

KGL

TWORZYMYS
CZYSZTE JUTRO



RAPORT ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2023 R.

KGL S.A.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
KGL S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2023 R.**

(DANE FINANSOWE NIEAUDYTOWANE)



Spis treści

1. Komentarz Zarządu	4
2. Wybrane dane finansowe	5
3. Skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2023 r.	7
3.1. Wprowadzenie do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego KGL S.A. na dzień 30.03.2023 r.	7
3.1.1. Okresy prezentowane	7
3.1.2. Dane Emitenta	7
3.1.3. Czas trwania jednostki	8
3.1.4. Skład organów Emitenta według stanu na dzień bilansowy	8
3.1.5. Prawnicy	8
3.1.6. Banki (współpracujące w okresie sprawozdawczym)	8
3.1.7. Biegli rewidenci	8
3.1.8. Inwestycje kapitałowe Emitenta	9
3.1.9. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta	9
3.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej	9
3.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów	10
3.4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	11
3.5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	12
3.6. Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego	12
3.6.1. Efekt zastosowania nowych standardów i zmian polityki rachunkowości	12
3.6.2. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego za pierwszy kwartał 2023 r.	14
3.7. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych	14
3.8. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	14
3.9. Opis pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ	15
3.10. Zastosowane kursy	15
3.11. Informacje dotyczące sezonowości działalności lub cykliczności działalności	15
3.12. Opis korekty błędów poprzednich okresów	15
3.13. Prezentacja danych w sprawozdaniu	15
3.14 . Test na utratę wartości aktywów Spółki	15
3.14. Dodatkowe noty i objaśnienia do skróconego sprawozdania finansowego KGL	16
NOTA 1. Przychody	16
NOTA 2. SEGMENTY OPERACYJNE	16
NOTA 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	18
NOTA 4. PRACE BADAWCZO-ROZWOJOWE UJĘTE W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	19
NOTA 5. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANĄ	19
NOTA 6. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	19
NOTA 7. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	19
NOTA 8. BIEŻĄCY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY	20
NOTA 9. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	20
NOTA 10. ŚRODKI TRWAŁE	20
NOTA 11. PRAWO DO UŻYTKOWANIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH	22
NOTA 13. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	22
NOTA 13. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	23
NOTA 14. ZAPASY	23
NOTA 15. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	23
NOTA 16. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	24
NOTA 17. KLASYFIKACJA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	25
3.15. Umowy kredytowe, leasingowe oraz zobowiązania warunkowe	26
3.16. Transakcje z podmiotami powiązanymi	30
3.17. Wynagrodzenia członków zarządu	31
3.18. Wynagrodzenie rady nadzorczej	31
3.19. Kapitał akcyjny	31
3.20. Ograniczenia, co do wykonywania prawa głosu oraz przenoszenia akcji	32
3.21. Skup akcji własnych	32
3.22. Informacje o akcjonariuszach	33

3.23.	Wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu	33
3.24.	Lock-up	33
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	34
3.26.	Potencjalne zmiany struktury akcjonariatu (w tym akcje pracownicze)	34
3.27.	Informacje o uchwałach odnośnie pokrycia straty.....	34
3.28.	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	34
3.29.	Istotne zdarzenia w okresie do dnia publikacji sprawozdania.....	35
3.30.	Emisje papierów wartościowych	35
4.	Podstawowe informacje o działalności KGL S.A.	36
4.1.	Model działalności operacyjnej Spółki.....	36
4.2.	Działalność dystrybucyjna	36
4.3.	Działalność produkcyjna	37
4.3.1.	Odbiorcy KGL	37
4.4.	Infrastruktura produkcyjna i magazynowa KGL	38
4.5.	Centrum Badań i Rozwoju	38
4.6.	Najważniejsze zdarzenia w pierwszym kwartale 2023 r.	38
4.6.1.	Zdarzenia po dniu bilansowym	38
4.7.	Realizacja strategii rozwoju KGL - Wskazanie polityki w zakresie kierunków rozwoju KGL.....	38
4.8.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	39
4.8.1.	Rynek opakowań z tworzyw sztucznych.....	39
4.8.2.	Czynniki makroekonomiczne (zewnętrzne).....	41
4.8.3.	Czynniki wewnętrzne	44
4.9.	Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.....	44
4.9.1.	Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Spółki	44
4.9.2.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi	50
4.9.3.	Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym	51
4.9.4.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	51
4.9.5.	Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki	52
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	53
4.9.7.	Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje.....	53
4.9.8.	Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych.....	54
4.10.	Ryzyka i zagrożenia	54
4.11.	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Spółki	54
4.12.	Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta	54
4.13.	Wpływ działalności Spółki na środowisko naturalne	55
5.	Definicje i objaśnienia skrótów	56
6.	Oświadczenie Zarządu dotyczące rzetelności i zgodności z prawem sprawozdań finansowych	58

1. Komentarz Zarządu

Drodzy Akcjonariusze i Inwestorzy,

W imieniu całego Zarządu Spółki KGL S.A. przedstawiam Państwu sprawozdanie z działalności Spółki za I kwartał 2023 r.

Początek 2023 r. był okresem trudnym z uwagi na kontynuację konfliktu w Ukrainie, co było powodem utrzymujących się w przestrzeni gospodarczej i politycznej szeregu czynników, mających wpływ na działalność Spółki i wyniki osiągnięte w I kwartale.

W dalszym ciągu można było zaobserwować wzrosty cen wielu materiałów wykorzystywanych w procesach produkcyjnych, chociaż ceny surowców uległy stabilizacji, a nawet uwidocznił się trend spadkowy. Odnotowane zostało również ustabilizowanie cen energii elektrycznej, które - w porównaniu z I kwartałem 2022 r. - były wprawdzie wyższe, ale nie podlegały już tak dużej dynamice wzrostowej, jaką odnotowaliśmy w pozostałych kwartałach ubiegłego roku, a zwłaszcza w kwartale trzecim.

W dalszym ciągu utrzymywały się trudności na rynku pracy i odnotowane zostały deficyty w dostępie do pracowników. To, co może budzić szczególny niepokój, to fakt spadku zapotrzebowania na niektóre produkty oferowane przez Spółkę, zwłaszcza te z obszaru dystrybucyjnego, gdzie spadki w sprzedaży widoczne są najbardziej. Szereg firm, które są klientami KGL, zgłosiło spadki zainteresowania na swoje produkty, co przełożyło się na spadki zapotrzebowania na surowce. Odnotowane zostały również niewielkie spadki zapotrzebowania na produkty opakowaniowe, w efekcie spadającej konsumpcji wewnętrznej w kraju i UE.

W stosunku do analogicznego okresu 2022 r., przychody ze sprzedaży w I kwartale 2023 r. spadły o niespełna 18% (do poziomu ponad 141 mln PLN), z czego w segmencie produkcyjnym miał miejsce wzrost rzędu 8%, a w segmencie dystrybucyjnym spadek o 53%.

Ten trudny czas udowodnił, że KGL to przede wszystkim zespół ludzi potrafiących pracować wydajnie w ekstremalnych warunkach – za co jeszcze raz, jako Zarząd, chcielibyśmy bardzo podziękować. W Spółce, w sposób ciągły, prowadzone są prace optymalizacyjne w praktycznie wszystkich obszarach organizacyjnych, których zadaniem z jednej strony jest ograniczenie kosztów działalności, a z drugiej strony przygotowanie organizacji na generowanie wyższych zysków w przyszłości.

Równolegle, Zarząd Spółki podjął działania, które mają doprowadzić do obniżenia zadłużenia KGL i pozyskał wieloletniego partnera finansowego, z którym zawarta została transakcja typu sale and leaseback, na którą złożyła się sprzedaż nieruchomości w Czosnowie, a następnie wynajęcie jej przez KGL w celu prowadzenia dalszej działalności w identycznym zakresie, w tej samej lokalizacji produkcyjnej. W efekcie, Spółka otrzymała środki finansowe, które przeznaczone zostaną na spłatę zobowiązań kredytowych długoterminowych oraz poprawę bieżącej płynności. Zarząd również powierzył zarządzanie zakupami energii wyspecjalizowanemu podmiotowi zewnętrznemu, aby ograniczyć w przyszłości ryzyko utraty konkurencyjności na rynku, w związku z nie rynkowymi stawkami energii elektrycznej.

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 patrzenia na prowadzony biznes jest słuszna i pomimo przejściowych, obiektywnych trudności, w dalszym ciągu KGL pozostaje na ścieżce budowy nowoczesnej i wydolnej organizacji, zdolnej do generowania satysfakcjonujących zysków dla wszystkich jej akcjonariuszy.

Krzysztof Gromkowski
Prezes Zarządu KGL S.A.

2. Wybrane dane finansowe

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

Wyszczególnienie	01.01.2023 – 31.03.2023		01.01.2022 – 31.12.2022		01.01.2022 – 31.03.2022	
	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT						
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	141 059	30 009	652 035	139 078	171 298	36 861
Koszt własny sprzedaży	115 225	24 513	589 487	125 736	155 322	33 423
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	25 834	5 496	62 547	13 341	15 977	3 438
Zysk (strata) brutto	5 621	1 196	(18 445)	(3 934)	(3 116)	(671)
Zysk (strata) netto	4 405	937	(16 966)	(3 619)	(3 116)	(671)
Liczba udziałów/akcji w sztukach	7 076 622	7 076 622	7 103 301	7 103 301	7 129 259	7 129 259
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (PLN/EUR)	0,62	0,13	(2,39)	(0,51)	(0,44)	(0,09)
EBITDA	16 896	3 595	27 066	5 773	7 301	1 571
BILANS						
Aktywa trwałe	228 144	48 796	229 722	48 982	236 217	50 772
Aktywa obrotowe	148 207	31 699	143 922	30 688	190 724	40 994
Kapitał własny	121 397	25 964	116 992	24 946	131 026	28 162
Rezerwy	11 723	2 507	11 104	2 368	12 628	2 714
Zobowiązania długoterminowe	57 165	12 227	58 339	12 439	56 334	12 108
Zobowiązania krótkoterminowe	184 225	39 402	185 273	39 505	224 706	48 298
Otrzymane dotacje	1 840	394	1 937	413	2 248	483
Wartość księgowa na akcję (PLN/EUR)	17,15	3,67	16,47	3,51	18,38	3,95
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH						
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 624	2 260	17 879	3 814	2 317	499
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 725)	(367)	(8 483)	(1 809)	(2 473)	(532)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(9 491)	(2 019)	(27 835)	(5 937)	(10 312)	(2 219)
Kurs EUR/PLN						
	03 2023		12 2022		03 2022	
- dla danych bilansowych	4,6755		4,6899		4,6525	
- dla danych rachunku zysków i strat	4,7005		4,6883		4,6472	

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 Q 2021	I Q 2022	I Q 2023
Wskaźnik rentowność sprzedaży	16,8%	10,3%	11,6%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	5,4%	1,0%	1,5%
Wskaźnik rentowności EBITDA	11,0%	5,3%	5,9%
Wskaźnik rentowności netto	3,2%	-0,2%	-1,5%
Wskaźnik rentowności aktywów	3,5%	-0,2%	-2,5%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,64	0,69	0,68
Wskaźnik pokrycia kapitałów własnych zadłużeniem	1,74	2,26	2,10
Wskaźnik pokrycia kapitałów własnych zadłużeniem długoterminowym	0,58	0,43	0,47
Cykl rotacji zapasów (dni)	68	67	61
Cykl rotacji należności (dni)	39	31	20
Cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług (dni)	74	68	45
Cykl konwersji gotówki (dni)	33	30	35

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

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

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

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

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

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

Wskaźnik ogólnego zadłużenia = (Pasywa - kapitały) / aktywa

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

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

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

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

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

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

Wartości sprzedaży oraz zysku liczone za okres ostatnich 12 miesięcy

3. Skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2023 r.

3.1. Wprowadzenie do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego KGL S.A. na dzień 30.03.2023 r.

3.1.1. Okresy prezentowane

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zawiera dane na dzień 31 marca 2023 r. oraz za okres od 1 stycznia do 31 marca 2023 r. Dane porównawcze prezentowane są dla sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym według stanu na dzień 31 grudnia 2022 r. i 31 marca 2022 r., a dla sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2022 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 Krysiak, 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 31 marca 2023 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 31 marca 2023 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	stan na 31.03.2023	stan na 31.12.2022	stan na 31.03.2022
I. Aktywa trwałe	228 144	229 722	236 217
1. Wartości niematerialne i prawne	11 612	11 126	9 739
2. Rzeczowe aktywa trwałe	216 501	218 539	226 377
3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
4. Należności długoterminowe	31	58	101
II. Aktywa obrotowe krótkoterminowe	148 207	143 922	190 724
1. Zapasy	103 618	103 597	113 185
2. Należności z tytułu dostaw i usług	33 449	26 558	53 228
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	2 383	2 341	2 211
4. Pozostałe należności	5 344	7 449	10 246
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 413	3 977	11 854
AKTYWA RAZEM	376 350	373 644	426 941

Pasywa	stan na 31.03.2023	stan na 31.12.2022	stan na 31.03.2022
I. Kapitał własny ogółem	121 397	116 992	131 026
1. Kapitał akcyjny	7 077	7 077	7 129
2. Akcje własne	(261)	(261)	(764)
3. Nadwyżka ze sprzedaży akcji	30 071	30 071	30 071
4. Zyski zatrzymane	84 411	80 006	94 567
5. Zmiany założeń aktuarialnych w tym podatek odroczonego	99	99	22
II. Rezerwy na zobowiązania	11 723	11 104	12 628
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 344	10 724	12 184
2. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	380	380	443
III. Zobowiązanie długoterminowe	57 165	58 339	56 334
1. Kredyty i pożyczki	26 617	27 648	20 662
2. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	30 549	30 690	35 672
IV. Zobowiązania krótkoterminowe	184 225	185 273	224 706
1. Kredyty i pożyczki	67 994	66 619	62 374
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	16 397	17 895	21 923
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	77 235	81 106	115 190
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 972	4 816	4 739
6. Pozostałe zobowiązania	17 626	14 837	20 481
V. Otrzymane dotacje	1 840	1 937	2 248
PASYWA RAZEM	376 350	373 644	426 941

Dane prezentowane na dzień 31.03.2023 r. oraz 31.03.2022 r. nie były badane przez audytorów.

Dane na dzień 31.12.2022 r. podlegały badaniu przez audytorów.

