

KGL

TWORZYMY
CZYSZTE JUTRO



RAPORT ZA PIERWSZE TRZY KWARTAŁY 2024 R.

KGL S.A.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
KGL S.A. ZA OKRES 9 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2024 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 30 września 2024 r.	7
3.1. Wprowadzenie do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego KGL S.A. na dzień 30.09.2024 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	9
3.1.6. Banki (współpracujące w okresie sprawozdawczym)	9
3.1.7. Biegli rewidenci	9
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	12
3.5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	13
3.6. Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego	14
3.6.1. Efekt zastosowania nowych standardów i zmian polityki rachunkowości	14
3.6.2. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego za pierwsze trzy kwartały 2024 r.	16
3.7. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych	16
3.8. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	17
3.9. Opis pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ	17
3.10. Zastosowane kursy	17
3.11. Informacje dotyczące sezonowości działalności lub cykliczności działalności	18
3.12. Opis korekty błędów poprzednich okresów	18
3.13. Prezentacja danych w sprawozdaniu	18
3.14. Test na utratę wartości aktywów Spółki	18
3.15. Dodatkowe noty i objaśnienia do skróconego sprawozdania finansowego KGL	18
NOTA 1. Przychody	18
NOTA 2. SEGMENTY OPERACYJNE	19
NOTA 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	21
NOTA 4. PRACE BADAWCZO-ROZWOJOWE UJĘTE W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	21
NOTA 5. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	21
NOTA 6. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	21
NOTA 7. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	22
NOTA 8. BIEŻĄCY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY	22
NOTA 9. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	22
NOTA 10. ŚRODKI TRWAŁE	23
NOTA 12. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	25
NOTA 13. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	26
NOTA 14. ZAPASY	26
NOTA 15. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	26
NOTA 16. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	27
NOTA 17. KLASYFIKACJA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	28
NOTA 18. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS I ZFRON	29
3.16. Umowy kredytowe, leasingowe oraz zobowiązania warunkowe	29
3.17. Transakcje z podmiotami powiązanymi	32
3.18. Wynagrodzenia członków zarządu	33
3.19. Wynagrodzenie rady nadzorczej	33
3.20. Kapitał akcyjny	34
3.21. Ograniczenia, co do wykonywania prawa głosu oraz przenoszenia akcji	34
3.22. Skup akcji własnych	34
3.23. Informacje o akcjonariuszach	35

3.24.	Wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu	35
3.25.	Lock-up	35
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	35
3.27.	Potencjalne zmiany struktury akcjonariatu (w tym akcje pracownicze)	35
3.28.	Rekomendacja Zarządu Emitenta co do wypłaty dywidendy (polityka dywidendy)	36
3.29.	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	36
3.30.	Istotne zdarzenia w okresie do dnia publikacji sprawozdania	37
3.31.	Emisje papierów wartościowych	37
4.	Podstawowe informacje o działalności KGL S.A.	37
4.1.	Model działalności operacyjnej Spółki	37
4.2.	Działalność dystrybucyjna	37
4.3.	Działalność produkcyjna	38
4.3.1.	Odbiorcy KGL	39
4.4.	Infrastruktura produkcyjna i magazynowa KGL	39
4.5.	Centrum Badań i Rozwoju	39
4.6.	Najważniejsze zdarzenia w pierwszych trzech kwartałach 2024 r.	39
4.6.1.	Zdarzenia po dniu bilansowym	40
4.7.	Realizacja strategii rozwoju KGL - Wskazanie polityki w zakresie kierunków rozwoju KGL	41
4.8.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	42
4.8.1.	Rynek opakowań z tworzyw sztucznych	42
4.8.2.	Czynniki makroekonomiczne (zewnętrzne)	44
4.8.3.	Czynniki wewnętrzne	46
4.8.4.	Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki	46
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	49
4.9.1.	Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Spółki	49
4.9.2.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi	54
4.9.3.	Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym	55
4.9.4.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	55
4.9.5.	Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki	55
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	56
4.9.7.	Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje	56
4.9.8.	Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych	56
4.10.	Ryzyka i zagrożenia	56
4.11.	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Spółki	56
4.12.	Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta	57
4.13.	Wpływ działalności Spółki na środowisko naturalne	57
5.	Definicje i objaśnienia skrótów	59
6.	Oświadczenie Zarządu dotyczące rzetelności i zgodności z prawem sprawozdań finansowych	61

1. Komentarz Zarządu

Szanowni Akcjonariusze,

Tak, jak to było opisywane w poprzednich raportach okresowych publikowanych w 2024 r., miniony czas z punktu widzenia branży opakowań upłynął pod znakiem implementacji nowych regulacji, będących konsekwencją realizacji założeń polityki gospodarki obiegu zamkniętego (GOZ). Jedną z nich jest Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/904, zwana również Dyrektywą Single-Use Plastics, która dotyczy ograniczeń i obowiązków związanych z wprowadzaniem do obrotu i stosowaniem produktów jednorazowego użytku z tworzyw sztucznych. Regulacja nakłada opłaty za oferowanie nabywcom jednorazowych opakowań z tworzyw sztucznych na żywność. Wprowadzono również opłatę za pokrycie kosztów, związaną z gospodarką odpadami powstałymi z tych opakowań. Już na początku roku było wiadomo, że przez cały 2024 r. branża opakowań będzie funkcjonowała w „chaosie” legislacyjnym, związanym między innymi z interpretacją klasyfikacji *opakowania jednorazowego oraz podmiotu wprowadzającego opakowania do obrotu*. Obecnie, w kilku firmach z branży opakowań, trwają kontrole Wojewódzkich Inspektoratów Ochrony Środowiska (WIOŚ), których celem jest weryfikacja odpowiedniej kwalifikacji produktów opakowaniowych klasyfikowanych jako *jednorazowe* oraz produktów, których produkcja w ramach nowej Dyrektywy jest zakazana. Zarząd KGL uważnie śledzi wyniki powyższych kontroli. Na dzień publikacji niniejszego raportu, Spółka nie podlega żadnemu postępowaniu wyżej wymienionych organów (WIOŚ). Jednocześnie informujemy również, że KGL, w ślad za publikacją przyjętej na lata 2024-2030 Strategii Zrównoważonego Rozwoju „Tworzymy Czyste Jutro”, do powyższego zagadnienia stosuje zasadę ostrożnej wyceny, co nie jest bez wpływu na bieżące wyniki Spółki. Zarząd wychodzi z założenia, że tego rodzaju działanie w okresie długoterminowym będzie wartością KGL. Stoimy na stanowisku, że wszystkie działania związane z tzw. „*greenwashingiem*” powinny być eliminowane.

Wyniki finansowe osiągnięte po trzech kwartałach 2024 r. nie są zadowalające i są niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, co jest związane m.in. z niską stabilnością popytu i podaży oraz utrzymującymi się wahaniami cen materiałów wykorzystywanych do produkcji oraz towarów, które Spółka ma w ofercie dystrybucji. Po dziewięciu miesiącach 2024 r., wskaźnik EBITDA sięgnął niespełna 30 mln PLN, a wynik netto kształtował się na poziomie bliskim „0” PLN. Trzeci kwartał był najniższym kwartałem bieżącego roku, gdzie już na pozycji zysku operacyjnego nie udało się wypracować pozytywnych wskaźników. Jako główny element - osiągniętych niższych od oczekiwań - parametrów finansowych, należy wymienić przede wszystkim wysoką presję odbiorców związaną z utrzymaniem bądź obniżką cen oferowanych przez KGL wyrobów. W połączeniu z rosnącymi kosztami pracowniczymi oraz niestabilną ilością zamówień na wyroby opakowaniowe, doprowadziło to do wyników finansowych, które nie mogą być zadowalające. Brak stabilności w ilościach zamówień uniemożliwia planowanie produkcji w optymalnej strukturze kosztowej. Drugi i trzeci kwartał bieżącego roku charakteryzował się niższą produktywnością niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Jednak jako pozytyw należy postrzegać fakt, że Spółka uplasowała na rynku podobne ilości wyrobów w postaci opakowań oraz stale rozwijany jest rynek sprzedaży folii. Jest to potwierdzeniem, że KGL w dalszym ciągu jest na ścieżce wzrostowej, a klienci postrzegają Spółkę jako dobrego, stabilnego partnera biznesowego, który oferuje dobrej jakości produkt w konkurencyjnej cenie.

Należy jednak nadmienić, tak jak było sygnalizowane to już wcześniej, że Spółka w dalszym ciągu obserwuje trudności na rynku pracy. Problemem rynkowym jest deficyt w dostępie do wykwalifikowanych pracowników, co wpływa dość istotnie na siłę presji płacowej w poszczególnych obszarach działalności Spółki. Zarząd podtrzymuje stwierdzenie, że kwestie pracownicze związane z pozyskaniem odpowiednich specjalistów, będą głównym wyzwaniem dla całego rynku w kolejnych latach.

W segmencie sprzedaży opakowań odnotowujemy wysoką zmienność w zapotrzebowaniu na wyroby Spółki, jednocześnie charakteryzującą się wysoką zmiennością produktową. Część dotychczas produkowanego przez KGL asortymentu powoli przestaje funkcjonować w gospodarce, w zamian za to powstają nowe produkty, bardziej zaawansowane zarówno technologicznie, jak i materiałowo, co prowadzi do zwiększenia funkcjonalności wytwarzanych przez Spółkę wyrobów. Wysoki nacisk kładziony jest na produkty wytworzone z materiałów pochodzących z recyklingu. Portfolio opakowań oraz folii wytwarzanych z recyklatów ulega stałemu zwiększaniu, a nasi odbiorcy coraz częściej zgłaszają zapotrzebowanie na tego rodzaju wyroby.

Jednocześnie, rynek granulatów tworzyw sztucznych jest stale pod wpływem wahaniami cen oraz zmiennej dostępności do materiałów, które są wykorzystywane do produkcji. Wszystkie te czynniki nie sprzyjają stabilizacji cen oferowanych wyrobów.

Podsumowując uważamy, że pomimo okresu, który upływa pod znakiem braku stabilizacji popytowej oraz presji cenowej, obrana przez KGL strategia długoterminowego rozwoju biznesu jest słuszna i będzie prowadzić w przyszłości do dalszego wzrostu wartości Spółki. Należy mieć jednak w polu widzenia ryzyka, które zostały wymienione w dalszej części Sprawozdania, tak aby mieć pełen obraz otoczenia, w którym Spółka działa.

Krzysztof Gromkowski
Prezes Zarządu KGL S.A.

2. Wybrane dane finansowe

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

Wyszczególnienie	01.01.2024 – 30.09.2024		01.01.2023 – 31.12.2023		01.01.2023 – 30.09.2023	
	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT						
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	396 791	92 230	562 589	124 237	427 066	93 301
Koszt własny sprzedaży	337 518	78 452	462 017	102 027	350 734	76 625
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	59 273	13 777	100 572	22 209	76 332	16 676
Zysk (strata) brutto	(377)	(88)	23 201	5 123	12 769	2 790
Zysk (strata) netto	(315)	(73)	18 301	4 041	9 939	2 171
	7 073	7 073	7 076	7 076	7 076	7 076
Średnioważona liczba udziałów/akcji w sztukach	559	559	622	622	622	622
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (PLN/EUR)	(0,04)	(0,01)	2,59	0,57	1,40	0,31
EBITDA	29 700	6 904	62 865	13 883	46 966	10 261
BILANS						
Aktywa trwałe	223 470	52 224	220 179	50 639	218 113	47 052
Aktywa obrotowe	139 484	32 597	129 560	29 798	137 626	29 689
Kapitał własny	131 391	30 705	135 244	31 105	126 931	27 382
Rezerwy	10 174	2 378	10 236	2 354	8 890	1 918
Zobowiązania długoterminowe	62 202	14 536	59 074	13 587	59 089	12 747
Zobowiązania krótkoterminowe	157 921	36 905	143 632	33 034	159 181	34 339
Otrzymane dotacje	1 266	296	1 553	357	1 648	356
Wartość księgowa na akcję (PLN/EUR)	18,57	4,34	19,11	4,40	17,94	3,87
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH						
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 159	4 453	56 865	12 558	39 922	8 722
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 919)	(1 376)	32 811	7 246	33 980	7 423
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(15 528)	(3 609)	(87 786)	(19 386)	(75 249)	(16 440)

*EBITDA to suma zysku operacyjnego i amortyzacji

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	Definicja	I-III Q 2024	I-III Q 2023	I-III Q 2022
Wskaźnik rentowność sprzedaży	<i>Wskaźnik rentowności sprzedaży = zysk (strata) ze sprzedaży za 12 mies. / przychody netto ze sprzedaży za 12 mies. x 100%</i>	15,7%	16,2%	9,4%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	<i>Wskaźnik rentowności operacyjnej = zysk (strata) na działalności operacyjnej za 12 mies. / przychody netto ze sprzedaży za 12 mies. x 100%</i>	3,3%	4,6%	0,1%
Wskaźnik rentowności EBITDA	<i>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%</i>	8,6%	9,4%	4,2%
Wskaźnik rentowności netto	<i>Wskaźnik rentowności netto = zysk (strata) netto za 12 mies. / przychody netto ze sprzedaży za 12 mies. x 100%</i>	1,5%	1,3%	-2,3%
Wskaźnik rentowności aktywów	<i>Wskaźnik rentowności aktywów = zysk netto za 12 mies. / aktywa</i>	2,2%	2,0%	-3,9%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	<i>Wskaźnik ogólnego zadłużenia = (Pasywa - kapitały) / aktywa</i>	0,64	0,64	0,70
Wskaźnik pokrycia kapitałów własnych zadłużeniem	<i>Wskaźnik pokrycia kapitałów własnych zadłużeniem = (Pasywa - kapitały) / kapitały własne</i>	1,76	1,80	2,28
Wskaźnik pokrycia kapitałów własnych zadłużeniem długoterminowym	<i>Wskaźnik pokrycia kapitałów własnych zadłużeniem długoterminowym = zobowiązania długoterminowe / kapitały własne</i>	0,47	0,47	0,24
Cykl rotacji zapasów (dni)	<i>Cykl rotacji zapasów = (stan zapasów na datę bilansową/przychody za 12 mies.) x 365</i>	67	62	61
Cykl rotacji należności (dni)	<i>Cykl rotacji należności = (stan należności z tytułu dostaw i usług/przychody za 12 mies.) x 365</i>	21	20	22
Cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług (dni)	<i>Cykl rotacji zobowiązań bieżących = (stan zobowiązań handlowych/ przychody za 12 mies.) x 365</i>	47	45	51
Cykl konwersji gotówki (dni)	<i>Cykl konwersji gotówki = cykl rotacji zapasów + cykl rotacji należności - cykl rotacji zobowiązań bieżących</i>	41	37	32

Wartości sprzedaży oraz zysku liczone za okres ostatnich 12 miesięcy

3. Skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2024 r.

3.1. Wprowadzenie do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego KGL S.A. na dzień 30.09.2024 r.

3.1.1. Okresy prezentowane

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zawiera dane na dzień 30 września 2024 r. oraz za okres od 1 stycznia do 30 września 2024 r. Dane porównawcze prezentowane są dla sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym według stanu na dzień 31 grudnia 2023 r. i 30 września 2023 r., a dla sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 września 2023 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	Klaudyn, ul. Gen. Władysława Sikorskiego 17, 05-080 Izabelin, Polska
Numer telefonu	+48 22 321 3000
Adres e-mail	info@kgl.pl
Strona internetowa	www.kgl.pl
Numer NIP	1181624643
Numer KRS	0000092741 SĄD REJONOWY DLA M.ST. WARSZAWY. XIV WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

Podstawowy przedmiot działalności:

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

Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki cywilnej Korporacja KGL S.C. w spółkę akcyjną Korporacja KGL S.A. Przekształcenie to nastąpiło na podstawie uchwały wspólników spółki cywilnej tj. Lecha Skibińskiego, Zbigniewa Okulusa, Krzysztofa Gromkowskiego z dnia 14 listopada 2001 r., zawartej w protokole notarialnym, sporządzonym przez notariusza Zofię Krysik, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Warszawie (Rep. A nr 1656/2001). Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (sygnatura akt: Wa.XXI.NS-REJ. KRS/636/02/981) z dnia 25 lutego 2002 r., Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. W dniu 25 czerwca 2021 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał zmian w Statucie Spółki uchwalonych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 18 czerwca 2021 R., w tym zmiany firmy Emitenta na "KGL Spółka Akcyjna" (skrót: "KGL S.A.").

