprowadzić do obniżenia zadłużenia Spółki w jak najkrótszym okresie.

Kolejnym efektem, który negatywnie wpłynął na wyniki KGL, jest niestabilna sytuacja na rynku walutowym. Spółka znaczną część swoich zakupów towarów dystrybucyjnych oraz materiałów produkcyjnych nabywa w walutach obcych (EUR i USD).

W momencie, nagłego osłabienia złotówki, takiego jak to miało miejsce w tym roku, Spółka nie jest w stanie w pełni skutecznie zabezpieczyć całej ekspozycji walutowej. Należy jednak podkreślić, iż jest to efekt krótkoterminowy ponieważ większość pozycji walutowych jest krótkoterminowa (do trzech miesięcy). Historycznie, strategia zabezpieczenia pozycji walutowej była odpowiednia (znikomy wpływ różnic kursowych na wynik KGL). Obecnie, podobnie jak w innych przypadkach istotnych pozycji kosztowych, Zarząd jest w trakcie przeglądu strategii zabezpieczeń kursów walut.

Efektom powyższych czynników kosztowych, pomimo braku utraty rynku, w III kwartale 2022 r. Spółka odnotowała ujemne wyniki, zarówno na poziomie zysku operacyjnego jak i zysku netto.

W opinii Zarządu, z całego szeregu niezależnych od KGL czynników kosztowych, które odnotowane zostały w okresie I-III Q 2022 r., znaczną część uda się zredukować w okresie krótkoterminowym (koszty energii czy koszty pracownicze), zaś reszta pod wpływem działań Spółki powinna się zredukować w ciągu następnego roku (koszty finansowania czy różnice kursowe).

Z biznesowego punktu widzenia, w ocenie Zarządu, rynek jest rosnący i perspektywiczny w horyzoncie najbliższych lat. Aspekty środowiskowe stanowią pewien rodzaj ryzyka i wyzwań, zwłaszcza w niektórych obszarach branży spożywczej (zawartych zwłaszcza w dyrektywie SUP), jednakże w KGL ryzyko to plasuje się na względnie niskim poziomie z uwagi na zdecydowanie przemysłowy charakter produktów oferowanych przez Spółkę, wśród których trudno będzie znaleźć alternatywy dla obecnie stosowanych. Spółka, w ramach prowadzonych działań R&D, dokłada wszelkich starań aby sprostać większości oczekiwań klientów (oraz regulatorów rynku) w zakresie zdolności produktów do pełnego recyklingu, maksymalizacji użycia recyklatów



czy, też tam gdzie to możliwe, redukcji ich wagi (ograniczenia plastiku). Z tego punktu widzenia ryzyka mogą przetożyć się na szansa dla Spółki.

Zarząd animuje szereg działań optymalizacyjnych w Spółce, zwłaszcza w obszarze procesów produkcyjnych. W minionym roku wdrożone zostały elementy systemu zarządzania LEAN MANAGEMENT, co z równoległe prowadzonymi szkoleniami wśród załogi w zakresie pogłębiania i lepszego wykorzystywania wiedzy z filozofii LEAN, pozwoli Spółce uzyskiwać wymierne korzyści w postaci poprawy procesów działają w organizacji.

Zarząd na bieżąco analizuje również faktyczny i potencjalny wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej w Ukrainie, której rynek przy pozytywnej realizacji scenariuszy zdarzeń, może być dla KGL atrakcyjny rozwojowo. Zdaniem Zarządu, obrana przez Spółkę strategia długoterminowego rozwoju jest słuszna i pomimo obecnych trudności, które powinny być przejściowe, KGL w dalszym ciągu pozostaje na ścieżce budowy nowoczesnej i sprawnej organizacji, zdolnej do generowania satysfakcjonujących zysków dla jej akcjonariuszy.

Dużo obszerniej o sytuacji na rynku oraz całej organizacji piszemy w poniższym sprawozdaniu, do lektury którego gorąco Państwa zachęcam w imieniu całego Zarządu Spółki.

Krzysztof Gromkowski
Prezes Zarządu KGL S.A.

2. Wybrane dane finansowe

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

Wyszczególnienie	01.01.2022 – 30.09.2022		01.01.2021 – 31.12.2021		01.01.2021 – 30.09.2021		01.01.2021 – 30.09.2021	
	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT					dane skorygowane		dane zatwierdzone	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	512 224	109 263	575 836	125 797	426 797	93 627	426 797	93 627
Koszt własny sprzedaży	465 061	99 202	509 143	111 227	375 058	82 277	375 058	82 277
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	47 163	10 060	66 692	14 570	51 738	11 350	51 738	11 350
Zysk (strata) brutto	(15 483)	(3 303)	7 046	1 539	7 669	1 682	7 669	1 682
Zysk (strata) netto	(14 204)	(3 030)	5 246	1 146	6 248	1 371	6 248	1 371
	7 076	7 076	7 129	7 129	7 129	7 129	7 129	7 129
Średnioważona liczba udziałów/akcji w sztukach	622	622	259	259	259	259	259	259
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	(2,01)	(0,43)	0,74	0,16	0,88	0,19	0,88	0,19
EBITDA	20 597	4 394	37 213	8 130	30 162	6 617	30 162	6 617
BILANS								
Aktywa trwałe	229 944	47 218	236 774	51 479	227 373	49 078	227 373	49 078
Aktywa obrotowe	162 607	33 391	179 564	39 041	180 917	39 050	180 917	39 050
Kapitał własny	119 677	24 575	134 142	29 165	135 502	29 248	135 502	29 248
Rezerwy	11 349	2 330	12 628	2 746	12 018	2 594	12 018	2 594
Zobowiązania długoterminowe	28 293	5 810	59 182	12 867	66 121	14 272	117 123	25 281
Zobowiązania krótkoterminowe	231 194	47 475	208 033	45 231	32 236	6 958	141 188	30 475
Otrzymane dotacje	2 038	418	2 353	512	2 458	531	2 458	531
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	16,91	3,47	18,82	4,09	18,93	4,10	18,93	4,10
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH								
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 327	2 203	32 319	7 060	25 432	5 579	25 432	5 579
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 049)	(1 930)	(10 853)	(2 371)	(9 130)	(2 003)	(9 130)	(2 003)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(19 718)	(4 206)	(5 088)	(1 111)	8 243	1 808	8 243	1 808
Kurs EUR/PLN								
	09 2022		12 2021		09 2021		09 2021	
- dla danych bilansowych	4,8698		4,5994		4,6329		4,6329	
- dla danych rachunku zysków i strat	4,6880		4,5775		4,5585		4,5585	

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 KGL

Wskaźniki finansowe	I -III Q 2022	I – III Q 2021	I – III Q 2020
Wskaźnik rentowność sprzedaży	9,4%	12,6%	18,7%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	0,1%	3,0%	6,0%
Wskaźnik rentowności EBITDA	4,2%	7,8%	11,8%
Wskaźnik rentowności netto	-2,3%	1,5%	3,7%
Wskaźnik rentowności aktywów	-3,9%	1,9%	4,4%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,70	0,67	0,58
Wskaźnik pokrycia kapitałów własnych zadłużeniem	2,28	2,01	1,36
Wskaźnik pokrycia kapitałów własnych zadłużeniem długoterminowym	0,24	0,49	0,64
Cykl rotacji zapasów (dni)	61	63	62
Cykl rotacji należności (dni)	22	33	31
Cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług (dni)	51	66	47
Cykl konwersji gotówki (dni)	32	31	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 30 września 2022 r.

3.1. Wprowadzenie do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego KGL S.A. na dzień 30.09.2022 r.

3.1.1. Okresy prezentowane

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zawiera dane na dzień 30 września 2022 r. oraz za okres od 1 stycznia do 30 września 2022 r. Dane porównawcze prezentowane są dla sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym według stanu na dzień 31 grudnia 2021 r. i 30 września 2021 r., a dla sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 września 2021 r.

3.1.2. Dane Emitenta

Na podstawie § 1 ust. 2 Statutu działalność Emitenta prowadzona jest pod firmą: KGL Spółka Akcyjna (dalej również jako „Spółka”, „Emitent”).

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



Nazwa (firma)	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 25 czerwca 2021 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał zmian w Statucie Spółki uchwalonych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 18 czerwca 2021 R., w tym zmiany firmy Emitenta na "KGL Spółka Akcyjna" (skrót: "KGL S.A.").

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.

Na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego, Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.

3.1.3. Czas trwania jednostki

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

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

Na dzień 30 września 2022 r., a także na dzień publikacji niniejszego raportu, 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.	8 czerwca 2021 r.	8 czerwca 2026 r.
Zbigniew Okulus	Wiceprezes Zarządu	14 listopada 2001 r.	8 czerwca 2021 r.	8 czerwca 2026 r.
Lech Skibiński	Wiceprezes Zarządu	14 listopada 2001 r.	8 czerwca 2021 r.	8 czerwca 2026 r.
Ireneusz Strzelczak	Wiceprezes Zarządu	14 listopada 2001 r.	8 czerwca 2021 r.	8 czerwca 2026 r.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Emitenta.

Rada Nadzorcza:

Na dzień 30 września 2022 r., a także na dzień publikacji niniejszego raportu, 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.	8 czerwca 2021 r.	8 czerwca 2026 r.
Artur Lebedziński	Wiceprzewodniczący RN	9 czerwca 2016 r.	8 czerwca 2021 r.	8 czerwca 2026 r.
Hanna Skibińska	Członek RN	14 listopada 2001 r.	8 czerwca 2021 r.	8 czerwca 2026 r.
Lilianna Gromkowska	Członek RN	14 listopada 2001 r.	8 czerwca 2021 r.	8 czerwca 2026 r.
Bożena Okulus	Członek RN	14 listopada 2001 r.	8 czerwca 2021 r.	8 czerwca 2026 r.
Bianka Grzyb	Członek RN	22 lipca 2020 r.	8 czerwca 2021 r.	8 czerwca 2026 r.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta.

3.1.5. Prawnicy

Kancelarie prawne obsługujące działalność operacyjną Spółki:

- 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	Nota	stan na 30.09.2022	stan na 30.06.2022	stan na 31.12.2021	stan na 30.09.2021
I. Aktywa trwałe		229 944	231 811	236 774	227 373
1. Wartości niematerialne i prawne	12	10 652	10 299	9 273	9 030
2. Rzeczowe aktywa trwałe	11	219 233	221 462	227 401	218 219
3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	0	0	0	0
4. Należności długoterminowe		58	49	101	125
II. Aktywa obrotowe krótkoterminowe		162 607	185 826	179 564	180 917
1. Zapasy	12	109 908	117 884	109 531	91 350
2. Należności z tytułu dostaw i usług	13	39 504	49 963	36 830	48 098
3. Należności z tytułu podatku dochodowego		1 703	2 849	1 636	879
4. Pozostałe należności	15	7 618	9 679	9 182	10 000
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3 874	5 451	22 385	30 589
AKTYWA RAZEM		392 550	417 637	416 338	408 290

Pasywa	Nota	stan na 30.09.2022	stan na 30.06.2022	stan na 31.12.2021	skorygo- wany stan na 30.09.2021	korekta	zatwierdzony stan na 30.09.2021
I. Kapitał własny ogółem		119 677	132 228	134 142	135 502		135 502
1. Kapitał akcyjny		7 077	7 129	7 129	7 129		7 129
2. Akcje własne		(261)	(764)	(764)	(220)		(220)
3. Nadwyżka ze sprzedaży akcji		30 071	30 071	30 071	30 071		30 071
4. Zyski zatrzymane		82 769	95 770	97 684	98 686		98 686
5. Zmiany założeń aktuarialnych w tym podatek odroczonego		22	22	22	(164)		(164)
II. Rezerwy na zobowiązania		11 349	12 144	12 628	12 018		12 018
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	10 905	11 700	12 184	11 451		11 451
2. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		443	443	443	568		568
III. Zobowiązanie długoterminowe		28 293	61 895	59 182	66 121	(51 002)	117 123
1. Kredyty i pożyczki		0	30 262	21 561	33 885	(51 002)	84 888
2. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego		28 293	31 633	37 621	32 236		32 236
III. Zobowiązania krótkoterminowe		231 194	209 227	208 033	192 191	51 002	141 188
1. Kredyty i pożyczki		92 139	51 253	63 764	56 904	51 002	5 902
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego		19 765	20 665	21 590	19 694		19 694
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16	91 687	113 407	105 203	94 955		94 955
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0	0	0	0		0

5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	16	5 484	4 769	4 774	4 987	4 987
6. Pozostałe zobowiązania	16	22 119	19 134	12 702	15 650	15 650
V. Otrzymane dotacje		2 038	2 143	2 353	2 458	2 458
PASYWA RAZEM		392 550	417 637	416 338	408 290	0

Dane prezentowane na dzień 30.09.2022 r. oraz 30.09.2021 r. nie były badane przez audytorów.

Dane na dzień 31.12.2021 r. podlegały badaniu przez audytorów.

3.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Rachunek zysków i strat	Nota	za okres	za okres	za okres	za okres
		01.01.2022	01.07.2022	01.01.2021	01.07.2021
		-	-	-	-
		30.09.2022	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2021
I. Przychody ze sprzedaży produktów		330 611	116 475	231 022	84 234
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		181 613	46 206	195 774	65 386
III. Przychody ze sprzedaży	1	512 224	162 681	426 797	149 620
IV. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		301 715	110 904	200 208	75 695
V. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		163 346	41 390	174 850	59 129
VI. Zysk (strata) brutto na sprzedaży	2,3	47 163	10 386	51 738	14 796
VII. Pozostałe przychody operacyjne	6	2 900	821	2 464	703
VIII. Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu		49 382	16 642	42 973	14 866
IX. Pozostałe koszty operacyjne	6	511	109	161	54
X. Zysk operacyjny		171	(5 544)	11 068	578
XI. Przychody finansowe	7	41	13	4	(1 285)
XII. Koszty finansowe	7	15 695	7 554	3 403	1 370
XIII. Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(15 483)	(13 085)	7 669	(2 077)
XIV. Podatek dochodowy	8	(1 279)	(795)	1 421	(305)
XV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(14 204)	(12 290)	6 248	(1 772)
XVI. Zysk (strata) z działalności zaniechanej		0	0	0	0
XVII. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej		(14 204)	(12 290)	6 248	(1 772)
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w PLN)	9	(2,01)	(1,13)	0,88	(0,25)
Podstawowy za okres obrotowy		(2,01)	(1,13)	0,88	(0,25)
Rozwodniony za okres obrotowy		(2,01)	(1,13)	0,88	(0,25)
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w PLN)		0	0	0	0

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	Nota	za okres	za okres	za okres	za okres
		01.01.2022	01.07.2022	01.01.2021	01.07.2021
		–	–	–	–
		30.09.2022	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2021
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej		(14 204)	(12 290)	6 248	(1 772)
Inne całkowite dochody		0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych za okres:		(14 204)	(12 290)	6 248	(1 772)

Pogrupowanie całkowitych dochodów	Nota	za okres	za okres	za okres	za okres
		01.01.2022	01.07.2022	01.01.2021	01.07.2021
		–	–	–	–
		30.09.2022	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2021
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej za okres		(14 204)	(12 290)	6 248	(1 772)
Suma dochodów całkowitych		(14 204)	(12 290)	6 248	(1 772)

Dane za okresy 01.01. – 30.09.2022 r. oraz 01.01. – 30.09.2021 r. nie podlegały badaniu audytorów.

3.4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Wielkości ujęte w kapitale w związku ze zmianą założeń aktualnych	Razem kapitały własne
Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2022 r.					
Kapitał własny na dzień 01.01.2022 r.	7 129	(764)	127 755	22	134 142
zysk (strata) netto			(14 204)		(14 204)
umorzenie akcji własnych	(53)	764	(712)		0
nabycie akcji własnych		(261)			(261)
Całkowite dochody ogółem	(53)	503	(14 916)	0	(14 465)
Dywidenda wypłacona					0
Kapitał własny na 30.09.2022 r.	7 077	(261)	112 839	22	119 677
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2021 r.					
Kapitał własny na dzień 01.01.2021 r.	7 129	(220)	124 996	(164)	131 741
zysk (strata) netto			5 246		5 246
umorzenie akcji własnych			0		0
zakup udziałów niekontrolujących			0		0
nadwyżka ze sprzedaży akcji					0
inne dochody całkowite			8	186	194
nabycie akcji własnych		(544)			(544)
Całkowite dochody ogółem	0	(544)	5 254	186	4 897
Dywidenda wypłacona			(2 495)		(2 495)
Kapitał własny na 31.12.2021 r.	7 129	(764)	127 755	22	134 142
Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2021 r.					
Kapitał własny na dzień 01.01.2021 r.	7 129	(220)	124 996	(164)	131 741
zysk (strata) netto			6 248		6 248
efekt połączenia spółek			8		8
Całkowite dochody ogółem	0	0	6 257	0	6 257
Dywidenda wypłacona			(2 495)		(2 495)
Kapitał własny na 30.09.2021 r.	7 129	(220)	128 757	(164)	135 502

Dane za okresy 01.01. – 30.09.2022 r. oraz 01.01. – 30.09.2021 r. nie podlegały badaniu audytorów.

3.5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	w tys. PLN 30.09.2022	w tys. PLN 30.09.2021
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk / (strata) brutto za rok obrotowy	(15 483)	7 669
II. Korekty razem:	25 810	17 763
Amortyzacja	20 426	19 094
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	1 856	69
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	10 452	3 149
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(223)	(86)
Zmiana stanu rezerw	(0)	0
Zmiana stanu zapasów	(377)	(22 340)
Zmiana stanu należności	(2 492)	(21 761)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(3 389)	43 110
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(315)	(345)
Zapłacony podatek dochodowy	(1 851)	(1 190)
Inne korekty	1 724	(1 935)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	10 327	25 432
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	294	86
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	294	86
II. Wydatki	9 343	9 217
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 343	9 217
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej(I-II)	(9 049)	(9 130)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	12 915	34 203
Kredyty i pożyczki	11 449	33 671
Środki uzyskane z dotacji	1 425	531
Inne wpływy finansowe	41	1
II. Wydatki	32 633	25 960
Nabycie akcji (udziałów) własnych	261	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		2 495
Spląty kredytów i pożyczek	4640	4 291
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	17 238	16 024
Odsetki	9 596	2 592
Inne wydatki finansowe	897	557
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(19 718)	8 243
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(18 440)	24 545
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(18 510)	24 450
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(71)	(96)
F. Środki pieniężne na początek okresu	22 385	6 140
G. Środki pieniężne na koniec okresu	3 874	30 589
Pozycja inne korekty obejmuje:		
zapłacony CIT za 2020		(1 877)
zwrot podatku z 2021	1 785	0
pozostałe	(61)	(59)
Razem:	1 724	(1 935)

Dane za okresy 01.01. – 30.09.2022 r. oraz 01.01. – 30.09.2021 r. nie podlegały badaniu audytorów.