3.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Rachunek zysków i strat	za okres 01.01.2023 – 31.03.2023	za okres 01.01.2022 – 31.03.2022
I. Przychody ze sprzedaży produktów	107 408	99 860
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów dystrybucyjnych	33 651	71 438
III. Przychody ze sprzedaży	141 059	171 298
IV. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	85 816	90 879
V. Wartość sprzedanych towarów i materiałów dystrybucyjnych	29 409	64 443
VI. Zysk (strata) brutto na sprzedaży	25 834	15 977
VII. Pozostałe przychody operacyjne	271	1 298
VIII. Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	16 113	16 362
IX. Pozostałe koszty operacyjne	37	352
X. Zysk operacyjny	9 955	560
XI. Przychody finansowe	159	1
XII. Koszty finansowe	4 492	3 677
XIII. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 621	(3 116)
XIV. Podatek dochodowy	1 216	0
XV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 405	(3 116)
XVI. Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0
XVII. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej	4 405	(3 116)
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w PLN)	0,62	(0,44)
Podstawowy za okres obrotowy	0,62	(0,44)
Rozwodniony za okres obrotowy	0,62	(0,44)

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	za okres 01.01.2023 – 31.03.2023	za okres 01.01.2022 – 31.03.2022
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej za okres:	4 405	(3 116)
Suma dochodów całkowitych	4 405	(3 116)

Pogrupowanie całkowitych dochodów	za okres 01.01.2023 – 31.03.2023	za okres 01.01.2022 – 31.03.2022
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej za okres	4 405	(3 116)
Suma dochodów całkowitych	4 405	(3 116)

Dane za okresy 01.01. – 31.03.2023 r. oraz 01.01. – 31.03.2022 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 aktuarialnych	Razem kapitały własne
Trzy miesiące zakończone 31.03.2023 r.					
Kapitał własny na dzień 01.01.2023 r.	7 077	(261)	110 077	99	116 992
zysk (strata) netto			4 405		4 405
umorzenie akcji własnych					0
inne dochody całkowite					0
nabycie akcji własnych					0
Całkowite dochody ogółem	0	0	4 405	0	4 405
Dywidenda wypłacona					0
Kapitał własny na 31.03.2023 r.	7 077	(261)	114 482	99	121 397
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2022 r.					
Kapitał własny na dzień 01.01.2022 r.	7 129	(764)	127 755	22	134 142
zysk (strata) netto			(16 966)		(16 966)
umorzenie akcji własnych	(53)	764	(712)		0
inne dochody całkowite				77	77
nabycie akcji własnych		(261)			(261)
Całkowite dochody ogółem	(53)	503	(17 678)	77	(17 150)
Dywidenda wypłacona					0
Kapitał własny na 31.12.2022 r.	7 077	(261)	110 077	99	116 992
Trzy miesiące zakończone 31.03.2022 r.					
Kapitał własny na dzień 01.01.2022 r.	7 129	(764)	127 755	22	134 142
zysk (strata) netto			(3 116)		(3 116)
umorzenie akcji własnych					0
inne dochody całkowite					0
nabycie akcji własnych					0
Całkowite dochody ogółem	0	0	(3 116)	0	(3 116)
Dywidenda wypłacona					0
Kapitał własny na 31.03.2022 r.	7 129	(764)	124 638	22	131 026

Dane za okresy 01.01. – 31.03.2023 r. oraz 01.01. – 31.03.2023 r. nie podlegały badaniu audytorów.

3.5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	w tys. PLN 31.03.2023	w tys. PLN 31.03.2022
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk / (strata) brutto za rok obrotowy	5 621	(3 116)
II. Korekty razem:	5 002	5 433
Amortyzacja	6 941	6 741
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(87)	556
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 482	2 378
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(1)	(76)
Zmiana stanu rezerw	0	0
Zmiana stanu zapasów	(22)	(3 654)
Zmiana stanu należności	(4 759)	(17 462)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(926)	17 730
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(97)	(105)
Zapłacony podatek dochodowy	(638)	(574)
Inne korekty	109	(100)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	10 624	2 317
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1	76
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1	76
II. Wydatki	1 726	2 549
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 726	2 549
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(1 725)	(2 473)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	1 664	0
Kredyty i pożyczki	1 654	0
Środki uzyskane z dotacji		0
Inne wpływy finansowe	11	0
II. Wydatki	11 155	10 312
Spląty kredytów i pożyczek	1 310	2 289
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	5 353	5 645
Odsetki	4 221	2 065
Inne wydatki finansowe	271	313
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(9 491)	(10 312)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(592)	(10 469)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(565)	(10 530)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	27	(61)
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 977	22 385
G. Środki pieniężne na koniec okresu	3 413	11 854

Pozycja inne korekty obejmuje:	31.03.2023	31.03.2022
inne korekty	109	(100)
Razem:	109	(100)

Dane za okresy 01.01. – 31.03.2023 r. oraz 01.01. – 31.03.2022 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 3 miesięcy kończący się 31 marca 2023 r. są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 r., z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Od początku roku obrotowego 2023 obowiązują następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe

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

Wdrożenie standardu nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- 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 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku 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.

Wdrożenie standardu nie wpłynęło w sposób istotny na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

Zmiana w MSR 12 została opublikowana w dniu 7 maja 2021 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 kwietnia 2023 roku 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 zastosuje standard od daty wdrożenia.

- 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 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 kwietnia 2023 roku 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 pomiędzy aktywami finansowymi a zobowiązaniami z tytułu umów ubezpieczeniowych.

Opisana zmiana nie ma wpływu na sprawozdanie Spółki.

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

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

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

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

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

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

Spółka zastosuje zmieniony standard po zatwierdzeniu przez UE.

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

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 zastosuje zmianę w standardzie po zatwierdzeniu przez UE.

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 roku, wraz z późniejszymi zmianami;*
- Zmiana w MSSF 16 *Leasing – Zobowiązanie leasingowe w transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego opublikowana w dniu 22 września 2022 roku.*

3.6.2. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego za pierwszy kwartał 2023 r.

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

Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 marca 2023 r. i okres porównawczy od 1 stycznia do 31 marca 2022 r.

Dane w niniejszym skróconym sprawozdaniu finansowym za pierwszy kwartał 2023 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 2022, obejmującym noty za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022 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 2022 r.

3.7. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Skrócone sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2023 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 Emitenta, 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 obiektywne,
- 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 31 marca 2023 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

Odpisy aktualizujące zapasy	Odpis aktualizujący do wartości możliwej do uzyskania
Odpisy aktualizujące należności handlowe	Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej
Podatek odroczony	Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych/Rezerwy emerytalne	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:

w PLN	Kurs na dzień 31.03.2023	Kurs na dzień 31.12.2022	Kurs na dzień 31.03.2022
EUR	4,6755	4,6899	4,6525
USD	4,2934	4,4018	4,1801
CHF	4,6856	4,7679	4,5207

3.11. Informacje dotyczące sezonowości działalności lub cykliczności działalności

Działalność Emitenta nie charakteryzuje się sezonowością.

3.12. Opis korekty błędów poprzednich okresów

Spółka KGL nie dokonała korekty błędów poprzednich okresów.

3.13. Prezentacja danych w sprawozdaniu

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

3.14. Test na utratę wartości aktywów Spółki

W prezentowany okresie, Spółka podtrzymuje swoją opinię na temat testu na utratę wartości przeprowadzonego na 31.12.2022 r.

3.15. Dodatkowe noty i objaśnienia do skróconego sprawozdania finansowego KGL

NOTA 1. Przychody

Wyszczególnienie	w okresie 01.01.2023 – 31.03.2023	w okresie 01.01.2022 – 31.03.2022
Działalność kontynuowana		
Sprzedaż towarów i materiałów	33 651	71 438
Sprzedaż produktów	107 408	99 860
SUMA przychodów ze sprzedaży	141 059	171 298
Pozostałe przychody operacyjne	271	1 298
Przychody finansowe	159	1
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	141 488	172 597
Przychody z działalności zaniechanej	0	0
SUMA przychodów ogółem	141 488	172 597

Struktura geograficzna przychodów:

Przychody ze sprzedaży struktura geograficzna	w okresie 01.01.2023 – 31.03.2023		w okresie 01.01.2022 – 31.03.2022	
	w tys. PLN	w %	w tys. PLN	w %
Kraj	123 892	87,83%	154 461	90,17%
Zagranica	17 167	12,17%	16 837	9,83%
Razem	141 059	100,00%	171 298	100,00%

W tym według segmentów:

w okresie 01.01.2023 – 31.03.2023	kraj	zagranica	Suma
dystribucja	31 739	1 911	33 651
produkcja	92 153	15 255	107 408
Suma	123 892	17 167	141 059

w okresie 01.01.2022 – 31.03.2022	kraj	zagranica	Suma
dystribucja	69 378	2 060	71 438
produkcja	85 083	14 777	99 860
Suma	154 461	16 837	171 298

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 foli 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.

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne:

Okres 01.01-31.03 2023	Segment dystrybucja	Segment produkcja	Działalność ogółem
Przychody ze sprzedaży			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	33 651	107 408	141 059
Przychody segmentu ogółem	33 651	107 408	141 059
Koszt własny sprzedaży			
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(29 409)	(85 816)	(115 225)
Koszty segmentu ogółem	(29 409)	(85 816)	(115 225)
Zysk/strata segmentu	4 242	21 592	25 834
Koszty sprzedaży	(2 504)	(6 886)	(9 390)
Koszty ogólnego zarządu	(1 096)	(5 628)	(6 724)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	31	203	234
Przychody/koszty finansowe netto	(599)	(3 734)	(4 333)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	75	5 547	5 621
Podatek dochodowy	(16)	(1 200)	(1 216)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	58	4 347	4 405
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	58	4 347	4 405

Okres 01.01-31.03 2022	Segment dystrybucja	Segment produkcja	Działalność ogółem
Przychody ze sprzedaży			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	71 438	99 860	171 298
Przychody segmentu ogółem	71 438	99 860	171 298
Koszt własny sprzedaży			
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(64 443)	(90 879)	(155 322)
Koszty segmentu ogółem	(64 443)	(90 879)	(155 322)
Zysk/strata segmentu	6 995	8 982	15 977
Koszty sprzedaży	(2 324)	(6 372)	(8 696)
Koszty ogólnego zarządu	(2 969)	(4 696)	(7 665)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	14	931	946
Przychody/koszty finansowe netto	(1 323)	(2 354)	(3 677)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	393	(3 509)	(3 116)
Podatek dochodowy	0	0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	393	(3 509)	(3 116)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	393	(3 509)	(3 116)

Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty operacyjne

Pozycje, których nie da się bezpośrednio przyporządkować do jednego segmentu, zostały przydzielone według następujących proporcji.

Aktywa i zobowiązania wspólne dla całej firmy 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.

Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty operacyjne:

Okres 01.01-31.03 2023	Segment dystrybucja	Segment produkcja	Działalność ogółem
Aktywa segmentu	54 455	321 896	376 350
Zobowiązania segmentu	49 482	205 472	254 953
Kapitały			121 397

Okres 01.01-31.03 2022	Segment dystrybucja	Segment produkcja	Działalność ogółem
Aktywa segmentu	68 311	358 631	426 941
Zobowiązania segmentu	71 020	224 896	295 916
Kapitały			131 026

Pozostałe informacje o segmentach operacyjnych

Okres 01.01-31.03 2023	Segment dystrybucja	Segment produkcja	Działalność ogółem
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	80	811	892
Nakłady na wartości niematerialne	422	4 263	4 685
Amortyzacja segmentu	625	6 317	6 941

Okres 01.01-31.03 2022	Segment dystrybucja	Segment produkcja	Działalność ogółem
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	159	1 613	1 772
Nakłady na wartości niematerialne	492	4 974	5 466
Amortyzacja segmentu	607	6 134	6 741

INFORMACJE O WIODĄCYCH KLIENTACH

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

NOTA 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Wyszczególnienie	w okresie 01.01.2023 – 31.03.2023	w okresie 01.01.2022 – 31.03.2022
Amortyzacja	6 941	6 741
Zużycie materiałów i energii	74 307	76 940
Usługi obce	6 744	6 008
Podatki i opłaty	1 411	1 176
Wynagrodzenia	18 032	17 761
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 378	4 223
Pozostałe koszty rodzajowe	236	674
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	112 048	113 522
Zmiana stanu produktów	(8 940)	(4 429)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(1 178)	(1 852)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(9 390)	(8 696)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(6 724)	(7 665)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	85 816	90 879

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

Obszar badania i rozwoju	w okresie 01.01.2023 – 31.03.2023	w okresie 01.01.2022 – 31.03.2022
Badania związane z wyprodukowaniem nowych narzędzi oraz składu surowca do produkcji opakowań	445	964

W prezentowanym okresie, Spółka nie poniosła kosztów wynagrodzeń w ramach kosztów prac badawczych.

W okresie porównawczym była to kwota 184 tys. PLN.

Spółka rozpoznała przychód z dotacji na prace badawczo rozwojowe w wysokości 79 tys. PLN.

NOTA 5. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 marca 2023 r., Spółka nie zaniechała żadnego z prowadzonych rodzajów działalności.

NOTA 6. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe przychody	w okresie 01.01.2023 – 31.03.2023	w okresie 01.01.2022 – 31.03.2022
Zysk ze zbycia majątku trwałego	1	76
Dotacje	97	964
Pozostałe	173	258
Razem	271	1 298

Pozostałe koszty	w okresie 01.01.2023 – 31.03.2023	w okresie 01.01.2022 – 31.03.2022
Darowizny	0	77
Pozostałe	36	275
Razem	37	352

NOTA 7. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe	w okresie 01.01.2023 – 31.03.2023	w okresie 01.01.2022 – 31.03.2022
Przychody z tytułu odsetek	11	1
Inne w tym przychody z tytułu różnic kursowych	148	0
Razem	159	1

Koszty finansowe	w okresie 01.01.2023 – 31.03.2023	w okresie 01.01.2022 – 31.03.2022
Koszty z tytułu odsetek	4 221	2 060
Inne w tym koszty z tytułu różnic kursowych	271	1 617
Razem	4 492	3 677

NOTA 8. BIEŻĄCY I ODROZCONY PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy wykazany w RZiS	w okresie 01.01.2023 – 31.03.2023	w okresie 01.01.2022 – 31.03.2022
Bieżący podatek dochodowy	597	0
Odroczony podatek dochodowy	620	0
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	1 216	0
Efektywna stawka podatku dochodowego	22%	0%

Z uwagi na poniesioną stratę w I kwartale 2022 roku, Spółka nie naliczyła bieżącego podatku dochodowego. W wynikach nie uwzględniono również wpływu z tytułu różnic przejściowych powstałych w podatku odroczonym.

Przy wyliczaniu podatku dochodowego za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023 roku, uwzględniono rozliczenie strat lat ubiegłych w łącznej wartości 5.741 tys. PLN.