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

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

3.1.3. Czas trwania jednostki

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

3.1.4. Skład organów Emitenta według stanu na dzień bilansowy

Zarząd:

Na dzień 30 września 2024 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.
Ireneusz Strzelczak	Wiceprezes Zarządu	14 listopada 2001 r.	8 czerwca 2021 r.	8 czerwca 2026 r.
Piotr Mierzejewski	Wiceprezes Zarządu	6 października 2023 r.	6 października 2023 r.	6 października 2028 r.
Andrzej Kifonidis	Wiceprezes Zarządu	6 października 2023 r.	6 października 2023 r.	6 października 2028 r.
Alicja Zmorzyńska	Wiceprezes Zarządu	3 września 2024 r.	3 września 2024 r.	3 września 2029 r.

Rada Nadzorcza:

Na dzień 30 września 2024 r., w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodziły następujące osoby:

Imię i nazwisko	Funkcja	Początek pełnienia funkcji jako osoby nadzorującej	Początek obecnej kadencji	Koniec kadencji
Lech Skibiński	Przewodniczący RN	21 lipca 2023 r.	21 lipca 2023 r.	21 lipca 2028 r.
Tomasz Dziekan	Wiceprzewodniczący RN	8 maja 2015 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.
Piotr Nadolski	Członek RN	16 czerwca 2023 r.	16 czerwca 2023 r.	16 czerwca 2028 r.

W dniu 19 listopada 2024 r., uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy KGL S.A., do Rady Nadzorczej Spółki został powołany Pan Maciej Powroźnik.

Na dzień publikacji niniejszego raportu, w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi następujące osoby:

Imię i nazwisko	Funkcja	Początek pełnienia funkcji jako osoby nadzorującej	Początek obecnej kadencji	Koniec kadencji
Lech Skibiński	Przewodniczący RN	21 lipca 2023 r.	21 lipca 2023 r.	21 lipca 2028 r.
Tomasz Dziekan	Wiceprzewodniczący RN	8 maja 2015 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.
Piotr Nadolski	Członek RN	16 czerwca 2023 r.	16 czerwca 2023 r.	16 czerwca 2028 r.
Maciej Powroźnik	Członek RN	19 listopada 2024 r.	19 listopada 2024 r.	19 listopada 2029 r.

3.1.5. Prawnicy

Kancelarie prawne obsługujące działalność operacyjną Spółki:

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

3.1.6. Banki (współpracujące w okresie sprawozdawczym)

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

3.1.7. Biegli rewidenci

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

3.1.8. Inwestycje kapitałowe Emitenta

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

3.1.9. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta

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

3.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	Nota	stan na 30.09.2024	stan na 30.06.2024	stan na 31.12.2023	stan na 30.09.2023
I. Aktywa trwałe		223 470	217 383	220 179	218 113
1. Wartości niematerialne i prawne	12	13 595	13 463	13 216	12 707
2. Rzeczowe aktywa trwałe	11	208 905	202 943	206 378	204 906
3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	0	0	0	0
4. Należności długoterminowe		969	977	584	500
II. Aktywa obrotowe krótkoterminowe		139 484	143 695	129 560	137 626
1. Zapasy	12	98 168	99 819	89 972	95 865
2. Należności z tytułu dostaw i usług	13	30 070	31 342	27 464	31 044
3. Należności z tytułu podatku dochodowego		0	0	0	0
4. Pozostałe należności	15	7 641	8 957	6 287	8 023
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3 606	3 576	5 837	2 694
AKTYWA RAZEM		362 954	361 078	349 739	355 738

Pasywa	Nota	stan na 30.09.2024	stan na 30.06.2024	stan na 31.12.2023	stan na 30.09.2023
I. Kapitał własny ogółem		131 391	133 636	135 244	126 931
1. Kapitał akcyjny		7 053	7 077	7 077	7 077
2. Akcje własne		0	(261)	(261)	(261)
3. Nadwyżka ze sprzedaży akcji		30 071	30 071	30 071	30 071
4. Zyski zatrzymane		94 215	96 699	98 307	89 944
5. Zmiany założeń aktuarialnych w tym podatek odroczonego		51	51	51	99
II. Rezerwy na zobowiązania		10 174	10 832	10 236	8 890
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	9 710	10 368	9 772	8 510
2. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		464	464	464	380
III. Zobowiązanie długoterminowe		62 202	57 490	59 074	59 089
1. Kredyty i pożyczki		0	0	0	0

2. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego		62 202	57 490	59 074	59 089
IV. Zobowiązania krótkoterminowe		157 921	157 758	143 632	159 181
1. Kredyty i pożyczki		49 857	42 488	39 430	44 008
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego		15 889	15 349	16 690	17 625
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16	68 664	72 437	61 755	69 537
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0	0	3 499	3 342
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	16	5 956	6 032	5 421	5 257
6. Pozostałe zobowiązania	16	17 555	21 451	16 837	19 411
V. Otrzymane dotacje		1 266	1 362	1 553	1 648
PASYWA RAZEM		362 954	361 078	349 739	355 738

Dane prezentowane na dzień 30.09.2023 r. oraz 30.09.2024 r. nie były badane przez audytorów.

Dane na dzień 31.12.2023 r. podlegały badaniu przez audytorów.

3.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Rachunek zysków i strat	Nota	za okres	za okres	za okres	za okres
		01.01.2024 – 30.09.2024	01.07.2024 – 30.09.2024	01.01.2023 – 30.09.2023	01.07.2023 – 30.09.2023
I. Przychody ze sprzedaży produktów		305 023	102 276	332 787	112 324
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		91 769	30 778	94 279	31 905
III. Przychody ze sprzedaży	1	396 791	133 054	427 066	144 229
IV. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		259 046	89 752	268 226	91 425
V. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		78 472	26 857	82 509	28 057
VI. Zysk (strata) brutto na sprzedaży	2,3	59 273	16 445	76 332	24 747
VII. Pozostałe przychody operacyjne	6	2 891	822	1 805	418
VIII. Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu		53 404	17 310	49 223	16 375
IX. Pozostałe koszty operacyjne	6	184	53	2 636	100
X. Zysk operacyjny		8 576	(96)	26 278	8 690
XI. Przychody finansowe	7	1 010	599	11	(2 984)
XII. Koszty finansowe	7	9 963	3 407	13 519	4 537
XIII. Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(377)	(2 903)	12 769	1 168
XIV. Podatek dochodowy	8	(62)	(658)	2 831	547
XV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(315)	(2 246)	9 939	621
XVI. Zysk (strata) z działalności zaniechanej		0	0	0	0
XVII. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej		(315)	(2 246)	9 939	621
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadająca na udziały niekontrolujące		0	0	0	0
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej		(315)	(2 246)	9 939	621
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w PLN)	9	(0,04)	(0,32)	1,40	(0,60)
Podstawowy za okres obrotowy		(0,04)	(0,32)	1,40	(0,60)
Rozwodniony za okres obrotowy		(0,04)	(0,32)	1,40	(0,60)
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w PLN)		0	0	0	0

Pogrupowanie całkowitych dochodów	Nota	za okres	za okres	za okres	za okres
		01.01.2024	01.07.2024	01.01.2023	01.07.2023
		–	–	–	–
		30.09.2024	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2023
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej za okres		(315)	(2 246)	9 939	621
Suma dochodów całkowitych		(315)	(2 246)	9 939	621

Dane za okresy 01.01. – 30.09.2024 r. oraz 01.01. – 30.09.2023 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
Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2024 r.					
Kapitał własny na dzień 01.01.2024 r.	7 077	(261)	128 378	51	135 244
zysk (strata) netto			(315)		(315)
umorzenie akcji własnych	(23)	261	(238)		0
nabycie akcji własnych					0
Całkowite dochody ogółem	(23)	261	(553)	0	(315)
Dywidenda wypłacona			(3 538)		(3 538)
Kapitał własny na 30.09.2024 r.	7 053	0	124 287	51	131 391
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2023 r.					
Kapitał własny na dzień 01.01.2023 r.	7 077	(261)	110 077	99	116 992
zysk (strata) netto			18 301		18 301
umorzenie akcji własnych					0
inne dochody całkowite				(49)	(49)
nabycie akcji własnych					0
Całkowite dochody ogółem	0	0	18 301	(49)	18 252
Dywidenda wypłacona					0
Kapitał własny na 31.12.2023 r.	7 077	(261)	128 378	51	135 244
Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2023 r.					
Kapitał własny na dzień 01.01.2023 r.	7 077	(261)	110 077	99	116 992
zysk (strata) netto			9 939		9 939
umorzenie akcji własnych					0
nabycie akcji własnych					0
Całkowite dochody ogółem	0	0	9 939	0	9 939
Dywidenda wypłacona					0
Kapitał własny na 30.09.2023 r.	7 077	(261)	120 016	99	126 931

Dane za okresy 01.01. – 30.09.2024 r. oraz 01.01. – 30.09.2023 r. nie podlegały badaniu audytorów.

3.5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	w tys. PLN 30.09.2024	w tys. PLN 30.09.2023
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk / (strata) brutto za rok obrotowy	(377)	12 769
II. Korekty razem:	19 536	27 153
Amortyzacja	21 124	20 688
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(957)	(111)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	9 950	13 118
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(1 012)	(1 019)
Zmiana stanu rezerw	0	(0)
Zmiana stanu zapasów	(8 195)	7 731
Zmiana stanu należności	(5 604)	(7 205)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	8 163	(6 554)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(287)	(288)
Zapłacony podatek dochodowy	(3 499)	(1 916)
Inne korekty	(147)	2 708
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	19 159	39 922
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1 379	40 425
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 379	40 425
II. Wydatki	7 298	6 446
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 298	6 446
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej(I-II)	(5 919)	33 980
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	11 696	2 721
Kredyty i pożyczki	10 426	
Środki uzyskane z dotacji	1 259	2 711
Inne wpływy finansowe	11	11
II. Wydatki	27 224	77 970
Nabycie akcji (udziałów) własnych		
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	3 538	0
Spłaty kredytów i pożyczek	0	50 260
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	13 724	14 581
Odsetki	9 240	12 291
Inne wydatki finansowe	722	837
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(15 528)	(75 249)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(2 287)	(1 347)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(2 232)	(1 283)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	56	63
F. Środki pieniężne na początek okresu	5 837	3 977
G. Środki pieniężne na koniec okresu	3 606	2 694
Pozycja inne korekty obejmuje:	30.09.2024	30.09.2023
rekasyfikacja inwestycji		181
zwrot podatku za poprzedni rok		2 554
pozostałe	(147)	(26)
Razem:	(147)	2 708

Dane za okresy 01.01. – 30.09.2024 r. oraz 01.01. – 30.09.2023 r. nie podlegały badaniu audytorów.

3.6. Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

3.6.1. Efekt zastosowania nowych standardów i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2024 r. są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 r., z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

Zmiany wynikające ze zmian MSSF

- Od początku roku obrotowego 2024 obowiązują następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Zmiany w MSR 12 Podatek dochodowy: *Międzynarodowa reforma podatkowa – wzorcowe zasady Filaru II (globalny podatek minimalny) opublikowana w dniu 23 maja 2023 roku*

Zmiany dają firmom możliwość tymczasowego zwolnienia z rozliczania podatków odroczonej wynikających z międzynarodowej reformy podatkowej Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD). Spółki mogą zastosować zwolnienie natychmiast, ale wymogi dotyczące ujawniania informacji były już wymagane dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później.

Spółka zastosowała zmianę w standardzie w swoim sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy rozpoczynający się 1 stycznia 2023 roku, w tym również w zakresie niezbędnych ujawnień. Wdrożenie standardu nie wpłynęło w sposób istotny na sprawozdanie finansowe Spółki.

- 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 zmodyfikowana w lipcu 2020 roku i ostatecznie przyjęta 31 października 2022 roku. Zmiana ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 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.

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

- 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.

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

- Zmiana w MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych i MSSF 7 Instrumenty finansowe: *ujawnienia: Umowy finansowania dostawców opublikowana w dniu 25 maja 2023 roku*

Zmiany mają na celu zwiększenie transparentności w zakresie umów finansowania dostawców i ich wpływ na zobowiązania spółki, przepływy pieniężne i narażenie na ryzyko płynności. Zmiany uzupełniają wymogi już zawarte w MSSF i wymagają od jednostek ujawnienia dodatkowych informacji związanych z zawartymi umowami, w tym ich wpływ na ryzyko płynności. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później.