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 9 miesięcy kończący się 30 września 2022 r. są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 r., z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Od początku roku obrotowego obowiązują następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

- 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 r. i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 r. lub później. Wśród tych zmian jest m.in. wprowadzenie zakazu pomniejszania kosztu wytworzenia środków trwałych o przychody ze sprzedaży produktów testowych powstałych w procesie tworzenia/uruchamiania środka trwałego oraz doprecyzowanie jakie koszty jednostka uwzględni przy ocenie, czy dana umowa przyniesie straty.

- Zmiana w MSSF 16 Leasing – *Ulgi związane z Covid-19 przyznane po 30 czerwca 2021 r.*

Zmiana w MSSF 16 została opublikowana w dniu 31 marca 2021 r. i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 kwietnia 2021 r. lub później. Celem zmiany standardu jest wyłączenie wydłużenia o rok (do 30 czerwca 2022 r.) okresu, w którym przyznanie ulg w płatnościach leasingowych związanych z Covid-19 nie musi wiązać się z modyfikacją umowy leasingu. Zmiana ta jest ściśle związana z już obowiązującą zmianą MSSF 16 opublikowaną w maju 2020 r.

Wdrożenie standardów nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki. Emitent nie skorzystał z uproszczenia możliwości zmian do prezentacji umów leasingu w związku z Covid-19.

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

W sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy kończący się 30.09.2022 r., 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 17 Umowy ubezpieczeniowe

Nowy standard został opublikowany w dniu 18 maja 2017 r., a następnie zmieniony w dniu 25 czerwca 2020 r. i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. 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.

Spółka stosuje nowy standard od 1 stycznia 2023 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

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

Zmiana w MSR 1 została opublikowana w dniu 23 stycznia 2020 r., następnie zmodyfikowano w lipcu 2020 r. datę wejścia w życie i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. 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.

Spółka stosuje zmieniony standard nie wcześniej niż od 1 stycznia 2024 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- Zmiany w MSR 1 – *Ujawnianie zasad (polityki) rachunkowości* i MSR 8 – *Definicja wartości szacunkowych*

Zmiany w tych standardach zostały opublikowane w dniu 12 lutego 2021 r. i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później. Celem tych zmian jest położenie większego nacisku na ujawnianie istotnych zasad rachunkowości oraz doprecyzowanie charakteru różnic pomiędzy zmianami wartości szacunkowych a zmianami zasad (polityki) rachunkowości.

Spółka stosuje zmienione standardy od 1 stycznia 2023 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionych standardów.

- Zmiana w MSR 12 Podatek dochodowy: podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań powstających na wskutek pojedynczej transakcji

Zmiana w MSR 12 została opublikowana w dniu 7 maja 2021 r. i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 kwietnia 2023 r. lub później. Zmiany doprecyzowują, że zwolnienie dotyczące początkowego ujęcia podatku odroczonego nie ma zastosowania do transakcji, w których w momencie początkowego ujęcia powstają równe kwoty ujemnych i dodatnich różnic przejściowych, a jednostki są zobowiązane do ujmowania podatku odroczonego od takich transakcji, a tym samym wyjaśniają pojawiające się wątpliwości co do tego, czy zwolnienie to ma zastosowanie do transakcji takich jak leasing i zobowiązania z tytułu wycofania z eksploatacji.

Spółka stosuje zmianę w standardzie od 1 stycznia 2023 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

- Zmiana w MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe: Pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 – informacje porównawcze

Zmiana w MSSF 17 została opublikowana w dniu 9 grudnia 2021 r. i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 kwietnia 2023 r. lub później. Zmiana zawiera opcję przejściową dotyczącą informacji porównawczych o aktywach finansowych prezentowanych przy początkowym zastosowaniu MSSF 17. Zmiana ma na celu pomóc jednostkom uniknąć tymczasowych niedopasowań księgowych między aktywami finansowymi a zobowiązaniami z tytułu umów ubezpieczeniowych.

Spółka stosuje zmianę w standardzie od 1 stycznia 2023 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

- Zmiana w MSSF 16 Leasing – Zobowiązanie leasingowe w transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego opublikowanego w dniu 22 września 2022 r.

Zmiany wymagają, aby sprzedający-leasingobiorca ustalił „opłaty leasingowe” lub „zweryfikowane opłaty leasingowe” w taki sposób, aby sprzedający-leasingobiorca nie ujął żadnej kwoty zysku lub straty, która odnosi się do prawa do użytkowania zachowanego przez sprzedającego-leasingobiorcę.

Spółka stosuje zmianę w standardzie od 1 stycznia 2024 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

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

- Zmiana w MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: *Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- i długoterminowe* opublikowana w dniu 23 stycznia 2020 r., wraz ze zmianami z dnia 15 lipca 2020 r.,
- Zmiana w MSSF 16 Leasing – *Zobowiązanie leasingowe w transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego* opublikowanego w dniu 22 września 2022 r.

3.6.2. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego za III kwartały 2022 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 30 września 2022 r. i okres porównawczy od 1 stycznia do 30 września 2021 r.

Dane w niniejszym skróconym sprawozdaniu finansowym za III kwartały 2022 r. zostały podane w złotych polskich (PLN), które są walutą funkcjonalną Spółki, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy.

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym za rok 2021, obejmującym noty za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021 r., 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 2021 r.

Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Spółkę

Spółka nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównawczych na dzień 31 grudnia 2021 r. i za III kwartały kończące się 30 września 2021 r., z wyjątkiem zmiany dotyczącej klasyfikacji kredytów obrotowych jako krótkoterminowe zamiast długoterminowe. Szczegóły korekty opisane są w punktach 3.12 oraz 3.15 niniejszego raportu.

3.7. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartały 2022 r. 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 wycenionych w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 30 września 2022 r. 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 /PLN	Kurs na dzień 30.09.2022	Kurs na dzień 31.12.2021	Kurs na dzień 30.09.2021
- dla danych bilansowych	4,8698	4,5994	4,6329
- dla danych rachunku zysków i strat	4,6880	4,5775	4,5585

3.11. Informacje dotyczące sezonowości działalności lub cykliczności działalności

Działalność Emitenta nie charakteryzuje się sezonowością.

3.12. Opis korekty błędów poprzednich okresów

W związku z zastosowaniem paragrafu 42 MSR 8, Spółka dokonała korekty błędnej prezentacji kredytów obrotowych wykazywanych w sprawozdaniu za III kwartały 2022 r. jako długoterminowe. W obecnym sprawozdaniu zobowiązania z tego tytułu, zarówno w roku 2022 jak i 2021, wykazane zostały jako krótkoterminowe.

Kwota podlegająca przesunięciu to 51.002 tys. PLN.

Powyższa korekta ma wpływ na:

- prezentację pasywów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej,
- opis kredytów długo- i krótkoterminowych w pkt.9 Sprawozdania Finansowego.

Powyższa korekta nie miała wpływu na prezentację wyników Spółki.

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. Test na utratę wartości aktywów Spółki

W związku z zaistnieniem, na dzień 31 grudnia 2021 r., przesłanek zewnętrznych utraty wartości wymienionych w par. 12d MSR 36 utrata wartości aktywów, w postaci wzrostu kosztów zakupu materiałów oraz sytuacji, gdy wartość bilansowa aktywów netto Spółki była wyższa od jej kapitalizacji rynkowej, Spółka przeprowadziła test na utratę wartości metodą DCF przepływów pieniężnych netto.

Test został przeprowadzony w odniesieniu do całości firmy, co skutkowało umieszczeniem w opinii audytorów zastrzeżenia z badania końcowego roku 2021.

Na dzień 30.06.2022 r. Spółka przypisała aktywa i zobowiązania do poszczególnych segmentów, traktując je jako ośrodki wypracowujące środki pieniężne i wykonała test na utratę ich wartości.

Wynik testu został przedstawiony poniżej:

Wyszczególnienie	Opis	
Metoda	DCF przepływy pieniężne netto	
Okres przyjęty do prognozy	5 lat	
Określenie OWŚP	podział firmy na segmenty będące odrębnymi ośrodkami wypracowującymi korzyści	
Średnioważony koszt kapitału WACC (%)	12,54%	
Główne założenia	<ul style="list-style-type: none"> - średnioroczny wzrost przychodów pomiędzy 10% a 3%, w zależności od okresu, oszacowany na podstawie prognoz oraz na bazie bieżących cen materiałów produkcyjnych i towarów handlowych oraz przy uwzględnieniu inflacji - średnia rentowność na poziomie marży brutto z lat poprzednich - sprzedaż towarów i materiałów wynosząca około 10%, a więc na poziomie średniej z okresów historycznych - odnośnie marży brutto na sprzedaży produktów założono powolny powrót do rentowności z lat historycznych 	
	segment dystrybucji	segment produkcji
Średnioważony koszt kapitału WACC (%)	12,54%	12,54%
Wartość odzyskiwalna		
Nadwyżka wartości odzyskiwalnej nad wartością majątku		
Rozwiązanie odpisu	brak	brak
Zawiązanie odpisu	brak	brak

Przeprowadzony test wykazał, iż nie nastąpiła utrata wartości w żadnym z dwóch ośrodków wypracowującym korzyści pieniężne, w związku z tym brak jest podstaw dokonania odpisów aktualizujących.

Analiza wrażliwości dla prawdopodobnych wartości zmiany stopy dyskonta oraz dla zmiany wzrostu sprzedaży o pojedyncze punkty procentowe również nie wykazuje konieczności utworzenia odpisu aktualizującego wartość segmentów.

Na dzień 30.09.2022 r. Spółka podtrzymuje wyrażone w sprawozdaniu na 30.06.2022 r. stanowisko w tej kwestii.

3.14. Dodatkowe noty i objaśnienia do skróconego sprawozdania finansowego KGL

NOTA 1. Przychody

Wyszczególnienie	w okresie	
	01.01.2022 – 30.09.2022	01.01.2021 – 30.09.2021
Działalność kontynuowana		
Sprzedaż towarów i materiałów	181 613	195 774
Sprzedaż produktów	330 611	231 022
SUMA przychodów ze sprzedaży	512 224	426 797
Pozostałe przychody operacyjne	2 900	2 464
Przychody finansowe	41	4
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	515 166	429 265
Przychody z działalności zaniechanej	0	0
SUMA przychodów ogółem	515 166	429 265

Struktura geograficzna przychodów:

	w okresie 01.01.2022 – 30.09.2022		w okresie 01.01.2021 – 30.09.2021	
	w tys. PLN	w %	w tys. PLN	w %
Kraj	457 258	89,27%	380 269	89,10%
Zagranica	54 966	10,73%	46 528	10,90%
Razem	512 224	100,00%	426 797	100,00%

W tym według segmentów:

w okresie 01.01.2022 – 30.09.2022	kraj	zagranica
dystrybucja	174 720	6 893
produkcja	282 538	48 073
SUMA	457 258	54 966

w okresie 01.01.2021 – 30.09.2021	kraj	zagranica
dystrybucja	185 752	10 023
produkcja	194 517	36 505
SUMA	380 269	46 528

NOTA 2. SEGMENTY OPERACYJNE

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- 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),
- 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
- 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.

Okres 01.01-30.09 2022	Segment dystrybucja	Segment produkcja	Działalność ogółem
Przychody ze sprzedaży			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	181 613	330 611	512 224
Przychody segmentu ogółem	181 613	330 611	512 224
Koszt własny sprzedaży			
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(163 346)	(301 715)	(465 061)
Koszty segmentu ogółem	(163 346)	(301 715)	(465 061)
Zysk/strata segmentu	18 267	28 897	47 163
Koszty sprzedaży	(6 763)	(20 375)	(27 138)
Koszty ogólnego zarządu	(8 617)	(13 627)	(22 244)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	42	2 347	2 389
Przychody/koszty finansowe netto	(5 645)	(10 008)	(15 654)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 717)	(12 766)	(15 483)
Podatek dochodowy			(1 279)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(2 717)	(12 766)	(14 204)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			0
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	(2 717)	(12 766)	(14 204)

Okres 01.01-30.09 2021	Segment dystrybucja	Segment produkcja	Działalność ogółem
Przychody ze sprzedaży			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	195 774	231 022	426 797
Przychody segmentu ogółem	195 774	231 022	426 797
Koszt własny sprzedaży			
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(174 850)	(200 208)	(375 058)
Koszty segmentu ogółem	(174 850)	(200 208)	(375 058)
Zysk/strata segmentu	20 924	30 814	51 738
Koszty sprzedaży	(5 854)	(17 637)	(23 492)
Koszty ogólnego zarządu	(7 547)	(11 935)	(19 482)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	40	2 263	2 303
Przychody/koszty finansowe netto	(1 226)	(2 173)	(3 399)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 338	1 332	7 669
Podatek dochodowy			(1 421)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	6 338	1 332	6 248
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			0

Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	6 338	1 332	6 248
---	--------------	--------------	--------------

Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty operacyjne

Do końca 2021 r. Zarząd nie analizował wartości aktywów i zobowiązań dla poszczególnych segmentów. Z tego powodu, w sprawozdaniu nie jest możliwe zaprezentowanie wartości porównywalnych na dzień 30.09.2021 r. i 31.12.2021 r.

W 2022 r. Spółka dokonała po raz pierwszy przypisania pozycji bilansowych do segmentów operacyjnych.

Pozycje, których nie da się bezpośrednio przyporządkować do jednego segmentu, zostały przydzielone przy zastosowaniu proporcji.

Aktywa i zobowiązania wspólne dla całej Spółki zostały przypisane do segmentów, zgodnie z proporcją przychodów z wyjątkiem pozycji nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne, gdzie podział został dokonany według udziału amortyzacji oraz zobowiązań handlowych, dla których najlepszym podziałem jest odwzorowanie podziału magazynu na segmenty.

Okres 01.01-30.09 2022	Segment dystrybucja	Segment produkcja	Działalność ogółem
Aktywa segmentu	60 735	331 815	392 550
Zobowiązania segmentu	72 225	200 648	272 873

Pozostałe informacje o segmentach operacyjnych

Okres 01.01-30.09 2022	Segment dystrybucja	Segment produkcja	Działalność ogółem
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	624	6 598	7 223
Nakłady na wartości niematerialne	183	1 938	2 121
Amortyzacja segmentu	1 765	18 661	20 426

INFORMACJE O WIODĄCYCH KLIENTACH

W prezentowanym okresie, sprzedaż do żadnego z klientów Emitenta nie przekroczyła 10% przychodów Spółki ogółem.

NOTA 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Wyszczególnienie	w okresie 01.01.2022 – 30.09.2022	w okresie 01.01.2021 – 30.09.2021
Amortyzacja	20 426	19 094
Zużycie materiałów i energii	254 982	159 044
Usługi obce	18 610	17 473
Podatki i opłaty	1 552	1 231
Wynagrodzenia	55 007	48 380
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	13 455	12 154
Pozostałe koszty rodzajowe	1 972	1 377
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	366 005	258 753
Zmiana stanu produktów	(11 144)	(12 203)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(3 764)	(3 368)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(27 138)	(23 492)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(22 244)	(19 482)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	301 715	200 208

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

Obszar badania i rozwoju	w okresie 01.01.2022 – 30.09.2022	w okresie 01.01.2021 – 30.09.2021
Badania związane z wyprodukowaniem nowych narzędzi oraz składu surowca do produkcji opakowań	2 981	1 678

Oprócz przedstawionych w tabeli kosztów, Spółka poniosła dodatkowo koszty wynagrodzeń pracowników działu badawczo-rozwojowego w wysokości:

III kwartały 2022 r. - kwota 808 tys. PLN

III kwartały 2021 r. - kwota 704 tys. PLN

W tym samym czasie, Spółka rozpoznała przychód z dotacji na prace badawczo rozwojowe w wysokości 2.229 tys. PLN.

NOTA 5. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 września 2022 r., Spółka nie zaniechała żadnego z prowadzonych rodzajów działalności.

NOTA 6. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe przychody	w okresie 01.01.2022 – 30.09.2022	w okresie 01.01.2021 – 30.09.2021
Zysk ze zbycia majątku trwałego	223	86
Dotacje	2 281	1 299
Aktualizacja wartości należności	3	50
Pozostałe	394	1 029
Razem	2 900	2 464

Pozostałe koszty	w okresie 01.01.2022 – 30.09.2022	w okresie 01.01.2021 – 30.09.2021
Strata ze zbycia majątku trwałego	0	0
Aktualizacja wartości należności	12	0
Aktualizacja wartości magazynu	0	0
Darowizny	120	34
Pozostałe	378	127
Razem	511	161

NOTA 7. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe	w okresie 01.01.2022 – 30.09.2022	w okresie 01.01.2021 – 30.09.2021
Przychody z tytułu odsetek	41	0
Inne w tym przychody z tytułu różnic kursowych	0	4
Razem	41	4

Koszty finansowe	w okresie 01.01.2022 – 30.09.2022	w okresie 01.01.2021 – 30.09.2021
Koszty z tytułu odsetek	10 493	3 153
Inne w tym koszty z tytułu różnic kursowych	5 202	250
Razem	15 695	3 403

NOTA 8. BIEŻĄCY I ODROČZONY PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy wykazany w RZiS	w okresie 01.01.2022 – 30.09.2022	w okresie 01.01.2021 – 30.09.2021
Bieżący podatek dochodowy	0	311
Odroczony podatek dochodowy	1 279	1 110
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	1 279	1 421
efektywna stawka podatku dochodowego	-8%	19%

Kalkulacja podatku odroczonego uwzględnia poniesioną stratę podatkową, zweryfikowaną o koszty finansowania dłużnego nie podlegające odłączeniu.

Aktywo/rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	w okresie 01.01.2022 – 30.09.2022	w okresie 01.01.2021 – 30.09.2021
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	0	0
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	10 905	11 451
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	(10 905)	(11 451)

NOTA 9. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Wyliczenie zysku na jedną akcję - założenia	w okresie 01.01.2022 – 30.09.2022	w okresie 01.01.2021 – 30.09.2021
Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(14 204)	6 248
Średnia ważona liczba akcji	7 076 622	7 129 259
Zysk (strata) na akcję zwykłą w PLN	(2,01)	0,88
Rozwodniony zysk (strata) na akcję zwykłą w PLN	(2,01)	0,88

NOTA 10. NAKŁADY INWESTYCYJNE

NAKŁADY INWESTYCYJNE W OKRESIE 01.01-30.09.2022 r.

W prezentowanym okresie, wartość nakładów na środki trwałe wyniosła 12.035 tys. PLN, na wartości niematerialne (WN) oraz prace rozwojowe wyniosła 2.121 tys. PLN. Wydatki z tytułu zaliczek na środki trwałe wyniosły 85 tys. PLN.

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu nabycia środków trwałych wynosi 238 tys. PLN.

NAKŁADY INWESTYCYJNE W OKRESIE 01.01-30.09.2021 r.

W prezentowanym okresie, wartość nakładów na środki trwałe wyniosła 6.395 tys. PLN, na WN oraz prace rozwojowe wyniosła 1.429 tys. PLN. Wydatki z tytułu zaliczek na środki trwałe i WN 2.778 tys. PLN.