Wyszczególnienie	w okresie 01.01.2023 – 31.03.2023	w okresie 01.01.2022 – 31.03.2022
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	0	0
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	11 344	12 184
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	(11 344)	(12 184)

NOTA 9. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Wyliczenie zysku na jedną akcję - założenia	w okresie 01.01.2023 – 31.03.2023	w okresie 01.01.2022 – 31.03.2022
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	4 405	(3 116)
Liczba akcji	7 076 622	7 129 259
Zysk (strata) na akcję zwykłą w PLN	0,62	(0,44)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję zwykłą w PLN	0,62	(0,44)

NOTA 10. ŚRODKI TRWAŁE

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE – STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA

Wyszczególnienie	stan na 31.03.2023	stan na 31.03.2022
Własne	140 151	141 311
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	76 350	85 066
Razem	216 501	226 377

ZMIANA ŚRODKÓW TRWAŁYCH WEDŁUG GRUP RODZAJOWYCH W OKRESIE 01.01-31.03.2023

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2023	30 491	84 647	234 571	13 624	7 261	718	371 313
Zwiększenia, z tytułu:	3 435	256	750	107	27	110	4 685
- nabycia lub wytworzenia środków trwałych			748		27	117	892
- zawartych umów leasingu			2	107			109
- użytkowanie wieczyste	3 435						3 435
- umowy najmu		256					256
- inne (rekasyfikacja)						(7)	(7)
Zmniejszenia, z tytułu:	0	2 996	0	0	0	0	2 996

- sprzedaży lub likwidacji				0			0
- zakończenie umowy najmu		2 996					2 996
- inne (rekasyfikacja)							0
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2023	33 926	81 907	235 321	13 731	7 288	828	373 002
Umorzenie na dzień 01.01.2023	129	20 108	116 010	10 211	6 189	128	152 774
Zwiększenia, z tytułu:	21	1 278	4 908	336	180	0	6 723
- amortyzacji	21	1 278	4 779	336	180		6 593
- inne (rekasyfikacja)			129				129
Zmniejszenia, z tytułu:	0	2 996	0	0	0	0	2 996
- sprzedaży i likwidacji				0			0
- zakończenie umowy najmu		2 996					2 996
Umorzenie na dzień 31.03.2023	150	18 390	120 918	10 546	6 369	128	156 501
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2023	33 777	63 517	114 403	3 185	920	700	216 501

ZMIANA ŚRODKÓW TRWAŁYCH WEDŁUG GRUP RODZAJOWYCH W OKRESIE 01.01-31.03.2022

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2022	30 491	79 423	222 940	13 298	7 201	945	354 298
Zwiększenia, z tytułu:	0	60	5 228	323	16	(160)	5 466
- nabycia lub wytworzenia środków trwałych		0	1 557	0	16	198	1 772
- zawartych umów leasingu			3 474	323			3 797
- użytkowanie wieczyste							0
- umowy najmu		60					60
- inne (rekasyfikacja)			196		(1)	(358)	(163)
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	136	0	0	136
- sprzedaży lub likwidacji				136			136
- zakończenie umowy najmu obiektów magazynowych							0
- inne (rekasyfikacja)							0
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2022	30 491	79 483	228 168	13 485	7 217	785	359 629
Umorzenie na dzień 01.01.2022	98	15 837	96 517	9 108	5 339	0	126 898
Zwiększenia, z tytułu:	8	1 011	4 815	434	223	0	6 490
- amortyzacji	8	1 011	4 815	434	223		6 490
- inne (rekasyfikacja)							0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	136	0	0	136
- sprzedaży i likwidacji				136			136
Umorzenie na dzień 31.03.2022	106	16 848	101 331	9 406	5 561	0	133 252
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2022	30 386	62 635	126 836	4 079	1 655	785	226 377

KWOTY ZOBOWIĄZAŃ UMOWNYCH DO NABYCIA W PRZYSZŁOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Na koniec prezentowanego okresu, Spółka nie posiadała żadnych zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych.

Tytuł zobowiązania	stan na 31.03.2023	stan na 31.03.2022
Stan zobowiązań warunkowych z tytułu umów leasingowych w realizacji	0	3 282
zaliczka wpłacona	0	959
Suma	0	2 323

NOTA 11. PRAWO DO UŻYTKOWANIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH

ŚRODKI TRWAŁE W LEASINGU

Aktywo z tytułu praw do użytkowania	stan na 01.01.2023	zmiana stanu	umorzenie	stan na 31.03.2023
środki trwałe w leasingu	68 013	(1 260)	(1 619)	65 134
prawo do użytkowania wieczystego	2 144	3 435	(21)	5 558
prawo do najmu	6 219	3 251	(3 813)	5 658
SUMA	76 376	5 427	(5 452)	76 350

Aktywo z tytułu praw do użytkowania	stan na 01.01.2022	zmiana stanu	umorzenie	stan na 31.03.2022
środki trwałe w leasingu	78 523	3 746	(2 351)	79 918
prawo do użytkowania wieczystego	2 175	0	(8)	2 167
prawo do najmu	3 469	60	(548)	2 981
SUMA	84 166	3 806	(2 906)	85 066

ŚRODKI TRWAŁE W LEASINGU ROZBICIE NA GRUPY

Środki trwałe	stan na 01.01.2023	zmiana stanu	umorzenie	stan na 31.03.2023
Nieruchomości i budowle	439	0	(14)	425
Maszyny i urządzenia	64 247	(1 163)	(1 442)	61 642
Środki transportu	2 687	(96)	(73)	2 517
Pozostałe środki trwałe	641	0	(90)	550
Razem	68 013	(1 260)	(1 619)	65 134

Środki trwałe	stan na 01.01.2022	zmiana stanu	umorzenie	stan na 31.03.2022
Nieruchomości i budowle	746	0	(25)	721
Maszyny i urządzenia	73 643	3 474	(2 043)	75 074
Środki transportu	3 026	272	(180)	3 117
Pozostałe środki trwałe	1 107	0	(102)	1 005
Razem	78 523	3 746	(2 351)	79 918

NOTA 13. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

ZMIANA WN W OKRESIE 01.01-31.03.2023

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe ²	Oprogramowanie komputerowe ²	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2023	5 756	0	10 017	15 773
Zwiększenia, z tytułu:	311	0	523	834
- nabycia	0		0	0
- reklasifikacja				0
- zaliczki na budowę oprogramowania i prace rozwojowe	311		523	834
Zmniejszenia	0	0	0	0
- zbycia			0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2023	6 067	0	10 540	16 607
Umorzenie na dzień 01.01.2023	1 800	(0)	2 847	4 647
Zwiększenia, z tytułu:	279	0	69	348
- amortyzacji	279		69	348
- inne				0
Zmniejszenia	0	0	0	0

- likwidacji			0	0
- sprzedaży				0
Umorzenie na dzień 31.03.2023	2 079	(0)	2 917	4 995
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2023	3 988	0	7 623	11 612

ZMIANA WN W OKRESIE 01.01-31.03.2022

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe ²	Oprogramowanie komputerowe ²	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2022	5 581	0	7 278	12 859
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	717	717
- nabycia			7	7
- reklasyfikacja				0
-zaliczki na budowę oprogramowania i prace rozwojowe			710	710
Zmniejszenia	0	0	0	0
- zbycia			0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2022	5 581	0	7 995	13 576
Umorzenie na dzień 01.01.2022	1 094	0	2 493	3 587
Zwiększenia, z tytułu:	156	0	94	250
- amortyzacji	156		94	250
- inne				0
Zmniejszenia	0	0	0	0
- likwidacji			0	0
- sprzedaży				0
Umorzenie na dzień 31.03.2022	1 250	0	2 587	3 837
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2022	4 331	0	5 408	9 739

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 31.03.2023	stan na 31.12.2022	stan na 31.03.2022
Materiały na potrzeby produkcji	18 835	24 963	24 606
Półprodukty i produkcja w toku	0	0	447
Produkty gotowe	61 830	54 780	48 430
Towary	23 546	24 447	40 303
Zapasy brutto	104 211	104 189	113 786
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(593)	(593)	(601)
Zapasy netto w tym:	103 618	103 597	113 185
- wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	18 000	18 000	14 000

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

NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Wyszczególnienie	stan na 31.03.2023	stan na 31.12.2022	stan na 31.03.2022
Należności handlowe brutto	33 857	26 966	53 654
Odpisy aktualizujące	(408)	(408)	(426)

Należności handlowe netto	33 449	26 558	53 228
---------------------------	--------	--------	--------

ZMIANA ODPIŚW AKTUALIZUJĄCYCH NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Wyszczególnienie	stan na 31.03.2023	stan na 31.12.2022	stan na 31.03.2022
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	(408)	(410)	(410)
Zwiększenia, w tym:	0	(12)	(19)
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	0	(12)	(19)
- dowiążanie odpisów w związku z umorzeniem układu	0	0	0
Zmniejszenia w tym:	0	14	3
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	0	11	0
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	0	3	3
- zakończenie postępowań	0	0	0
- zbycie jednostek zależnych	0	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek pozostałych na koniec okresu	(408)	(408)	(426)

WIEKOWANIE NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH NETTO

Wyszczególnienie	stan na 31.03.2023	stan na 31.12.2022	stan na 31.03.2022
należności handlowe netto	33 449	26 558	53 228
w terminie	30 925	23 996	51 564
przeterminowane 30 dni	2 104	1 554	1 637
przeterminowane 60 dni	1	424	27
przeterminowane 90 dni	3	190	1
przeterminowane 180 dni	22	214	0
przeterminowane > 180 dni	394	180	0

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	stan na 31.03.2023	stan na 31.12.2022	stan na 31.03.2022
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	1 739	2 844	3 264
- z tytułu rezerw na upusty od obrotu	1 087	3 498	4 391
- z tytułu zaliczek na środki trwałe	0	82	962
- z tytułu podatku od nieruchomości	968	0	0
- inne	1 549	1 024	1 629
Pozostałe należności brutto	5 344	7 449	10 246

NOTA 16. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania handlowe

Wyszczególnienie	stan na 31.03.2023	stan na 31.12.2022	stan na 31.03.2022
Zobowiązania handlowe	77 235	81 106	115 190

Wiekowanie zobowiązań handlowych

Wyszczególnienie	stan na 31.03.2023	stan na 31.12.2022	stan na 31.03.2022
zobowiązania handlowe	77 235	81 106	115 190
w terminie	77 043	65 103	105 740

przeterminowane 30 dni	173	15 999	9 450
przeterminowane 60 dni	20	5	0
przeterminowane 90 dni	0	0	0
przeterminowane 180 dni	0	0	0
przeterminowane > 180 dni	0	0	0

Pozostałe zobowiązania

Wyszczególnienie	stan na 31.03.2023	stan na 31.12.2022	stan na 31.03.2022
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń	10 379	8 517	15 496
zaliczka na poczet dostaw	142	132	0
rezerwy kosztowe	6 793	5 647	4 760
pozostałe zobowiązania	313	541	225
Razem	17 626	14 837	20 481

NOTA 17. KLASYFIKACJA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

Sposób wyceny poszczególnych kategorii aktywów i zobowiązań finansowych:

Aktywa finansowe	Wartość bilansowa 31.03.2023	Wartość bilansowa 31.03.2022	Kategoria instrumentów finansowych
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	38 823	63 575	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu
- należności długoterminowe	31	101	
- należności krótkoterminowe	38 793	63 474	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 413	11 854	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa 31.03.2023	Wartość bilansowa 31.03.2022	Kategoria instrumentów finansowych
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania, w tym:	99 834	140 410	Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- zobowiązania długoterminowe	0	0	
- zobowiązania krótkoterminowe	99 834	140 410	
Kredyty i pożyczki, w tym:	94 611	83 036	Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- długoterminowe	26 617	20 662	
- krótkoterminowe	67 994	62 374	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	46 946	57 595	Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- długoterminowe	30 549	35 672	
- krótkoterminowe	16 397	21 923	

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

Przychody, koszty, zyski i straty z tytułu instrumentów finansowych	stan na 31.03.2023 według MSSF 9	stan na 31.03.2022 według MSSF 9
przychody z tytułu odsetek od aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie	11	0
zyski (straty) z tytułu wyceny należności i zobowiązań handlowych	67	(748)
zyski (straty) z tytułu wyceny innych aktywów finansowych krótkoterminowych	(33)	0

zyski (straty) dotyczące odpisów wynikających utraty wartości należności i zobowiązań handlowych	0	(16)
zyski (straty) z tytułu wyceny zobowiązań finansowych w zamortyzowanym koszcie	114	(490)
koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych w zamortyzowanym koszcie	(2 599)	(1 226)
koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych wycenianych wg WGPWF*	(1 893)	(835)

3.16. Umowy kredytowe, leasingowe oraz zobowiązania warunkowe

Poniżej przedstawiono najważniejsze informacje dotyczące zawartych przez Emitenta umów w okresie pierwszego kwartału 2023 r. oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, które przekazywane były przez Spółkę w formie raportów bieżących.

Zawarcie umowy sprzedaży wybranych nieruchomości i ich zwrotny najem - odtajnienie opóźnionej informacji poufnej

W dniu 27 kwietnia 2023 r. Emitent zawarł z Berano Sp. z o.o. siedzibą w Warszawie (Partner), działającym w imieniu europejskiego funduszu LeadCrest Capital Partners, umowę sprzedaży a następnie najmu długoterminowego wybranych nieruchomości Emitenta położonych w Czosnowie.

Umowa przewiduje sprzedaż przez Spółkę na rzecz Partnera wybranych nieruchomości KGL położonych w Czosnowie za cenę ok. 8,7 mln EUR, z jednoczesnym zawarciem umowy najmu długoterminowego Nieruchomości na rzecz Spółki. Umowa przewiduje nieodwołalny 20 letni okres najmu Nieruchomości przez Emitenta, w trakcie którego Emitent zamierza prowadzić dotychczasową działalność produkcyjną. Ponadto, w Umowie strony zawarły postanowienia ograniczające prawo znaczących Akcjonariuszy, będących jednocześnie osobami zarządzającymi w Spółce, w zakresie zbycia ich akcji imiennych wyłącznie na rzecz innych uprawnionych do akcji imiennych lub ich bezpośrednich krewnych lub uzyskaniu zgody na zbycie kontrolnego pakietu akcji. Postanowienie to obowiązuje do 27 kwietnia 2028 roku. W pozostałym zakresie, postanawiania Umowy nie odbiegają od postanowień powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

W wyniku transakcji, Emitent pozyskał wieloletniego partnera finansowego oraz otrzymał środki, które może przeznaczyć na spłatę zobowiązań kredytowych długoterminowych, które obecnie są najdroższym źródłem finansowania. Pożądanym efektem transakcji będzie obniżenie kosztów działalności Spółki w kolejnych okresach. Pozostała część środków zostanie przeznaczona na zabezpieczenie działalności bieżącej Spółki. Wolne środki pieniężne będą wsparciem dalszego rozwoju KGL.

Jednocześnie Zarząd Emitenta informuje, iż z uwagi na rozciągnięcie w czasie procesu negocjacyjnego poprzedzającego zawarcie Umowy, Emitent podjął w dniu 29 września 2022 r. decyzję o opóźnieniu przekazania do publicznej wiadomości informacji o rozpoczęciu z tym dniem negocjacji z Partnerem, w przedmiocie opisanej wyżej transakcji. Spółka wyjaśnia, iż przekazanie do publicznej wiadomości wskazanej powyżej informacji poufnej nt. rozpoczęcia negocjacji z Partnerem w dacie jej wystąpienia, mogłoby skutkować istotnym pogorszeniem pozycji negocjacyjnej Spółki w przypadku ewentualnego włączenia się w proces negocjacyjny podmiotu trzeciego, co mogłoby naruszyć jego słuszny interes, a wręcz mogłoby doprowadzić do zerwania negocjacji z uwagi na ujawnienie informacji poufnych.