Spółka zastosowała zmianę w standardzie od 1 stycznia 2024 roku, po wejściu w życie Rozporządzenia Komisji (UE) zatwierdzającego zmiany do stosowania w krajach UE. Rozporządzenie opublikowano w dniu 16 maja 2024 roku i weszło ono w życie, ze skutkiem dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku, dwudziestego dnia po jego opublikowaniu. Spółka nie dostrzega istotnego wpływu zmienionego standardu dla ujawnień wykazywanych lub podlegających wykazaniu po zastosowaniu zmienionego standardu na informacje zaprezentowane w niniejszym śródrocznym sprawozdaniu finansowym.

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:

- Zmiany w MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: *Brak wymienialności waluty opublikowana w dniu 15 sierpnia 2023 roku*

Zmiany te będą wymagać od jednostek stosowania spójnego podejścia do oceny, czy dana waluta może być wymieniona na inną walutę, a gdy nie jest to możliwe, do określenia kursu wymiany, który należy zastosować, oraz ujawnienia informacji,

które należy przedstawić. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku lub później.

Spółka stosuje zmieniony standard nie wcześniej niż od 1 stycznia 2025 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu nowego standardu.

- MSSF 18 Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych opublikowany w dniu 9 kwietnia 2024 roku.

Nowy standard zastąpi MSR 1 i będzie mieć zastosowanie po raz pierwszy do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później. Nowy standard jest wynikiem tzw. projektu podstawowych sprawozdań finansowych i ma na celu poprawę sposobu, w jaki jednostki przekazują informacje w swoich sprawozdaniach finansowych.

Główne zmiany w nowym standardzie w porównaniu z poprzednimi wymogami MSR 1 obejmują:

1) Wprowadzenie kategorii i zdefiniowanych podsum/wierszy w rachunku zysków i strat (sprawozdanie z całkowitych dochodów), które mają na celu uzyskanie dodatkowych istotnych informacji i zapewnienie struktury rachunku zysków i strat, która jest bardziej porównywalna między jednostkami. W szczególności wymaga się, aby pozycje przychodów i kosztów były klasyfikowane do jednej z poniższych kategorii w rachunku zysków lub strat: Działalność operacyjna, Działalność inwestycyjna, Działalność finansowa, Podatek dochodowy i Działalność zaniechana. Jednostki będą też zobowiązane do prezentowania następujących sum częściowych: zysk lub strata z działalności operacyjnej, zysk lub strata przed odsetkami i podatkiem dochodowym (EBIT), zysk lub strata.

2) Wprowadzenie wymogów mających na celu poprawę agregacji i dezagregacji, które mają na celu uzyskanie dodatkowych istotnych informacji i zapewnienie, że istotne informacje nie zostaną zaciemnione. W szczególności MSSF 18 zawiera wytyczne dotyczące tego, czy informacje powinny znajdować się w podstawowym sprawozdaniu finansowym (którego rolą jest dostarczenie użytecznego ustrukturyzowanego podsumowania), czy w informacji dodatkowej. Jednostki będą zobowiązane do identyfikacji aktywów, zobowiązań, kapitału własnego, przychodów i kosztów, które wynikają z poszczególnych transakcji lub innych zdarzeń, oraz do ich klasyfikacji na grupy w oparciu o wspólne cechy, co skutkuje ujęciem zgrupowanej pozycji w podstawowym sprawozdaniu finansowym, które mają co najmniej jedną wspólną cechę. Grupy te będą następnie rozdzielane w oparciu o dalsze odmienne cechy, co skutkuje oddzielnym ujawnieniem istotnych pozycji w informacji dodatkowej. Może zaistnieć potrzeba zagregowania nieistotnych pozycji o odmiennych cechach, aby uniknąć zaciemnienia istotnych informacji. Jednostki powinny stosować stosowne nagłówki z opisem lub, jeśli nie jest to możliwe, podawać w informacji dodatkowej informacje o składzie takich zagregowanych pozycji.

3) W nowym standardzie wprowadzono bardziej rygorystyczne wytyczne dotyczące tego, czy analiza kosztów operacyjnych ma być oparta o ich rodzaj czy funkcję/miejsce powstawania. Prezentacja powinna odbywać się w sposób zapewniający najbardziej użyteczne ustrukturyzowane podsumowanie kosztów operacyjnych poprzez uwzględnienie kilku czynników.

4) Wprowadzenie ujawnień dotyczących Zdefiniowanych przez Zarząd Mierników Wyników (MPM) w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego, które mają na celu zapewnienie przejrzystości i dyscypliny w stosowaniu takich mierników i ujawnień w jednym miejscu. W szczególności: MPM są definiowane jako sumy częściowe przychodów i kosztów, które są wykorzystywane w informacjach przekazywanych publicznie użytkownikom sprawozdań finansowych poza sprawozdaniami finansowymi, uzupełniają sumy lub sumy częściowe zawarte w MSSF i przekazują pogląd kierownictwa na dany aspekt wyników finansowych jednostki. Ujawnienia dotyczące MPM, które będą obowiązkowe: opis, dlaczego MPM przedstawia pogląd kierownictwa na temat wyników; opis, w jaki sposób MPM został obliczony; opis, w jaki sposób dany miernik/wskaźnik dostarcza użytecznych informacji na temat wyników finansowych jednostki; uzgodnienie MPM z najbardziej bezpośrednio porównywalną sumą częściową lub całkowitą określoną przez MSSF; oświadczenie, że MPM przedstawia pogląd kierownictwa na temat aspektu wyników finansowych jednostki; wpływ podatku i udziałów niekontrolujących oddzielnie dla każdej z różnic między MPM a najbardziej bezpośrednio porównywalną sumą częściową lub całkowitą określoną przez MSSF; w przypadku zmiany sposobu obliczania MPM, wyjaśnienie przyczyn i skutków zmiany.

Poza powyższymi zmianami standard wprowadza zmiany w MSR 7: wykorzystanie wyniku operacyjnego jako jednego punktu wyjścia dla metody pośredniej raportowania przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej; oraz usunięcie alternatyw prezentacyjnych dla odsetek i dywidend. Celem tych zmian jest zwiększenie porównywalności sprawozdania z przepływów pieniężnych pomiędzy różnymi jednostkami.

Spółka stosuje nowy standard nie wcześniej niż od 1 stycznia 2027 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie pełnego wpływu zastosowania nowego standardu.

- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 Zmiany w zakresie klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych opublikowane w dniu 30 maja 2024 roku

Zmiany te doprecyzowują zasady klasyfikacji aktywów finansowych z uwzględnieniem aspektów środowiskowych, społecznych, ładu korporacyjnego (ESG) i podobnych cech, powiązanych z danym aktywem. Zmiany dotyczą również rozliczania zobowiązań za pośrednictwem elektronicznych systemów płatności – doprecyzowują dzień, w którym składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe zostają wyłączone z bilansu. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub później.

Spółka stosuje zmieniony standard nie wcześniej niż od 1 stycznia 2026 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements Volume 11) opublikowane w dniu 18 lipca 2024 roku

W dniu 18 lipca 2024 roku w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących standardów:

- MSSF 1 - w zakresie rachunkowości zabezpieczeń dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy;
- MSSF 7 - w zakresie ujęcia zysku lub starty w związku z zaprzestaniem ujmowania instrumentów finansowych, ujawnienia informacji na temat odroczonej różnicy pomiędzy wartością godziwą a ceną transakcyjną oraz wprowadzenia i ujawnienia informacji na temat ryzyka kredytowego;
- MSSF 9 - w zakresie zaprzestania ujmowania zobowiązań z tytułu leasingu oraz doprecyzowania definicji „ceny transakcyjnej” w powiązaniu z MSSF 15;
- MSSF 10 - w zakresie doprecyzowania terminu „agent de facto”;
- MSR 7 - w zakresie doprecyzowania terminu „metoda ceny nabycia lub kosztu wytworzenia”.

Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 r., z możliwością wcześniejszego ich zastosowania.

Spółka stosuje zmienione standardy nie wcześniej niż od 1 stycznia 2026 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie pełnego wpływu zastosowania nowego standardu.

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

- Zmiany w MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Brak wymienialności waluty opublikowana w dniu 15 sierpnia 2023 r.,
- MSSF 18 Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych opublikowany w dniu 9 kwietnia 2024 r.,
- MSSF 19 Jednostki zależne niepodlegające wymogom nadzoru publicznego („without Public Accountability”): Ujawnianie informacji opublikowany w dniu 9 maja 2024 r., przy czym w tym przypadku UE nie rozpoczęła jeszcze formalnego procesu zatwierdzenia tego standardu,
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 Zmiany w zakresie klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych opublikowane w dniu 30 maja 2024 r.,
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements Volume 11) opublikowane w dniu 18 lipca 2024 r.

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

Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Spółkę

Spółka nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych na dzień 30 września 2023 r. i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023.

3.6.2. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego za pierwsze trzy kwartały 2024 r.

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

Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 30 września 2024 r. i okres porównawczy od 1 stycznia do 30 września 2023 r.

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

3.7. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za pierwsze trzy kwartały 2024 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 obiektywnie,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

2. Niepewność szacunków

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenionych w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 30 września 2024 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 śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe.

3.10. Zastosowane kursy

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

EUR /PLN	Kurs na dzień 30.09.2024	Kurs na dzień 31.12.2023	Kurs na dzień 30.09.2023
- dla danych bilansowych	4,2791	4,3480	4,6356
- dla danych rachunku zysków i strat	4,3022	4,5284	4,5773

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 prezentowanym okresie, Spółka podtrzymuje swoją opinię na temat testu na utratę wartości przeprowadzonego na 31.12.2023 r.

Informacje nt. ww. testu zostały zamieszczone w notce 12 Sprawozdania Finansowego za 2023 r. (str. 22-23).

3.15. Dodatkowe noty i objaśnienia do skróconego sprawozdania finansowego KGL

NOTA 1. Przychody

Wyszczególnienie	w okresie 01.01.2024 – 30.09.2024	w okresie 01.01.2023 – 30.09.2023
Działalność kontynuowana		
Sprzedaż towarów i materiałów	91 769	94 279
Sprzedaż produktów	305 023	332 787
SUMA przychodów ze sprzedaży	396 791	427 066
Pozostałe przychody operacyjne	2 891	1 805
Przychody finansowe	1 010	11
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	400 692	428 882
Przychody z działalności zaniechanej	0	0
SUMA przychodów ogółem	400 692	428 882

Struktura geograficzna przychodów:

	w okresie 01.01.2024 – 30.09.2024		w okresie 01.01.2023 – 30.09.2023	
	w tys. PLN	w %	w tys. PLN	w %
Kraj	353 022	88,97%	378 350	88,59%
Zagranica	43 769	11,03%	48 716	11,41%
Razem	396 791	100,00%	427 066	100,00%

W tym według segmentów:

w okresie 01.01.2024 – 30.09.2024	kraj	zagranica
dystrybucja	84 480	7 288
produkcja	268 542	36 481
SUMA	353 022	43 769

w okresie 01.01.2023 – 30.09.2023	kraj	zagranica
dystrybucja	87 965	6 314
produkcja	290 385	42 402

SUMA **378 350** **48 716**

NOTA 2. SEGMENTY OPERACYJNE

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

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

Na podstawie powyższych kryteriów Spółka wyodrębniła 2 segmenty:

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

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

Segment dystrybucji skoncentrowany jest na sprzedaży trzech kategorii tworzyw – technicznych, poliolefinowych i styrenowych, które wykorzystywane są w wielu branżach tradycyjnych jak i nowo powstających. Od 01 stycznia 2024 roku Spółka do wyników tego segmentu zalicza również sprzedaż regranulatów własnej produkcji.

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

Okres 01.01-30.09 2024	Segment dystrybucja	Segment produkcja	Działalność ogółem
Przychody ze sprzedaży			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	91 769	305 023	396 791
Przychody segmentu ogółem	91 769	305 023	396 791
Koszt własny sprzedaży			
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(78 472)	(259 046)	(337 518)
Koszty segmentu ogółem	(78 472)	(259 046)	(337 518)
Zysk/strata segmentu	13 297	45 976	59 273
Koszty sprzedaży	(6 575)	(24 291)	(30 866)
Koszty ogólnego zarządu	(5 056)	(17 482)	(22 539)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	386	2 321	2 707
Przychody/koszty finansowe netto	(1 164)	(7 789)	(8 953)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	888	(1 265)	(377)
Podatek dochodowy	146	(208)	(62)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	742	(1 057)	(315)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			0
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	742	(1 057)	(315)

Okres 01.01-30.09 2023	Segment dystrybucja	Segment produkcja	Działalność ogółem
Przychody ze sprzedaży			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	94 279	332 787	427 066
Przychody segmentu ogółem	94 279	332 787	427 066
Koszt własny sprzedaży			

Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(82 509)	(268 226)	(350 734)
Koszty segmentu ogółem	(82 509)	(268 226)	(350 734)

Zysk/strata segmentu	11 771	64 561	76 332
-----------------------------	---------------	---------------	---------------

Koszty sprzedaży	(6 661)	(21 513)	(28 175)
Koszty ogólnego zarządu	(3 246)	(17 803)	(21 049)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	(183)	(648)	(831)
Przychody/koszty finansowe netto	(2 083)	(11 426)	(13 509)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(402)	13 172	12 769
Podatek dochodowy	0	(2 831)	(2 831)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(402)	10 341	9 939
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			0
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	(402)	10 341	9 939

Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty operacyjne

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

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

Aktywa i zobowiązania wspólne dla całej firmy zostały przypisane do segmentów w proporcji do marży segmentowej 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 01.01-30.09 2024	Segment dystrybucja	Segment produkcja	Działalność ogółem
Aktywa segmentu	39 843	323 111	362 954
Zobowiązania segmentu	36 546	195 018	231 564

Okres 01.01-30.09 2023	Segment dystrybucja	Segment produkcja	Działalność ogółem
Aktywa segmentu	32 692	323 047	355 738
Zobowiązania segmentu	30 784	198 023	228 807

Pozostałe informacje o segmentach operacyjnych

Okres 01.01-30.09 2024	Segment dystrybucja	Segment produkcja	Działalność ogółem
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	240	5 474	5 714
Nakłady na wartości niematerialne	67	1 517	1 584
Amortyzacja segmentu	887	20 237	21 124

Okres 01.01-30.09 2023	Segment dystrybucja	Segment produkcja	Działalność ogółem
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	195	2 873	3 067
Nakłady na wartości niematerialne	151	2 220	2 370
Amortyzacja segmentu	1 314	19 374	20 688

INFORMACJE O WIODĄCYCH KLIENTACH

W prezentowanym okresie, żaden z klientów Emitenta nie przekroczył 10% przychodów Spółki ogółem.