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu nabycia środków trwałych i WN wyniosła 17,8 mln PLN. W głównej mierze były to maszyny produkcyjne rozliczane w ramach leasingu.

NOTA 11. ŚRODKI TRWAŁE W TYM PRAWO DO UŻYTKOWANIA

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE – WARTOŚĆ NETTO NA DZIEŃ 30.09.2022

Rzeczowe aktywa trwałe	stan na 30.09.2022	stan na 31.12.2021	stan na 30.09.2021
Grunty	30 370	30 394	30 401
własne	28 219	28 219	28 218
użytkowanie wieczyste	2 151	2 175	2 183
Budynki i budowle	60 721	63 587	64 325
własne	58 295	59 371	59 550
w leasingu	453	746	771
najem	1 973	3 469	4 004
Maszyny i urządzenia	122 622	126 423	115 007
własne	52 975	52 780	65 460
w leasingu	69 647	73 643	49 548
Środki transportu	3 749	4 190	4 690
własne	822	1 164	3 580
w leasingu	2 915	3 026	1 110
najem	12	0	0
Pozostałe środki trwałe	1 260	1 862	1 932
własne	529	755	1 209
w leasingu	731	1 107	723
Środki trwałe w budowie	511	945	1 863
Razem	219 233	227 401	218 219

ZMIANA ŚRODKÓW TRWAŁYCH WEDŁUG GRUP RODZAJOWYCH W OKRESIE 01.01-30.09.2022

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i bu- dowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budo- wie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2022	30 491	78 671	225 023	13 038	7 206	945	355 375
Zwiększenia, z tytułu:	0	201	10 426	822	54	532	12 035
- nabycia lub wytworzenia środków trwałych			6 627	9	54	532	7 223
- zawartych umów leasingu			3 799	240			4 039
- użytkowanie wieczyste							0
- umowy najmu		201					201
- inne: korekty				572			572
Zmniejszenia, z tytułu:	0	(20)	(319)	511	0	966	1 139
- sprzedaży lub likwidacji			182	511			693
- zakończenie umowy najmu obiektów magazynowych							0
- inne (reklasyfikacja)		(20)	(500)			966	446
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2022	30 491	78 891	235 767	13 349	7 261	511	366 270
Umorzenie na dzień 01.01.2022	98	15 084	98 600	8 848	5 344	0	127 974
Zwiększenia, z tytułu:	24	3 086	14 727	1 191	657	0	19 685

- amortyzacji	24	3 086	14 727	1 191	657		19 685
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	182	440	0	0	621
- sprzedaży i likwidacji			182	440			621
umorzenie na dzień 30.09.2022	121	18 170	113 145	9 600	6 001	0	147 038
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2022	30 370	60 721	122 622	3 749	1 260	511	219 233

ZMIANA ŚRODKÓW TRWAŁYCH WEDŁUG GRUP RODZAJOWYCH W OKRESIE 01.01-30.09.2021

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Ma-szyny i urządzenia	Środki transportu	Pozo-stałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2021	30 491	79 062	203 389	13 744	6 977	287	333 950
Zwiększenia, z tytułu:	0	105	4 225	253	77	1 736	6 395
- nabycia lub wytworzenia środków trwałych		29	3 095	81	68	1 736	5 009
- zawartych umów leasingu			990	172			1 162
- użytkowanie wieczyste							0
- umowy najmu obiektów magazynowych		83					83
-inne: korekty		(7)	140		9		281
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	61	173	0	160	395
- sprzedaży lub likwidacji			61	173		21	255
- inne (reklasyfikacja)						140	140
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2021	30 491	79 167	207 552	13 824	7 054	1 863	339 951
Umorzenie na dzień 01.01.2021	66	11 855	79 346	7 905	4 235	0	103 407
Zwiększenia, z tytułu:	24	2 986	13 261	1 402	887	0	18 560
- amortyzacji	24	2 986	12 892	1 402	877		18 181
- reklasyfikacji			369		9		378
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	62	173	0	0	235
- sprzedaży i likwidacji			62	173			235
Umorzenie na dzień 30.09.2021	90	14 841	92 545	9 134	5 122	0	121 732
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2021	30 401	64 326	115 007	4 689	1 932	1 863	218 219

NOTA 12. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

WARTOŚCI NIEMATERIALNE – WARTOŚĆ NETTO NA DZIEŃ 30.09.2022

Wartości niematerialne	stan na 30.09.2022	stan na 31.12.2021	stan na 30.09.2021
prace rozwojowe	1 563	2 031	2 188
pozostałe w tym oprogramowanie	799	1 058	1 142
WN w trakcie tworzenia	8 290	6 183	5 700
SUMA	10 652	9 273	9 030

ZMIANA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH W OKRESIE 01.01-30.09.2022

Wyszczególnienie	Prace rozwojowe	Pozostałe, w tym oprogramowanie	WN w trakcie tworzenia	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2022	3 125	3 818	6 183	13 127
Zwiększenia, z tytułu:	0	14	2 107	2 121
- nabycia		14	2 107	2 121
Zmniejszenia	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2022	3 125	3 832	8 290	15 248
Umorzenie na dzień 01.01.2022	1 094	2 760	0	3 854
Zwiększenia, z tytułu:	469	273	0	742
- amortyzacji	469	273		742
Zmniejszenia	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 30.09.2022	1 563	3 033	0	4 596
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2022	1 563	799	8 290	10 652

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH W OKRESIE 01.01-30.09.2021

Wyszczególnienie	Prace rozwojowe	Pozostałe, w tym oprogramowanie	WN w trakcie tworzenia	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2021	3 125	3 736	3 896	10 757
Zwiększenia, z tytułu:	0	70	1 803	1 873
- nabycia	0	70	1 359	1 429
- reklasyfikacja			444	444
Zmniejszenia	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2021	3 125	3 806	5 700	12 630
Umorzenie na dzień 01.01.2021	469	2 202	0	2 671
Zwiększenia, z tytułu:	469	461	0	930
- amortyzacji	469	443		912
- inne		18		18
Zmniejszenia	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 30.09.2021	938	2 663	0	3 601
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2021	2 187	1 142	5 700	9 029

NOTA 13. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

W prezentowanym okresie nieruchomości inwestycyjne nie wystąpiły.

NOTA 14. 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 30.09.2022	stan na 31.12.2021	stan na 30.09.2021
Materiały na potrzeby produkcji	25 861	20 158	20 716
Półprodukty i produkcja w toku	0	338	458
Produkty gotowe	55 619	45 017	39 324
Towary	29 029	44 619	31 549

Zapasy brutto	110 509	110 132	92 047
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(601)	(601)	(696)
Zapasy netto w tym:	109 908	109 531	91 350
- wartość bilansowa zapasów wykazana w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży			
- wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	18 000	14 000	14 000

NOTA 15. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI
NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Wyszczególnienie	stan na 30.09.2022	stan na 31.12.2021	stan na 30.09.2021
Należności handlowe brutto	39 912	37 240	48 508
- od jednostek powiązanych			
- od pozostałych jednostek	39 912	37 240	48 508
Odpisy aktualizujące	(408)	(410)	(410)
Należności handlowe netto	39 504	36 830	48 098

ZMIANA ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Wyszczególnienie	stan na 30.09.2022	stan na 31.12.2021	stan na 30.09.2021
Jednostki pozostałe			
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	(410)	(596)	(596)
Zwiększenia, w tym:	(12)	0	0
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	(12)	0	0
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu	0	0	0
Zmniejszenia w tym:	14	185	185
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	11	132	115
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	3	53	70
- zakończenie postępowań	0	0	0
- zbycie jednostek zależnych	0	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek pozostałych na koniec okresu	(408)	(410)	(410)
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych ogółem na koniec okresu	(408)	(410)	(410)

WIEKOWANIE NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH NETTO

Wyszczególnienie	stan na 30.09.2022	stan na 31.12.2021	stan na 30.09.2021
należności handlowe netto	39 504	36 830	48 098
w terminie	38 384	35 345	46 880
przeterminowane 30 dni	1 033	1 232	976
przeterminowane 60 dni	(5)	65	135
przeterminowane 90 dni	20	2	104
przeterminowane 180 dni	71	186	3
przeterminowane > 180 dni	0	0	0

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	stan na 30.09.2022	stan na 31.12.2021	stan na 30.09.2021
Pozostałe należności, w tym:	7 618	9 183	10 000
zaliczki na środki trwałe	82	1 820	3 289
należności z tytułu rozliczeń podatków, ceł i ubezpieczeń	2 334	2 778	2 926
rezerwy na upusty od obrotu	3 079	3 737	2 781
pozostałe	2 123	848	1 003
Pozostałe należności netto	7 618	9 183	10 000

Wyszczególnienie	stan na 30.09.2022	stan na 31.12.2021	stan na 30.09.2021
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 703	1 636
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu pod. dochodowego		0	0
Wartość netto należności z tytułu CIT		1 703	1 636

W ramach pozostałych należności i należności z tytułu podatku dochodowego, nie wystąpiły pozycje wymagające odpisu aktualizującego.

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI DOCHODZONE NA DRODZE SĄDOWEJ

Wyszczególnienie	stan na 30.09.2022	stan na 31.12.2021	stan na 30.09.2021
Pozostałe należności skierowane na drogę postępowania sądowego	0	491	0
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	0	(491)	0
Wartość netto pozostałych należności dochodzonych na drodze sądowej	0	0	0

W związku z tym, że Urząd Skarbowy zwrócił Spółce wpłaconą kwotę odsetek, rozwiązany został odpis na należność sporną. Jednocześnie, Spółka zawiązała rezerwę na ewentualną spłatę odsetek, traktując ją jako rezerwę na pozostałe koszty działalności.

NOTA 16. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE
Zobowiązania handlowe

Wyszczególnienie	stan na 30.09.2022	stan na 31.12.2021	stan na 30.09.2021
Zobowiązania handlowe	91 687	105 203	94 955
- wobec jednostek powiązanych			
- wobec jednostek pozostałych	91 687	105 203	94 955

Wiekowanie zobowiązań handlowych

Wyszczególnienie	stan na 30.09.2022	stan na 31.12.2021	stan na 30.09.2021
zobowiązania handlowe	91 687	105 203	94 955
W terminie	85 185	94 115	87 944
Przeterminowane 30 dni	6 502	11 088	7 008
Przeterminowane 60 dni	0		3
Przeterminowane 90 dni			
Przeterminowane 180 dni			
Przeterminowane > 180 dni			

Pozostałe zobowiązania

Wyszczególnienie	stan na 30.09.2022	stan na 31.12.2021	stan na 30.09.2021
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń	11 655	9 737	0
z tytułu zatwierdzonej do wypłaty dywidendy za rok poprzedni w kwocie brutto	0	0	0
rezerwa na zobowiązanie skarbowe z tytułu VAT i odsetek	543	0	0
pozostałe, w tym rezerwy	9 920	2 965	15 650
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	22 119	12 702	15 650

Wyszczególnienie	stan na 30.09.2022	stan na 31.12.2021	stan na 30.09.2021
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 484	4 774	4 987
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	4 901	4 191	4 254
Zobowiązania z tytułu zaległych urlopów wypoczynkowych	484	484	587
Pozostałe zobowiązania wobec pracowników	99	99	146

NOTA 17. KLASYFIKACJA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

Aktywa finansowe	Wartość bilansowa	Wartość bilansowa	Kategoria instrumentów finansowych
	30.09.2022	30.09.2021	
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	39 562	48 223	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu
- należności długoterminowe	58	125	
- należności krótkoterminowe	39 504	48 098	
Pozostałe aktywa finansowe, w tym:	0	0	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
- pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe	0	0	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 874	30 589	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa	Wartość bilansowa	Kategoria instrumentów finansowych
	30.09.2022	30.09.2021	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania, w tym:	119 734	116 160	Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- zobowiązania długoterminowe	443	568	
- zobowiązania krótkoterminowe	119 290	115 592	
Kredyty i pożyczki, w tym:	92 139	90 790	Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- długoterminowe	0	84 888	
- krótkoterminowe	92 139	5 902	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, w tym:	48 058	51 930	Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

- długoterminowe	28 293	32 236
- krótkoterminowe	19 765	19 694

Spółka, w prezentowanym okresie, nie posiadała aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

NOTA 18. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS I ZFRON

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników pełnoetatowych. Emitent tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu ustawowego, bądź też dodatkowego odpisu z zysku (za zgodą właściwych organów).

W ramach działalności, środki Funduszu przeznacza się na finansowanie (dofinansowanie):

- 1) pomocy materialnej osobom uprawnionym znajdującym się w trudnej sytuacji materialnej, życiowej i rodzinnej – wyrażonej w formie rzeczowej lub w formie bezzwrotnej pomocy finansowej (zapomogi pieniężnej). Pomoc finansowa udzielana będzie także osobom dotkniętym wypadkami losowymi, klęskami żywiołowymi i chorobami. Zakres pomocy rzeczowej obejmie również bony towarowe nie podlegające wymianie na pieniądze, uprawniające do zakupu w wyznaczonych sklepach określonych towarów, niezbędnych do zaspokojenia potrzeb bytowych osób spełniających powyższe kryteria,
- 2) działalności kulturalno-oświatowej w postaci imprez artystycznych, kulturalnych i rozrywkowych oraz zakup biletów/dopłat do biletów wstępu na takie imprezy,
- 3) imprez sportowych, uczestnictwa w różnych formach rekreacji ruchowej i zakupu biletów wstępu na te imprezy,
- 4) udostępnienie sprzętu sportowego, w szczególności w zakresie sportów wodnych,
- 5) osobom uprawnionym programu Multisport,
- 6) wypoczynku.

W ramach prowadzonej działalności socjalnej, Spółka posiada zobowiązanie leasingowe z tytułu sprzętu wodnego dla pracowników wynoszące na dzień 30.09.2022 r. kwotę 1.223 tys. PLN.

Wyszczególnienie	stan na 30.09.2022	stan na 30.09.2021
Pożyczki udzielone pracownikom	121	91
Środki pieniężne	403	433
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	300	262
Saldo po skompensowaniu	(224)	(262)
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	1 434	1 348

3.15. Umowy kredytowe, leasingowe oraz zobowiązania warunkowe

W okresie trzech kwartałów 2022 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 o Multiliniję z Santander Bank Polska S.A

W dniu 11 lutego 2022 r. Emitent zawarł z Bankiem Santander Polska S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank) aneks do umowy o multiliniję z dnia 11 maja 2018 r. zawartej między Bankiem a Spółką.

W wyniku zawarcia Aneksu:

- uległ zmianie limit Kredytu w Rachunku Bieżącym oraz Kredyt na Akredytywy do wysokości łącznej 27.500.000,00 PLN;
- okres dostępności i spłaty kredytu nie uległ zmianie i obowiązuje do dnia 12 maja 2023 r. zgodnie z informacjami przekazanymi m.in. ww. raportem bieżącym nr 13/2021;
- okres dostępności kredytu na akredytywy został ustalony do 15 lutego 2024 r., a termin jego spłaty ustalony został na 29 maja 2024 r.

Pozostałe warunki udzielonego kredytu nie uległy istotnym zmianom.

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

W dniu 23 lutego 2022 r. Emitent zawarł z BNP PARIBAS S.A. (Bank) z siedzibą w Warszawie, aneks do umowy wielocelowej linii kredytowej. Na mocy podpisanego Aneksu, podwyższeniu uległa kwota limitu kredytowego z 21.000.000,00 (słownie: dwadzieścia jeden milionów) PLN do 26.000.000,00 (słownie: dwadzieścia sześć milionów) PLN, natomiast okres udostępnienia kredytu pozostał niezmienny - do dnia 31 października 2023 r.

Jednocześnie, w celu zabezpieczenia wierzytelności przysługujących Bankowi, Aneks przewiduje podwyższenie kwoty hipoteki umownej z 31.500.000,00 (słownie trzydzieści jeden milionów pięćset tysięcy) PLN do 39.000.000,00 (słownie: trzydzieści dziewięć milionów) PLN.

W pozostałym zakresie warunki współpracy z Bankiem nie uległy zmianom.

Zawarcie aneksu do umowy wieloproduktowej z ING Bank Śląski S.A.

W dniu 4 lipca 2022 r. Emitent zawarł z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach (Bank) aneks do Umowy Wieloproduktowej z dnia 31 marca 2013 r. W wyniku zawarcia Aneksu, następujące istotne warunki Umowy uległy zmianie:

1. Zwiększeniu uległ udzielony Spółce limit kredytowy do wielocelowego wykorzystania (Limit Kredytowy) z wysokości 18 mln zł do kwoty 24,0 mln zł, a termin jego zapadalności został wydłużony do 15 kwietnia 2024 r.

Bank, w ramach wskazanego wyżej limitu 24,0 mln zł, udostępnia Spółce:

- a. sublimit kredytowy w formie kredytu obrotowego w wysokości do 17 mln zł,
- b. sublimit kredytowy w wysokości do 7 mln zł do wykorzystania w formie akredytyw i gwarancji bankowych. Oprocentowanie kredytu jest zmienne i równe stawce bazowej WIBOR 1M podwyższonej o marżę Banku.

2. Dla nowych warunków kredytu zgodnie z Aneksem ustanowiono następujące zabezpieczenia w formie:

- a. hipoteki umownej łącznej do kwoty 55 mln zł z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia na nieruchomościach położonych w Klaudynie, stanowiącej własność Emitenta, oraz na przysługującym Emitentowi prawie użytkownika wieczystego nieruchomości gruntowych w Klaudynie;
- b. cesji praw z polisy ubezpieczeniowej od wszystkich ryzyk przedmiotu zabezpieczenia opisanego w pkt a. (wyżej), na sumę ubezpieczenia nie niższą niż 30 mln zł;

Pozostałe warunki Umowy nie uległy istotnym zmianom, a ponadto zasady i warunki współpracy z Bankiem w tym w zakresie możliwości rozwiązania lub odstąpienia od Umowy, nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów.