Jednocześnie Emitent informuje, iż informacje przekazane niniejszym raportem konsumują treść wskazanej powyżej opóźnionej informacji poufnej. Ponadto Spółka informuje, że zawarcie Umowy kończy przegląd opcji względem wybranych aktywów pod kątem możliwej reklasyfikacji sposobu ich wykorzystania, o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 28/2022.

Spłata zobowiązań kredytowych – aktualizacja informacji nt. sprzedaży wybranych nieruchomości.

W nawiązaniu do opisanego wyżej zawarcia umowy sprzedaży wybranych nieruchomości, w dniu 28 kwietnia 2023 r. Spółka otrzymała z Santander Bank Polska S.A. potwierdzenie spłaty długoterminowych zobowiązań kredytowych Spółki wobec Banku, wynikających z umowy o kredyt inwestycyjny na sfinansowanie zakupu zakładu produkcyjnego w Czosnowie w kwocie 19,6 mln PLN.

O zawarciu umowy o kredyt inwestycyjny Spółka informowała raportem bieżącym nr 38/2020. Spłata ww. kredytu nastąpiła ze środków pozyskanych przez Spółkę ze sprzedaży nieruchomości, o której Emitent informował raportem bieżącym nr 4/2023.

W ocenie Spółki, pożądanym efektem dokonanej spłaty będzie obniżenie kosztów działalności Spółki w kolejnych okresach.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Rodzaj kredytu	Nazwa banku	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [PLN]	Kwota pozostała do spłaty [PLN] na 31.03.2023	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
krótkoterminowy	BNP Paribas Bank Polska S.A.	kredyt inwestycyjny nr WAR/3003/19/43/CB umowa z 15.03.2019, aneks 31.03.2022	6.015.000	1 153 595	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 cesja polisy ubezpieczeniowej 4.000.000 PLN; zastaw na maszynach 4.387.900 PLN z cesja 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)	20 559 669	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)	10 810 228	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 z 29.06.2022	24.000.000 (17.000.000 obrotowy oraz 7.000.000 limit na gwarancje i akredytywy)	16 782 901	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	19 508 475	WIBOR 1M + 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 multiliniję nr K00253/18 zawarta 11.05.2018, aneks 21.03.2022	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)	25 795 640	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				94 610 509			

W dniu 28 kwietnia 2023 r., w wyniku realizacji zobowiązań wynikających z umowy sprzedaży obiektów w lokalizacji Czosnów (szersza informacja zawarta w punkcie *Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji sprawozdania* w sprawozdaniu finansowym Spółki za 1 kwartał 2023 r.), kredyt inwestycyjny w Santander Bank został całkowicie spłacony.

Umowy zawarte z bankami ING Bank Śląski S.A., BNP Paribas oraz Santander Bank Polska S.A. zawierają typowe dla tego rodzajów umów oraz warunków współpracy postanowienia, odnoszące się do utrzymywania/osiągnięcia określonych parametrów finansowych związanych z poziomem zadłużenia/obsługą długu. Dla tych wymogów obowiązuje zasada „pari passu”. Na dzień bilansowy niniejszego sprawozdania, wymagane poziomy wskaźników zadłużenia/obsługi długu nie zostały przekroczone, z wyjątkiem opisanego niżej warunku banku BNP Paribas Bank Polska S.A.

W związku z niespełnieniem na 31 marca 2023 r. jednego z warunków umowy kredytowej zawartej z bankiem BNP Paribas Bank Polska S.A., zadłużenie wynikające z kredytu inwestycyjnego powinno zostać wykazane jako kredyt krótkoterminowy. Zważywszy na fakt, iż termin spłaty wyżej wymienionego kredytu inwestycyjnego przypada na 15 marca 2024 r., kredyt inwestycyjny wykazany jest w całości jako kredyt krótkoterminowy.

Niezależnie od uzgodnienia z ww. bankami wymaganych poziomów wskaźników zadłużenia/obsługi długu, w ramach zobowiązań względem ww. banków należy wskazać, w szczególności, na zobowiązanie do niewypłacania dywidendy/zaliczki na dywidendę do czasu publikacji raportu rocznego za 2023 rok.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGOWYCH

Stan zobowiązań z tytułu umów leasingowych	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
budowle	219	234	368
maszyny i urządzenia	32 467	36 868	48 067
środki transportu	1 636	1 797	2 204
pozostałe urządzenia	542	627	897
wieczyste użytkowanie	5 666	2 228	2 236
umowy najmu	6 415	6 831	3 822
Razem	46 946	48 585	57 595

Krańcowa stopa procentowa, przyjęta do kalkulacji zobowiązań z tytułu użytkowania wieczystego oraz najmu, ustalana jest w oparciu o stawkę WIBOR powiększoną o procent marży.

Kwota odsetek spłaconych w prezentowanym okresie wyniosła 550 tys. PLN.

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Zobowiązania warunkowe	stan na 31.03.2023
- zamówienia na środki trwałe	0
- akredytywy na poczet zobowiązań handlowych	818
- udzielone gwarancje	655

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

Zobowiązania warunkowe	stan na 31.03.2022
- zamówienia na środki trwałe	2 323
- akredytywy na poczet zobowiązań handlowych	4 274
- udzielone gwarancje	698

UZGODNIENIE PRZEPŁYWÓW WYNIKAJĄCYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

	stan na 31.12.2022	Przepływy pieniężne	Zmiany niepieniężne			stan na 31.03.2023
			Zwiel- szenia	Efekt róż- nic kurso- wych	Zmiany w wartości godziwej	
Pożyczki/kredyty	94 267	344	0	0	0	94 611
Zobowiązania leasingowe	48 585	(5 353)	3 800	(87)	0	46 946
Zobowiązania z działalności finansowej	116 558	(5 009)	3 800	(87)	0	141 556

	stan na 31.12.2021	Przepływy pieniężne	Zmiany niepieniężne			stan na 31.03.2022
			Zwiel- szenia	Efekt różnic kursowych	Zmiany w wartości godziwej	
Pożyczki/kredyty	85 325	(2 294)	0	5	0	83 036
Zobowiązania leasingowe	59 211	(5 640)	3 539	485	0	57 595
Zobowiązania z działalności finansowej	116 558	(7 934)	3 539	490	0	140 631

3.17. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Prezentowane poniżej transakcje handlowe Spółki z podmiotami powiązanymi 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:		rozrachunki nierozliczone na dzień:	
		01-03 2023	01-03 2022	31.03.2023	31.03.2022
finansów i prowadzenia biznesu	kluczowy personel kierowniczy	271	254	143	82
	w tym członek rodziny	69	71	50	29

Wszystkie umowy dotyczące doradztwa zawarte zostały na warunkach rynkowych.

TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIAZANYMI RODZINNIE

Rodzaj transakcji	rodzaj powiązania	wartość w okresie 01-03 2023	rozrachunki nierozliczone na dzień 31.03.2023	
			należność	zobowiązanie
umowy handlowe	członek rodziny	102	0	63
wynagrodzenia	członek rodziny	97	0	0

Rodzaj transakcji	rodzaj powiązania	wartość w okresie 01-03 2022	rozrachunki nierozliczone na dzień 31.03.2022	
			należność	zobowiązanie
umowy handlowe	członek rodziny	105	0	44
wynagrodzenia	członek rodziny	84	0	0

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

ŚWIADCZENIA DLA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ

Świadczenia dla wyższej kadry kierowniczej	w okresie 01.01.2023 – 31.03.2023	w okresie 01.01.2022 – 31.03.2022
krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 153	1 131
świadczenia po okresie zatrudnienia		
pozostałe świadczenia długoterminowe		
świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
płatności w formie akcji		
Świadczenia razem	1 153	1 131
w tym dla Członków Zarządu	844	844
w tym dla Rady Nadzorczej	51	53

STRUKTURA ZATRUDNIENIA WEDŁUG FUNKCJI W ETATACH

Wyszczególnienie	31.03.2023	31.03.2022
personel kierowniczy	87	85
pracownicy umysłowi	105	114
pracownicy produkcyjni	463	511
inni pracownicy	182	210
Razem	837	920

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

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

3.18. Wynagrodzenia członków zarządu

Imię i nazwisko	Tytuł wypłaconych wynagrodzeń i otrzymanych świadczeń rzeczowych i pieniężnych	w okresie 01.01.2023 – 31.03.2023	w okresie 01.01.2022 – 31.03.2022
Krzysztof Gromkowski	Stosunek pracy/powołanie z Emitentem	205	205
	Świadczenia rzeczowe i pieniężne	2	2
	RAZEM	206	206
Zbigniew Okulus	Stosunek pracy/powołanie z Emitentem	205	205
	Świadczenia rzeczowe i pieniężne	2	2
	RAZEM	206	206
Lech Skibiński	Stosunek pracy/powołanie z Emitentem	205	205
	Świadczenia rzeczowe i pieniężne	2	2
	RAZEM	206	206
Ireneusz Strzelczak	Stosunek pracy/powołanie z Emitentem	205	205
	Świadczenia rzeczowe i pieniężne	2	2
	RAZEM	206	206

3.19. Wynagrodzenie rady nadzorczej

Imię i nazwisko	Funkcja	w okresie 01.01.2023 – 31.03.2023	w okresie 01.01.2022 – 31.03.2022
Tomasz Dziekan	Przewodniczący RN	9	9
Artur Lebedziński	Wiceprzewodniczący RN	9	9
Hanna Skibińska	Członek RN	6	6
Lilianna Gromkowska	Członek RN	6	6
Bożena Okulus	Członek RN	6	6
Bianka Grzyb	Członek RN	7,5	9
RAZEM		43,5	45

3.20. Kapitał akcyjny

Na dzień 31 marca 2023 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu, kapitał zakładowy Spółki KGL S.A. wynosił 7.076.622 PLN i dzielił się na 7.076.622 akcji o wartości nominalnej 1 PLN każda akcja, w tym:

	Liczba akcji	Liczba głosów
Akcje serii A (imienne uprzywilejowane)	3 006 864	6 013 728
Akcje serii B (imienne uprzywilejowane)	1 002 288	2 004 576
Akcje serii A1 (zwykłe na okaziciela dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym)	1 050 036	1 050 036
Akcje serii B1 (zwykłe na okaziciela dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym)	350 012	350 012
Akcje serii C (zwykłe na okaziciela dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym)	1 667 422	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.

3.21. 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 uiszcza akcjonariuszowi, w terminie dwóch miesięcy od dnia zgłoszenia Spółce zamiaru przeniesienia akcji, ceny odpowiadającej wartości bilansowej akcji określonej na podstawie ostatniego rocznego bilansu Spółki, a w razie notowania akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – ceny odpowiadającej średniemu kursowi akcji z ostatnich 9 (dziewięciu) miesięcy przypadających przed dniem zgłoszenia Spółce zamiaru przeniesienia akcji.

Nie występują ograniczenia co do prawa wykonywania głosu.

3.22. Skup akcji własnych

W okresie pierwszych trzech miesięcy 2023 r., Emitent nie dokonał skupu akcji własnych.

Emitent realizował (za pośrednictwem Domu Maklerskiego PKO BP) skup w okresie od podjęcia przez ZWZ w dniu 22 czerwca 2022 r. uchwały w tej sprawie do dnia 4 października 2022 r.

Podstawa skupu akcji

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 PLN. Średni kurs nabycia akcji ważony obrotami we wskazanym wyżej okresie wyniósł 11,21 PLN za 1 akcję. Skupione akcje reprezentują 0,3295% udziału w kapitale zakładowym Emitenta.

3.23. Informacje o akcjonariuszach

W tabeli poniżej zaprezentowano zestawienie akcjonariuszy Spółki KGL S.A. na dzień 31 marca 2023 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

Akcjonariat na dzień 31 marca 2023 r.:

	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%	11 085 774	100%

Akcjonariat na dzień 30 maja 2023 r.

	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%
Piotr Nadolski	568 221	8,03%	568 221	5,13%
Free float	1 079 201	15,25%	1 079 201	9,74%
RAZEM	7 076 622	100%	11 085 774	100%

Zarząd Emitenta otrzymał w dniu 10 maja 2023 r. od Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny zawiadomienie o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce. W wyniku zbycia akcji spółki KGL w transakcji na GPW w Warszawie, zawartej w dniu 28 kwietnia 2023 r., Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny zmniejszył stan posiadania akcji Spółki poniżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

3.24. Wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu

Z zastrzeżeniem informacji zamieszczonych w pkt 3.22, od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. Sprawozdania Zarządu z działalności za 2022 r., nie wystąpiły inne znaczące zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

3.25. Lock-up

W związku z zawarciem przez Emitenta 27 kwietnia 2023 r. ze spółką Berano sp. z o.o. umowy sprzedaży, a następnie najmu długoterminowego wybranych nieruchomości Emitenta zlokalizowanych w Czosnowie (opisanym w pkt 3.15 niniejszego raportu), w rzeczonyj umowie strony zawarły postanowienia ograniczające prawo znaczących Akcjonariuszy, będących jednocześnie osobami zarządzającymi w Spółce, w zakresie zbycia ich akcji imiennych wyłącznie na rzecz innych uprawnionych do akcji imiennych lub ich bezpośrednich krewnych lub uzyskaniu zgody na zbycie kontrolnego pakietu akcji. Postanowienie to obowiązuje do 27 kwietnia 2028 r.

3.26. 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. Sprawozdania Zarządu z działalności za 2022 r., nie wystąpiły zmiany w tym zakresie.

3.27. Potencjalne zmiany struktury akcjonariatu (w tym akcje pracowników)

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.

3.28. Informacje o uchwałach odnośnie pokrycia straty

Z racji wygenerowanej straty bilansowej za 2022 r., Zarząd Emitenta podjął decyzję, że będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu pokrycie całości straty z kapitału wynikającego z zysków zatrzymanych.

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.

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

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

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

W dniu 29 września 2021 r. Emitent 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 (wewnątrzwspólnotowa dostawa towarów), o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 27/2021.

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 złożył odwołanie od decyzji Naczelnika Trzeciego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Radomiu, zarzucając liczne uchybienia w zakresie naruszeń prawa materialnego, jak również prawa o postępowaniu dowodowym. Podniósł także, iż organ podatkowy pominął w swoim rozstrzygnięciu wnioski wynikające z orzecznictwa Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej, z którego wynika, iż podatnik nie może być zobowiązany do wykonywania czynności kontrolnych wobec swoich kontrahentów, gdyż obowiązki w zakresie kontroli powinna wykonywać administracja skarbową.