NOTA 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Wyszczególnienie	w okresie	
	01.01.2024 – 30.09.2024	01.01.2023 – 30.09.2023
Amortyzacja	21 124	20 688
Zużycie materiałów i energii	192 162	211 450
Usługi obce	25 138	20 696
Podatki i opłaty	2 843	1 376
Wynagrodzenia	65 544	56 525
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	17 019	14 121
Pozostałe koszty rodzajowe	2 619	2 083
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	326 450	326 940
Zmiana stanu produktów	(11 997)	(6 721)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(2 003)	(2 770)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(30 866)	(28 175)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(22 539)	(21 049)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	259 046	268 226

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

Obszar badania i rozwoju	w okresie	
	01.01.2024 – 30.09.2024	01.01.2023 – 30.09.2023
Badania związane z wyprodukowaniem nowych narzędzi oraz składu surowca do produkcji opakowań	1 135	1 531

Spółka rozpoznała przychód z dotacji na prace badawczo rozwojowe w wysokości 234 tys. PLN.

NOTA 5. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

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

NOTA 6. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe przychody	w okresie	
	01.01.2024 – 30.09.2024	01.01.2023 – 30.09.2023
Zysk ze zbycia majątku trwałego	1 012	1 019
Dotacje	1 545	355
Aktualizacja wartości należności	0	13
Pozostałe	333	417
Razem	2 891	1 805

W pierwszym kwartale 2024 r., Spółka otrzymała wpływ środków pieniężnych w wysokości 1 259 tys. PLN z tytułu rekompensaty do cen energii w ramach programu „Pomoc dla przemysłu energochłonnego związana z cenami gazu ziemnego i energii elektrycznej w 2023 roku”. Środki te, zgodnie z Polityką Rachunkowości KGL, zostały ujęte jako dotacja w pozostałych przychodach operacyjnych.

Pozostałe koszty	w okresie	
	01.01.2024 – 30.09.2024	01.01.2023 – 30.09.2023
Strata ze zbycia majątku trwałego	0	0
Aktualizacja wartości należności	(2)	2 139
Aktualizacja wartości magazynu	0	49
Darowizny	33	46

Pozostałe	153	402
Razem	184	2 636

NOTA 7. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe	w okresie 01.01.2024 – 30.09.2024	w okresie 01.01.2023 – 30.09.2023
Przychody z tytułu odsetek	2	11
Inne, w tym przychody z tytułu różnic kursowych	1 008	0
Razem	1 010	11

Koszty finansowe	w okresie 01.01.2024 – 30.09.2024	w okresie 01.01.2023 – 30.09.2023
Koszty z tytułu odsetek	9 963	13 157
Inne w tym koszty z tytułu różnic kursowych	0	362
Razem	9 963	13 519

NOTA 8. BIEŻĄCY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy wykazany w RZiS	w okresie 01.01.2024 – 30.09.2024	w okresie 01.01.2023 – 30.09.2023
Bieżący podatek dochodowy	0	5 045
Odroczony podatek dochodowy	(62)	(2 214)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(62)	2 831
efektywna stawka podatku dochodowego	16%	22%

Przy wyliczaniu podatku dochodowego za okres od 01.01.2024 r. do 30.09.2024 r., uwzględniono rozliczenie strat lat ubiegłych w łącznej wartości 2.024 tys. PLN.

Efektywna stawka w wysokości 16% wynika z kosztów poniesionych jako koszty nie będące kosztami uzyskania przychodu.

Aktywo/rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	w okresie 01.01.2024 – 30.09.2024	w okresie 01.01.2023 – 30.09.2023
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	0	0
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	9 710	8 510
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	(9 710)	(8 510)

NOTA 9. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Wyliczenie zysku na jedną akcję - założenia	w okresie 01.01.2024 – 30.09.2024	w okresie 01.01.2023 – 30.09.2023
Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(315)	9 939
Średnia ważona liczba akcji	7 073 559	7 076 622
Zysk (strata) na akcję zwykłą w PLN	(0,04)	1,40
Rozwodniony zysk (strata) na akcję zwykłą w PLN	(0,04)	1,40

NOTA 10. ŚRODKI TRWAŁE

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE – STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA

Rzeczowe aktywa trwałe	stan na 30.09.2024	stan na 31.12.2023	stan na 30.09.2023
Grunty	24 839	24 900	24 954
własne	19 404	19 404	19 437
użytkowanie wieczyste	5 435	5 496	5 517
Budynki i budowle	72 572	74 201	68 727
własne	36 925	37 909	37 731
w leasingu	341	383	397
najem	35 306	35 909	30 598
Maszyny i urządzenia	106 648	103 166	105 480
własne	62 288	60 465	58 781
w leasingu	44 361	42 701	46 699
Środki transportu	3 547	3 322	3 580
własne	666	677	591
w leasingu	2 447	2 638	2 980
najem	434	8	9
Pozostałe środki trwałe	628	515	608
własne	127	225	238
w leasingu	501	290	369
Środki trwałe w budowie	672	274	1 557
Razem	208 905	206 378	204 906

ZMIANA ŚRODKÓW TRWAŁYCH WEDŁUG GRUP RODZAJOWYCH W OKRESIE 01.01-30.09.2024

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2024	25 112	89 370	235 467	14 490	7 063	274	371 777
Zwiększenia, z tytułu:	0	2 244	18 564	1 240	443	398	22 889
- nabycia lub wytworzenia środków trwałych			2 157	184	30	3 343	5 714
- zawartych umów leasingu			13 462	578	413		14 453
- użytkowanie wieczyste							0
- umowy najmu		2 244		478			2 722
- reklasyfikacji			2 946			(2 946)	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	4 409	1 908	0	0	6 317
- sprzedaży lub likwidacji			4 409	1 908			6 317
- zakończenie umowy najmu							0
- inne (reklasyfikacja)							0
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2024	25 112	91 614	249 623	13 822	7 506	672	388 349
Umorzenie na dzień 01.01.2024	212	15 169	132 302	11 168	6 548	0	165 399
Zwiększenia, z tytułu:	62	3 874	14 777	878	329	0	19 919
- amortyzacji	62	3 874	14 777	878	329		19 919
- reklasyfikacji							0

Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	4 104	1 771	0	0	5 874
- zakończenie umowy najmu							0
- sprzedaży i likwidacji			4 104	1 771			5 874
umorzenie na dzień 30.09.2024	273	19 043	142 975	10 275	6 877	0	179 444
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2024	24 839	72 571	106 648	3 547	629	672	208 905

W prezentowanym okresie wydatki z tytułu zaliczek na środki trwałe wynosiły 1.661 tys. PLN.

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu nabycia środków trwałych to kwota 9.491 tys. PLN.

ZMIANA ŚRODKÓW TRWAŁYCH WEDŁUG GRUP RODZAJOWYCH W OKRESIE 01.01-30.09.2023

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	83 895	236 653	13 364	7 267	591	372 261
Zwiększenia, z tytułu:	3 435	27 001	1 854	1 298	33	1 184	34 805
- nabycia lub wytworzenia środków trwałych			1 728		33	1 307	3 067
- zawartych umów leasingu				1 298			1 298
- użytkowanie wieczyste	3 435						3 435
- umowy najmu		27 001	3				27 005
- inne: korekty			122			(122)	0
Zmniejszenia, z tytułu:	8 782	23 242	1 862	479	3	0	34 367
- sprzedaży lub likwidacji	8 782	23 242	1 862	275	3		34 164
- zakończenie umowy najmu				204			204
- inne (reklasyfikacja)							0
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2023	25 145	87 654	236 645	14 184	7 296	1 775	372 699
Umorzenie na dzień 01.01.2023	129	19 355	118 093	9 951	6 195	0	153 723
Zwiększenia, z tytułu:	62	3 786	14 577	976	497	218	20 117
- amortyzacji	62	3 786	14 319	976	497		19 641
- reklasyfikacji			258			218	476
Zmniejszenia, z tytułu:	0	4 214	1 505	324	3	0	6 046
- zakończenie umowy najmu		2 996		77			3 073
- sprzedaży i likwidacji		1 218	1 505	247	3		2 973
umorzenie na dzień 30.09.2023	191	18 928	131 165	10 603	6 689	218	167 794
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2023	24 954	68 727	105 480	3 580	608	1 557	204 906

W prezentowanym okresie wydatki z tytułu zaliczek na środki trwałe wynosiły 1.008 tys. PLN.

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu nabycia środków trwałych to kwota 2.380 tys. PLN.

NOTA 12. WARTOŚCI NIEMATERIALNE
WARTOŚCI NIEMATERIALNE – WARTOŚĆ NETTO NA DZIEŃ 30.09.2024

Wartości niematerialne	stan na 30.09.2024	stan na 31.12.2023	stan na 30.09.2023
prace rozwojowe	2 705	3 700	2 936
pozostałe, w tym oprogramowanie	323	533	559
WN w trakcie tworzenia	10 567	8 983	9 212
SUMA	13 595	13 216	12 707

ZMIANA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH W OKRESIE 01.01-30.09.2024

Wyszczególnienie	Prace rozwojowe	Pozostałe, w tym oprogramowanie	WN w trakcie tworzenia	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2024	6 633	3 876	8 983	19 492
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	1 584	1 584
- zaliczki na budowę oprogramowania i prace rozwojowe	0	0	1 584	1 584
- reklasyfikacja	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2024	6 633	3 876	10 567	21 076
Umorzenie na dzień 01.01.2024	2 932	3 343	0	6 276
Zwiększenia, z tytułu:	995	210	0	1 205
- amortyzacji	995	210	0	1 205
Zmniejszenia	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 30.09.2024	3 927	3 553	0	7 481
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2024	2 705	323	10 567	13 595

ZMIANA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH W OKRESIE 01.01-30.09.2023

Wyszczególnienie	Prace rozwojowe	Pozostałe, w tym oprogramowanie	WN w trakcie tworzenia	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2023	5 572	3 832	6 637	16 041
Zwiększenia, z tytułu:	0	53	2 575	2 629
- nabycia	0	53	2 317	2 370
- reklasyfikacja	0	0	258	258
Zmniejszenia	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2023	5 572	3 886	9 212	18 669
Umorzenie na dzień 01.01.2023	1 800	3 114	0	4 915
Zwiększenia, z tytułu:	836	212	0	1 048
- amortyzacji	836	212	0	1 048
- inne	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 30.09.2023	2 636	3 326	0	5 962
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2023	2 936	559	9 212	12 707

NOTA 13. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

W prezentowanym okresie, nieruchomości inwestycyjne nie wystąpiły.

NOTA 14. ZAPASY

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

Wyszczególnienie	stan na 30.09.2024	stan na 31.12.2023	stan na 30.09.2023
Materiały na potrzeby produkcji	14 392	13 995	16 702
Półprodukty i produkcja w toku	0	0	0
Produkty gotowe	64 066	53 488	60 175
Towary	20 668	23 447	19 631
Zapasy brutto	99 126	90 930	96 507
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(958)	(958)	(642)
Zapasy netto w tym:	98 168	89 972	95 865
- wartość bilansowa zapasów wykazana w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży			
- wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	36 000	21 000	21 000

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

Wyszczególnienie	stan na 30.09.2024	stan na 31.12.2023	stan na 30.09.2023
Należności handlowe brutto	30 909	28 309	31 817
- od jednostek powiązanych			
- od pozostałych jednostek	30 909	28 309	31 817
Odpisy aktualizujące	(839)	(845)	(774)
Należności handlowe netto	30 070	27 464	31 044

ZMIANA ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Wyszczególnienie	stan na 30.09.2024	stan na 31.12.2023	stan na 30.09.2023
Jednostki pozostałe			
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	(845)	(408)	(408)
Zwiększenia, w tym:	0	(550)	(366)
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	0	(550)	(366)
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu			
Zmniejszenia w tym:	5	113	0
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	5	21	0
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	0	92	0
- zakończenie postępowań	0	0	0
- zbycie jednostek zależnych	0	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek pozostałych na koniec okresu	(839)	(845)	(774)
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych ogółem na koniec okresu	(839)	(845)	(774)

WIEKOWANIE NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH NETTO

Wyszczególnienie	stan na 30.09.2024	stan na 31.12.2023	stan na 30.09.2023
należności handlowe netto	30 070	27 464	31 044
w terminie	29 358	26 195	30 005
przeterminowane 30 dni	696	1 254	1 038
przeterminowane 60 dni	14	15	1
przeterminowane 90 dni			
przeterminowane 180 dni			
przeterminowane > 180 dni	2		

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	stan na 30.09.2024	stan na 31.12.2023	stan na 30.09.2023
Pozostałe należności, w tym:	7 641	6 287	8 023
zaliczki na środki trwałe	1 661	1 264	1 008
należności z tytułu rozliczeń podatków, ceł i ubezpieczeń	4	30	444
rezerwy na upusty od obrotu	1 991	2 239	1 452
pozostałe	3 986	2 754	5 119
Pozostałe należności netto	7 641	6 287	8 023

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI DOCHODZONE NA DRODZE SĄDOWEJ

Spółka nie posiada innych, poza handlowymi, należności dochodzonych na drodze sądowej.