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Rodzaj	Nazwa banku	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [PLN]	Kwota pozostała do spłaty [PLN] na 30.09.2022	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, aneks z 31.03.2022	6.015.000	1 730 369	WIBOR 1M + marża	15.03.2024	hipoteka umowna 9.022.045,35 PLN; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej 16.000.000 PLN; weksel własny in blanco; zastaw na zapasach 4.000.000 PLN z cesją polisy ubezpieczeniowej 4.000.000 PLN; zastaw na maszynach 4.387.900 PLN z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;
krótkoterminowy	BNP Paribas Bank Polska S.A.	wielocelowa linia kredytowa nr WAR/3003/06/401/RB z dnia 05.06.2006, aneks 31.03.2022	26.000.000 (kredyt w rachunku bieżącym do 21.000.000; linia akredytyw i gwarancji do 10.000.000)	19 495 499	WIBOR 1M + marża	31.10.2023	hipoteka umowna 39.000.000 PLN; cesja praw z polisy na nieruchomości 16.000.000 PLN; zastaw rejestrowy na zapasach 4.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy; zastaw rejestrowy na maszynach 4.000.000 PLN z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 4.000.000 PLN;

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 29.06.2022	17.600.000 (9.520.000 transza A i 8.080.000 transza B)	11 426 263	WIBOR 1M + marża	30.11.2026	hipoteka łączna 55.000.000 PLN; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej 30.000.000 PLN; weksel własny in blanco;
krótkoterminowy	ING Bank Śląski S.A.	umowa wieloproduktowa nr 881/2013/0000260/00 z dnia 28.03.2013, aneks 29.06.2022	24.000.000 (17.000.000 obrotowy oraz 7.000.000 limit na gwarancje i akredytywy)	16 920 505	WIBOR 1M + marża	15.04.2024	hipoteka łączna 55.000.000 PLN; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej 30.000.000 PLN; zastaw rejestrowy na zapasach 9.000.000 PLN 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, aneks 31.03.2022	25.000.000	20 728 814	WIBOR + marża	31.12.2025	hipoteka umowna 37.500.000 PLN z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; weksel własny in blanco;
krótkoterminowy	Santander Bank Polska S.A.	umowa o multilinię nr K00253/18 zawarta 11.05.2018, aneks 31.03.2022	27.500.000 (kredyt w rachunku bieżącym do 27.500.000; kredyt na akredytywy do 27.500.000; limit na gwarancje do kwoty 3.000.000)	21 837 929	WIBOR 1M + marża	12.05.2023	hipoteka umowna 9.000.000 PLN z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; zastaw rejestrowy na zapasach 5.000.000 PLN z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;
RAZEM				92 139 379			

Umowy zawarte z bankami ING Bank Śląski S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz Santander Bank Polska S.A. zawierają typowe dla tego rodzaju umów oraz warunków współpracy postanowienia, odnoszące się do utrzymania/osiągnięcia określonych parametrów finansowych związanych z poziomem zadłużenia/obsługi długu. Dla tych wymogów obowiązuje zasada „pari passu”.

W związku z niespełnieniem na 30 września 2022 r. wskaźnika zadłużenia, wszystkie kredyty inwestycyjne zostały w sprawozdaniu wykazane jako krótkoterminowe. Spółka poinformowała banki o przekroczeniu ww. wskaźnika i obecnie oczekuje na dokumentację, która zawiesi konieczność jego realizacji.

Korekta prezentacyjna podziału kredytów na krótko i długoterminowe

W bieżącym sprawozdaniu dokonano korekty błędu w prezentacji kredytów długo- i krótkoterminowych dla III kwartałów 2021 r. Korekta dotyczy ujęcia jako krótkoterminowe umów wieloproduktowych, dotychczas prezentowanych jako długoterminowe. Wpływ korekty wykazany jest w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Pożyczki otrzymane

W marcu 2022 r. Spółka spłaciła całość pożyczki do firmy PEAC (POLAND) Sp. z o.o.

Zobowiązania z tytułu umów leasingowych

Stan zobowiązań z tytułu umów leasingowych	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
budowle	258	390	420
maszyny i urządzenia	40 060	49 053	40 638
środki transportu	2 087	2 154	2 487
pozostałe urządzenia	730	995	1 104
wieczyste użytkowanie	2 231	2 239	2 242
umowy najmu	2 692	4 380	5 039
Razem	48 058	59 211	51 930

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 1.392 tys. PLN.

Zobowiązania warunkowe na dzień 30.09.2022

Zobowiązania warunkowe	stan na 30.09.2022
- przyszłe zobowiązania z tytułu umów leasingowych lub zakup środków trwałych w zamówieniu	238
- akredytywy na poczet zobowiązań handlowych	2 894
- udzielone gwarancje	682

Oprócz powyższych zobowiązań, Spółka KGL wystawiła na rzecz leasingodawców weksle własne in blanco do umów leasingowych do wysokości zadłużenia.

Uzgodnienie przepływów wynikających z działalności finansowej

	stan na 31.12.2021	Przepływy pieniężne	Zmiany niepieniężne			stan na 30.09.2022
			Zwiększenia	Efekt różnic kursowych	Zmiany w wartości godziwej	
Pożyczki/kredyty	85 325	6 809		5		92 139
Zobowiązania leasingowe	59 211	(17 242)	4 170	1 919		48 058
Zobowiązania z działalności finansowej	144 536	(10 433)	4 170	1 924	0	140 196

	stan na 31.12.2020	Przepływy pieniężne	Zmiany niepieniężne			stan na 30.09.2021
			Zwiększenia	Efekt różnic kursowych	Zmiany w wartości godziwej	
Pożyczki/kredyty	61 408	29 381		1		90 790
Zobowiązania leasingowe	66 774	(17 563)	2 747	(28)		51 930
Aktywa zabezpieczające (hedge) kredyty długoterminowe	0					0
Zobowiązania z działalności finansowej	88 422	11 817	2 747	(27)	0	142 719

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 SZCZEBŁA

Usługi doradztwa z zakresu:	rodzaj powiązania	wartość usług w okresie:		rozzrachunki nierozliczone na dzień:	
		01-09 2022	01-09 2021	30.09.2022	30.09.2021
finansów i prowadzenia biznesu	kluczowy personel kierowniczy	781	208	105	22
	w tym członek rodziny	217		27	

Wszystkie umowy dotyczące doradztwa zawarte zostały na warunkach rynkowych.

TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIAZANYMI RODZINNIE

RODZAJ TRANSAKcji	rodzaj powiązania	wartość w okresie 01-09.2022	rozzrachunki nierozliczone na dzień 30.09.2022	
			należność	zobowiązanie
umowy handlowe	członek rodziny	322	0	40
wynagrodzenia wraz ze świadczeniami	członek rodziny	267	0	0

RODZAJ TRANSAKcji	rodzaj powiązania	wartość w okresie 01-09.2021	rozzrachunki nierozliczone na dzień 30.09.2021	
			należność	zobowiązanie
umowy handlowe	członek rodziny	518	0	57
wynagrodzenia wraz ze świadczeniami	członek rodziny	234	0	0

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi rodzinnie zostały zawarte na warunkach rynkowych.

ŚWIADCZENIA DLA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ

Świadczenia dla wyższej kadry kierowniczej	w okresie 01.01.2022 – 30.09.2022	w okresie 01.01.2021 – 30.09.2021
krótkoterminowe świadczenia pracownicze	3 407	3 661
świadczenia po okresie zatrudnienia		81
pozostałe świadczenia długoterminowe		
świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
płatności w formie akcji		
Świadczenia razem	3 407	3 742
w tym dla Członków Zarządu	2 532	2 534
w tym dla Rady Nadzorczej	146	158

STRUKTURA ZATRUDNIENIA WEDŁUG FUNKcji W ETATAch

Wyszczególnienie	30.09.2022	30.09.2021
personel kierowniczy	84	79
pracownicy umysłowi	119	122
pracownicy produkcyjni	473	494
inni pracownicy	183	199
Razem	859	894

Kategoria „pracownicy umysłowi” obejmuje pracowników księgowości, sprzedaży i administracji.
 Kategoria „inni pracownicy” obejmuje portierów, magazynierów, sprzątaczkę, kierowców.

3.17. Wynagrodzenia członków zarządu

Imię i nazwisko	Tytuł wypłaconych wynagrodzeń i otrzymanych świadczeń rzeczowych i pieniężnych	w okresie 01.01.2022 – 30.09.2022	w okresie 01.01.2021 – 30.09.2021
Krzysztof Gromkowski	Stosunek pracy/powołanie z Emitentem	615	615
	Świadczenia rzeczowe i pieniężne	5	4
	RAZEM	619	619
Zbigniew Okulus	Stosunek pracy/powołanie z Emitentem	615	615
	Świadczenia rzeczowe i pieniężne	5	4
	RAZEM	619	619
Lech Skibiński	Stosunek pracy/powołanie z Emitentem	615	615
	Świadczenia rzeczowe i pieniężne	5	4
	RAZEM	619	619
Ireneusz Strzelczak	Stosunek pracy/powołanie z Emitentem	615	615
	Świadczenia rzeczowe i pieniężne	5	4
	RAZEM	619	619

3.18. Wynagrodzenie rady nadzorczej

Imię i nazwisko	Funkcja	w okresie 01.01.2022 – 30.09.2022	w okresie 01.01.2021 – 30.09.2021 dane skorygowane	korekta	w okresie 01.01.2021 – 30.09.2021 dane zatwierdzone
Tomasz Dziekan	Przewodniczący RN	27	27		27
Artur Lebedziński	Wiceprzewodniczący RN	27	27		27
Hanna Skibińska	Członek RN	18	18		18
Lilianna Gromkowska	Członek RN	18	18		18
Bożena Okulus	Członek RN	18	18		18
Bianka Grzyb	Członek RN	22,5	22,5	4,5	27
RAZEM		130,5	130,5	4,5	135

Członek Rady Nadzorczej, Pani Bianka Grzyb, od początku swojej kadencji czyli od lipca 2020 r. powinna otrzymywać wynagrodzenie w wysokości 2,5 tys. zamiast podawanych 3 tys. Zwrot nadpłaconych kwot, za zgodą Pani Bianki Grzyb, odbywa się przez potrącenie z bieżących wypłat.

3.19. Kapitał akcyjny

Na dzień 30 września 2022 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu, kapitał zakładowy Spółki KGL S.A. wynosił 7.076.622 zł i dzielił się na 7.076.622 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda akcja, w tym:

	Liczba akcji	Liczba głosów
Akcje serii A (imiennie uprzywilejowane)	3 006 864	6 013 728
Akcje serii B (imiennie 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)	1 667 422	1 667 422
RAZEM na dzień sporządzenia sprawozdania	7 076 622	11 085 774

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 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 uiszczy 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

ZWZ Emitenta w dniu 22 czerwca 2022 r. podjęło uchwały, w których wyraziło zgodę na nabycie przez Spółkę akcji własnych znajdujących się w obrocie na rynku regulowanym w celu ich umorzenia i upoważniło Zarząd Spółki do nabywania tych akcji na warunkach i w trybie ustalonym w uchwałach.

Podstawowe parametry skupu akcji przyjęte na podstawie uchwał nr 25 i 26 ZWZ Emitenta w dniu 22 czerwca 2022 r.:

- do nabycia akcji własnych znajdujących się w obrocie na rynku regulowanym KGL Spółka Akcyjna z siedzibą w Mościskach upoważniony będzie Zarząd Spółki,
- łączna wartość nominalna nabytych akcji własnych Spółki nie może przekraczać 5% kapitału zakładowego Spółki w wysokości uwzględniającej dokonanie jego obniżenia, zgodnie z wnioskiem przedstawionym w uchwale 07/05/2022 posiedzenia Zarządu z dnia 24 maja 2022 r., czyli maksymalna liczba akcji własnych Spółki do nabycia wynosi 353.831, to jest 5% akcji własnych Spółki,
- cena nabycia akcji własnych Spółki będzie nie niższa niż wartość nominalna akcji w dniu podjęcia niniejszych uchwał (1 złoty) i nie wyższa niż 30 złotych za jedną akcję, przy czym maksymalna kwota pieniężna przeznaczona na nabycie wszystkich akcji nie może przekroczyć 10.614.930,00 (słownie: dziesięć milionów sześćset czternaście tysięcy dziewięćset trzydzieści 00/100) złotych,
- Zarząd jest upoważniony do realizacji nabycia akcji własnych Spółki od dnia podjęcia uchwały do dnia 31 grudnia 2023 r.,
- Zarząd może zrezygnować lub zakończyć nabywanie akcji własnych Spółki przed upływem terminu wskazanego powyżej,
- Zarząd jest upoważniony do podejmowania wszelkich decyzji oraz dokonywania wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do nabycia akcji własnych Spółki znajdujących się w obrocie na rynku regulowanym na warunkach wyżej wskazanych,
- nabycie akcji własnych Spółki zostanie pokryte z „Kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych Spółki w celu umorzenia”, utworzonego na podstawie stosownej uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia,
- nie później niż w ciągu 6 miesięcy od dnia 31 grudnia 2023 r. Zarząd zwoła Walne Zgromadzenie Spółki z porządkiem obrad obejmującym co najmniej podjęcie uchwały w sprawie umorzenia nabytych akcji własnych Spółki oraz uchwały w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku umorzenia akcji własnych,
- akcje własne Spółki nabywane będą za pośrednictwem domu maklerskiego w obrocie anonimowym na rynku regulowanym.

Łącznie, w okresie od dnia podjęcia uchwał nr. 25 i 26 przez ZWZ Spółki w dniu 22 czerwca 2022 r. do 4 października 2022 r. nabyto w ramach skupu 23 314 sztuk akcji własnych Spółki o łącznej wartości 261 338,75 zł. Średni kurs nabycia akcji ważony obrotami we wskazanym wyżej okresie wyniósł 11,21 zł za 1 akcję.

3.22. Informacje o akcjonariuszach

W tabeli poniżej zaprezentowano zestawienie akcjonariuszy Spółki KGL S.A. na dzień 30 września 2022 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

	Liczba akcji/wartość nominalna w PLN	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w WZ
Krzysztof Gromkowski (Prezes Zarządu Emitenta)	1 364 800	19,29%	2 367 088	21,35%
Ireneusz Strzelczak (Wiceprezes Zarządu Emitenta)	1 364 800	19,29%	2 367 088	21,35%
Zbigniew Okulus (Wiceprezes Zarządu Emitenta)	1 357 300	19,18%	2 359 588	21,28%
Lech Skibiński (Wiceprezes Zarządu Emitenta)	1 342 300	18,97%	2 344 588	21,15%
OFE Nationale Nederlanden*	584 000	8,25%	584 000	5,27%
Piotr Nadolski**	568 221	8,03%	568 221	5,13%
Free float	495 201	7,00%	495 201	4,47%
RAZEM	7 076 622	100%	11 069 774	100%

* Stan posiadania OFE Nationale Nederlanden wg WZ z dnia 22.06.2022 r.

** Stan posiadania Pana Piotra Nadolskiego wg. zawiadomienia o przekroczeniu progu z dnia 27.05.2022 r. (raport ESPI 10/2022)

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

W dniu 5 lipca 2022 r. została zarejestrowana zmiana wysokości kapitału zakładowego Emitenta wynikająca z umorzenia 52.637 akcji własnych.

Z zastrzeżeniem powyższego w analizowanym okresie, jak również od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. raportu za pierwsze półrocze 2022 r., 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 zamieszczonej w pkt 3.22, 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.

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają uprawnień do akcji Emitenta.

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. raportu za I półrocze 2022 r., nie wystąpiły zmiany w tym zakresie.

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

W najbliższej przyszłości nie przewiduje się znaczących zmian w strukturze akcjonariatu.

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 2021 r.

W dniu 22 czerwca 2022 r., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki KGL S.A., działając na podstawie art. 395 § 2 punkt 2 KSH oraz art. 348 § 4 KSH, po zapoznaniu się z wnioskiem Zarządu Emitenta z dnia 28 kwietnia 2022 r. w sprawie przeznaczenia zysku Spółki wypracowanego za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r., podjęło następujące decyzje:

- niewypłaceniu dywidendy za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r.
- przeznaczeniu całego zysku netto Spółki za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r., w wysokości 5 246 130,00 zł na kapitał zapasowy Spółki.

Zgodnie z polityką dywidendy przyjętą przez Zarząd spółki KGL S.A w dniu 22 czerwca 2015 r. Zarząd zwrócił się do WZA o niewypłacanie dywidendy z zysku wypracowanego przez Spółkę w roku obrotowym obejmującym okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. oraz przeznaczenie całego osiągniętego zysku netto Spółki na kapitał zapasowy. W ocenie Zarządu, skala bieżących potrzeb inwestycyjnych i płynnościowych Spółki, służących realizacji rozwoju i zwiększaniu wartości Spółki, uzasadniała niewypłacanie dywidendy za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2021 r.

Decyzja Zarządu była konsekwencją oceny bieżącej sytuacji na rynku, a także analizy osiągniętych przez Spółkę wyników finansowych w 2021 r. oraz uwzględnienia potrzeb Spółki w zakresie finansowania zamiarów inwestycyjnych i utrzymania płynności bieżącej. W ocenie Zarządu, zaistniałe okoliczności uzasadniały wnioskowanie o niewypłacanie dywidendy z zysku netto wypracowanego przez Spółkę w roku obrotowym obejmującym okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r.

Powyższa decyzja stanowiła realizację pkt. 2) polityki dywidendy przyjętej uchwałą Zarządu nr 09/06/2015 z dnia 22 czerwca 2015 r., zgodnie z którym Zarząd może wnioskować o niewypłacanie dywidendy w razie zaistnienia ku temu okoliczności, po uwzględnieniu skali bieżących potrzeb inwestycyjnych i płynnościowych Spółki, służących realizacji rozwoju i zwiększaniu wartości Spółki.

Jednocześnie Zarząd podtrzymuje, że długoterminowym celem Spółki, jest bycie spółką wzrostową w odniesieniu do dywidendy i zamierza dążyć do realizacji tego celu w nadchodzących latach.

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

Na dzień 30 września 2022 r. nie toczyły się istotne postępowania sądowe, których stroną byłaby Spółka. Nie zaistniały, zatem okoliczności, które stanowiłyby podstawę do tworzenia rezerw na koszty spraw sądowych.

W nawiązaniu do podanych wcześniej w raportach informacji w sprawie kontroli podatkowej w zakresie podatku od towarów i usług za poszczególne okresy rozliczeniowe od kwietnia do grudnia 2016 r. oraz informacji przekazywanych w tym zakresie w ramach raportów okresowych (w szczególności w Sprawozdaniu za 2019 r.), Zarząd w dniu 29 września 2021 r. powziął od swojego pełnomocnika, ustanowionego w związku z toczącym się postępowaniem podatkowym wobec Spółki w sprawie podatku od towarów i usług za poszczególne okresy rozliczeniowe od kwietnia do grudnia 2016 r., informację o wydaniu negatywnej decyzji przez Urząd Skarbowy w Radomiu, kwestionującej zastosowanie stawki 0% VAT dla transakcji WDT (wewnątrz-wspólnotowa dostawa towarów).

Wartość spornych należności z tytułu podatku VAT, zidentyfikowanych przez organ podatkowy jako zaległość podatkowa w protokole kontroli za ww. okres, wynosi 305 tys. PLN.

Emitent podtrzymuje ocenę, iż decyzja i stanowisko organu podatkowego jest nieprawidłowe. Zgodnie z przepisami ustawy VAT, warunkiem zastosowania stawki 0% dla transakcji WDT jest sprzedaż towarów do innego podatnika na terytorium państwa członkowskiego Unii Europejskiej, innego niż Polska. Omawiane warunki zostały spełnione, co także znajduje potwierdzenie w niekwestionowanej przez organ podatkowy dokumentacji transakcyjnej. Zgodnie z art. 220 § 1 i § 2, art. 223 § 1 i § 2 pkt 1 ustawy Ordynacja podatkowa, Emitentowi przysługuje prawo wniesienia odwołania od wydanej decyzji w terminie 14 dni od dnia jej doręczenia. Na chwilę obecną, ww. decyzja nie jest prawomocna i nie podlega wykonaniu.