Wskutek wniesionego odwołania Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie, decyzją z dnia 29 marca 2022 roku, uchylił decyzję Naczelnika Trzeciego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Radomiu i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia. Z uzasadnienia decyzji organu odwoławczego wynika jednak, że podstawą uchylenia decyzji organu I instancji były inne przyczyny niż te, które wskazał Emitent w odwołaniu. Zdaniem Dyrektora Izby Administracji Skarbowej, organ I instancji nie powinien był kwestionować stawki 0% VAT z tytułu wewnątrzwspólnotowych dostaw towarów, lecz odmówić Emitentowi prawa do odliczenia podatku VAT naliczonego z tytułu nabycia towarów, które następnie zostały sprzedane wewnątrzwspólnotowo. Z tych względów organ odwoławczy uznał, że w sprawie wystąpiła konieczność ponownego przeprowadzenia postępowania dowodowego w znacznej części, co uniemożliwiło wydanie decyzji merytorycznej. W pozostałym zakresie organ odwoławczy podzielił ocenę Urzędu Skarbowego co do niedochowania należytej staranności w obrocie handlowym.

Wobec powyższego, Emitent złożył skargę na ww. decyzję do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. W skardze podniesiono, iż decyzja Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie w odniesieniu do okresów rozliczeniowych od kwietnia do listopada 2016 roku została wydana po upływie ustawowego terminu przedawnienia zobowiązań podatkowych, co oznacza, że postępowanie podatkowe winno zostać umorzone.

Wyrokiem z dnia 30 listopada 2022 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny oddalił skargę Emitenta, i podzielił także pogląd organu podatkowego co do zasadności wydania decyzji o uchyleniu decyzji organu I Instancji i przekazaniu sprawy do ponownego rozpatrzenia.

Emitent, nie zgadzając się z oceną sprawy dokonaną przez Wojewódzki Sąd Administracyjny, złożył skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

W obecnej chwili Emitent oczekuje na wyznaczenie terminu posiedzenia przez Naczelny Sąd Administracyjny.

Wobec złożenia skargi na decyzję uchylającą decyzję organu I Instancji, postępowanie podatkowe zostało zawieszone do czasu prawomocnego zakończenia postępowania sądowego.

O kolejnych istotnych etapach sprawy Emitent będzie informował w trybie właściwych raportów.

Poza powyższym na dzień 31 marca 2023 r. nie toczyły się istotne postępowania sądowe, których stroną byłaby Spółka.

3.30. 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.

3.31. Emisje papierów wartościowych

W okresie objętym sprawozdaniem, Emitent nie dokonywał emisji obligacji. W okresie pierwszego kwartału 2023 r., 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 pierwszego kwartału 2023 r. nie miały miejsca istotne zmiany w modelu biznesowym Spółki.

Szczegółowe informacje nt. modelu biznesowego zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności za 2022 rok.

4.2. Działalność dystrybucyjna

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

- tworzywa techniczne / konstrukcyjne
- tworzywa styrenowe
- poliolefiny

Struktura dystrybuowanych grup tworzyw sztucznych przez KGL

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

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

Struktura dystrybucji wg towarów	I Q 2021		I Q 2022		I Q 2023	
	[mln PLN]	[%]	[mln PLN]	[%]	[mln PLN]	[%]
Tworzywa styrenowe	11	18%	20	28%	9	27%
Poliolefiny	22	37%	17	24%	5	15%
Tworzywa techniczne	27	45%	34	48%	19	58%
RAZEM	60	100%	71	100%	33	100%

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.

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

W analizowanym okresie tworzywa styrenowe i poliolefiny posiadały najmniejszy (spadający) udział w dystrybucji – odpowiednio 27% oraz 15%. Dominowały tworzywa techniczne, których udział wyniósł 58% łącznej sprzedaży. Oczekuje się, że ww. struktura udziału tworzyw sztucznych utrzyma się w przyszłych okresach z tendencją umacniania się tworzyw technicznych, w skład których wchodzi produkowane przez Emitenta compoundy (mieszanina polimeru i dodatków oraz/lub materiału wypełniającego), wytwarzane z udziałem materiałów pochodzących z recyklingu.

Logistyka dostaw

Dystrybucja tworzyw sztucznych realizowana jest przez centralny magazyn dystrybucyjny zlokalizowany w Częstokowie Mazowieckim.

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.

Organizacją 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 wytwarzane 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 2 podstawowych rodzajów tworzyw: (1) **polipropylenu (PP)** oraz (2) **poliestru (PET)**.

Struktura sprzedaży produktów

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



Wytwarzane folie

W pierwszym kwartale 2023 r. Spółka wyprodukowała 11,08 tys. ton folii, która w zdecydowanej większości przeznaczona została pod produkcję opakowań, chociaż ponad 1,7 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 Q1 2022 r., wyprodukowane ilości folii były wyższe o blisko 7%. Największy udział w dalszym ciągu posiadały folie poliestrowe (PET), których wielkość produkcji była taka sama jak w porównywalnym okresie w 2022 r. Folia polipropylenowa Spółka wyprodukowała o 30% więcej. W omawianym okresie utrzymywał się wysoki popyt na produkowane przez KGL folie i opakowania, pomimo odczuwalnego spowolnienia na rynku w zakresie min. konsumpcji wewnętrznej w branży spożywczej.

Produkcja folii (w tonach)	I Q 2022		I Q 2022		I Q 2023	
	[ton]	[%]	[ton]	[%]	[ton]	[%]
PET	5 273	63%	7 070	66%	6 788	61%
Folie polipropylenowe (PP)	3 173	37%	3 313	34%	4 295	39%
RAZEM	8 446	100%	10 383	100%	11 083	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, słodczyce 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 Glinianie (Rzakta), (2) w Kludynie oraz (3) w Czosnowie.

Spółka dysponuje rozbudowanym systemem magazynowania wyrobów gotowych, towarów i materiałów. Magazyny dedykowane do obsługi produkcji zlokalizowane są bezpośrednio przy halach, gdzie realizowana jest działalność produkcyjna lub w bezpośrednim sąsiedztwie. Łączna powierzchnia magazynowa Emitenta wynosi ponad 36 tys. m².

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 2022 r.

4.6. Najważniejsze zdarzenia w pierwszym kwartale 2023 r.

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

W I kwartale 2023 r. Spółka prowadziła niezakłóconą działalność produkcyjną i dystrybucyjną, a ponadto w dalszym ciągu prowadzone były prace optymalizacyjne w praktycznie wszystkich obszarach organizacyjnych, których zadaniem z jednej strony jest ograniczenie kosztów działalności, a z drugiej strony przygotowanie organizacji na generowanie wyższych zysków w przyszłości.

Zawarcie aneksu do znaczącej umowy ramowej z Danish Crown A/S na dostawy opakowań

W dn. 22 lutego 2023 r. Zarząd KGL S.A. otrzymał obustronnie podpisany aneks do umowy ramowej z koncernem Danish Crown A/S z siedzibą w Danii, którego przedmiotem jest dostarczanie przez Emitenta opakowań (tj. tacek z tworzyw sztucznych do mięsa). Umowa ma charakter ramowy i na mocy Aneksu termin jej obowiązywania został wydłużony o kolejne 2 lata tj. do 28 lutego 2025 r..

Pełna treść komunikatu została opublikowana raportem bieżącym w ESPI nr 3/2023.

4.6.1. Zdarzenia po dniu bilansowym

Zawarcie umowy sprzedaży wybranych nieruchomości i ich zwrotny najem

Zarząd KGL S.A. poinformował o zawarciu w dn. 27 kwietnia 2023 r. z Berano Sp. z o.o. siedzibą w Warszawie, działającym w imieniu europejskiego funduszu LeadCrest Capital Partners, umowy sprzedaży, a następnie najmu długoterminowego wybranych nieruchomości Emitenta położonych w Czosnowie. Pełen opis zdarzenia znajduje się w pkt. 3.15 niniejszego raportu.

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.

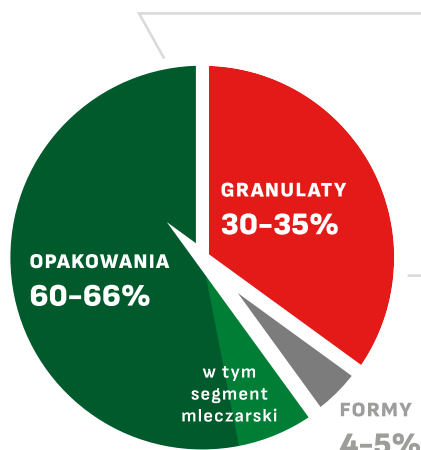
Realizacja przyjętej Strategii Rozwoju opierać się będzie w dużej mierze o kompetencje Centrum Badawczo-Rozwojowego, jak również koncentrować się będzie na następujących celach:

- 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



OPAKOWANIA

Segment produkcji i przetwórstwa tworzyw sztucznych

- Udział segmentu produkcji i przetwórstwa tworzyw sztucznych w sprzedaży łącznej: ok. 60-66%
- Oczekujemy, że segment mleczarski będzie stanowił ok. 13-14% sprzedaży produkcji opakowań



GRANULATY

Segment dystrybucji

- Udział segmentu dystrybucji w sprzedaży łącznej: ok. 30-35%



FORMY

Segment narzędziowy

- Udział segmentu narzędziowego w sprzedaży łącznej: ok. 4-5%
- Również produkcja na potrzeby własne.

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 raportem Mordor Intelligence¹, 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 r. i zaprognozowano, że do 2026 r. 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.

¹ Mordor Intelligence, Plastic Packaging Market - Growth, Trends, COVID-19 Impact, and Forecast (2020-2027), 2021.

Europejski rynek opakowań z tworzyw sztucznych jest podzielony na dwie kategorie w oparciu o rodzaj tworzywa sztucznego w produkcji i użytkowaniu: sztywne opakowania z tworzyw sztucznych i elastyczne opakowania z tworzyw sztucznych, przy czym sztywne mają większy udział w rynku. „Elastyczne” i „sztywne” odnosi się do nazewnictwa lekkich toreb lub torebek, uszczelnionych za pomocą ciepła lub ciśnienia i puszek blaszanych, plastikowych pudełek, pojemników, które stanowią „sztywne” spektrum. Popyt na opakowania z tworzyw sztucznych nadal rośnie w Europie, a postęp technologiczny ułatwia jeszcze wyższą wydajność produkcji i obniża koszty produkcji. Powiedziawszy to, ważne jest, aby zrozumieć wpływ przemysłu tworzyw sztucznych na rynek europejski.

Aby spojrzeć na to z innej perspektywy, oto kilka liczb: unijny przemysł tworzyw sztucznych odnotował dodatni bilans handlowy na poziomie 14,4 mld EUR w 2021 r., zajmując 8. miejsce w UE pod względem wkładu wartości dodanej w przemyśle; zatrudnia w UE bezpośrednio ponad 1,5 mln osób; poddaje recyklingowi ponad 10 mln ton odpadów poużytkowych z tworzyw sztucznych, a przemysł recyklingu sam w sobie jest przedsiębiorstwem o ugruntowanej pozycji, które zatrudnia znaczną część europejskiej ludności.

Aby zrozumieć cykl życia produktów z tworzyw sztucznych, ważne jest, aby wiedzieć, że nie wszystkie produkty z tworzyw sztucznych są takie same i nie wszystkie mają taką samą żywotność. Niektóre z nich są produktem finalnym (np. butelki), a niektóre są częścią produktu użytkownika końcowego (części samochodów i urządzeń elektronicznych). Pod koniec cyklu życia, produkty użytkownika końcowego stają się odpadami, są zbierane i następnie przetwarzane. Warto jednak zauważyć, że żywotność każdego rodzaju produktu z tworzywa sztucznego jest różna, i może wynosić od roku do ponad 15 lat. Tak więc, w procesie od produkcji do odpadu, różne produkty z tworzyw sztucznych mają swoją unikalną użyteczność w odpowiednich łańcuchach wartości. W związku z tym, ilość zebranych odpadów z tworzyw sztucznych niekoniecznie koreluje z zapotrzebowaniem na tworzywa sztuczne w tym samym roku. Warto nadmienić, że Polska, wraz z innymi największymi krajami UE jak Niemcy, Włochy, Francja czy Hiszpania, stanowią o większości popytu na odpady z produktów opakowaniowych.

Należy wspomnieć, że UE podjęła znaczące kroki w zakresie działań na rzecz złagodzenia i ograniczenia zużycia tworzyw sztucznych oraz wprowadziła szereg inicjatyw mających na celu zwalczanie gromadzenia się śmieci w oceanach i znaczne ograniczenie zanieczyszczenia powodowanego przez przemysł. Na kilku briefingach prasowych, Komisja Europejska opublikowała swój program na lata 2030 - 2050. Celem stawionym przez UE jest ograniczenie wszelkiego jednorazowego zużycia tworzyw sztucznych do 2030 r. oraz osiągnięcie neutralności pod względem emisji dwutlenku węgla netto w zużyciu energii do 2050 r. W 2020 r. poziom recyklingu pokonsumenckich odpadów opakowań z tworzyw sztucznych dla Europy osiągnął 46%, co oznacza wzrost o około 9,5% w stosunku do poziomu 42% w 2018 r.², a UE zobowiązała się do przyspieszenia transformacji w kierunku jeszcze bardziej zasobo-oszczędnej gospodarki tworzywami sztucznymi o obiegu zamkniętym.

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.

Na podstawie raportu Banku Pekao S.A.³ wartość globalnego rynku opakowań w 2021 r. wyniosła około 1 bln dolarów. Segment opakowań z tworzyw sztucznych stanowi jego największą część i odpowiada za 37% wartości według materiału. Do największych odbiorców końcowych należy zaliczyć branże: żywności (42% udziału) i napojów (16% udziału). Według raportu, w latach 2021-2026 na światowym rynku opakowań należy spodziewać się średniorocznego wzrostu (CAGR) na poziomie 4%. Z kolei według szacunków Mordor Intelligence⁴ w okresie 2023-2028 należy spodziewać się rocznej stopy wzrostu CAGR na poziomie 3,29% na rynku globalnym i 4,20% na rynku europejskim.

Rok 2021 przyniósł na rynku europejskim ożywienie i wzrost zapotrzebowania na opakowania każdego rodzaju. Dla opakowań z tworzyw sztucznych wzrost wolumenów w 1Q2022 i 2Q2022 wyniósł odpowiednio 3,20% i 2,70%, ustępując jedynie wzrostom odnotowanym w segmencie opakowań papierowych i szklanych⁵.

² https://plasticseurope.org/pl/wp-content/uploads/sites/7/2022/12/Tworzywa_Fakty-2022_PL_web.pdf

³ <https://media.pekao.com.pl/pr/774747/branza-opakowan-w-okresie-zawirowan-gospodarczych-raport-banku-pekao-s-a, strony 3 i 5>

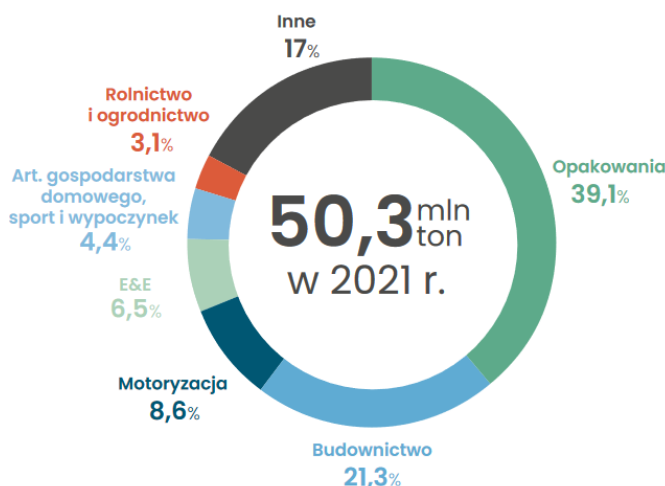
⁴ <https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/rigid-plastic-packaging-market>

⁵ <https://media.pekao.com.pl/pr/774747/branza-opakowan-w-okresie-zawirowan-gospodarczych-raport-banku-pekao-s-a, strona 7>

Sektor opakowań największym „konsumentem” plastiku

Zapotrzebowanie europejskich przetwórców tworzyw wg segmentów zastosowań

W 2021 r. opakowania i budownictwo stanowiły dwa największe segmenty zastosowań tworzyw sztucznych w UE27+3. Trzecim największym segmentem zastosowań tworzyw sztucznych była branża motoryzacyjna.