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

Wyszczególnienie	stan na 30.09.2024	stan na 31.12.2023	stan na 30.09.2023
Zobowiązania handlowe	68 664	61 755	69 537

WIEKOWANIE ZOBOWIĄZAŃ HANDLOWYCH

Wyszczególnienie	stan na 30.09.202	stan na 31.12.2023	stan na 30.09.2023
zobowiązania handlowe	68 664	61 755	69 537
W terminie	64 080	59 049	69 357
Przeterminowane 30 dni	4 556	2 695	180
Przeterminowane 60 dni	4	11	
Przeterminowane 90 dni	1		
Przeterminowane 180 dni	0		
Przeterminowane > 180 dni	23		

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Wyszczególnienie	stan na 30.09.2024	stan na 31.12.2023	stan na 30.09.2023
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń	9 808	9 993	10 325
z tytułu zatwierdzonej do wypłaty dywidendy za rok poprzedni w kwocie brutto	0	0	0
rezerwa na zobowiązanie skarbowe z tytułu VAT i odsetek	550	550	550
pozostałe, w tym rezerwy	7 196	6 293	8 536

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe **17 555** **16 837** **19 411**

Wyszczególnienie	stan na 30.09.2024	stan na 31.12.20223	stan na 30.09.2023
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 956	5 421	5 257
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	4 918	4 382	4 408
Zobowiązania z tytułu zaległych urlopów wypoczynkowych	930	930	730
Pozostałe zobowiązania wobec pracowników	109	109	120

NOTA 17. KLASYFIKACJA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

Sposób wyceny poszczególnych kategorii aktywów i zobowiązań finansowych:

Aktywa finansowe	Wartość bilansowa	Wartość bilansowa	Kategoria instrumentów finansowych
	30.09.2024	30.09.2023	
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	31 039	31 544	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu
- należności długoterminowe	969	500	
- należności krótkoterminowe	30 070	31 044	
Pozostałe aktywa finansowe, w tym:	0	0	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
- pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe	0	0	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 606	2 694	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa	Wartość bilansowa	Kategoria instrumentów finansowych
	30.09.2024	30.09.2023	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania, w tym:	92 640	94 585	Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- zobowiązania długoterminowe	464	380	
- zobowiązania krótkoterminowe	92 176	94 205	
Kredyty i pożyczki, w tym:	49 857	44 008	Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- długoterminowe	0	0	
- krótkoterminowe	49 857	44 008	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, w tym:	78 091	76 714	Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- długoterminowe	62 202	59 089	
- krótkoterminowe	15 889	17 625	

Pochodne instrumenty finansowe i pozostałe zobowiązania finansowe z wyłączeniem kredytów i leasingów

Typ instrumentu zabezpieczającego	Wartość nominalna	Wartość bilansowa	
		Aktywa	Zobowiązania
Kontrakty forward na kupno waluty (EUR/PLN)	3 013	-15	0

NOTA 18. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS I ZFRON

ROZRACHUNKI Z ZFŚS I ZFRON

Wyszczególnienie	stan na 30.09.2024	stan na 30.09.2023
Pożyczki udzielone pracownikom	71	100
Środki pieniężne	1 405	804
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	1 209	923
Saldo po skompensowaniu	(267)	19
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	1 987	1 449

W ramach prowadzonej działalności socjalnej, Spółka posiada zobowiązanie leasingowe z tytułu sprzętu wodnego dla pracowników wynoszące na dzień 30.09.2024 r. kwotę 155 tys. PLN.

3.16. Umowy kredytowe, leasingowe oraz zobowiązania warunkowe

Poniżej przedstawiono najważniejsze informacje dotyczące zawartych przez Emitenta umów w okresie pierwszych trzech kwartałów 2024 r. oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, które przekazywane były przez Spółkę w formie raportów bieżących.

Aneks do umowy wieloproduktowej z ING BANK Śląski

W dniu 6 maja 2024 r. Spółka podpisała z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach aneks do Umowy Wieloproduktowej z dnia 28 marca 2013 r. W wyniku zawarcia Aneksu, termin zapadalności został wydłużony do 31 marca 2026 r.

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

Aneksy do Umowy o MultiLinie z Santander Bank Polska S.A.

W dniu 29 lipca 2024 r. Spółka podpisała z Bankiem Santander Polska S.A. z siedzibą w Warszawie aneks do umowy o MultiLinie z dnia 11 maja 2018 r. W wyniku zawarcia Aneksu, zmianie uległ okres dostępności i spłaty Kredytu w Rachunku Bieżącym, który obowiązuje aktualnie do dnia 11 września 2024 r.

Następnie, w dniu 10 września 2024 r. Spółka podpisała z Bankiem Santander Polska S.A. z siedzibą w Warszawie kolejny aneks do umowy o MultiLinie z dnia 11 maja 2018 r., w wyniku zawarcia którego:

i] zwiększeniu uległ limit Kredytu w Rachunku Bieżącym oraz Kredyt na Akredytywy, z kwoty 27.500.000,00 PLN do wysokości łącznej 35.000.000,00 PLN;

ii] zmianie uległ okres dostępności i spłaty Kredytu w Rachunku Bieżącym, który aktualnie obowiązuje do dnia 11 sierpnia 2025 r.;

iii] okres dostępności Kredytu na Akredytywy został ustalony do 11 sierpnia 2025 r., a termin jego spłaty ustalony został na 17 maja 2026 r.;

iv] zmianie uległ zakres zabezpieczenia w postaci hipoteki umownej łącznej zwiększonej z kwoty 34.300.000,00 PLN do kwoty 52.500.000,00 PLN na nieruchomości Emitenta położonej w Rzakcie.

Ww. Aneks jest elementem zmiany struktury finansowania Emitenta, która w najbliższym czasie będzie mieć miejsce. Docelowo, wskutek wprowadzanych zmian, łączna wysokość limitów kredytowych Spółki nie ulegnie zwiększeniu, lecz zmieni się jedynie ich struktura.

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

Zawarcie umowy kredytowej z Bankiem Pekao S.A.

W dniu 24 października 2024 r. Spółka podpisała z Bankiem Polska Kasa Opieki Polska S.A. umowę o wielocelowy limit kredytowy, na mocy której Bank udzieli Emitentowi kredytu w wysokości 18.000.000,00 PLN. Pozyskane środki zostaną przeznaczone na sfinansowanie bieżącej działalności operacyjnej Spółki.

Umowa została zawarta do dnia 20 października 2026 r. Oprocentowanie kredytu jest równe stawce bazowej WIBOR 1M podwyższonej o marżę Banku.

Strony ustaliły zabezpieczenia w następującej formie, w szczególności:

- hipoteki umownej do kwoty 27.000.000,00 PLN, ustanowionej na nieruchomości położonej w miejscowości Rzakta;
- weksla in blanco Spółki;
- zastawu rejestrowego na zapasach półproduktów i produktów gotowych do kwoty 10.000.000,00 PLN;
- cesji praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zabezpieczenia.

Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów.

Przedmiotowa Umowa jest elementem procesu zmiany struktury finansowania Spółki, o czym Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 20/2024 z dn. 10 września 2024 r.

Wskutek wprowadzanych zmian, łączna wysokość zaangażowania kredytowego Spółki nie ulegnie zwiększeniu, lecz zmieni się jedynie jego struktura.

Zamknięcie wielocelowej linii kredytowej z BNP PARIBAS S.A.

W dniu 6 listopada 2024 r. Spółka poinformowała o zamknięciu wielocelowej linii kredytowej prowadzonej w Banku BNP PARIBAS S.A.

Zamknięcie przez Emitenta linii kredytowej w Banku stanowi kontynuację wcześniej podjętych działań związanych ze zmianami struktury finansowania, o czym Spółka informowała m.in. w raportach bieżących nr 20/2024 z dnia 10 września 2024 r. oraz nr 23/2024 z dnia 24 października 2024 r.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Rodzaj	Nazwa banku	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [PLN]	Kwota pozostała do spłaty [PLN] na 30.09.2024	Efektowna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
krótkoterminowy	BNP Paribas Bank Polska S.A.	wielocelowa linia kredytowa nr WAR/3003/06/401/RB z dnia 05.06.2006, aneks 22.12.2023	26.000.000 (kredyt w rachunku bieżącym do 21.000.000; linia akredytyw i gwarancji do 10.000.000)	6 168 474	WIBOR 1M + marża	2024-11-01	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;
krótkoterminowy	ING Bank Śląski S.A.	umowa wieloproduktowa nr 881/2013/0000260/00 z dnia 28.03.2013, aneks z 06.05.2024	42.000.000 (30.000.000 obrotowy oraz 12.000.000 limit na gwarancje i akredytywy)	28 179 619	WIBOR 1M + marża	2026-03-31	hipoteka łączna 63.000.000 PLN; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej 39.029.000 PLN; zastaw rejestrowy na zapasach 12.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; weksel własny in blanco;
krótkoterminowy	Santander Bank Polska S.A.	umowa o multilinii nr K00253/18 zawarta 11.05.2018, aneks 10.09.2024	35.000.000 (kredyt w rachunku bieżącym do 35.000.000);	15 508 778	WIBOR 1M + marża	2025-08-11	hipoteka umowna 52.500.000 PLN z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; zastaw rejestrowy na zapasach 20.000.000 PLN z cesją praw z polisy

kredyt na akredytywy do 10.000.000; limit na gwarancje do kwoty 5.000.000)

ubezpieczeniowej; weksel własny in blanco;

RAZEM	49 856 871
--------------	-------------------

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGOWYCH

Stan zobowiązań z tytułu umów leasingowych	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
budowle	123	165	190
maszyny i urządzenia	23 620	20 911	24 959
środki transportu	1 721	1 937	2 163
pozostałe urządzenia	448	270	370
wieczyste użytkowanie	5 670	5 676	5 673
umowy najmu	46 510	46 806	43 360
Razem	78 091	75 764	76 714

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

Kwota odsetek spłaconych w prezentowanym okresie wyniosła 3.016 tys. PLN.

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Zobowiązania warunkowe	stan na 30.09.2024
- przyszłe zobowiązania z tytułu umów leasingowych lub zakup środków trwałych w zamówieniu	9 491
- akredytywy na poczet zobowiązań handlowych	1 472
- udzielone gwarancje	3 414

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

Zobowiązania warunkowe	stan na 30.09.2023
- przyszłe zobowiązania z tytułu umów leasingowych lub zakup środków trwałych w zamówieniu	2 380
- akredytywy na poczet zobowiązań handlowych	909
- udzielone gwarancje	3 440

UZGODNIENIE PRZEPŁYWÓW WYNIKAJĄCYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

	stan na 31.12.2023	Przepływy pieniężne	Zmiany niepieniężne			stan na 30.09.2024
			Zwiększenia	Efekt różnic kursowych	Zmiany w wartości godziwej	
Pożyczki/kredyty	39 430	10 426	0	0	0	49 857
Zobowiązania leasingowe	75 764	(13 724)	15 409	642	0	78 091
Zobowiązania z działalności finansowej	115 195	(3 298)	15 409	642	0	127 948

Zmiany niepieniężne

	stan na 31.12.2022	Przepływy pieniężne	Zwiększe- nia	Efekt różnic kursowych	Zmiany w wartości godziwej	stan na 30.09.2023
Pożyczki/kredyty	94 267	(50 259)	0	0	0	44 008
Zobowiązania leasingowe	48 585	(14 573)	42 813	(111)	0	76 714
Zobowiązania z działalności finansowej	142 852	(64 832)	42 813	(111)	0	120 722

3.17. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

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

Usługi doradztwa z zakresu:	rodzaj powiązania	wartość usług w okresie:		rozrachunki nierozliczone na dzień:	
		01-09 2024	01-09 2023	30.09.2024	30.09.2023
finansów i prowadzenia biznesu	kluczowy personel kierowniczy	264	902	38	131
	w tym członek rodziny	0	217	0	0

Wszystkie umowy dotyczące doradztwa zawarte zostały na warunkach rynkowych.

TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI RODZINNIE

RODZAJ TRANSAKcji	rodzaj powiązania	wartość w okresie 01-09.2024	rozrachunki nierozliczone na dzień 30.09.2024	
			należność	zobowiązanie
umowy handlowe	członek rodziny	134	0	11
wynagrodzenia wraz ze świadczeniami	członek rodziny	332	0	0

RODZAJ TRANSAKcji	rodzaj powiązania	wartość w okresie 01-09.2023	rozrachunki nierozliczone na dzień 30.09.2023	
			należność	zobowiązanie
umowy handlowe	członek rodziny	257	0	11
wynagrodzenia wraz ze świadczeniami	członek rodziny	294	0	0

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

ŚWIADCZENIA DLA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ

Świadczenia dla wyższej kadry kierowniczej	w okresie 01.01.2024 – 30.09.2024	w okresie 01.01.2023 – 30.09.2023
krótkoterminowe świadczenia pracownicze	4 273	3 783
świadczenia po okresie zatrudnienia		
pozostałe świadczenia długoterminowe		
świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		25
odprawa*	25	
Świadczenia razem	4 298	3 808
	w tym dla Członków Zarządu	2 512
	w tym dla Rady Nadzorczej	992

*z tytułu śmierci Członka Zarządu Zbigniewa Okulusa została wypłacona członkowi rodziny odprawa

STRUKTURA ZATRUDNIENIA WEDŁUG FUNKCJI W ETATACH

Wyszczególnienie	30.09.2024	30.09.2023
personel kierowniczy	98	85
pracownicy umysłowi	116	108
pracownicy produkcyjni	441	430
inni pracownicy	179	178
Razem	834	801

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 01.01.2024 – 30.09.2024	w okresie 01.01.2023 – 30.09.2023
Krzysztof Gromkowski	Stosunek pracy/powołanie z Emitentem	615	615
	Świadczenia rzeczowe i pieniężne	5	5
	RAZEM	620	619
Zbigniew Okulus	Stosunek pracy/powołanie z Emitentem	67	615
	Świadczenia rzeczowe i pieniężne	0	5
	RAZEM	67	619
Lech Skibiński	Stosunek pracy/powołanie z Emitentem		480
	Świadczenia rzeczowe i pieniężne		4
	RAZEM	0	484
Ireneusz Strzelczak	Stosunek pracy/powołanie z Emitentem	615	615
	Świadczenia rzeczowe i pieniężne	5	5
	RAZEM	620	619
Piotr Mierzejewski	Stosunek pracy/powołanie z Emitentem	399	
	Świadczenia rzeczowe i pieniężne	8	
	RAZEM	407	0
Andrzej Kifonidis	Stosunek pracy/powołanie z Emitentem	397	
	Świadczenia rzeczowe i pieniężne	8	
	RAZEM	405	0
Alicja Zmorzyńska	Stosunek pracy/powołanie z Emitentem	41	
	Świadczenia rzeczowe i pieniężne	1	
	RAZEM	42	0

3.19. Wynagrodzenie rady nadzorczej

Imię i nazwisko	Funkcja	w okresie 01.01.2024 – 30.09.2024	w okresie 01.01.2023 – 30.09.2023
Lech Skibiński	Przewodniczący RN	563	141
Tomasz Dziekan	Wiceprzewodniczący RN	68	38
Artur Lebedziński	Członek RN	56	37
Lilianna Gromkowska	Członek RN	45	25
Bożena Okulus	Członek RN	45	25
Bianka Grzyb	Członek RN	45	33
Piotr Nadolski	Członek RN	63	14
Hanna Skibińska	Członek RN	0	13

RAZEM

884

325

3.20. Kapitał akcyjny

Na dzień 30 września 2024 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu, kapitał zakładowy Spółki KGL S.A. wynosił 7.053.308 PLN i dzielił się na 7.053.308 akcji o wartości nominalnej 1 PLN każda akcja, w tym:

	Liczba akcji	Liczba głosów
Akcje serii A (<i>imiennie uprzywilejowane</i>)	3 006 864	6 013 728
Akcje serii B (<i>imiennie uprzywilejowane</i>)	1 002 288	2 004 576
Akcje serii A1 (<i>zwykłe na okaziciela dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym</i>)	1 050 036	1 050 036
Akcje serii B1 (<i>zwykłe na okaziciela dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym</i>)	350 012	350 012
Akcje serii C (<i>zwykłe na okaziciela dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym</i>)	1 644 108	1 644 108
RAZEM na dzień sporządzenia sprawozdania	7 053 308	11 062 460

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, a 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, istnieją ograniczenia co do przenoszenia praw własności papierów wartościowych wyemitowanych przez Spółkę KGL S.A. z wyjątkiem postanowienia § 3 ust. 6 Statutu Emitenta.