O uprawomocnieniu się decyzji jak również o dalszych krokach w procedurze odwoławczej, w tym m.in. o wniesieniu odwołania lub ew. w dalszej kolejności skargi do właściwego Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego na powyższą decyzję, jak również o ewentualnym podtrzymaniu tej decyzji na kolejnych etapach procedury odwoławczej, Emitent będzie informował w trybie raportów okresowych. Natomiast o ewentualnej zmianie/uchyleniu powyższej decyzji na korzyść Emitenta, Spółka poinformuje w trybie właściwych raportów bieżących.

Na dzień 30.09.2022 r. aktualna jest informacja z Izby Skarbowej o przekazaniu sprawy do ponownego rozpatrzenia.

Spółka utworzyła rezerwę na ewentualne koszty odsetek i VAT w wysokości 525 tys. PLN.

3.29. Istotne zdarzenia w okresie do dnia publikacji sprawozdania

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

3.30. Emisje papierów wartościowych

W okresie objętym sprawozdaniem, Emitent nie dokonywał emisji obligacji. W okresie trzech kwartałów 2022 roku, Emitent nie przeprowadzał również emisji innych papierów wartościowych.

4. Podstawowe informacje o działalności KGL S.A.

4.1. Model działalności operacyjnej Spółki

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



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 CBR prowadzone są badania w obszarze struktur materiałowych folii, konstrukcji i wzornictwa opakowań oraz narzędzi (form) stosowanych w produkcji opakowań. Opracowywane w ramach CBR rozwiązania, produkty czy narzędzia są następnie komercjalizowane w ramach realizowanych w KGL procesów produkcyjnych lub usług dla podmiotów zewnętrznych.

W okresie trzech kwartałów 2022 r. nie miały miejsca istotne zmiany w modelu biznesowym Spółki. Szczegółowe informacje nt. modelu biznesowego zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności za 2021 rok.

4.2. Działalność dystrybucyjna

KGL S.A. jest jednym z wiodących dystrybutorów tworzyw sztucznych w Polsce, dostarczając granulat 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	2020		2021		I – III Q 2022	
	[mln zł]	[%]	[mln zł]	[%]	[mln zł]	[%]
Tworzywa styrenowe	33	22%	65	26%	57	32%
Poliolefiny	43	28%	73	29%	44	24%
Tworzywa techniczne	76	50%	113	45%	81	44%
RAZEM	152	100,0%	252	100,0%	182	100,0%

Towary składające się na ofertę segmentu dystrybucyjnego obejmują szereg pozycji występujących w wielu wersjach, przy czym ceny poszczególnych towarów cechują się relatywnie dużym zróżnicowaniem. Mając powyższe na uwadze w niniejszym sprawozdaniu pominięto prezentację ilościową sprzedaży, gdyż taka prezentacja mogłaby wprowadzić w błąd co do rzeczywistego znaczenia poszczególnych grup towarowych w ramach przedmiotowego segmentu.

W analizowanym okresie, tworzywa styrenowe i poliolefiny posiadały najmniejszy udział w dystrybucji – odpowiednio 32% i 24%. Dominowały tworzywa techniczne, których udział wyniósł 44% łącznej sprzedaży. W pierwszym kwartale 2022 r., na rynku kontynuowane były wzrosty cen wszystkich surowców wykorzystywanych w produkcji oraz będących przedmiotem dystrybucji. W końcu drugiego kwartału zaczął rysować się trend lekkich obniżek PP i PET virgin, który utrzymał się przez okres trzeciego kwartału. Ceny surowców wtórnych (płatek butelkowy, przemiały), po okresach wzrostów w końcu trzeciego kwartału, zaczęły spadać.

Logistyka dostaw

Dystrybucja tworzyw sztucznych realizowana jest przez centralny magazyn dystrybucyjny zlokalizowany w Częstokowie Mazowieckim, przy którym funkcjonuje również biuro sprzedaży.

Transport towarów do odbiorców Emitenta realizowany jest głównie w oparciu o usługi zewnętrznych firm logistycznych – na zasadzie umów ramowych. Oprócz współpracy z firmami dostawczymi, Emitent korzysta również z przewozów pełno-samochodowych zleczanych podmiotom zewnętrznym.

Wystawianiem zleceń przewozów paletowych oraz małogabarytowych zajmuje się każdy z dwóch oddziałów Emitenta. Zlecaniem przewozów pełno-samochodowych zajmuje się dział logistyki KGL znajdujący się w siedzibie głównej Emitenta. W okolicach Warszawy, obsługę zamówień KGL realizuje również przy użyciu własnych samochodów dostawczych.

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 zdywersyfikowaną 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 pierwszych trzech kwartałach 2022 r. Spółka wyprodukowała ponad 30 tys. ton folii, która w zdecydowanej większości przeznaczona została pod produkcję opakowań, chociaż ponad 4,6 tys. ton zostało sprzedanych na rynek. Historycznie wysoki poziom produkcji folii był efektem optymalizacji procesów produkcyjnych, a tym samym lepszego wykorzystania zdolności wytwórczych posiadanych ekstruderów.

W porównaniu do okresu I-III Q 2021 r., wyprodukowane ilości folii były wyższe o ponad 12%. Największy udział w dalszym ciągu posiadały folie poliestrowe (PET), których w stosunku do 2021 r. wyprodukowano o blisko 16% więcej, a folii polipropylenowych odpowiednio o 5,6% więcej. Pierwsze trzy kwartały 2022 r. charakteryzowały się dużym popytem na produkowane przez KGL folie i opakowania, pomimo silnych zawirowań niektórych składników kosztów, cen surowców, a szczególnie cen energii elektrycznej oraz kosztów pracy, co zmusiło Spółkę do podnoszenia cen swoich produktów.

Produkcja folii (w tonach)	2020		2021		I-III Q 2022	
	[ton]	[%]	[ton]	[%]	[ton]	[%]
PET	17 854	62%	23 600	63%	20 325	66%
Folie polipropylenowe (PP)	11 111	38%	13 969	37%	10 559	34%
Folie polistyrenowe (PS)	0	0%	0	0%	0	0%
RAZEM	28 965	100%	37 569	100%	30 884	100%

4.3.1. Odbiorcy KGL

Emitent produkuje opakowania w technologii termoformingu oraz folie do termoformowania dla ponad 550 Odbiorców z sektora FMCG. Do największych z obsługiwanych branż należy branża świeżego mięsa, cukiernictwo, słodczyki i przekąski, gastronomia i catering. Obecność w wielu branżach oraz szeroka oferta opakowań czyni KGL niezależnym od pojedynczych Odbiorców. Emitent oferuje pełną gamę opakowań standardowych, produkowanych w dziesiątkach milionów sztuk miesięcznie oraz serie wyrobów stworzonych pod indywidualne wymagania Odbiorcy.

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 Gliniance (Rzakta), (2) w Kludynie oraz (3) w Czosnowie.

Zarząd Spółki podjął decyzję o przeniesieniu centralnego magazynu dystrybucyjnego z Kostrzyna Wielkopolskiego w bliskie okolice zakładu produkcyjnego KGL w Czosnowie, co nastąpiło w październiku 2022 r. Nowy magazyn zlokalizowany jest w wynajętym od firmy Panattoni obiekcie, wchodzącym w skład parku logistycznego Panattoni Park S7 Warsaw North Gate w Częstokowie Mazowieckim.

Wynajęta przez KGL powierzchnia o wielkości 6.000 m² wykorzystywana będzie jako magazyn centralny segmentu dystrybucji oraz magazyn wyrobów gotowych produkowanych nieopodal folii oraz opakowań. Zmiana lokalizacji pozwoli KGL ograniczyć wewnętrzne koszty logistyki związane z potrzebą przemieszczania pomiędzy magazynami surowców oraz wyrobów gotowych. Umowa najmu magazynu w Kostrzynie przestanie być kontynuowana wraz z przeniesieniem wszystkich zasobów do nowego magazynu.

4.5. Centrum Badań i Rozwoju



W działalności spółki 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 Zarządu z działalności za 2021 r.

4.6. Najważniejsze zdarzenia w trzech kwartałach 2022 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 trzech kwartałów 2022 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 2021 r.

Informacje na temat rekomendacji Zarządu co do dywidendy za 2021 r. przedstawiono w pkt. 3.27 *Informacje o uchwałach odnośnie do podziału zysku wypracowanego w 2021 r.*

Przegląd opcji względem wybranych aktywów pod kątem możliwej reklasyfikacji sposobu ich wykorzystania

W dniu 28 września 2022 r. Zarząd KGL S.A. poinformował o podjęciu decyzji o rozpoczęciu analiz w zakresie możliwych sposobów reklasyfikacji posiadanych aktywów w postaci nieruchomości i zmiany modelu finansowania wybranych aktywów.

Celem analizy jest rozważenie możliwych scenariuszy optymalnego wykorzystania posiadanych aktywów przede wszystkim z punktu widzenia zapewnienia możliwości optymalizacji procesów operacyjnych prowadzonych przez Spółkę, przy poprawie kosztów finansowania prowadzonej działalności i modelu finansowania aktywów.

Pełna treść komunikatu została opublikowana raportem bieżącym w ESPI nr 28/2022.

4.6.1. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym, w Spółce nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia poza wyżej opisanymi.

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

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

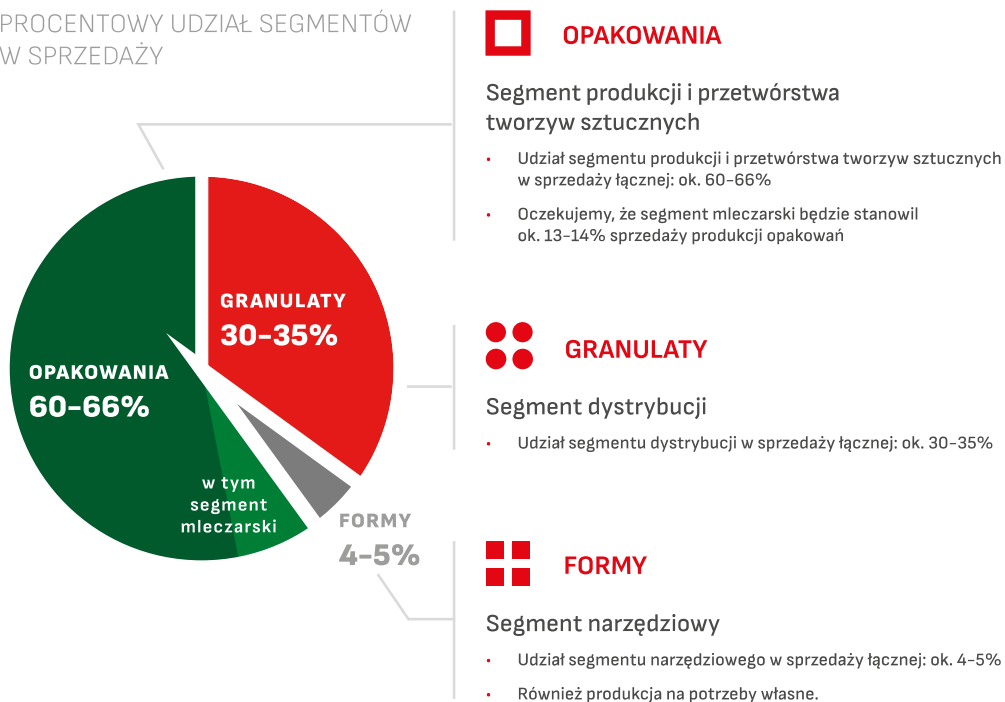
Zgodnie ze Strategią Rozwoju na lata 2021-2025, Emitent zamierza się rozwijać głównie w sposób organiczny. Prowadzone są działania związane przede wszystkim z optymalizacją procesów realizowanych w poszczególnych segmentach działalności operacyjnej Spółki.

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.

OCZEKIWANE REZULTATY STRATEGII ROZWOJU 2021-2025

PROCENTOWY UDZIAŁ SEGMENTÓW W SPRZEDAŻY



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

Zgodnie z szacunkami MarketLine¹ w roku 2021 europejski rynek opakowań wygenerował całkowite przychody w wysokości 335,4 mld USD, co oznacza złożoną roczną stopę wzrostu (CAGR) na poziomie 2,3% w latach 2017-2021. Dla porównania, rynki niemiecki i brytyjski rosły w tym samym okresie ze wskaźnikami CAGR wynoszącymi odpowiednio 1,4% i 2,4%, osiągając w 2021 r. wartości odpowiednio 52,0 mld USD i 35,6 mld USD.

W pierwszej połowie 2020 roku, producenci opakowań doświadczyli przestoju w wyniku gwałtownego spadku popytu, ograniczonej dostępności siły roboczej w wyniku wprowadzenia środków ograniczających oraz zakłóceń w całym łańcuchu dostaw, w którym dostawcy surowców (papieru, plastiku, szkła i metalu) doświadczyli podobnych zakłóceń. Ożywienie popytu w drugiej połowie 2020 roku, zwłaszcza dzięki bezprecedensowemu popytowi ze strony dynamicznie rozwijającego się internetowego handlu detalicznego, zrównoważyło ten spadek, a rynek europejski pozostał na dodatnim poziomie, odnotowując wzrost o 1,8% w skali całego roku.

Złagodzenie środków ograniczających po masowych szczepieniach ludności na całym świecie od początku 2021 roku umożliwiło stopniowy powrót działalności gospodarczej do normalności, co w połączeniu z bodźcami fiskalnymi wsparło popyt. W oparciu o te warunki szacuje się, że europejski rynek pojemników i opakowań wzrósł w 2021 roku o 1,7% w ujęciu ilościowym, co stanowi lepszy wynik w porównaniu z 1,8% wzrostem ilościowym odnotowanym w 2020 roku. Na wzrost rynku w kolejnych latach wpłyną również rosnące koszty produkcji, szczególnie w przypadku produkcji opakowań z papieru i tworzyw sztucznych. Pandemia przyspieszyła przejście na sprzedaż detaliczną w Internecie, co zwiększyło popyt na opakowania kartonowe i inne formy opakowań z papieru i tektury. Równocześnie silny wzrost cen gazu od drugiej połowy 2021 roku spowodował dalszy wzrost kosztów produkcji, a rosnące ceny ropy naftowej wpłynęły także na ceny opakowań z tworzyw sztucznych poprzez wzrost kosztów surowców.

MarketLine przewiduje, że w latach 2017-2021 wielkość produkcji rynkowej będzie rosła z szybkością CAGR wynoszącą 1,8%, osiągając w 2021 r. poziom 114,1 mln ton. Oczekuje się równocześnie, że do końca 2026 roku wielkość rynku wzrośnie do 124,3 mln ton, co oznacza wskaźnik CAGR na poziomie 1,7% w okresie 2021-2026.

W omawianym raporcie zauważono jednocześnie, że większe zaangażowanie w ochronę środowiska poprzez stosowanie zrównoważonych materiałów opakowaniowych zmniejszyło zużycie jednorazowych tworzyw sztucznych, mimo że są one bardziej opłacalne, trwałe, podatne na formowanie i lekkie. Doprowadziło to do spadku ilości opakowań z tworzyw sztucznych i wzrostu w sektorze opakowań metalowych i papierowych. Niedawny silny rozwój handlu detalicznego w Internecie zdołał jedynie spowolnić ten trend.

Zgodnie zaś z raportem Mordor Intelligence², pojemniki i opakowania to największy segment użytkowników końcowych produktów z tworzyw sztucznych, odpowiadający za ponad 40% całkowitego zużycia tworzyw sztucznych na świecie. W raporcie zaprezentowano prognozę na lata 2021- 2026, zgodnie z którą globalny rynek opakowań z tworzyw sztucznych odnotuje wzrost CAGR na poziomie 3,47%. Dynamika ta wynika z faktu, że w porównaniu z innymi produktami opakowaniowymi, konsumenci wykazują coraz większą skłonność do stosowania opakowań z tworzyw sztucznych, ponieważ są one lekkie i łatwiejsze w obsłudze. Podobnie, nawet duzi producenci wolą stosować opakowania z tworzyw sztucznych ze względu na niższe koszty produkcji. W tym samym raporcie europejski rynek opakowań plastikowych został wyceniony na 87,29 miliardów dolarów w 2020 roku i zaprognozowano, że do 2026 roku osiągnie wartość 112,69 miliardów dolarów, a więc będzie rósł w tempie 4,4% CAGR w latach 2021 - 2026. Istotnymi czynnikami napędzającymi wzrost badanego rynku są coraz większe zaawansowanie technologiczne oraz zastosowania opakowań w przemyśle użytkowników końcowych. Popyt na opakowania z tworzyw sztucznych w Europie stale rośnie, mimo że pojawiają się poważne obawy dotyczące ich wpływu na środowisko. Jednak rynek ten stoi również w obliczu wyzwań związanych z regulacjami rządowymi w Europie i rosnącym popytem konsumentów, który zmusza producentów do poszukiwania rozwiązań w zakresie opakowań z tworzyw sztucznych, które ulegają biodegradacji lub pochodzą ze źródeł odnawialnych. Europejski rynek opakowań z tworzyw sztucznych jest bardzo konkurencyjny ze względu na obecność wielu graczy na tym rynku. Rynek wydaje się być umiarkowanie skoncentrowany, a główni gracze przyjmują strategię, takie jak innowacje produktowe, fuzje i przejęcia oraz ekspansja, aby pozostać konkurencyjnymi w regionie.

Mając powyższe na uwadze, można zakładać dalszy dynamiczny wzrost branży w Polsce, która powinna mieć dynamikę w cenach bazowych (bez uwzględniania inflacji) na poziomie wzrostów zakładanych dla tego sektora w Europie.

¹ MarketLine, *Containers & Packaging in Europe, December 2021*

² Mordor Intelligence, *Plastic Packaging Market - Growth, Trends, COVID-19 Impact, and Forecast (2020-2027), 2021.*

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 plastik, jest budownictwo z 25,1%, trzecim motoryzacja – ok. 10%.³

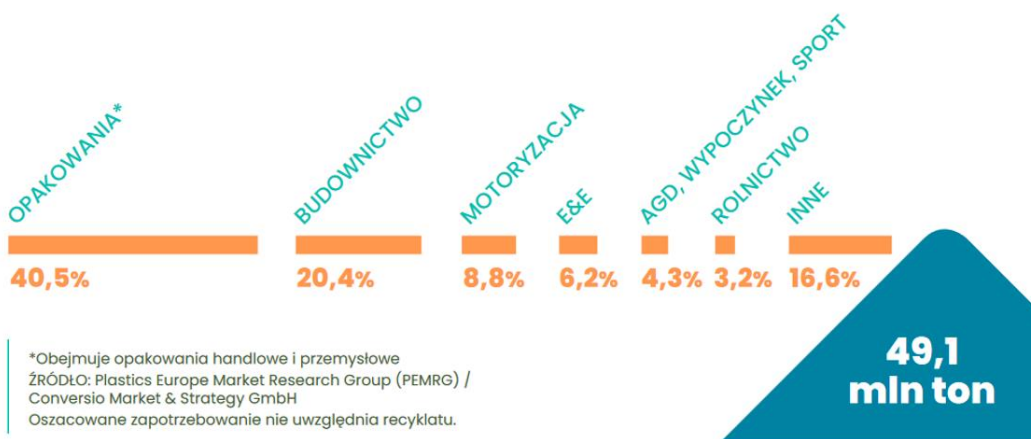
Zapotrzebowanie na tworzywa w UE27+3 WG SEGMENTÓW ZASTOSOWAŃ W 2020 R.