Źródło: Conversio Market & Strategy GmbH w oparciu o wywiady z przetwórcami
Dane szacunkowe w zaokrągleniu
Dane dotyczące zapotrzebowania opierają się na szacunkach ilości zakupionych przez europejskich przetwórców z uwzględnieniem importu
Nie uwzględniono zapotrzebowania na tworzywa z recyklingu i biopochodne (z bio-surowców i bio-odpadów)
Z wyłączeniem polimerów, które nie są używane w przetwórstwie do produkcji części i wyrobów z tworzyw sztucznych (tj. polimerów do produkcji wyrobów włókienniczych, klejów, uszczelniaczy, powłok itp.)

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%.⁶

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.

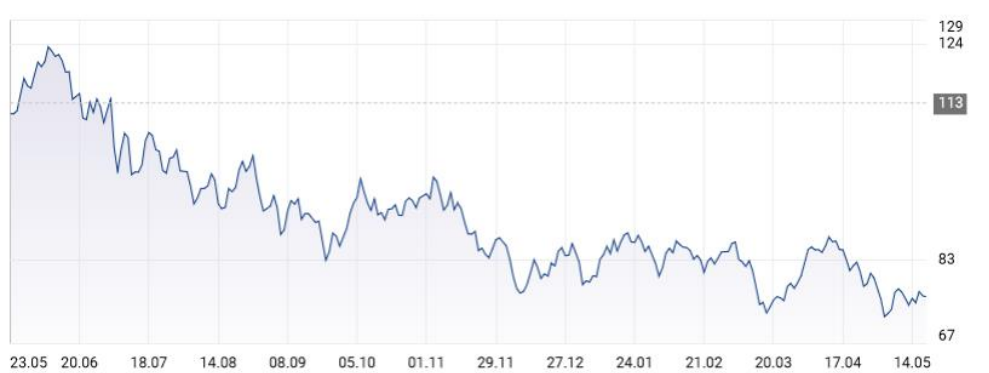
Do grupy czynników mających dotychczas bezpośredni wpływ na wyniki KGL zaliczają się również oprócz wymienionych powyżej:

⁶ 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 ostatnich 2 lat:



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

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

Sytuacja na rynku tworzyw sztucznych w 2022 roku była w znacznym stopniu zależna od wydarzeń związanych z wojną w Ukrainie. Po okresie pandemii, który zaburzył dotychczasowe funkcjonowanie rynku i pozrywał łańcuchy dostaw, pojawił się kolejny istotny czynnik wprowadzający niepewność w sektorze produkcji i dystrybucji tworzyw sztucznych.

Wybuch wojny wpłynął na branżę zarówno bezpośrednio, jak i pośrednio. Wśród efektów bezpośrednich należy wymienić spadek zamówień z terenów Wspólnoty Niepodległych Państw u polskich przetwórców i zakłócenie przepływów towarowych z tych rejonów. Pośrednio, wojna wpłynęła na pogłębienie niepewności dotyczących przyszłości branży i ograniczanie ryzyk (w tym rozwoju nowych projektów i utrzymywaniu stanów magazynowych).

Wobec tej sytuacji, Spółka korzysta ze swoich pozycji lidera produkcji opakowań, jak i istotnego gracza w obszarze dystrybucji tworzyw sztucznych. Współpraca ze stabilną i zróżnicowaną bazą producentów pozwala KGL S.A. buforować wahania w dostępie do surowców i w cenach, a brak uzależnienia od pojedynczych odbiorców pozwala na dywersyfikowanie sprzedaży i ryzyk.

Rozwinięta sieć lokalnych magazynów i zaplecze logistyczne są 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 zdadne do ponownego użycia, recyklingu lub odzysku. Dodatkowo, bezpośrednim rezultatem powyższych zapisów jest wprowadzenie nowej opłaty recyklingowej w wysokości 800 euro za tonę niepoddanych recyklingowi odpadów opakowaniowych z tworzyw sztucznych. Wpływy z daniny mają wesprzeć budżet Wieloletnich Ram Finansowych i Funduszu Odbudowy po pandemii koronawirusa (tzw. Next Generation EU).

Polska, podobnie jak wiele innych 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. W dniu 9 marca 2023 r. Sejm przyjął ustawę o obowiązkach przedsiębiorców w zakresie gospodarowania niektórymi odpadami oraz o opłacie produktowej. Jest to implementacja do polskiego porządku prawnego tzw. dyrektywy SUP (ang. Single Use Plastics). Jej efektem ma być ograniczenie stosowania jednorazowych wyrobów z tworzyw sztucznych, zaś niektóre z nich zostaną objęte zakazem sprzedaży.

Ustawa wprowadza bodźce ekonomiczne, które mają wpłynąć na ograniczenie stosowania produktów z tworzyw sztucznych, jak jednorazowe kubki na napoje z pokrywkami i wieczkami oraz pojemniki na żywność (w tym pojemniki typu fast food), z których posiłki są bezpośrednio spożywane. Nowe przepisy zakazują wprowadzania do obrotu produktów jednorazowego użytku z tworzyw sztucznych wymienionych w załączniku 7 Dyrektywy UE oraz wyrobów wykonanych z oksydegradowalnych tworzyw sztucznych. Dotyczy to takich wyrobów, jak patyczki higieniczne, sztucze (widelce, łyżki, noże, pałeczki), talerze, słomki, mieszadła do napojów, patyczki mocowane do balonów, pojemniki na żywność oraz pojemniki i kubki na napoje wykonane z polistyrenu ekspandowanego. Nowelizacja przewiduje również obowiązek znakowania na opakowaniu produktu jednorazowego użytku z tworzywa o jego szkodliwości dla środowiska. Dotyczy to takich produktów, jak podpaski higieniczne, tampony i ich aplikatory, chusteczki nawilżane, wyroby tytoniowe z filtrami zawierającymi tworzywa sztuczne czy kubki na napoje.

Nowelizacja wprowadza opłaty –maksymalnie 1 PLN –za niektóre produkty jednorazowe, które będą wydawane klientom. Chodzi np. o opakowania do wydawania żywności bądź napojów. Będzie ona doliczana do ceny produktu i inkasowana przez punkty handlowe. Będą one jednak równocześnie zobowiązane do zapewnienia klientom alternatywy w postaci albo opakowania wielorazowego albo wykonanego z materiału podlegającego biodegradacji. Wpływy z opłaty będą przeznaczone na pokrycie kosztów zagospodarowania odpadów powstałych z tych opakowań. Szczegóły znajdują się w odpowiednim rozporządzeniu wykonawczym.

Producenci będą również ponosić koszty z tytułu wprowadzania do obrotu produktów jednorazowego użytku z tworzyw sztucznych. Będzie to np. 20 groszy za 1 kg wprowadzonego do obrotu produktu bądź 3 grosze za jedną sztukę. Finalne stawki określi również rozporządzenie. Firmy wprowadzające produkty SUP na rynek będą również ponosić opłaty przeznaczone na akcje edukacyjne związane z ograniczeniem stosowania wyrobów z tworzyw sztucznych. Ustawa zakłada roczne poziomy selektywnej zbiórki jednorazowych butelek plastikowych, jakie będą musieli osiągnąć producenci napojów w takich opakowaniach. Od 2025 r. będzie to 77%, zaś od 2029 r. wielkość wzrasta do 90%.

Ustawa stanowi również, że wykonane z plastiku zakrętki i wieczka do pojemników na napoje do 3 litrów będą musiały być do nich trwale przymocowane. Pojawi się również obowiązek prowadzenia ewidencji i sprawozdawczości w zakresie produktów jednorazowych z tworzyw oraz narzędzi połowowych zawierających tworzywa sztuczne. Równolegle 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. Dużą część sprzedaży w segmencie dystrybucji oparta jest w systemie spot – tj. bez konieczności zawierania umów na dostawę 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 tworzywa sztucznego.

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.

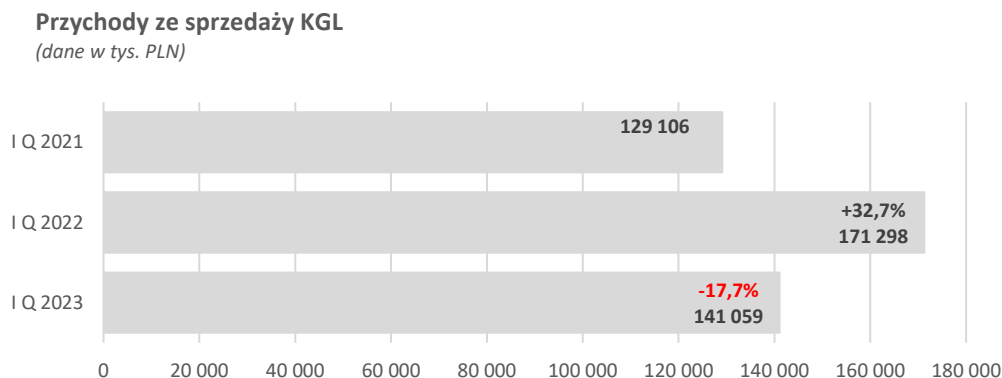
4.9. Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

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.

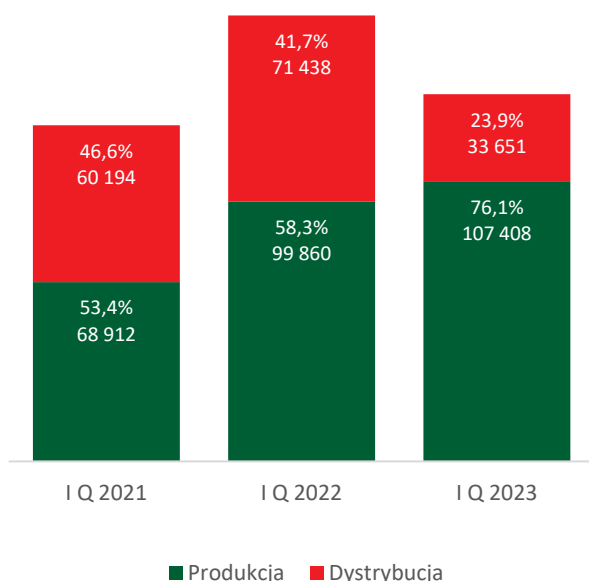
Wartość sprzedaży

Poniżej przedstawiono wartość sprzedaży Spółki KGL:



Przychody ze sprzedaży KGL

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



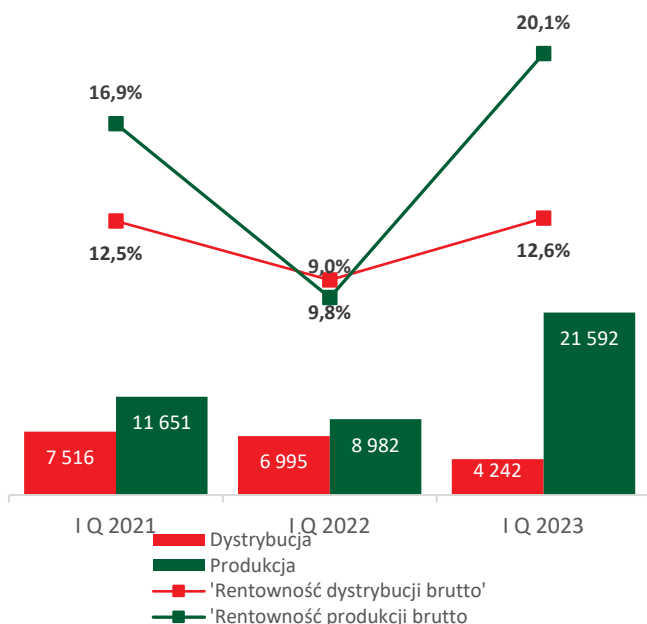
Za Q1 2023 r. Spółka wypracowała łącznie ponad 141 mln PLN przychodów z działalności operacyjnej, co stanowi niemalże -18% spadek w stosunku do analogicznego okresu 2022 r.

W porównaniu do Q1 2022 r., w segmencie produkcji odnotowano wzrost przychodów na poziomie 8%, natomiast w segmencie dystrybucji -53% spadek.

Jednym z głównych czynników, mających bezpośredni wpływ na wysokość przychodów, są ceny surowców wykorzystywanych do produkcji oraz będących towarami oferowanymi w dystrybucji, które w okresie Q1 2023 r. były niższe niż w Q4 2022 r., zwłaszcza w porównaniu z Q3 2022 r., ale za to względnie stabilne. Barierą dla wzrostów cen surowców był, przede wszystkim, spadający popyt. Zjawisko to uległo dalszemu pogłębieniu w kolejnych miesiącach pierwszego kwartału 2023 r.

Marża i rentowności brutto KGL

wg. segmentów biznesowych
(dane w tys. zł i %)



Segment działalności produkcyjnej

W segmencie produkcji, w pierwszym kwartale 2023 r., Spółka odnotowała przychody na poziomie 107,4 mln PLN, co stanowiło wzrost o 8% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Wzrosty nastąpiły zarówno w sprzedaży folii, jak i opakowań dla rynku spożywczego. Działania, które zostały podjęte przez Zarząd, mające na celu poprawę rentowności w tym segmencie, odniosły skutek, co w konsekwencji umożliwiło powrót do wysokości marż z okresów historycznych. Marża na segmencie produkcji wyniosła 20%.

W omawianym okresie, pomimo odnotowanego spadku konsumpcji wewnętrznej w Polsce i UE, zapotrzebowanie ilościowe na folie i opakowania produkowane przez KGL utrzymało się na stabilnych poziomach. Świadczy to o silnej pozycji Spółki jako dostawcy folii i opakowań dla przemysłowych odbiorców. W dalszym ciągu utrzymuje się silna presja ze strony sieci na obniżki cen produktów żywnościowych, co zmusza producentów opakowań i ich klientów do wprowadzania różnego rodzaju optymalizacji, w celu zatrzymania wzrostów cen produktów (w tym opakowań).