W rzeczonyj umowie, o zawarciu której Emitent informował w raporcie ESPI 4/2023 z dn. 27.04.2023 r., 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.

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. Cena akcji będzie odpowiadała średniemu kursowi akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z ostatnich 9 (dziewięciu) miesięcy przypadających przed dniem zgłoszenia Spółce zamiaru przeniesienia akcji i będzie zapłacona w terminie jednego miesiąca od daty wskazania nabywcy przez Zarząd.

Nie występują ograniczenia co do prawa wykonywania głosu.

3.22. Skup akcji własnych

W okresie pierwszych trzech kwartałów 2024 r., Emitent nie dokonał skupu akcji własnych.

W okresie od 22 czerwca 2022 r. do 31 grudnia 2023 r., w oparciu o uchwałę nr. 25 i 26 z dnia 22 czerwca 2022 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki i w celu ich wykonania, Emitent przeprowadził skup 23 314 akcji własnych o wartości nominalnej 1,00 zł każda, za kwotę w łącznej wysokości 261.338,75 zł (średnia jednostkowa cena 11,21 złotych za 1 akcję). Akcje własne Spółki były nabywane (na podstawie umowy za pośrednictwem Domu Maklerskiego) zgodnie z zasadami określonymi w Uchwałach nr. 25 i 26, które podjęte zostały przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie KGL S.A. w dniu 22 czerwca 2022 r. i opublikowane raportem bieżącym w ESPI nr 12/2022. W dniu 26 sierpnia 2024 r. powyższe umorzenie zostało zarejestrowane w KRS.

3.23. Informacje o akcjonariuszach

W tabeli poniżej zaprezentowano zestawienie akcjonariuszy Spółki KGL S.A. na dzień 30 września 2024 r., pozostające aktualne na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

	Liczba akcji/wartość nominalna w PLN	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w WZ
Krzysztof Gromkowski (Prezes Zarządu Emitenta)	1 389 800	19,70%	2 392 088	21,62%
Ireneusz Strzelczak (Wiceprezes Zarządu Emitenta)	1 364 800	19,35%	2 367 088	21,40%
Zbigniew Okulus* (Wiceprezes Zarządu Emitenta)	1 357 300	19,24%	2 359 588	21,33%
POŁUDNIOWA Fundacja Rodzinna**	1 282 300	18,18%	2 284 588	20,65%
Cres Fundacja Rodzinna	771 172	10,93%	771 172	6,97%
Free float***	887 936	12,59%	887 936	8,03%
RAZEM	7 053 308	100%	11 062 460	100%

* W dn. 23 stycznia 2024 r. Zarząd Spółki poinformował o śmierci Wiceprezesa Zbigniewa Okulusa. (raport ESPI 2/2024)

**Zmiana stanu prawnego - przeniesienie własności z P. Lecha Skibińskiego na POŁUDNIOWA Fundacja Rodzinna wg. zawiadomienia P. Lecha Skibińskiego o zbyciu akcji z dnia 05.07.2024 r. (raport ESPI 13/2024)

*** Umorzenie 23.314 akcji na podstawie rejestracji w KRS z dn. 26.08.2024 r.

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

Od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. raportu za pierwsze półrocze 2024 r., nie wystąpiły zmiany w zakresie znaczących akcjonariuszy Spółki.

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

Na dzień 30.09.2024 r. jak również na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, osoby wchodzące w skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta posiadają akcje Spółki. Szczegółowe informacje na temat stanu posiadania akcji przez poszczególne osoby wchodzące w skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej zostały przedstawione w punkcie 3.23 niniejszego sprawozdania.

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają uprawnień do akcji Emitenta.

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. raportu za pierwsze półrocze 2024 r., nie wystąpiły zmiany w tym zakresie.

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

W najbliższej przyszłości, nie przewiduje się znaczących zmian w strukturze akcjonariatu, z zastrzeżeniem potencjalnych zmian w strukturze akcjonariuszy wynikających z postępowania spadkowego związanego z akcjami posiadanymi przez zmarłego Zbigniewa Okulusa. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu, Emitent nie otrzymał żadnych informacji oraz zawiadomień w odniesieniu do ww. akcji.

Emitent ani sam, ani też przez jakiegokolwiek podmioty zależne czy inne osoby działające w jego imieniu bądź na jego rzecz nie posiada akcji Emitenta, z wyjątkiem akcji nabytych przez Emitenta w drodze prowadzonego skupu akcji własnych na podstawie uchwał nr 25 i 26 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta w dniu 22 czerwca 2022 r.

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 25 czerwca 2024 r., zgodnie z Uchwałą nr 6 w sprawie ustalenia sposobu podziału zysku Spółki za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. oraz ustalenia dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy, postanowiło przeznaczyć część zysku netto Spółki za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 r. w wysokości 3.538.311,00 zł (z łącznej kwoty zysku w wysokości 18.301.098,00 zł) na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki.

Dywidenda przysługiwała z wszystkich 7.076.622 sztuk Akcji Emitenta. Wartość dywidendy przypadającej na jedną akcję Emitenta wyniosła 0,50 zł.

Jednocześnie, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta ustaliło dzień dywidendy na 8 lipca 2024 r., a dzień wypłaty dywidendy na 18 lipca 2024 r. Dywidenda została wypłacona zgodnie z decyzją Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

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. 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 skarbowa.

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 Naczelnego Sądu Administracyjnego.

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

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

Poza powyższym, na dzień 30 września 2024 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 pierwszych trzech kwartałów 2024 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 pierwszych trzech kwartałów 2024 r. nie miały miejsca istotne zmiany w modelu biznesowym Spółki.

Szczegółowe informacje nt. modelu biznesowego zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności za 2023 r.

4.2. Działalność dystrybucyjna

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 producenci tworzyw w zakresie bezpośredniej obsługi.

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

Struktura dystrybucji wg towarów	I-III Q 2024		I-III Q 2023		I-III Q 2022	
	[tys. PLN]	[%]	[tys. PLN]	[%]	[tys. PLN]	[%]
Tworzywa styrenowe	23 540	25,65%	31 169	33,06%	57 365	31,59%
Poliolefiny	38 406	41,85%	14 821	15,72%	43 537	23,97%
Tworzywa techniczne	27 994	30,50%	48 289	51,22%	80 711	44,44%
Inne (regranulat)	1 829	1,99%				
RAZEM	91 769	100%	94 279	100%	181 613	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.

W analizowanym okresie, tworzywa styrenowe zredukowały swój udział ze względu na kurczący się rynek EPS, natomiast polistyreny twarde (GPPS, HIPS) w dystrybucji straciły popyt ze względu na narastający import bezpośredni. Dominowały poliolefiny - radykalnie zwiększyły swój udział o odpowiednio cca 41%. Tworzywa techniczne wykazały trend spadkowy. Oczekuje się, że ww. struktura udziału tworzyw sztucznych utrzyma się w przyszłych okresach. Jednocześnie Spółka ma ambicje do poszerzenia oferty w poliolefinach oraz w recyklatkach.

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 produkowane są głównie metodą termoformowania, w której surowcem bazowym jest folia. Termoformowanie to proces technologiczny, w którym ze sztywnych folii lub płyt, podgrzanych wstępnie do temperatury bliskiej mięknięcia (charakterystycznej dla danego tworzywa), formuje się produkty o określonych kształtach. Wykorzystywana folia wytwarzana jest samodzielnie przez Spółkę (w oparciu z własne zasoby) z 2 podstawowych rodzajów tworzyw: (1) polipropylenu (PP) oraz (2) poliestru (PET). Coraz większym zainteresowaniem cieszą się produkowane przez KGL S.A. folie spienione, które są bezpośrednią odpowiedzią Spółki na rosnące zapotrzebowanie na materiały ekologiczne.

Struktura sprzedaży produktów

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

Grupy produktów wytwarzanych przez KGL



Wytwarzane folie

W pierwszych trzech kwartałach 2024 r. Spółka wyprodukowała ponad 32 tys. ton folii.

W porównaniu do I-III Q 2023 r., wyprodukowane ilości folii były porównywalne. Największy udział w dalszym ciągu posiadały folie poliestrowe (PET). 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-III Q 2024		I-III Q 2023		I-III Q 2022	
	[ton]	[%]	[ton]	[%]	[ton]	[%]
PET	18 447	57,43%	19 455	59,45%	20 325	65,81%
Folie polipropylenowe (PP)	13 672	42,57%	13 271	40,55%	10 559	34,19%
RAZEM	32 118	100%	32 725	100%	30 884	100%

4.3.1. Odbiorcy KGL

Emitent produkuje opakowania w technologii termoformingu oraz folie do termoformowania dla ponad tysiąca odbiorców z sektora FMCG. Do największych z obsługiwanych branż należy branża świeżego mięsa, cukiernictwo, słodycze i przekąski, gastronomia i catering oraz branża mleczarska. 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 klienta.

4.4. Infrastruktura produkcyjna i magazynowa KGL

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

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.

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 2023 r.

4.6. Najważniejsze zdarzenia w pierwszych trzech kwartałach 2024 r.

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

W okresie pierwszych trzech kwartałów 2024 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 do zwiększonej efektywności działalności w przyszłości.

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

Zawarcie umów kredytowych (oraz aneksów)

W okresie pierwszego kwartału 2024 r. Emitent zawierał aneksy do umów zawartych w okresach poprzednich. Podstawowe informacje w tym zakresie przekazywane były w formie raportów bieżących, a także zostało przedstawione w pkt. 3.16 niniejszego raportu okresowego.

Informacja o śmierci Wiceprezesa KGL S.A., Pana Zbigniewa Okulusa

W dn. 23 stycznia 2024 r., z wielkim smutkiem Zarząd KGL S.A. poinformował o śmierci Wiceprezesa, Pana Zbigniewa Okulusa. Pan Okulus był współzałożycielem KGL S.A. oraz jednym z głównych akcjonariuszy Spółki.

Informacja nt. zakupu infrastruktury produkcyjnej

W dniu 19 marca 2024 r. Emitent złożył zamówienie na zakup infrastruktury produkcyjnej, inicjując tym samym działania w ramach realizacji celów strategicznych Spółki w zakresie rozwoju kompetencji i zdolności wytwórczych w segmencie produkcji, uwzględnionych w Strategii Rozwoju KGL na lata 2021-2025.

Zarząd szacuje, że na przełomie lat 2024 – 2026 wydatki inwestycyjne związane z infrastrukturą produkcyjną wyniosą ok. 40 - 50 mln zł. Uruchomienie nowej infrastruktury produkcyjnej planowane jest etapowo, począwszy od II półrocza 2024 r.

Ww. działania wpisują się w realizację optymalizacji procesów produkcyjnych, które w przyszłości mają doprowadzić do poprawy struktury kosztowej Emitenta, co powinno pozytywnie wpłynąć na parametry finansowe Spółki, prowadząc do wzrostu wartości dla Akcjonariuszy.

Warunki nabycia oraz finansowania ww. infrastruktury produkcyjnej nie odbiegają od standardowych postanowień typowych dla tego rodzaju umów.

Informacje w sprawie wypłaty dywidendy za 2023 r.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 25 czerwca 2024 r., zgodnie z Uchwałą nr 6 w sprawie ustalenia sposobu podziału zysku Spółki za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. oraz ustalenia dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy, postanowiło przeznaczyć część zysku netto Spółki za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 r. w wysokości 3.538.311,00 zł (z łącznej kwoty zysku w wysokości 18.301.098,00 zł) na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki.

Dywidenda przysługiwała w wszystkich 7.076.622 sztuk Akcji Emitenta. Wartość dywidendy przypadającej na jedną akcję Emitenta wyniosła 0,50 zł.

Powołanie Wiceprezesa Zarządu KGL S.A.

W dniu 3 września 2024 r. Zarząd KGL S.A. poinformował o powołaniu przez Radę Nadzorczą Emitenta, w drodze stosownej uchwały i z dniem jej powzięcia, Pani Alicji Kamili Zmorzyńskiej do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.

4.6.1. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym, tj. po 30.09.2024 r., nie miały miejsca w Spółce żadne istotne zdarzenia mające wpływ na działalność Emitenta, które nie zostałyby opisane w niniejszym sprawozdaniu.

Rozpoczęcie przez KGL przeglądu opcji strategicznych

W dniu 11 października 2024 r. Zarząd KGL S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych możliwych dla Spółki.

Przeгляд opcji strategicznych ma na celu identyfikację i wybór najkorzystniejszego modelu dalszego rozwoju Emitenta oraz źródeł finansowania projektów rozwojowych i strategicznych.

W związku z powyższym, Emitent będzie współpracować z wykwalifikowanym doradcą, który będzie wspierał Spółkę w procesie przeglądu opcji strategicznych.

Jednocześnie Zarząd Emitenta informuje, że na dzień publikacji niniejszego sprawozdania żadne decyzje związane z wyborem konkretnej opcji strategicznej nie zostały podjęte i nie ma pewności, czy i kiedy taka decyzja zostanie podjęta, a przegląd pozostaje w toku.