Opakowania i budownictwo to dwa największe segmenty zastosowań tworzyw sztucznych.

Na trzecim miejscu znajduje się produkcja na potrzeby **motoryzacji**.

"Inne" obejmują zastosowanie tworzyw w przemyśle meblarskim, w produkcji maszyn i urządzeń, zastosowania medyczne i in.



Głównym odbiorcą opakowań w UE i 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:

³ Zużycie tworzyw według segmentów zastosowań (2019) (źródło: PlasticsEurope)

■ Zmiany cen surowców bazowych

Ropa naftowa jest surowcem pierwotnym dla większości tworzyw sztucznych i ma silne 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 od 2020 roku:

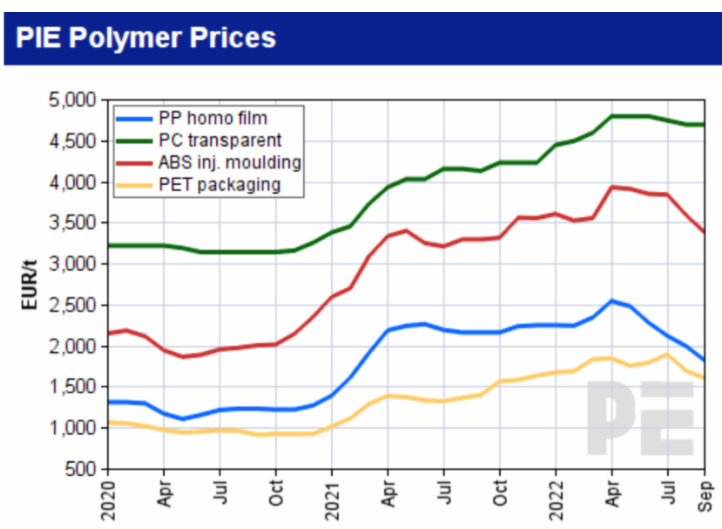


Źródło: https://www.money.pl/gielda/surowce/dane,ropa_crude.html

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

W drugiej połowie roku, wraz z postępującym spadkiem popytu na tworzywa sztuczne w większości gałęzi gospodarki, nie występował problem z brakiem dostępności do tworzyw. Mniejsze zapotrzebowanie na tworzywa i niższe koszty transportu morskiego doprowadziły także do wzrostu importu, który przekładał się na ceny widoczne na rynku europejskim.

Szybko rotujące tworzywa masowe odnotowały w drugiej połowie roku spadek cen, natomiast tworzywa techniczne zachowują bardziej stabilne ceny na wyższym poziomie.



Źródło: PIE - Plastics Information Europe

Rynek charakteryzuje się obecnie dużą niepewnością. Z jednej strony wojna w Ukrainie i związane z nią ceny energii i inflacja windują ceny. Z drugiej, te same czynniki zmniejszają popyt na dobra konsumpcyjne i tym samym na tworzywa sztuczne. Większość branż (z wyłączeniem opakowaniowej), odnotowuje spadki w zapotrzebowaniu i tym samym producenci decydują się na obniżanie cen, aby stymulować rynek.

Klienci oczekują od swoich partnerów handlowych wsparcia w uspokojeniu sytuacji. KGL S.A. w dalszym ciągu wypełnia swoje zobowiązania wobec klientów, pomimo pogarszającej się sytuacji i coraz nowszych wyzwań rynkowych. Spółka korzysta ze swojej pozycji lidera produkcji opakowań, jak i istotnego gracza w obszarze dystrybucji tworzyw sztucznych. Dzięki doświadczeniu w dostarczaniu tworzyw sztucznych na potrzeby wewnętrzne i dla odbiorców zewnętrznych, może w zauważalny sposób wspierać klientów. Współpraca ze stabilną i zróżnicowaną bazą producentów pozwala KGL S.A. buforować wahania w dostępie do surowców i w cenach. Rozwinięta sieć lokalnych magazynów i zaplecze logistyczne jest odpowiedzią na potrzeby rynku dotyczące szybkich i pewnych dostaw.

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

UE 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 r. wszystkie opakowania mają być zdatne 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 krajów członkowskich UE, podjęła decyzję o nienakładaniu bezpośrednio na konsumentów lub producentów plastiku nowych obowiązków lub obciążeń fiskalnych, a wpłata do kasy unijnej dokonywana będzie z budżetu państwa.

Równolegle, w Polsce realizowane są prace administracji rządowej związane z dostosowaniem polskiego prawa do unijnego oraz uwzględnieniem szeregu uwag zgłoszonych przez krajowe firmy w procesach konsultacji. Oprócz wspomnianej wyżej ustawy Plastic Levy, procedowana jest ustawa o ROP (Rozszerzona Odpowiedzialność Producenta) i dyrektywa SUP (Single Use Plastics), a także prowadzone są prace nad założeniami systemu depozytowego, którego bezpośrednim celem jest zwiększenie zdolności odbioru materiałów opakowaniowych, które objęte zostaną późniejszym recyklingiem.

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,
- stosowanie recyklatów w produkcji folii i opakowań (do 100%),
- 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. Prowadząc działania doradczo-technologiczne, stale poszerza także liczbę odbiorców krajowych i zagranicznych. Duża część 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 często nie są w stanie realizować zamówień bezpośrednio u producentów. W katalogu narzędzi, którymi Spółka wspiera lokalnych producentów są m.in.: utrzymywanie buforowych stanów magazynowych, prowadzenie stoków konsygnacyjnych, dostawy w mniej niż 24 godziny, czy elastyczne formy finansowania kredytów kupieckich.

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 oddziałują na zdolność kredytową Emitenta. 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. 4.4. "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 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.

Jednocześnie, w pierwszych trzech kwartałach 2022 r. nie wystąpiły zdarzenia, które miałyby wpływ na zakłócenia ciągłości pracy w zakładach produkcyjnych. Uaktualniona została Procedura pracy zdalnej z podziałem pracowników na kategorie i częstotliwość możliwej pracy zdalnej oraz z instrukcją bezpieczeństwa i higieny pracy w warunkach domowych. Obecnie, Spółka oczekuje na rozwiązania w prawie pracy w zakresie organizacji i warunków pracy zdalnej.

Na dzień publikacji raportu, ze względu na zmiany prawne w zakresie długości i zasad kwarantann i izolacji, Spółka notuje marginalne nieobecności Pracowników w związku z COVID-19.

Stan zatrudnienia i fluktuacji kadry w kontekście wyzwań związanych z inflacją i wojną w Ukrainie

Jako priorytet w kontekście zatrudnienia i utrzymania pracowników w 2022 roku Spółka wyznaczyła jako zadanie stałą rekrutację i utrzymanie niezbędnej liczby pracowników do realizacji zadań, szczególnie w obszarach pracy fizycznej, w tym produkcyjnej oraz zaplanowanie i przeprowadzenie zmian wynagrodzeń odpowiadających dynamice zmian na rynku, a także będących wynikiem inflacji, a co za tym idzie rosnącej presji płacowej. W dużej mierze, zmiany wynagrodzeń zostały przewidziane w budżecie wynagrodzeń na 2022 roku i są sukcesywnie wdrażane.

W największym obszarze zatrudnienia (Produkcja – Tworzywo, z wyłączeniem Produkcji - Metal), trzeci kwartał 2022 r. Spółka zakończyła ze stanem 441 pracowników, bez zatrudnienia agencyjnego. Niższa liczba pracowników w stosunku do zatrudnionych na koniec 2021 roku w liczbie 511, z 32 pracownikami agencyjnymi, była wynikiem optymalizacji zatrudnienia i zmiany grafiku pracy oraz rezygnacji z droższej formy zatrudnienia agencyjnego i przejścia wyłącznie na zatrudnienie własne.

Perspektywy personalne

▪ Rynek pracy i rozwój struktury

Emitent obserwuje trudności na rynku pracy związane z pozyskaniem kandydatów do pracy – praca fizyczna oraz specjalistyczna praca okołoprodukcyjna (mechanicy, automatycy, operatorzy CNC), wspólny dla rynku mianownik presji płacowej wynikający z rosnącego poziomu inflacji oraz większą swobodą pracowników najniższych stanowisk do zmiany miejsca zatrudnienia - rotacja. W celu minimalizowania skutków wpływu rotacji na działalność operacyjną Spółki, rozwijana jest siatka połączeń autobusów pracowniczych, aby zatrudnienie mogło objąć tereny z potencjalnymi nowymi pracownikami, jak również monitorowany jest poziom stawek rynkowych pozwalający utrzymać konkurencyjność wynagrodzeń potrzebną do zatrudnienia i utrzymania pracowników. Obecnie, Spółka posiada 5 linii autobusowych dowożących pracowników do 3 zakładów produkcyjnych.

▪ Perspektywy na 2022 r.

Emitent spodziewa się utrzymania presji płacowej wraz ze stałym wzrostem inflacji, a tym samym artykułów i usług pierwszej potrzeby. Jednocześnie zakładana jest konkurencja o pracownika fizycznego. W związku ze zmianami organizacyjnymi w obszarze produkcji, na 2022 rok planowane jest ustabilizowanie struktury produkcyjnej na poziomie 450 pracowników własnych (bez zatrudnienia agencyjnego), co pozwoli Spółce zrealizować założone ilościowe cele produkcyjne.

Utrzymanie łańcuchów dostaw

W pierwszych trzech kwartałach 2022 r. zapotrzebowanie na oferowane przez Emitenta produkty tj. granulaty tworzyw sztucznych, folie i opakowania utrzymywało się na wysokim poziomie (nie odnotowane zostały spadki vs poprzedni rok). Dużą dynamiką wzrostową charakteryzowały się opakowania przeznaczone do pakowania świeżej żywności (głównie mięsa) oraz posiłków na wynos (dań gotowych).

W okresie I-III kwartał 2022 r. Spółka nie odnotowała zakłóceń płynności dostaw niezbędnych surowców dla produkcji, jak również większych problemów z dostępem do pracowników.

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 III kwartałów 2022 r., Spółka nie zaobserwowała istotnych redukcji limitów kredytowych przyznawanych przez firmy ubezpieczeniowe, co oznacza, iż portfel odbiorców KGL charakteryzuje się dobrą płynnością finansową.

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

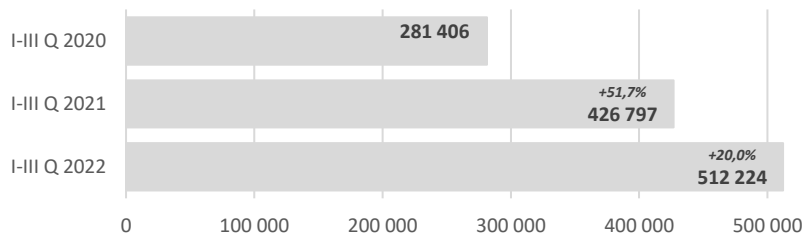
Poniżej zaprezentowano podstawowe informacje na temat sytuacji ekonomiczno-finansowej KGL S.A. ze wskazaniem czynników mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Spółki.

Wartość sprzedaży

Poniżej przedstawiono wartość sprzedaży Spółki KGL:

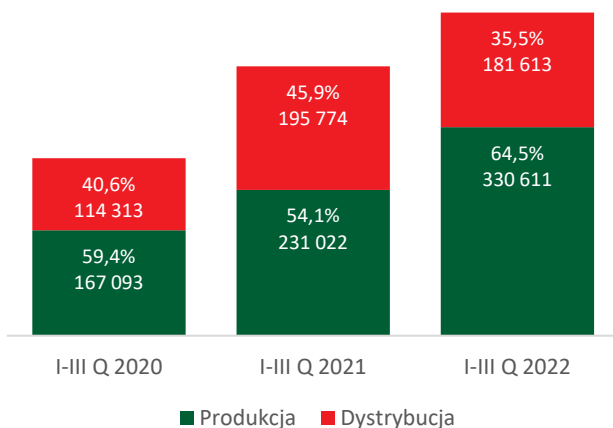
Przychody ze sprzedaży KGL

(dane w tys. zł)



Przychody ze sprzedaży KGL

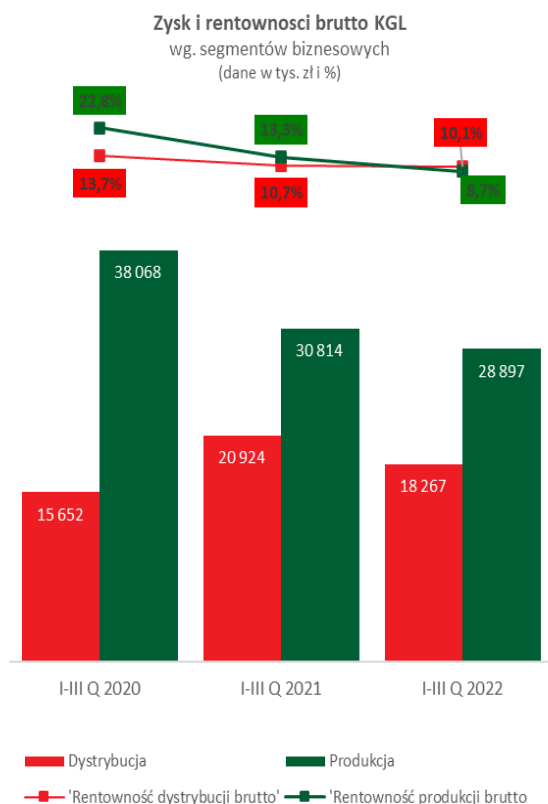
wg. segmentów biznesowych
(dane w tys. zł oraz struktura)



Za III kwartały 2022 r. Spółka wypracowała łącznie ponad 512 mln PLN przychodów z działalności operacyjnej, co stanowi 20% wzrost w stosunku do analogicznego okresu 2021 r.

W porównaniu do pierwszych trzech kwartałów 2021 r., w segmencie produkcji odnotowano wzrost przychodów na poziomie 43%, natomiast w segmencie dystrybucji 7% spadek.

Zgodnie z informacjami publikowanymi we wcześniejszych raportach, wysoka dynamika przychodów jest spowodowana głównie wzrostem cen materiałów produkcyjnych i towarów dystrybucyjnych. Jednocześnie należy podkreślić, iż w okresie I – III Q 2022 r. kontynuowane były wzrosty pozostałych kosztów działalności produkcyjnej, przede wszystkim energii elektrycznej (która swój szczyt cenowy osiągnęła we wrześniu), kosztów finansowania (rosnący WIBOR) czy kosztów pracowniczych, które to czynniki w głównej mierze negatywnie wpłynęły na wyniki Spółki za okres trzech kwartałów 2022 roku.



Segment działalności produkcyjnej

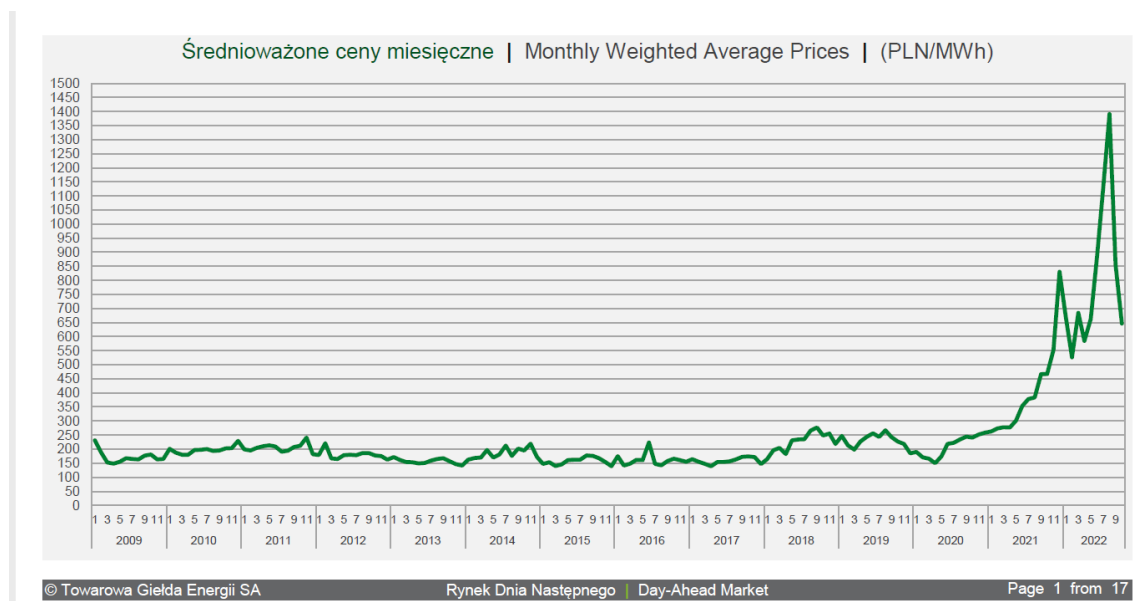
W segmencie produkcji, w okresie trzech kwartałów 2022 r., Spółka odnotowała przychody na poziomie nieco ponad 330 mln PLN, co stanowiło wzrost o 43% w stosunku do analogicznego okresu w roku ubiegłym. Jednocześnie, segment ten utrzymał dominującą pozycję w strukturze łącznych przychodów KGL w analizowanym okresie.

W omawianym okresie kontynuowane były trendy, które zarysowały się w pierwszym półroczu 2022 r. a związane z utrzymującym się zapotrzebowaniem ilościowym na folie i opakowania. Jednocześnie zaobserwowano, iż klienci, w wyniku dużej presji kosztowej ze strony sieci handlowych, często są zmuszani do stosowania najtańszej formy pakowania swoich produktów tj. pakowania próżniowego i/lub zwiększenia gramatury porcji, co w bezpośredni sposób ogranicza rozwój sprzedaży tacek produkowanych przez KGL.

Z drugiej strony 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 opakowaniach, wygodnych do wzięcia i 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). 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.

Jednak jak można zauważyć, rosnące koszty wytworzenia spowodowały obniżenie marży brutto na segmencie. Rentowność segmentu produkcyjnego (zysku brutto na sprzedaży) spadła do historycznie najniższego poziomu niespełna 9% (13% za III kwartały 2021 r.).