Segment działalności produkcyjnej

W segmencie produkcji, w pierwszym kwartale 2023 r., Spółka odnotowała przychody na poziomie 107,4 mln PLN, co stanowiło wzrost o 8% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Wzrosty nastąpiły zarówno w sprzedaży folii, jak i opakowań dla rynku spożywczego. Działania, które zostały podjęte przez Zarząd, mające na celu poprawę rentowności w tym segmencie, odniosły skutek, co w konsekwencji umożliwiło powrót do wysokości marż z okresów historycznych. Marża na segmencie produkcji wyniosła 20%.

W omawianym okresie, pomimo odnotowanego spadku konsumpcji wewnętrznej w Polsce i UE, zapotrzebowanie ilościowe na folie i opakowania produkowane przez KGL utrzymało się na stabilnych poziomach. Świadczy to o silnej pozycji Spółki jako dostawcy folii i opakowań dla przemysłowych odbiorców. W dalszym ciągu utrzymuje się silna presja ze strony sieci na obniżki cen produktów żywnościowych, co zmusza producentów opakowań i ich klientów do wprowadzania różnego rodzaju optymalizacji, w celu zatrzymania wzrostów cen produktów (w tym opakowań).

Ważnym jest, aby podkreślić dużą dynamikę rozwoju branży gastronomicznej, z uwzględnieniem wyrobów jednorazowych związanych z obsługą sprzedaży posiłków na wynos. Okres pandemii Covid-19 pozwolił wprowadzić na rynek polski i rynki zagraniczne serie produktów dla tej branży, a KGL stał się dostawcą do największych graczy na rynku. Założenia sprzedaży dla tej branży na 2023 r. są o kilkadziesiąt procent wyższe w porównaniu z 2022 r., a wyniki osiągnięte w pierwszym kwartale tego roku potwierdzają, że plany przyjęte na pełen rok są możliwe do realizacji. W marcu b.r. polski parlament przyjął dyrektywę SUP, której wejście w życie zwiększy konkurencyjność oferty KGL w tym segmencie z uwagi na to, że na bieżąco do oferty sprzedażowej wprowadza opakowania na dania gotowe, które zastąpią wycofane dyrektywą opakowania z polistyrenu i spienionego polistyrenu (EPS). Produkcja nowych typów opakowań, alternatywnych dla pojemników z EPS, uruchomiona została jeszcze w 2022 r., w ramach realizacji projektu ze wsparciem środków z NCBiR. Wymiernych rezultatów z projektu Zarząd spodziewa się w 2023 r.

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.

Segment działalności dystrybucyjnej

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.

W segmencie działalności dystrybucyjnej, w Q1 2023 r. Emitent osiągnął przychody ze sprzedaży w wysokości 33,6 mln PLN, co stanowi -53% spadek w stosunku do analogicznego okresu w 2022 r. W ujęciu ilościowym, od Q3 2022 r. nastąpił okres silnych spadków sprzedaży surowców. Trend ten kontynuowany był przez okres całego pierwszego kwartału 2023 r. Spadki odnotowano w większości branż, na rzecz których KGL sprzedaje granulaty tworzyw sztucznych, tj. AGD, automotive, budowlana, wyposażenia wnętrz i inne. Odnotowany został sukcesywny spadek cen części surowców, zwłaszcza masowych – PP, PS i PET. W przypadku tworzyw technicznych, nie było jednoznacznych trendów i ceny utrzymywały się na względnie stałych poziomach. Niepewność energetyczna i gospodarcza zdecydowanie zmniejszyła ilość nowych projektów, a obsługa bieżących zamówień na surowce odbywała się na niższych poziomach ilościowych.

Spadające zapotrzebowanie na granulaty tworzyw sztucznych, które jest kontynuacją trendu rozpoczętego w połowie 2022 r. oraz informacje pozyskiwane od klientów dotyczące planowanych zakupów w najbliższych miesiącach, wskazują, że obecnie na rynku mamy do czynienia z wyraźnym spowolnieniem.

Pomimo odnotowanego zmniejszenia zapotrzebowania na surowce ze strony rynku z uwagi na spowolnienie gospodarcze, w Q1 2023 r. Spółce udało się utrzymać rentowność segmentu dystrybucji w przedziale 10% - 12% (szacunkowa marża na segmencie). Zarząd zakłada, że spowolnienie gospodarcze będzie krótko – średnio terminowe i osiągnie swoje apogeum pod koniec drugiego kwartału 2023 r. Zarząd spodziewa się, iż począwszy od połowy trzeciego kwartału b.r., zacznie się lekkie ożywienie gospodarcze, mające wpływ na segment tworzyw sztucznych, a z jego nadejściem nadejdzie wzrost zamówień od klientów. Spółka jest obecnie skoncentrowana na obsłudze klientów przetwarzających surowce techniczne, wśród których oznaki spowolnienia są mniej odczuwalne. Działanie takie pozwoli wygenerować wyższe marże na sprzedaży, przy zaangażowaniu relatywnie mniejszego strumienia pieniądza. Zarząd KGL właśnie tego rodzaju zadanie na I połowę tego roku postawił zespołowi sprzedażowemu jako główny cel.

Zarząd Spółki 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.

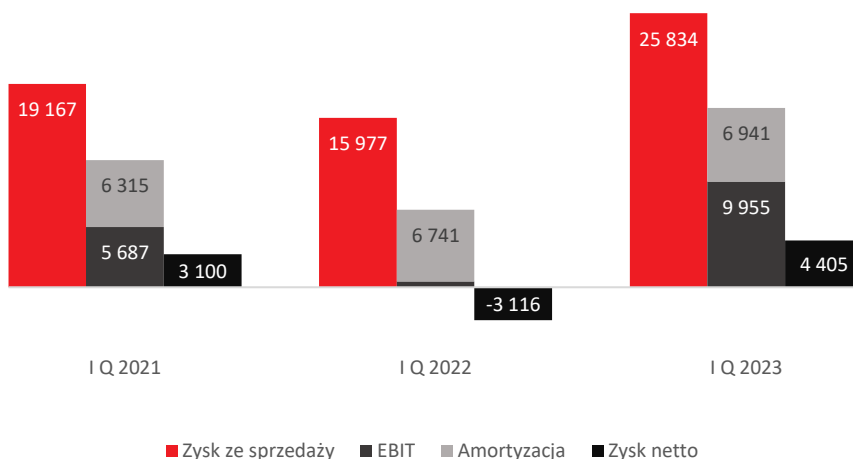
Zdaniem Zarządu KGL, rynek jest w dalszym ciągu rosnący i perspektywiczny w horyzoncie najbliższych lat, jednakże muszą ustąpić czynniki determinujące obecne zachowania konsumentów. Aspekty środowiskowe, które stanowią pewien rodzaj ryzyka i wyzwań, zwłaszcza w niektórych obszarach branży spożywczej (zawartych zwłaszcza w dyrektywie SUP), wydają się być w obecnej sytuacji na rynku mniej istotne. 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 oczekiwaniom 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).

Wyniki z działalności

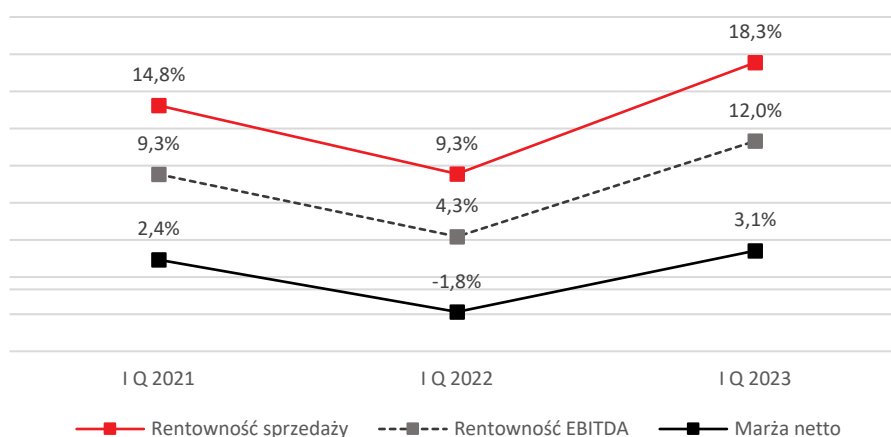
W okresie Q1 2023 r. Spółka wypracowała rekordowy zysk na sprzedaży sięgający niemalże 26 mln PLN. Jest to najwyższy wynik w historii Spółki, wyższy o ok. 62% od wyniku za analogiczny okres roku poprzedniego. Wszystkie działania zmierzające do poprawy rentowności, o których Zarząd Emitenta informował w raportach publikowanych w 2022 r., odniosły skutek. Rentowność segmentu produkcyjnego wróciła do poziomów historycznych. Poziom EBIT, po I kwartale 2023 r., sięgnął poziomu niemalże 10 mln PLN, a poziom EBITDA 17 mln PLN. Utrzymanie tak wysokiego poziomu rentowności będzie dużym wyzwaniem dla Spółki, lecz pokazuje, że w KGL istnieje duży potencjał wzrostowy.

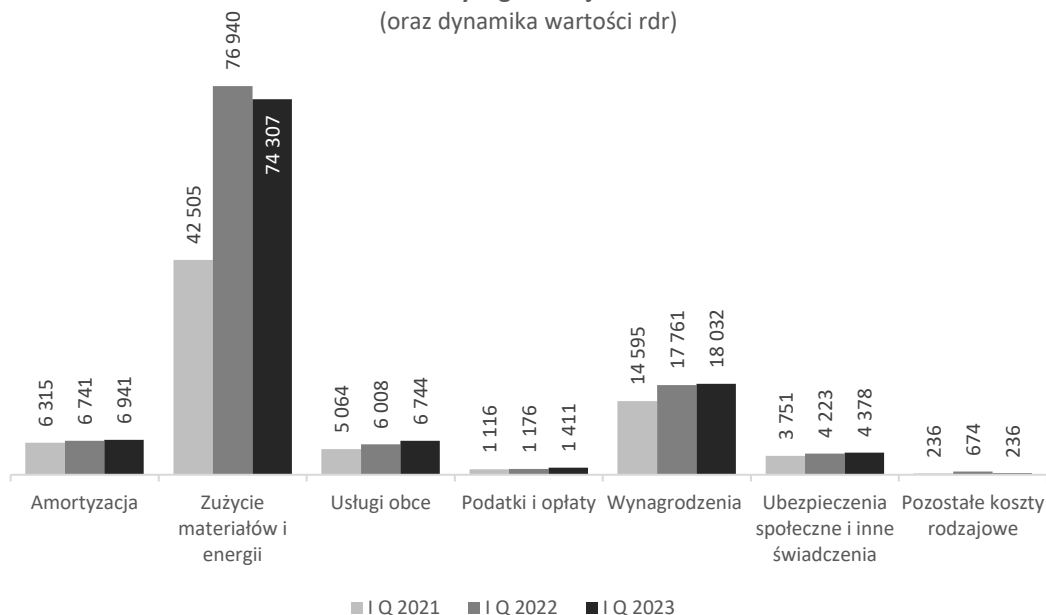
Wyniki z działalności KGL
(dane w tys. PLN)



Zysk netto sięgnął poziomu ponad 4 mln PLN. Zarząd, zgodnie z wcześniejszymi informacjami, podjął działania zmierzające do ograniczenia kosztów finansowych, tak aby wypracowane parametry finansowe, na poziomie zysku operacyjnego, nie były „konsumowane” przez koszty finansowe. W tym celu przeprowadzona została transakcja z funduszem LeadCrest Capital Partners, która ma na celu, między innymi, redukcję kosztów związanych z finansowaniem KGL, co w przyszłości ma doprowadzić do wzrostu zysku netto oraz wzrostu rentowności na wszystkich parametrach finansowych.

Wskaźniki rentowność KGL



Koszty wg. rodzaju KGL
(oraz dynamika wartości rdr)


Koszty w ujęciu rodzajowym, po pierwszym kwartale 2023 r., uległy niewielkiemu obniżeniu w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, co w perspektywie wysokiego poziomu inflacji należy postrzegać jako sukces. Praca związana z redukcją cen energii elektrycznej przyniosła wymierne efekty. Koszt energii spadł znacząco (był ok. dwa razy niższy niż średnia cena za cały 2022 r.), co w połączeniu z koniecznością płacenia wyższych cen przez większość konkurentów KGL (z uwagi na kończące się z końcem ubiegłego roku kontrakty), w istotny sposób wpłynęło na konkurencyjność Spółki. Obecnie, 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. W Q1 2023 r. kształtowała się na poziomie nieco niższym (-3%) niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

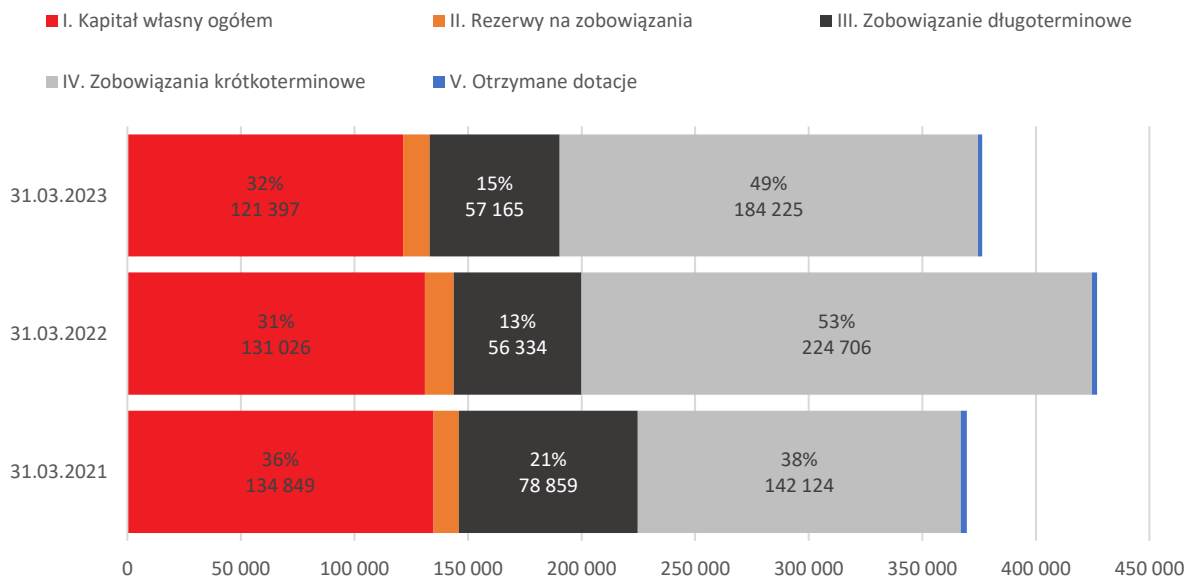
Kolejną pozycją, pod względem wysokości udziału w kosztach, są koszty wynagrodzeń i inne świadczenia z nimi związane. Ze względu na przemysłowy charakter działalności, Spółka zatrudnia znaczną ilość pracowników. Podczas wspomnianych wcześniej realizacji procesów optymalizacyjnych, udało się znacząco ograniczyć wzrost kosztów zatrudnienia, co w konsekwencji doprowadziło do nieznacznego 2% wzrostu kosztów w tej pozycji.

Pozostałe koszty, które ponosiła Spółka, były względnie na stałym poziomie, w porównaniu do analogicznego okresu roku 2022.