Zawarcie umowy przedwstępnej sprzedaży nieruchomości

W dniu 24 października 2024 r. KGL S.A. zawarł jako Sprzedający przedwstępną umowę sprzedaży nieruchomości należącej do Spółki, położonej w Mościskach, obejmującej budynek biurowy oraz magazyn.

Umowa przewiduje sprzedaż przez Spółkę całej nieruchomości za kwotę 11,2 mln PLN netto. Podpisanie umowy ostatecznej ma się dokonać nie później niż do 31 marca 2025 r.

Sprzedaż nieruchomości jest związana z optymalizacją procesów zarządczych w Spółce, w tym wykorzystania aktywów, które posiada Spółka. Przedmiotowa nieruchomość jest obecnie wykorzystywana w niewielkim stopniu i Zarząd uznał tę nieruchomość za aktywo nieoperacyjne.

Z uwagi na to, że nieruchomości w dalszym ciągu jest jednak użytkowana, Zarząd nie zdecydował o prezentacji tego środka trwałego jako przeznaczonego do sprzedaży. Zmiana przeznaczenia wiązałaby się z koniecznością wyłączenia go z eksploatacji.

Emitent poinformuje o zawarciu docelowej umowy sprzedaży w drodze właściwego raportu bieżącego.

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

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

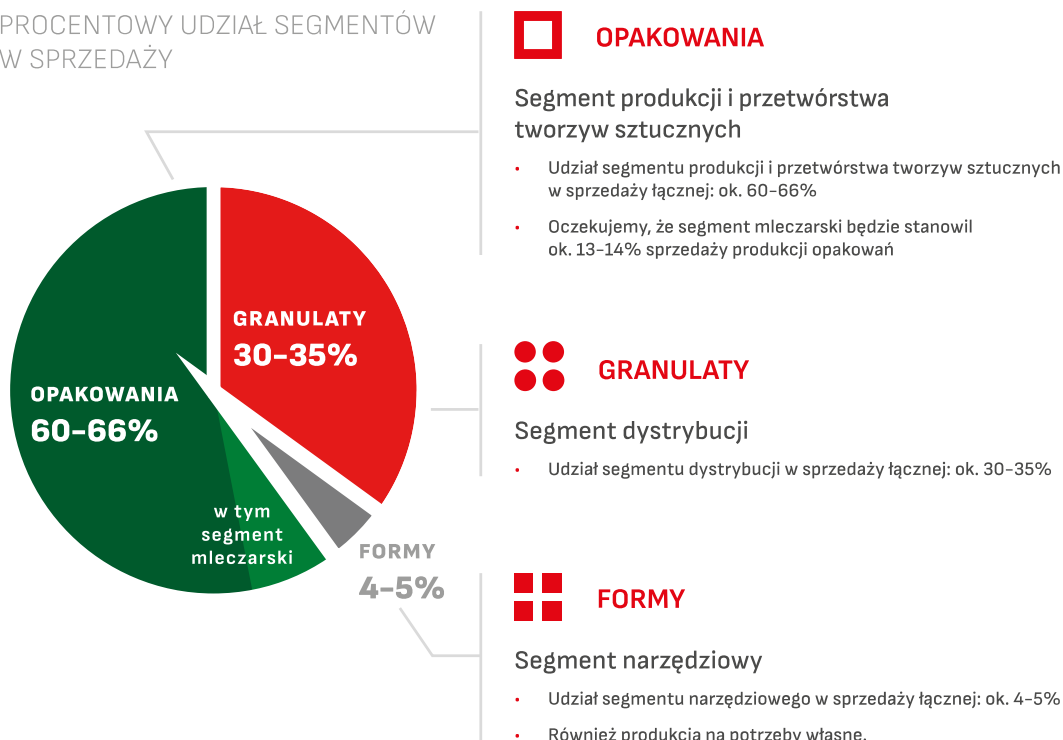
Zgodnie ze Strategią Rozwoju na lata 2021-2025, Emitent zamierza się rozwijać głównie w sposób organiczny. Prowadzone są działania związane przede wszystkim z optymalizacją procesów realizowanych w poszczególnych segmentach działalności operacyjnej Spółki.

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

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

OCZEKIWANE REZULTATY STRATEGII ROZWOJU 2021-2025

PROCENTOWY UDZIAŁ SEGMENTÓW W SPRZEDAŻY



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

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

4.8.1. Rynek opakowań z tworzyw sztucznych

Zgodnie z raportem Mordor Intelligence¹, pojemniki i opakowania to największy segment końcowych użytkowników produktów z tworzyw sztucznych, odpowiadający za ponad 40% całkowitego zużycia tworzyw sztucznych na świecie. W raporcie zaprezentowano prognozę na lata 2024- 2029, zgodnie z którą wielkość światowego rynku opakowań z tworzyw sztucznych szacuje się na 103,63 mln ton w 2024 r. i oczekuje się, że osiągnie 121,93 mln ton do 2029 r., co oznacza wzrost CAGR na poziomie 3,31% w okresie prognozy (2024–2029). Opakowania z tworzyw sztucznych stały się popularnym wyborem wśród konsumentów ze względu na ich trwałość, elastyczność i optyczność. Ta forma opakowania wykorzystuje plastikowe folie, pojemniki lub inne materiały na bazie polimerów do stworzenia bariery przed elementami zewnętrznymi, zapewniając wszechstronne i lekkie rozwiązanie do pakowania szerokiej gamy towarów.

Dodatkowo, w nadchodzących latach przewiduje się większe możliwości dla opakowań z tworzyw sztucznych ze względu na coraz częstsze wprowadzanie innowacyjnych rozwiązań opakowaniowych, w tym opakowań aktywnych, opakowań z recyklatów, jak i opakowań z bioplastików.

Wielkość europejskiego rynku opakowań z tworzyw sztucznych szacuje się na 23,58 miliarda dolarów w 2024 r. i oczekuje się, że do 2029 r. osiągnie on 31,12 miliarda dolarów, co oznacza wzrost CAGR na poziomie 5,70% w okresie prognozy (2024–2029). Istotnymi czynnikami napędzającymi wzrost badanego rynku są coraz większe zaawansowanie technologiczne oraz zastosowania opakowań w przemyśle użytkowników końcowych. 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 strategie, takie jak innowacje produktowe, fuzje i przejęcia oraz ekspansja, aby pozostać konkurencyjnymi w regionie.

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 końcowym (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 lekki wzrost branży w Polsce, która powinna mieć dynamikę w cenach bazowych (bez uwzględniania inflacji) na poziomie wzrostów zakładanych dla tego sektora w Europie.

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

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

Sektor opakowań największym „konsumentem” plastiku

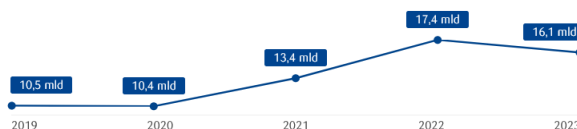


Źródło: *Plastics Europe, Raport nt. gospodarki obiegu zamkniętego tworzyw sztucznych w Europie w 2022 r.*

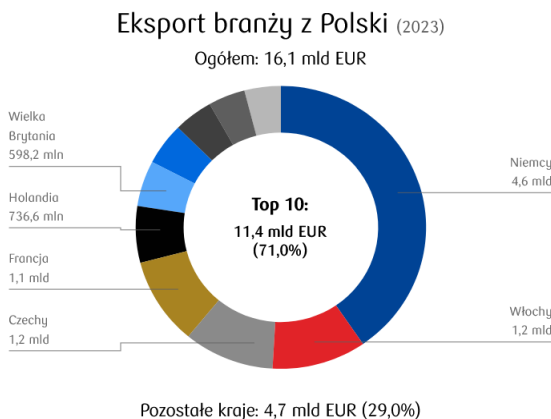
Największym odbiorcą tworzyw sztucznych w Europie jest sektor opakowań. Konsumuje on ok. 39% ogólnego zapotrzebowania na tworzywa w Polsce (średnia globalna blisko około 40%). Drugim, pod względem zapotrzebowania na plastik, jest budownictwo z 23%, trzecim motoryzacja – ok. 8%.³

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).



Źródło: International Trade Centre lipiec 2024



Źródło: *Źródło: International Trade Centre lipiec 2024 (TOP 10 w podziale na kraje i regiony)*

Polska jest 5 największym producentem opakowań w UE z ponad 8% udziałem w łącznej produkcji i jednocześnie 3 największym eksporterem (ponad 10 % unijnego eksportu). Jak sprowadzimy to do udziału eksportu KGL to średniorocznie

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

jest to ca 15% z tendencją rosnącą. Mamy coraz większy udział produktów takich jak folie, dla których ograniczenia logistyczne tak istotne przy opakowaniach tu nie mają zastosowania. Produkty takie jak surowce/granulaty czy formy wpisują się w cel budowania 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, oprócz wymienionych powyżej, również:

■ 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/gielta/surowce/dane,ropa.html>

■ 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 30 mln ton odpadów tworzyw sztucznych. Około 35% z nich poddawanych jest recyklingowi. Branżę zobowiązano do zwiększenia poziomu recyklingu, by zapobiegać przedostawaniu się tworzyw do środowiska oraz poprawić efektywność wykorzystania zasobów.

Zgodnie z założeniami PPWR (Rozporządzenie opakowaniowe PPWR, czyli nowe rozwiązania w zakresie gospodarowania odpadami), wszystkie opakowania muszą nadawać się do recyklingu do stycznia 2030 roku wg kryterium projektowego oraz do stycznia 2035 roku wg kryterium recyklingu na dużą skalę. 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.

Ustawa z dnia 14 kwietnia 2023 r. o zmianie ustawy o obowiązkach przedsiębiorców w zakresie gospodarowania niektórymi odpadami oraz o opłacie produktowej implementuje do polskiego porządku prawnego tzw. dyrektywę 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, sztuczce (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 wprowadziła opłaty konsumenckie (dotyczące zmniejszenia stosowania), 0,20 zł/szt. od kubków oraz 0,25 zł/szt. od pojemników, które będą wydawane klientom. Chodzi np. o opakowania do wydawania żywności bądź napojów. Jest ona doliczana do ceny produktu i inkasowana przez punkty handlowe. Punkty takie są równocześnie zobowiązane do zapewnienia klientom alternatywy w postaci albo opakowania wielorazowego albo wykonanego z materiału innego niż tworzywo sztuczne. Rozporządzenie (Poz. 2686) wprowadza opłatę producentką wynoszącą 0,10 zł/kg wprowadzonych opakowań jednorazowych z tworzyw sztucznych. Wpływy z opłat będą przeznaczone na pokrycie kosztów zagospodarowania odpadów powstałych z tych opakowań.

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. Pojawił 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 monomateriałowe), możliwe do powtórnego przetworzenia i recyklingu,
- stosowanie recyklatów w produkcji folii i opakowań (do 100%),
- możliwość produkcji opakowań ze struktur spienionych, które są lżejsze i wymagają mniejszego nakładu surowcowego.

■ **Przywiązanie klientów do Emitenta**

Spółka w obszarze działalności dystrybucyjnej od wielu lat współpracuje z liczną grupą stałych klientów, którym dostarcza wybrane rodzaje granulatu tworzyw sztucznych. Prowadząc działania doradczo-technologiczne, stale poszerza także liczbę odbiorców krajowych i zagranicznych. Duża część sprzedaży w segmencie dystrybucji oparta jest w systemie spot – tj. bez konieczności zawierania umów na dostawy do danego klienta. Współpraca z wieloma kontrahentami opiera się na wypracowanej przez wiele lat relacji, która oparta jest o wysoki poziom zaufania klientów do Emitenta. Spółka dokłada staranności, aby przywiązanie to pogłębiać (przewiduje to także strategia rozwoju KGL).

Spółka zamierza utrzymać pozycję rzetelnego partnera w obszarze dystrybucji granulatów 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 związane 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 pod umiarkowanym wpływem na politykę rządową oraz monetarną. Na bieżąco analizuje wszelkie jej aspekty mogące mieć wpływ na prowadzoną działalność i stara się do nich odpowiednio dostosować.

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

4.8.3. Czynniki wewnętrzne

■ Zarządzanie zasobami materiałowymi

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

■ Inwestycje w infrastrukturę produkcyjną

W odniesieniu do działalności KGL, istotnym czynnikiem wewnętrznym mającym wpływ na wielkość i strukturę jej wyników finansowych jest konsekwentna realizacja strategii rozwoju. Emitent intensywnie rozwija infrastrukturę do produkcji folii, opakowań oraz narzędzi produkcyjnych w postaci form. Rozwój zdolności wytwórczych Spółki to jedno z podstawowych założeń przyjętej strategii rozwoju. Celem Emitenta jest zarówno zwiększenie skali produkcji jak i uzyskanie przewagi technologicznej nad konkurentami. W ostatnich latach poczyniono szereg działań prowadzących do istotnego zwiększenia mocy produkcyjnych. Szczegółowe informacje na temat infrastruktury produkcyjnej zaprezentowano w pkt. 4.4. "Infrastruktura produkcyjna i magazynowa".

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

4.8.4 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 końcowego produktu jest oryginalność opakowań i trudność w możliwości ich naśladowania przez konkurencję.

■ Wzrost znaczenia nowoczesnych technologii

Spółka prowadzi działalność w otoczeniu podlegającym dynamicznym zmianom oraz presji ze strony konkurencji. Producenci opakowań muszą sprostać licznym wyzwaniom, szczególnie w zakresie wysokich oczekiwań odbiorców co do

parametrów i specyfikacji opakowań. Kluczowym czynnikiem sukcesu w branży opakowań z tworzyw sztucznych jest nie tylko zdolność do sprawnego wyprodukowania dużych wolumenów towaru (opakowań), ale także możliwość wdrażania innowacyjnych rozwiązań adresujących problemy producentów artykułów spożywczych. Zdaniem Zarządu Spółki uzyskanie przewag nad konkurentami może się odbyć głównie poprzez technologie i innowacje.

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

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 ulokowanych już 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;
- opakowania dla rynku dań gotowych wykonanych ze spienionego PP.

Grupa opakowań wykonanych ze spienionego PP dedykowanych dla branży gastronomicznej/cateringowej (obsługi sprzedaży dań na wynos), zastąpić ma obecnie stosowane opakowania wykonane z EPS/XPS. Seria tego typu opakowań rozwijana była w KGL od kilku lat i z sukcesem została ostatnio uplasowana na rynku, budząc olbrzymie zainteresowanie ze strony klientów.