III kwartały roku 2022 r. charakteryzowały się bardzo wysoką dynamiką wzrostu cen energii elektrycznej. Punkt kulminacyjny wzrostu ceny za 1 kWh nastąpił w miesiącu wrześniu.

Wzrosty cen energii miały olbrzymi wpływ na zaburzenia w realizacji zaplanowanych celów wysokości marż. W zależności od rodzaju realizowanych w Spółce procesów produkcyjnych (ekstruzja, termoforowanie czy też dekorowanie), udział energii elektrycznej jako kosztu waha się od kilku (padowanie/dekorowanie) do kilkudziesięciu procent (ekstruzja), co w efekcie końcowym, przy tak dużym wroście kosztu energii powoduje, że koszt produkcji finalnego wyrobu potrafi być droższy o kilkanaście procent miesiąc do miesiąca. Rzeczywisty/finansowy obraz problemu z kosztami energii sprowadza się do potrzeby zarządzania kilkunastomilionowym wzrostem kosztów w skali roku, wynikającym z faktu pięciokrotnego wzrostu stawki za jeden megawat energii elektrycznej (420 zł/MWh w 2021 r. vs 2100 zł/MWh we wrześniu 2022 r.). Pomimo podejmowanych przez Spółkę działań, zmierzających do podnoszenia cen w wysokości adekwatnej do wzrostu kosztów w skutek zmian cen energii, nie we wszystkich transakcjach sprzedaży było to możliwe. W efekcie, generowane na sprzedaży marże uległy obniżeniu.

Obecnie sytuacja związana z energią została ustabilizowana. Ceny energii począwszy od miesiąca października zaczęły spadać, aby w miesiącu listopadzie osiągnąć poziomy cenowe, które umożliwiają Spółce generowanie marż na wyższych poziomach.

Zarząd Spółki jest w procesie opracowywania strategii zakupu energii elektrycznej na kolejne lata, co ma umożliwić prace na przewidywalnych poziomach kosztowych w przyszłości.

Rozwój segmentu produkcji – celem strategicznym Spółki

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 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).

Spółka buduje swoje przewagi technologiczne poprzez efektywne wykorzystanie nakładów ponoszonych na działalność B+R. Mając na celu dołączenie do liderów komercjalizacji innowacyjnych rozwiązań, Spółka KGL dokonuje transformacji swojego modelu z profilu dystrybucyjno-produkcyjnego na technologiczny. Efektem tej zmiany jest uzyskanie znacznych przewag konkurencyjnych i osiągnięcie wiodącej pozycji na rynku producentów folii i opakowań z tworzyw sztucznych. Obecnie, efektem przeprowadzonych prac B+R w ramach posiadanego własnego Centrum Badawczo Rozwojowego (CBR), wdrożone zostały produkcyjnie nowe rodzaje opakowań, innowacyjne ze względu na swoją charakterystykę i, co również ważne, wpisujące się w wymogi Gospodarki Obiegu Zamkniętego (GOZ). Spółka opiera swoją strategię rozwoju biznesu opakowaniowego o założenia GOZ, a w szczególności maksymalizację użycia surowców pochodzących z recyklingu w procesach produkcji folii i opakowań oraz ich zdolności do pełnego recyklingu.

Segment działalności dystrybucyjnej

W segmencie działalności dystrybucyjnej w okresie I – III Q 2022 r. Emitent osiągnął przychody ze sprzedaży w wysokości niemalże 182 mln PLN, co stanowi 7% spadek w stosunku do analogicznego okresu w 2021 r.

Spółka jest jednym z wiodących dystrybutorów tworzyw sztucznych w Polsce (głównie granulatów różnych polimerów), dostarczając granulaty do małych i średnich firm, które nie wpisują się w bezpośrednią sprzedaż przez producentów tworzyw sztucznych.

Zarząd podkreśla, że wielkości przychodów Emitenta z działalności dystrybucyjnej są silnie skorelowane z fluktuacjami cen w segmencie surowców ropopochodnych, a także z aktualną sytuacją w sektorach, w których działalność prowadzi odbiorcy Emitenta. Pierwsze półrocze 2022 r., a w szczególności Q1, charakteryzowało się dość dużym popytem na oferowane przez KGL surowce ze strony większości klientów KGL. Od początku Q2 2022 r. odnotowane zostały spadki ilości zamówień ze strony wszystkich segmentów rynku, które swoją kontynuację - ale w wyższej dynamice - miały również w Q3 tego roku.

Spadające zapotrzebowanie na granulaty tworzyw sztucznych, jakie odnotowane zostały w Q3 2022 r. oraz informacje pozyskiwane od klientów dotyczące planowanych zakupów w najbliższych miesiącach, wskazują że rewizji należy poddać niektóre z przyjętych planów sprzedażowych w segmencie dystrybucji. Zdaniem Zarządu, trudno obecnie doszukiwać się pozytywów, które mogłyby odwrócić niekorzystny trend ograniczania zakupów surowców dystrybuowanych przez KGL. W obszarze folii i tacek nie odnotowane zostały spadki wolumenów, ale ta część biznesu charakteryzuje się obecnie niską marżowością (vs. historyczna) z uwagi na bardzo wysokie ceny energii i surowców bazowych oraz duży opór do akceptacji dalszych wzrostów cen ze strony sieci handlowych.

Jako pozytyw trzeba uznać fakt, iż Spółce udaje się utrzymywać wysoki 10% poziom rentowności sprzedaży w segmencie dystrybucji.

W opinii Zarządu, rynek w dalszym ciągu powinien być rosnący i perspektywiczny w horyzoncie najbliższych lat, jednakże pod warunkiem ustąpienia kilku czynników determinujących obecne zachowania konsumentów. Aspekty środowiskowe, które stanowią pewien rodzaj ryzyka i wyzwania, zwłaszcza w niektórych obszarach branży spożywczej (zawartych zwłaszcza w dyrektywie SUP), wydają się być w obecnej sytuacji na rynku mniej istotne. Generalnie, Zarząd Emitenta ryzyko to traktuje jako niewielkie z uwagi na zdecydowanie przemysłowy charakter produktów oferowanych przez Spółkę, wśród których trudno będzie znaleźć alternatywy dla obecnie stosowanych.

Spółka, w ramach prowadzonych działań R&D, dokłada wszelkich starań aby sprostać większości oczekiwań klientów (oraz regulatorów rynku) w zakresie zdolności produktów do pełnego recyklingu, maksymalizacji użycia recyklatów czy, też tam gdzie to możliwe, redukcji ich wagi (ograniczenia plastiku).

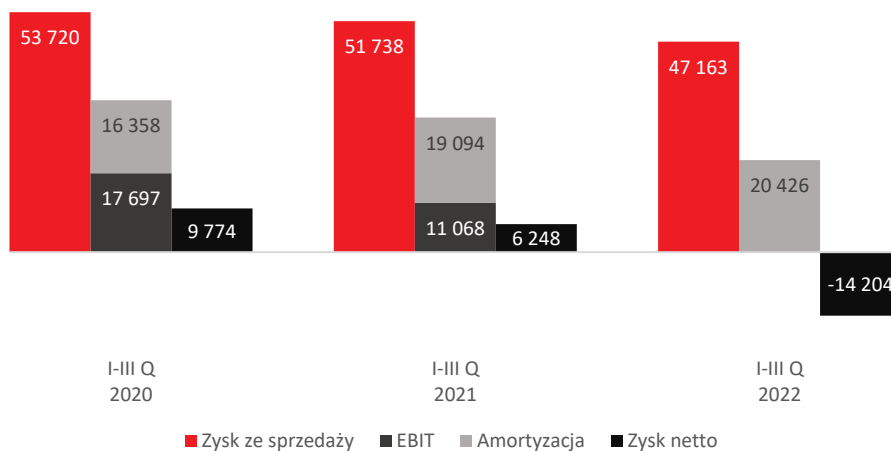
Zarząd animuje szereg działań optymalizacyjnych w Spółce, zwłaszcza w obszarze procesów produkcyjnych. W minionym roku wdrożone zostały elementy systemu zarządzania LEAN MANAGEMENT, co z równoległe prowadzonymi szkoleniami wśród załogi w zakresie pogłębiania i lepszego wykorzystywania wiedzy z filozofii LEAN, pozwoli Spółce uzyskiwać wymierne korzyści. W ramach realizacji założeń przyjętej Strategii Rozwoju na lata 2021-2025, Zarząd Emitenta dokonał wyboru dostawcy linii do regranulacji (firma NGR Austria), której uruchomienie miało miejsce w sierpniu 2022 r. Linia ta stanowi nowy element biznesu KGL – produkcja i sprzedaż na rynek regranulatów tworzyw sztucznych.

Zarząd na bieżąco analizuje również faktyczny i potencjalny wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej w Ukrainie, której rynek przy pozytywnej realizacji scenariuszy zdarzeń, może być dla KGL atrakcyjny rozwojowo.

Wyniki z działalności

W okresie I - III kwartał 2022 r. Spółka wypracowała niemalże 47 mln PLN zysku na sprzedaży. Jest to wynik niższy o 9% niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Trzeci kwartał 2022 r. był jednym z najbardziej wymagających okresów w historii KGL. Spółka borykała się z dużymi problemami przekładania cen swoich wyrobów na ostatecznego odbiorcę. Dynamika wzrostu kosztów energii była najwyższa w historii. W okresie krótkoterminowym (3 miesiące), rynek nie był w stanie zaakceptować tak dużego wzrostu kosztów wytworzenia. Poziom EBIT, po III kwartałach 2022 r., oscylował w granicy „0”, co oznacza iż w III kwartale 2022 r. Spółka wygenerowała ujemny EBIT (-5,5 mln PLN). Poziom EBITDA po trzech kwartałach sięgnął poziomu 20,6 mln PLN.

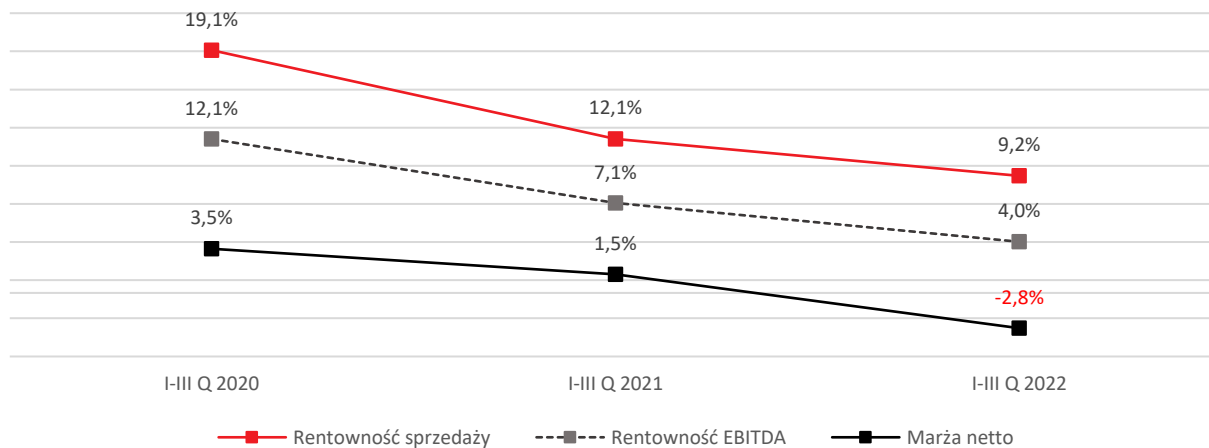
Wyniki z działalności KGL (dane w tys. zł)



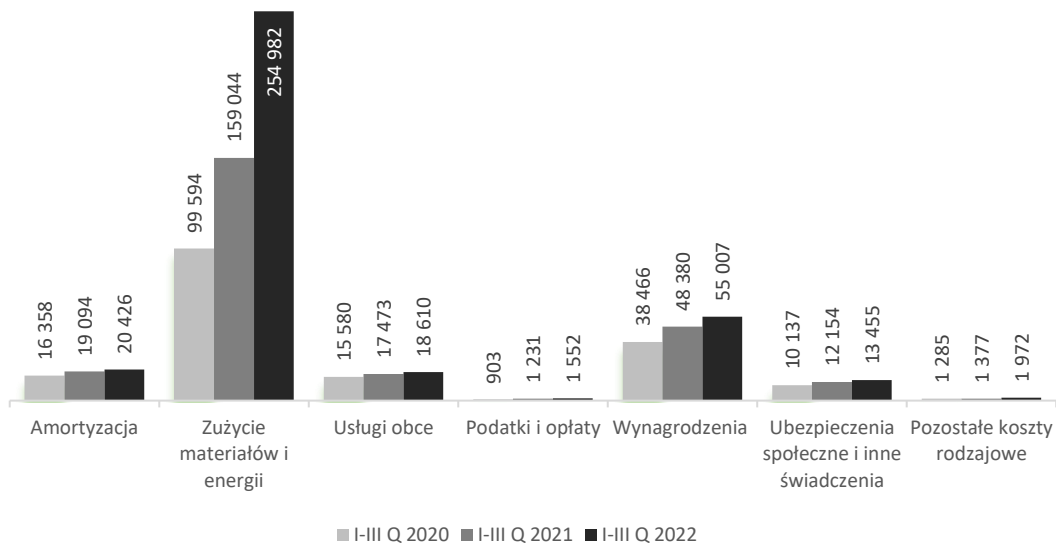
Dodatkowo, czynnikami obciążającymi wynik KGL były rosnące koszty finansowania oraz niestabilność kursów walutowych, co w konsekwencji doprowadziło do wygenerowania ponad 14 mln straty netto.

Z racji wysokiego poziomu kosztów finansowania, Zarząd podejmuje działania które mają w przyszłości ograniczyć poziom zadłużenia Spółki, a co za tym idzie ma wpłynąć na redukcję kosztów finansowych.

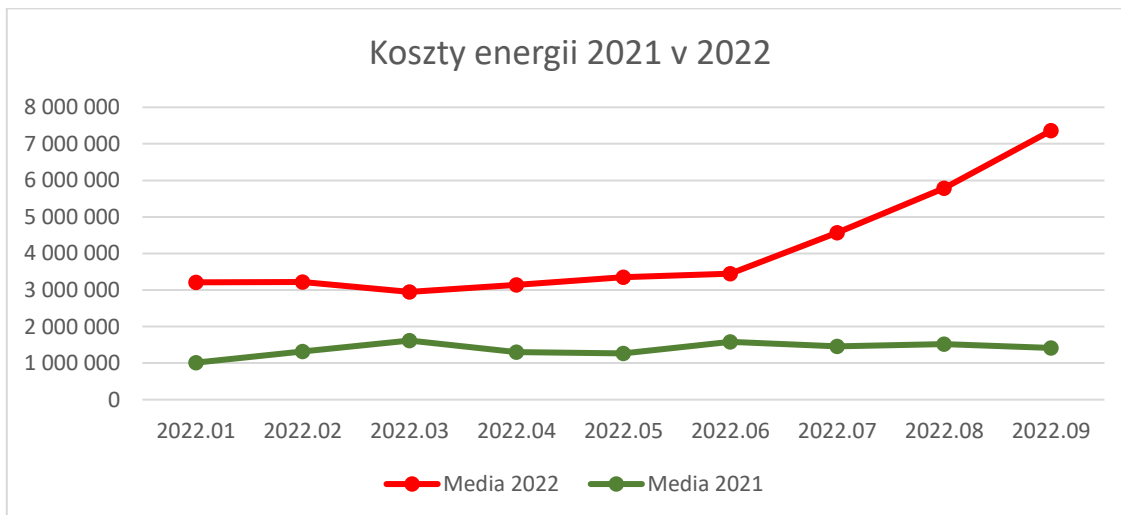
Wskaźniki rentowności KGL



Koszty wg. rodzaju KGL (oraz dynamika wartości yoy)



Koszty w ujęciu rodzajowym, po III kwartałach 2022 r., uległy zwiększeniu w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, ze względu na wzrost cen materiałów produkcyjnych, lecz głównie z powodu drastycznego wzrostu kosztów energii elektrycznej. Pozycja zużycia materiałów i energii stanowi w Spółce najwyższy udział w kosztach ogółem, a w Q3 2022 r. charakteryzowała się najwyższą dynamiką wzrostu (ponad 60% okres do okresu). Po analizie samych kosztów energii można zauważyć, że dynamika wzrostu tej pozycji niestety wychodzi poza wszelką skalę, którą można byłoby przewidzieć.



Tak, jak zostało to już wcześniej wspomniane, na dzień publikacji niniejszego raportu w Q4 2022 r. sytuacja związana z energią ustabilizowała się. Ceny energii, począwszy od miesiąca października, zaczęły spadać, aby w listopadzie osiągnąć poziomy cenowy, które umożliwiają Spółce generowanie marż na wyższych poziomach.

Zarząd Spółki jest w procesie opracowywania strategii zakupu energii elektrycznej na kolejne lata, co ma umożliwić prace na przewidywalnych poziomach kosztowych w przyszłości.

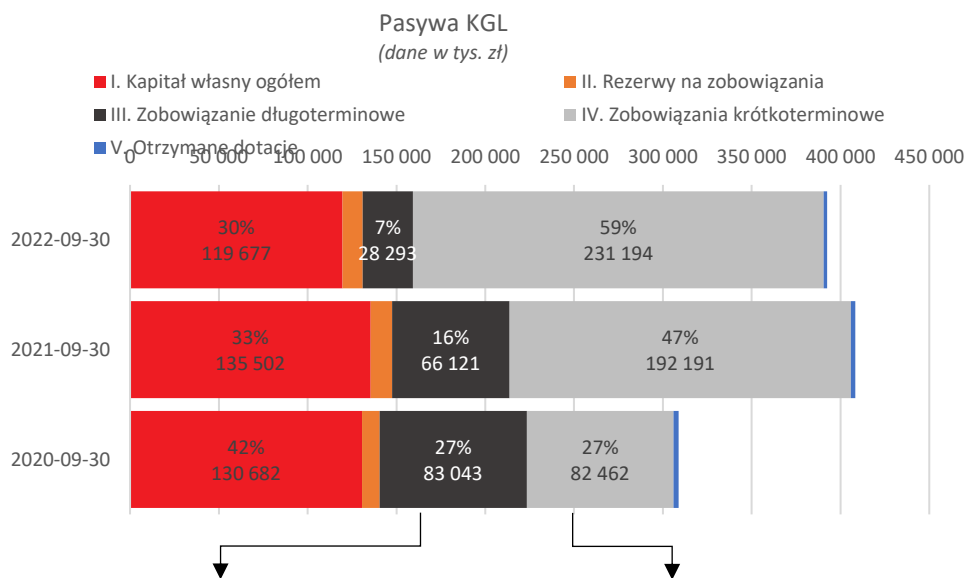
Kolejną pozycją, pod względem wielkości udziału w kosztach, są koszty wynagrodzeń i inne świadczenia z nimi związane. Ze względu na przemysłowy charakter działalności, Spółka zatrudnia znaczną ilość pracowników. Wzrost kosztów wynagrodzeń sięgnął poziomu niemalże 14%. Spółka, przy umiarkowanej presji na wynagrodzenia i po niekorzystnym I kwartale 2022 roku, podjęła działania optymalizacyjne (głównie w obszarze operacyjnym), co pozwoliło zredukować część załogi pracowniczej. Redukcja kosztów jest również zauważalna w II i III kwartale roku 2022.