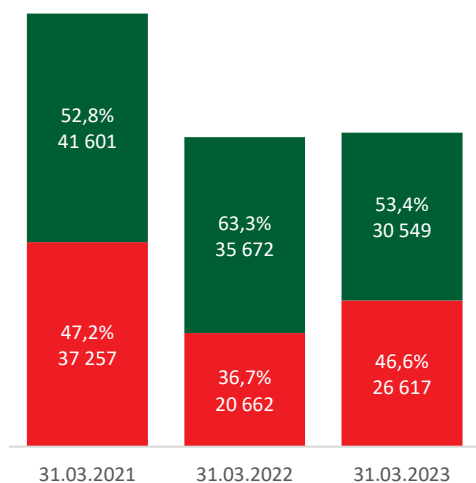
Źródła finansowania działalności

Suma bilansowa Spółki na dzień 31 marca 2023 r. uległa obniżeniu do poziomu 376 mln PLN (spadek o -12% w porównaniu do stanu z 31 marca 2022 r.). Spadek jest związany głównie z redukcją zobowiązań krótkoterminowych (spadek o -18%).

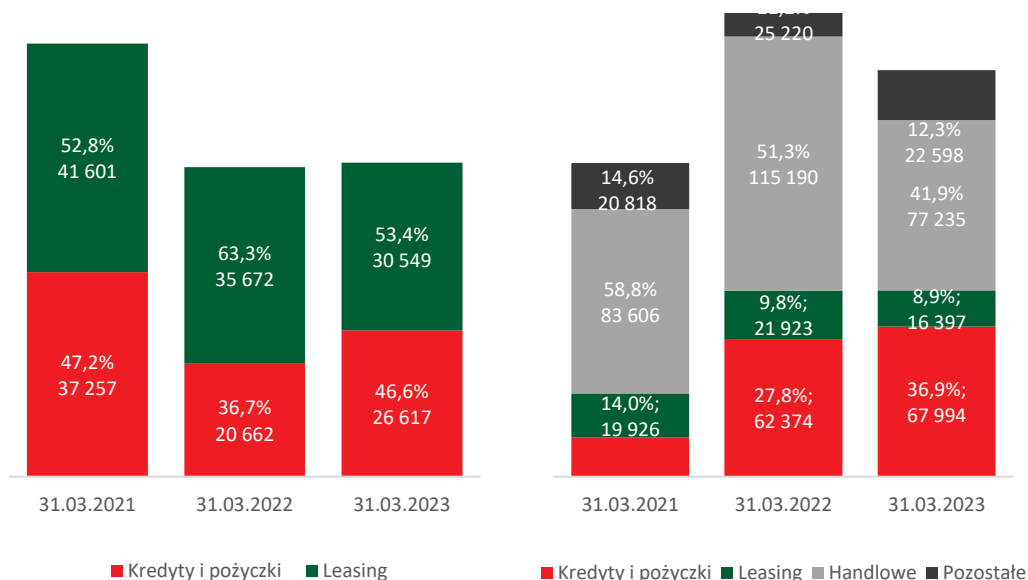
Pasywa KGL (dane w tys. PLN)



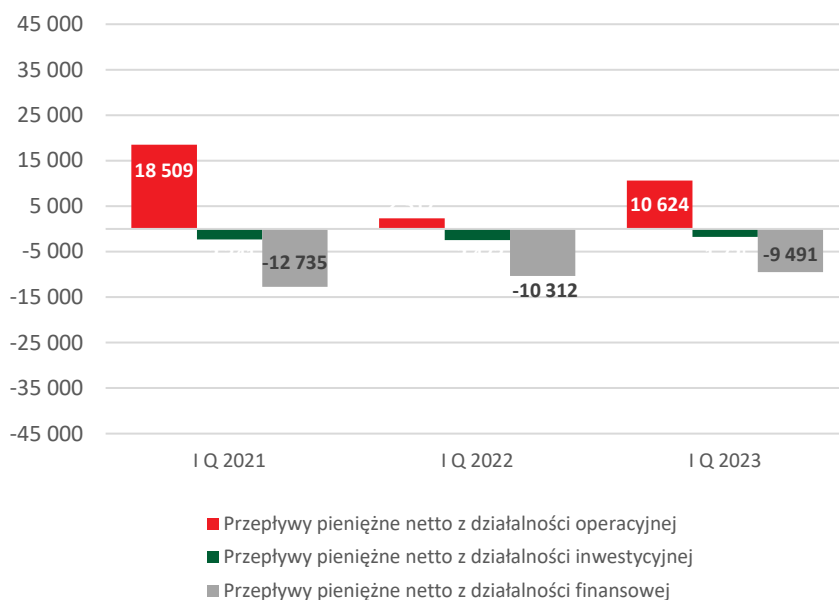
Zobowiązania długoterminowe KGL (dane tys. PLN)



Zobowiązania krótkoterminowe KGL (dane tys. PLN)



Spółka finansuje swoje inwestycje w infrastrukturę głównie za pomocą leasingu, kredytów i środków własnych. Na koniec Q1 2023 r. poziom zobowiązań z tytułu leasingu wynosił 47 mln PLN i był niższy o -19% w stosunku do analogicznego okresu roku 2022. Jest to efekt ograniczonej polityki inwestycyjnej Spółki w ostatnim okresie. Pozycja *Kredyty i Pożyczki* wzrosła o 14%, co jest efektem wykorzystania wielocelowych linii kredytowych. Wspomniana wcześniej transakcja *sale and leaseback* ma w konsekwencji doprowadzić do obniżenia wysokości zobowiązań kredytowych Spółki.

Cash Flow
Wartości Cash flow KGL
(dane w tys. PLN)


Łącznie, przepływy pieniężne Spółki w Q1 2023 r. wygenerowały nieznaczną wartość ujemną w wysokości 600 tys. PLN, zaś środki pieniężne na koniec analizowanego okresu wynosiły 3,4 mln PLN.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej były dodatnie i wynosiły 10,6 mln PLN, głównie za sprawą wypracowanego zysku oraz pozycji amortyzacja.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej odnotowały niską wartość ujemną (-1,7 mln PLN), wynikającą ze stosunkowo niskich nakładów inwestycyjnych w I kwartale 2023 r.

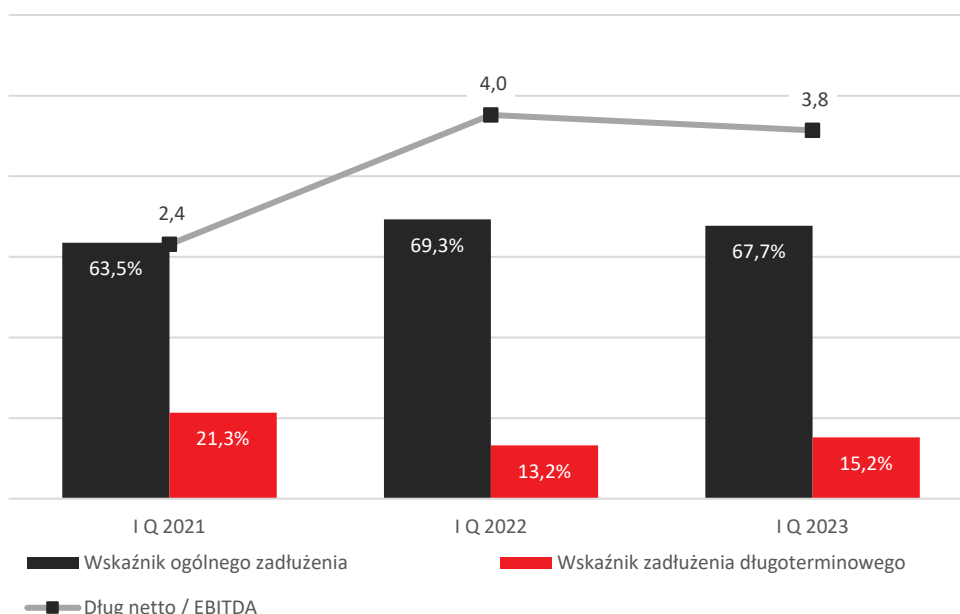
Przepływy z działalności finansowej były ujemne i wyniosły -9,5 mln PLN. Na główne pozycje składają się spłaty rat leasingowych, kredytowych oraz odsetki.

4.9.2. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

KGL w znacznej części finansuje swoją działalność kredytami kupieckimi. Wielkość zobowiązań z tytułu kredytów kupieckich jest mocno skorelowana ze zmianami poziomu sprzedaży Spółki. Ogólne zadłużenie KGL na dzień 31 marca 2023 r. wyniosło niespełna 68 %. Jest to poziom niemal identyczny jak w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego wzrósł do wysokości 15%.

Wskaźniki zadłużenia KGL
(wskaźnik dług netto/EBITDA annualizowany)



W analizowanym okresie, wskaźnik długu netto do EBITDA spadł do poziomu 3,8 na koniec Q1 2023 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 powróciła do poziomu, który powoduje, iż parametry ustalone z instytucjami finansowymi nie zostały naruszone. Zarząd jest przekonany, że dzięki wszystkim działaniom podjętym ze zmianą struktury finansowania oraz poprawie wyników finansowych, wskaźnik ten będzie ulegał obniżeniu w przyszłości.

Cykl konwersji gotówki KGL
(dane w dniach)

I Q 2023	Cykl rotacji zapasów	61	20	Cykl rotacji należności
	Cykl rotacji zobowiązań	45	35	Cykl konwersji gotówki
I Q 2022	Cykl rotacji zapasów	67	31	Cykl rotacji należności
	Cykl rotacji zobowiązań	68	30	Cykl konwersji gotówki

W minionym okresie, cykl konwersji gotówki uległ nieznacznemu wydłużeniu (35 dni w Q1 2023 r.). Wynikiem wydłużenia jest znaczące obniżenie cyklu rotacji zobowiązań (68 dni w Q1 2022 r. do 45 dni w Q1 2023 r.). Jednocześnie, skróceniu uległ cykl rotacji należności (31 dni w Q1 2022 r. do 20 dni w Q1 2023 r.).

Cykl rotacji zapasów uległ nieznacznemu skróceniu w porównaniu do analogicznego okresu roku 2022.

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

W Spółce nie występują istotne pozycje pozabilansowe.

4.9.4. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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

4.9.5. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki**■ Utrzymanie wysokiego poziomu konkurencyjności oferty KGL**

Czynnikiem mającym znaczący wpływ na perspektywy dalszego rozwoju Emitenta jest utrzymanie się tendencji do zlecania przed globalne koncerny produkcji opakowań na rynku polskim (w tym do KGL). Wysoka konkurencyjność kosztowa KGL względem zagranicznych konkurentów oraz niska wrażliwość lokalnego rynku na wstrząsy w światowym systemie finansowym 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.

Obecnie, 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 ułożonych 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. Proces lokowania produktów z tej grupy już się rozpoczął. Spodziewamy się gwałtownego wzrostu

zapotrzebowania na produkty ze spienionego PP (które są alternatywą dla produktów z EPS) w momencie skutecznej implementacji zapisów dyrektywy SUP, co ma mieć miejsce z dniem 1 stycznia 2024 r.

■ 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 wysokich stóp procentowych.

Aktualnie, w obszarze zatrudnienia, Emitent nie dostrzega żadnych negatywnych korelacji pomiędzy obecną sytuacją a zatrudnieniem pracowników oraz utrzymaniem ciągłości obsady niezbędnej do realizacji zadań Spółki.

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 wpłynąć 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 pierwszego kwartału 2023 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

Szczegółowy opis powyższych czynników ryzyka znajduje się w Prospekcie Emisyjnym, zatwierdzonym przez KNF w dniu 22 października 2015 r. i opublikowanym na stronie Emitenta, oraz co do zasady, pozostaje aktualny na dzień publikacji raportu rocznego, jak również w pkt. 6 Sprawozdania Zarządu z działalności za 2022 r.

4.13. Wpływ działalności Spółki na środowisko naturalne

Z zastrzeżeniem opisanych powyżej czynników i okoliczności w okresie pierwszego kwartału 2023 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 8.6 oraz 8.7 Sprawozdania Zarządu z działalności za 2022 r. opublikowanego w dn. 28 kwietnia 2023 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 lutym i marcu 2023 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 Spółce kontynuowane są 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, elektrodrażarki. 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
GRI	GRI Reporting Standards 2021
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
proc.	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”
SUP	Dyrektywa Single Use Plastic
Tacki MAP	(ang. Modified Atmosphere Packaging) Technologia pakowania w atmosferze ochronnej)
Termoformierka	Maszyna, element linii technologicznej w procesie termoformowania
Termoformowanie	Termoformowanie to nazwa procesu technologicznego, w którym ze sztywnych folii lub płyt, podgrzanych wstępnie do określonej temperatury bliskiej temperatury mięknięcia (charakterystycznej dla danego tworzywa), formuje się produkty o określonych kształtach. Stosunkowo proste, tanie i wysokowydajne przetwórstwo sprawia, że termoformowanie jest szeroko wykorzystywane w produkcji wyrobów wielkogabarytowych. W zależności od oferowanych rozwiązań technicznych i zakresu oprzyrządowania istnieje możliwość prowadzenia zarówno produkcji jednostkowej jak i masowej.
Tworzywa styrenowe	Określenie dotyczące tworzywa pod nazwą styren (winylobenzen) – organiczny związek chemiczny, węglowodór aromatyczny z alkenowym łańcuchem bocznym. Jest związkiem wyjściowym do produkcji polistyrenu
UoR, Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. 1994 nr 121 poz. 591)
Ustawa o biegłych rewidentach firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym	Ustawa z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. 2017 poz. 1089)
Ustawa o Ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2005 nr 184 poz. 1539)
Wieża SSP	(z ang. solid-state polycondensation) – system do dekontaminacji (tj. usuwania i dezaktywacji substancji szkodliwych) umożliwiającą pozyskiwanie surowca z recyklingu (rPET). Wieża SSP ulepsza tzw. płatek butelkowy w wyniku czego może on być używany do produkcji folii na opakowania dla art. spożywczych.
WZ	Walne Zgromadzenie
Y	Skrót z ang. year, pl. skrót. rok
ZWZ	Zwyczajne Walne Zgromadzenie

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

Dotyczące sporządzonego sprawozdania finansowego spółki KGL S.A. za okres od 1 stycznia do 31 marca 2023 r.

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 31 marca 2023 r. W sprawozdaniu prezentowane są także dane porównywalne, dotyczące analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego obejmującego okres od 1 stycznia do 31 marca 2022 r., a także dane bilansowe na dzień 31 marca 2022 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
30 maja 2023 r.	Katarzyna Lipowska	Główna Księgowa	

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
30 maja 2023 r.	Krzysztof Gromkowski	Prezes Zarządu	
30 maja 2023 r.	Lech Skibiński	Wiceprezes Zarządu	
30 maja 2023 r.	Zbigniew Okulus	Wiceprezes Zarządu	
30 maja 2023 r.	Ireneusz Strzelczak	Wiceprezes Zarządu	