Pozostałe koszty, które ponosiła Spółka, były względnie na stałym poziomie, w porównaniu do analogicznego okresu roku 2021.

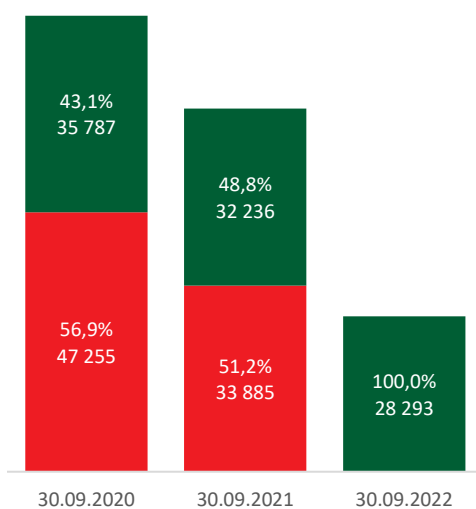
Źródła finansowania działalności

Suma bilansowa Spółki na dzień 30 września 2022 r. uległa obniżeniu do poziomu niemalże 393 mln PLN (tj. spadek o 4 % w porównaniu do stanu z 30 września 2021 r.), oraz obniżeniu o 6% w stosunku do końca I półrocza 2022 roku. Podstawowym źródłem finansowania długoterminowego działalności KGL jest kapitał własny, który stanowił na koniec III kwartału 2022 r. 30% wartości sumy bilansowej.

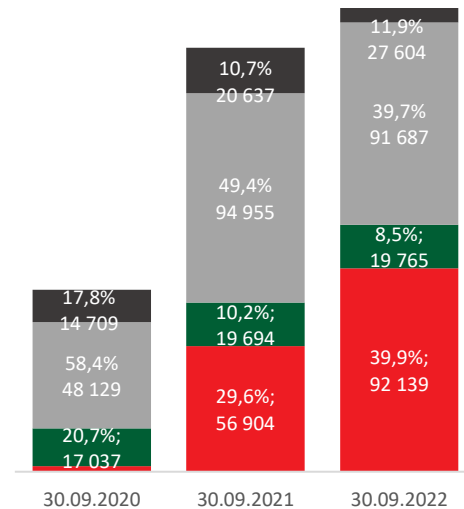
Z racji przekroczenia jednego z parametrów finansowych, które występują w umowach kredytowych, Spółka reklasyfikowała kredyty długoterminowe na krótkoterminowe. Obecnie prowadzone są ustalenia z bankami, które mają doprowadzić do czasowego zawieszenia spełniania ww. wskaźnika. Wstępne informacje uzyskane ze strony banków pozwalają stwierdzić, iż zwieszenie wskaźnika zostanie rozpatrzone pozytywnie.



Zobowiązania długoterminowe KGL
(dane tys. zł)



Zobowiązania krótkoterminowe KGL
(dane tys. zł)



■ Kredyty i pożyczki ■ Leasing

■ Kredyty i pożyczki ■ Leasing ■ Handlowe ■ Pozostałe

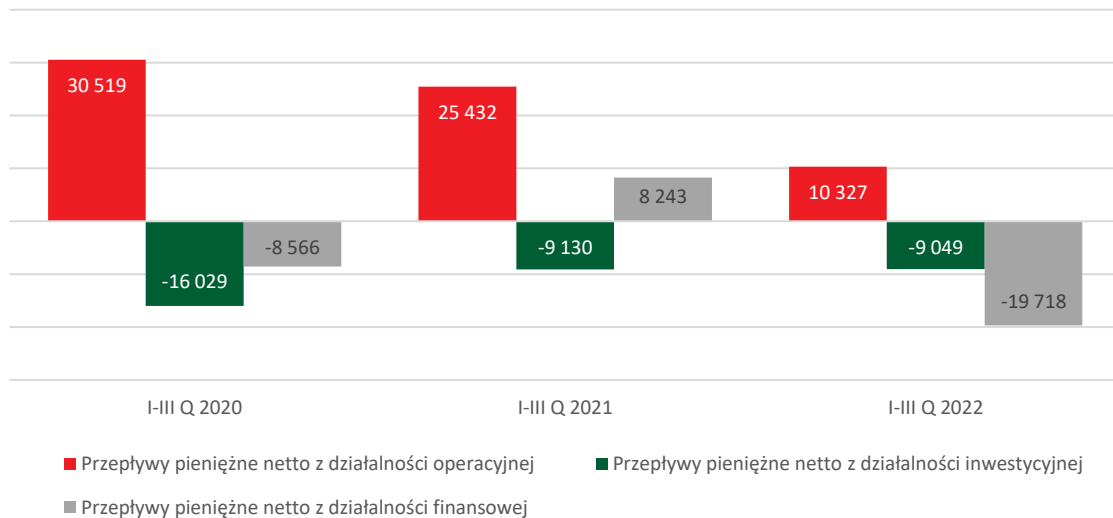
Spółka finansuje swoje inwestycje w infrastrukturę głównie za pomocą leasingu, kredytów i środków własnych. Na koniec III kwartału 2022 r. poziom zobowiązań z tytułu leasingu wynosił 28 mln PLN, czyli był niższy o 12% w stosunku do analogicznego okresu roku 2021.

Z powodu reklasyfikacji kredytów inwestycyjnych znacznemu wzrostowi uległy zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek. Stanowi to ponad 62% rok do roku. Jak tylko zostaną ukończone wszystkie uzgodnienia z bankami, obecna klasyfikacja kredytów ulegnie powrotnie zmianie do poprzednich parametrów.

Cash Flow

Wartości Cash flow KGL

(dane w tys. zł)



Łącznie, przepływy pieniężne Spółki w III kwartałach 2022 r. wygenerowały wartość ujemną, zaś środki pieniężne na koniec analizowanego okresu wynosiły 3,8 mln PLN.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej były dodatnie i wynosiły 10,3 mln PLN, głównie za sprawą pozycji Amortyzacje.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej odnotowały wartość ujemną (-9,0 mln PLN), wynikającą ze stosunkowo niskich nakładów inwestycyjnych w III kwartałach 2022 r.

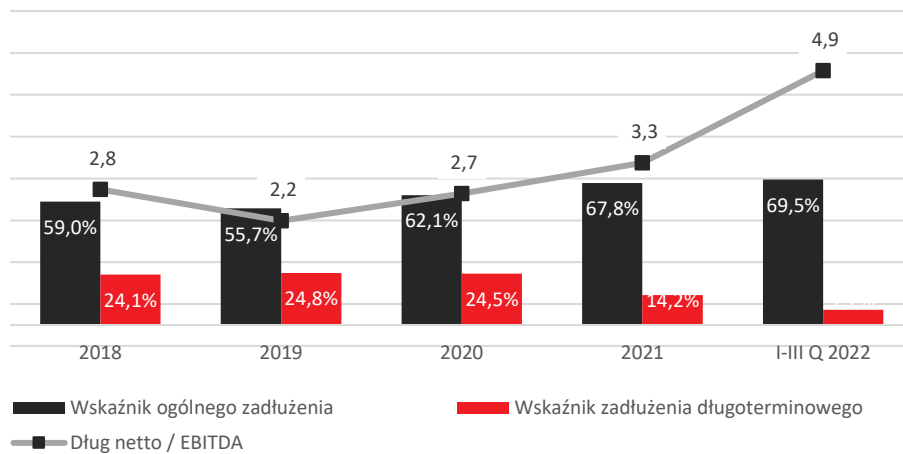
Przepływy z działalności finansowej były ujemne i wyniosły – 19,7 mln PLN. Na główne pozycje składają się spłaty rat leasingowych, kredytowych oraz odsetki.

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 30 września 2022 r. wyniosło nieco ponad 69 % i wzrosło o niemalże 6 pp. w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, głównie za sprawą zobowiązań handlowych.

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego osiągnął poziom nieco ponad 7%.

Wskaźniki zadłużenia KGL (wskaźnik dług netto/EBITDA annualizowany)



W analizowanym okresie, wskaźnik długu netto do EBITDA wzrósł do wysokości 4,9 na koniec III kwartału 2022 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 konsekwencją niskiego poziomu EBITDA, który krocząco za 12 miesięcy osiągnął wartość 27,6 mln PLN, co jest bardzo niskim poziomem (na koniec III kwartału 2021 r. krocząca EBITDA wynosiła 40,8 mln PLN). Spółka na koniec III kwartału 2022 r. posiadała dług netto (po odliczeniu gotówki) w wysokości 136 mln PLN. Obecnie Zarząd podjął działania, które mają na celu obniżenie zadłużenia finansowego Spółki, co ma doprowadzić do spełnienia niezbędnych parametrów finansowych.

Cykl konwersji gotówki KGL (dane w dniach)

I-III Q 2022	Cykl rotacji zapasów	61	22	Cykl rotacji należności
	Cykl rotacji zobowiązań	51	32	Cykl konwersji gotówki
I-III Q 2021	Cykl rotacji zapasów	63	33	Cykl rotacji należności
	Cykl rotacji zobowiązań	66	31	Cykl konwersji gotówki

W minionym okresie, cykl konwersji gotówki pozostawał na podobnym poziomie (32 dni w I-III kwartałach 2022 r.) co potwierdza fakt, iż Spółka jest sprawna w generowaniu gotówki.

Cykl rotacji zapasów był na podobnym poziomie jak w analogicznym okresie roku 2021. Skróceniu uległ cykl rotacji należności (22 dni w III kwartale 2022 r.; 33 dni w III kwartale 2021 r.), jak również skróceniu uległ cykl zobowiązań (51 dni w 2022 r. i 66 dni w 2021 r.).

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 zlecenia 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 sprawiły, 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 finalnego 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 ułokowanych 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.

Równolegle, w Spółce rozwijana jest grupa opakowań wykonanych ze spienionego PP dedykowanych dla branży gastronomicznej/cateringowej (obsługi sprzedaży dań na wynos), które zastąpić mają obecnie stosowane opakowania wykonane z EPS/XPS. Zamiarem Spółki jest rozpoczęcie sprzedaży ww. opakowań w trzecim kwartale 2022 r.

■ **Pandemia COVID-19**

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

■ **Wpływ sytuacji polityczno – gospodarczej w Ukrainie na działalność Spółki**

Zarząd Spółki dokonał oceny potencjalnych ryzyk wynikających z trwającej wojny w Ukrainie oraz ich wpływu na działalność Emitenta i na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania, w ocenie Zarządu, wojna w Ukrainie nie przekłada się w bezpośredni sposób na działalność Emitenta.

Zdaniem Zarządu, który zdiagnozował obszary potencjalnego ryzyka, które mogłyby wpłynąć na wyniki finansowe z uwagi na wielkość prowadzonej sprzedaży na rynkach ukraińskim, białoruskim i rosyjskim w stosunku do całościowych przychodów firmy, obecnie nie występują istotne zagrożenia pogorszenia wyników z tytułu nawet całkowitego zatrzymania sprzedaży na ww. rynki.

Spółka nie przewiduje żadnych perturbacji w przerwaniu łańcucha dostaw surowców wykorzystywanych w procesach produkcyjnych z rynku rosyjskiego, ze względu na marginalny udział tych materiałów w łącznych zakupach Emitenta. Jednocześnie Spółka informuje, że wraz z momentem agresji Rosji na Ukrainę, rosyjski kanał zakupowy został całkowicie zatrzymany.

W ocenie Zarządu, w wyniku trwającego konfliktu w Ukrainie, pojawiły się natomiast ryzyka związane z osłabieniem kursu złotego wobec euro, w której to walucie Emitent posiada zadłużenie związane z leasingiem linii produkcyjnych.

Emitent dostrzega również w perspektywie podwyższenie ryzyka wzrostu stóp procentowych.

Aktualnie, w obszarze zatrudnienia, Emitent dostrzega negatywne zmiany na rynku pracy, których przejawem są coraz większe problemy związane z pozyskiwaniem nowych osób do pracy oraz rosnącą presją na wzrost wynagrodzeń.

Zarząd Spółki na bieżąco analizuje faktyczny i potencjalny wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej w Ukrainie na działalność Spółki. Ewentualne nowe okoliczności, które w znaczący sposób mogłyby wpłynąć na działalność KGL S.A., będą publikowane niezwłocznie w formie raportów bieżących.

■ **Wzrost cen energii elektrycznej**

Wzrosty cen energii elektrycznej spowodowane zwiększającym się popytem i innymi czynnikami, mogą utrzymywać się przez kolejne lata. Niestabilna sytuacja w Europie w wyniku agresji Rosji na Ukrainę powoduje, że ryzyka związane z wysokimi cenami energii elektrycznej potęgować mogą problem oraz wydłużać jego skutki w czasie. Spółka jest dużym konsumentem energii elektrycznej, głównego medium zasilania napędów wszystkich linii produkcyjnych. Energia elektryczna jest istotnym składnikiem kosztów, sięgającym w zależności od rodzaju procesu produkcyjnego nawet kilkunastu procent kosztów wytworzenia produktu. Ewentualny wzrost kosztów energii elektrycznej wiązać się może ze wzrostem kosztów produkcji i negatywnie wpływać na wyniki finansowe Spółki. Ryzyko wzrostów kosztów energii Spółka stara się ograniczyć poprzez tworzenie, w zależności od sytuacji na rynku, krótko i długoterminowych strategii zakupowych, wypracowywanych przy udziale wyspecjalizowanego podmiotu operującego na rynku energii.

■ **Zmiany wysokości stóp procentowych**

Spółka w znacznym stopniu finansuje działalność bieżącą oraz inwestycyjną poprzez kredyty krótko i długoterminowe oraz umowy leasingu. Zawierane umowy oparte są o stopy bazowe ustalane na rynku międzybankowym, takie jak WIBOR, LIBOR, EURIBOR. Stopy procentowe zależą od polityki monetarnej banków centralnych poszczególnych krajów oraz Unii Europejskiej i są powiązane między innymi z poziomem inflacji, koniunkturą gospodarczą, poziomem podaży pieniądza oraz popytu na instrumenty dłużne. Ewentualny wzrost stóp procentowych może oznaczać wzrost kosztu obsługi zadłużenia Spółki i negatywnie wpłynąć na jej sytuację finansową. Ryzyko zmiany stóp procentowych Spółka stara się ograniczać poprzez zawieranie wybranych umów finansowania opartych o mechanizm stałej stopy procentowej, która obowiązuje przez cały okres trwania umów.

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

4.9.7. Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje

Spółka w okresie pierwszych trzech kwartałów 2022 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 żadnych inwestycji ani lokat kapitałowych.

4.10. 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.

4.11. 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 wzrostu cen energii elektrycznej
- 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

4.12. 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 podażą 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 przestojów w produkcji
- Ryzyko związane z transakcjami wewnętrznymi
- 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

4.13. Wpływ działalności Spółki na środowisko naturalne

Z zastrzeżeniem opisanych poniżej czynników i okoliczności w okresie pierwszych trzech kwartałów 2022 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 zagadnień środowiskowych i klimatycznych dotyczących spółki KGL S.A. został opublikowany w ramach pkt 8.5 Sprawozdania Zarządu z działalności za 2021 r. opublikowanego w dn. 29 kwietnia 2022 r.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, jak również do dnia jego publikacji, nie wystąpiła zmiana czynników zewnętrznych ani wewnętrznych oraz nie miały miejsca żadne istotne zdarzenia i okoliczności mające wpływ na obszar środowiskowy, który pozostaje spójny z aktualną sytuacją Emitenta.

Proces produkcyjny w zakładzie Emitenta jest poddawany szczegółowej kontroli jakości oraz podlega restrykcyjnym wymogom w zakresie higieny. Spółka posiada wdrożony i certyfikowany Zintegrowany System Zarządzania Jakością, Środowiskiem i Bezpieczeństwem Żywności, który daje gwarancje produkcji na najwyższym poziomie. W marcu 2022 r. we wszystkich lokalizacjach Spółki przeprowadzony został audyt spełniania wymogów norm ISO 14001:2015, ISO 9001:2015, HACCP, BRC PM. Uzyskany pozytywny wynik audytu jest potwierdzeniem, że wszystkie obszary działalności firmy zaczynając od zakupów, magazynowania, poprzez wszystkie procesy produkcji, uzdatniania i dekoracji opakowań, aż po sprzedaż produktów na rynek, spełniają uznawane globalnie standardy zarządzania, w tym zarządzania środowiskowego.

W styczniu 2022 r. w Spółce rozpoczęto prace zmierzające do wdrożenia standardów Zarządzania Ciągłością Działania, w oparciu o wymagania normy ISO 22301. Bardzo istotnym aspektem w zarządzaniu ryzykiem dla utrzymania ciągłości działania jest optymalizacja związana z ograniczeniem występowania możliwych skutków zakłóceń, w tym wpływu na środowisko naturalne. W wyniku zdarzenia, które może prowadzić do zakłóceń w działalności, zdolność organizacji do dostarczania produktów lub usług jest kontynuowana na określonych z góry akceptowalnych poziomach, w tym z uwzględnieniem aspektów środowiskowych, na które Spółka ma wpływ.

5. Definicje i objaśnienia skrótów

B+R	Badania i rozwój
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, elektrodrążarki. Obróbka CNC pozwala na szybkie, precyzyjne i wysoce powtarzalne wykonanie złożonych kształtów.
CPET	PET z wysokim udziałem fazy krystalicznej – odporny na wysokie temperatury
EBIT	Zysk (strata) przed odliczeniem podatków i odsetek (ang. Earnings Before Interest and Taxes).
EBITDA	suma zysku operacyjnego i amortyzacji
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	KGL S.A.
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
GUS	Główny Urząd Statystyczny
I – III Q	skrót. od 1 stycznia do 30 września
I H	skrót. Pierwsze półrocze
I Q	skrót. Pierwszy kwartał roku
KGL	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
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 mięknienia (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 KGL S.A. za okres od 1 stycznia do 30 września 2022 r.

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 30 września 2022 r. W sprawozdaniu prezentowane są także dane porównywalne, dotyczące analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego obejmującego okres od 1 stycznia do 30 września 2021 r., a także dane bilansowe na dzień 30 września 2021 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
29 listopada 2022 r.	Katarzyna Lipowska	Główna Księgowa	

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
29 listopada 2022 r.	Krzysztof Gromkowski	Prezes Zarządu	
29 listopada 2022 r.	Lech Skibiński	Wiceprezes Zarządu	
29 listopada 2022 r.	Zbigniew Okulus	Wiceprezes Zarządu	
29 listopada 2022 r.	Ireneusz Strzelczak	Wiceprezes Zarządu	