■ Optymalizacja procesów zarządczych w Spółce

Mając na uwadze etap rozwoju i skalę działalności KGL S.A., Zarząd Emitenta podjął działania mające na celu optymalizację sposobu prowadzenia działalności w celu zwiększenia efektywności działania Spółki. Na tej płaszczyźnie, Zarząd w 2021 r. oraz do dnia opublikowania niniejszego materiału podjął następujące działania:

- Wdrożone zostały elementy systemu zarządzania LEAN MANAGEMENT. Poprzez szkolenie kadry, pozwalające w dalszym etapie na wykorzystywanie wiedzy z filozofii LEAN, Spółka mogła uzyskać wymierne wartości z wdrożenia poniższych narzędzi wspomnianego systemu:
 - a. 5S – ciągły proces ulepszania organizacji stref produkcyjnych z zachowaniem bezpieczeństwa stanowiska pracy;
 - b. System CI (ciągłego doskonalenia) – analiza przyczyn pierwotnych powstałych odchyień procesowych;
 - c. SMED – system pozwalający na skrócenie czasu przebrojeń maszyn;
 - d. VSM – mapowanie i weryfikacja strumienia wartości;
 - e. SMART – zarządzanie poprzez cele.
- Regularna ocena Pracowników stanowi podstawę systemu zarządzania i delegowania zadań, wynikających z celów biznesowych Spółki. Oceną pracy w systemie miesięcznym, kwartalnym lub rocznym objętych jest w Spółce ponad 90% stanowisk. Wyniki oceny skorelowane są z wartością wypłacanej premii. Większość ocen prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu informatycznego Spółki do zarządzania danymi o Pracownikach.

■ 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.

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 mógłby wpłynąć na działalność KGL S.A., będą publikowane niezwłocznie w formie raportów bieżących.

■ **Utrzymanie łańcuchów dostaw**

W okresie całego 2023 r. oraz w pierwszych trzech kwartałach 2024 r., zapotrzebowanie na oferowane przez Emitenta produkty tj. granulaty tworzyw sztucznych, folie i opakowania, utrzymywało się na wysokim poziomie. Dużą dynamiką wzrostową charakteryzowały się opakowania przeznaczone do pakowania świeżej żywności (głównie mięsa) oraz posiłków na wynos (dań gotowych).

W omawianym okresie, Spółka nie odnotowała zakłóceń płynności dostaw niezbędnych surowców dla produkcji, jak również większych problemów z dostępem do pracowników.

■ **Ubezpieczenie i spływ należności**

Spółka bierze pod uwagę fakt, iż może być narażona na ryzyko związane z zatorami płatniczymi oraz możliwością częściowego lub całkowitego braku spływu należności od odbiorców, którzy mogą mieć problem z finansowaniem działalności.

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

W celu zabezpieczenia spływu należności, Zarząd ma pod szczególnym nadzorem procedury monitorowania terminowości spływu należności, przydzielania limitów kredytów kupieckich oraz działania wewnętrznego działu kontroli finansowej. Dodatkowo, w celu zminimalizowania ryzyka związanego z opóźnieniem spłat należności i niewypłacalnością odbiorców, Emitent współpracuje z trzema firmami ubezpieczeniowymi: TU Euler Hermes S.A., Compagnie Francaise D'assurance Pour Le Commerce Extérieur S.A. Oddział oraz Credendo - Short-Term EU Risks úvěrová pojišťovna, a.s., Spółka Akcyjna Oddział w Polsce. Na przestrzeni III kwartałów 2024 r., Spółka nie zaobserwowała istotnych redukcji limitów kredytowych przyznawanych przez firmy ubezpieczeniowe na swoich klientów, co oznacza, iż portfel odbiorców KGL charakteryzuje się dobrą płynnością finansową.

■ **Limity kredytowe przyznawane Spółce**

Emitent współpracuje z dostawcami, korzystając z kredytów kupieckich w formie odroczonej terminowości płatności. Limity kredytów są ustanawiane przez dostawców na podstawie limitów otrzymanych od firm ubezpieczeniowych bądź na podstawie własnej oceny ryzyka. Emitent utrzymuje stały kontakt z dostawcami i firmami ubezpieczeniowymi oraz na bieżąco przekazuje niezbędne informacje, które pozwalają utrzymywać limity kredytów kupieckich na odpowiednich poziomach.

■ **Wahania ceny energii elektrycznej**

Na przestrzeni ostatnich kilku lat, Zarząd Emitenta obserwował duże wahania cen energii, a co za tym idzie silną tendencję do wzrostu cen kontraktów terminowych na energię elektryczną w Polsce. Spółka podjęła współpracę z firmą, która specjalizuje się doradztwem energetycznym, a jej efektem ma być wcześniej już wspomniane opracowanie zasad zakupu energii na kolejne lata, które będą dopasowane do nowych realiów rynkowych. Powyższe doprowadziło do stabilizacji kosztu wytworzenia, co w konsekwencji przyczyniło się do powrotu do wysokości marż, które Spółka osiągała w poprzednich latach.

■ **Awaryjne i przestoje w produkcji**

Emitent prowadzi inwestycje w nowoczesne linie produkcyjne i systemy wspomagania produkcji. Inwestycje w najnowsze technologie wynikają z charakteru prowadzonego biznesu, gdyż produkcja opakowań odbywa się w systemie ciągłym 24 godziny na dobę przez 7 dni w tygodniu – linie produkcyjne pracują bez przerwy. Zdaniem Emitenta, pomimo strategii dotyczącej zakupu nowych, mało awaryjnych linii produkcyjnych i wdrożonych mechanizmów ograniczania ryzyka braku towaru w wyniku awarii lub przestoju, istnieje ryzyko, że do takiej sytuacji dojdzie, co może wpłynąć na pogorszenie sytuacji lub wyników finansowych Emitenta. Klientami firmy są najwięksi w Polsce odbiorcy opakowań spożywczych, dostarczający swoje wyroby dla branży FMCG. Z niektórymi kluczowymi

klientami KGL ma podpisane kontrakty na dostawy, a współpraca w zakresie terminów wysyłek odbywa się na zasadzie składanych prognoz, w wyniku czego zawsze istnieje pewien zapas produktów na okoliczność wystąpienia awarii lub przestoju w produkcji.

Ważnym aspektem strategii Spółki jest wdrożony system oceny ryzyka, który wykorzystywany jest również przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych. Każda kolejna inwestycja oceniana jest m.in. pod względem ewentualnej potrzeby wymienności wytwarzanego produktu pomiędzy istniejącym parkiem maszynowym a nowym zakupem. Zasada ta dotyczy również tworzonego przez własne narzędziownie osprzętu (form) wykorzystywanego do produkcji wyrobów gotowych. Powyższe podejście pozwala na minimalizację wystąpienia kryzysu spowodowanego brakiem możliwości wytwarzania opakowań, a tym samym zachwiania łańcucha dostaw.

■ Presja na wzrost wynagrodzeń

Trzeci kwartał charakteryzował się dalszą presją na wzrost wynagrodzeń. Najsilniej presja ta była odczuwana na stanowiskach podstawowych, związanych z utrzymaniem czystości oraz stanowiskami fizycznymi takich działów, jak produkcja czy magazyn. Jednak również w ramach stanowisk fizycznych, presja dotyczyła wykwalifikowanej kadry tych pracowników. Przyczyn tej presji Spółka dopatruje się zarówno w odczuwalnym wciąż dla najniższych stanowisk wysokim koszcie bieżącego utrzymania, jak i w rywalizacji płacowej pomiędzy pracodawcami o wykwalifikowanych pracowników fizycznych (mechanik, operator), w związku z wysokim niedoborem kompetencji na rynku pracy.

Emitent kolejny kwartał nie utracił w żaden istotny sposób kadry niezbędnej do realizacji procesów biznesowych, a pomimo wymaganych dalszych korekt wynagrodzeń, nie przewiduje konieczności zmian i podnoszenia kwoty w całym przyjętym na 2024 rok budżecie wynagrodzeń.

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

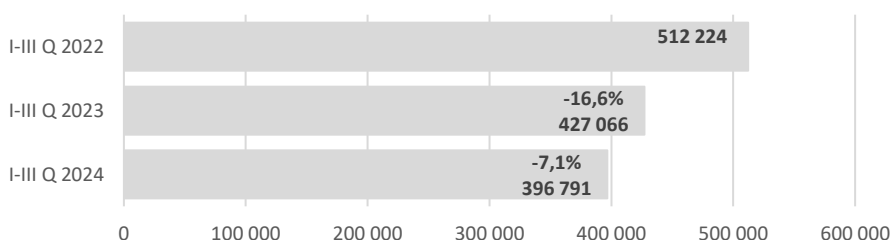
4.9.1. Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Spółki

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

Wartość sprzedaży

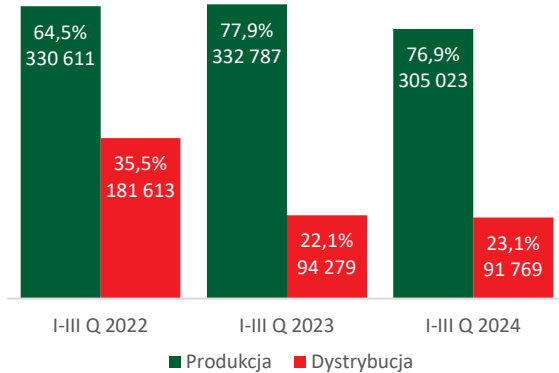
Przychody ze sprzedaży KGL

(dane w tys. zł)

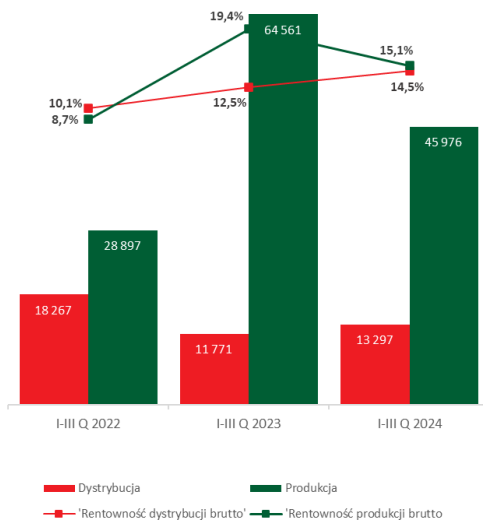


KGL prowadzi działalność na rynku tworzyw sztucznych w obszarze (1) produkcji folii i opakowań dla sektora spożywczego oraz (2) dystrybucji granulatów tworzyw sztucznych. W okresie III kwartałów roku 2024 r. spółka KGL wypracowała łącznie niemalże 397 mln PLN przychodów ze sprzedaży, co w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego oznacza **-7 %** spadek.

Przychody ze sprzedaży KGL wg. segmentów biznesowych (dane w tys. zł oraz struktura)



Marża i rentowność brutto KGL wg. segmentów biznesowych (dane w tys. zł i %)



Segment produkcji

W segmencie produkcji, w trzech kwartałach 2024 r., Spółka odnotowała przychody na poziomie ponad 305 mln PLN, co stanowiło - 8% spadek w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Spadek przychodów jest spowodowany głównie spadkiem cen materiałów produkcyjnych, z których Spółka wytwarza swoje wyroby (opakowania i folię).

Zapotrzebowanie ilościowe na opakowania wytwarzane przez KGL utrzymało się na podobnych poziomach co w roku poprzednim, co świadczy o silnej pozycji Spółki jako producenta opakowań dla przemysłowych odbiorców branży spożywczej. Należy jednak podkreślić, iż zmienia się istotnie portfolio produktów. Część opakowań ma tendencję spadkową, inne zaś wykazują znaczący potencjał wzrostowy. Wymaga to od Spółki wysokiej elastyczności, co jest wysoce kosztowne w produkcji przemysłowej.

Należy również podkreślić, że Spółka stale rozwija sprzedaż folii dedykowanej dla rynku spożywczego. KGL obecnie stał się istotnym dostawcą tego wyrobu. Sprzedaż folii w portfolio produktowym istotnie rośnie. Spółka zamierza w dalszym ciągu rozwijać zdolności wytwórcze do produkcji folii. Charakterystyką wyrobu w postaci folii jest niski udział kosztów transportu w ogólnym koszcie sprzedaży, co daje możliwość pozyskania szerszego rynku niż w przypadku opakowań.

Marża segmentu produkcji po trzech kwartałach 2024 r. spadła do poziomu nieco ponad 15%. Spadek jest spowodowany głównie utrzymującą się „walką” cenową na rynku opakowań. Kosztem utrzymania udziału w rynku była redukcja cen wyrobów, pomimo rosnących kosztów wytworzenia. Dodatkowym elementem wpływającym na obniżenie marży było również niedopasowanie portfolio produktowego do potrzeb klientów. Tak, jak to było wspomniane we wcześniejszych raportach, obecnie rynek opakowań dedykowanych do rynku spożywczego podlega znacznym zmianom związanym z rodzajem stosowanych opakowań. Spółka, starając się wyjść naprzeciw oczekiwaniom klientów, stale zmienia swoje portfolio oferowanych wyrobów, lecz zmiany w procesach przemysłowych wymagają czasu i nakładów kosztowych. Spółka podjęła aktywne działania, które mają usprawnić możliwość dostosowywania się do potrzeb rynku (elastyczność portfelowa). Zarząd zakłada, że w niedługim okresie wszystkie podjęte działania przyniosą wymierny efekt, który będzie można zauważyć w postaci poprawy marżowości. Spółka posiada rozwiniętą infrastrukturę techniczną, w skład której wchodzi przede wszystkim nowoczesne linie produkcyjne (linie do termoformowania i ekstruzji folii) oraz różnego rodzaju urządzenia i systemy wspomagające produkcję. Ponadto, KGL posiada kompetencje i zdolności wytwórcze w zakresie projektowania i budowy form dla maszyn termoformujących oraz wtryskarek. Dzięki temu, Emitent jest w pełni niezależny w zakresie wytwarzania większości niezbędnych form do termoformowania, będących narzędziem w procesie produkcji opakowań.

Kluczowym czynnikiem przewagi technologicznej KGL jest posiadany przez nią know-how w zakresie wykorzystywania nowoczesnych technologii i innowacji w produkcji opakowań. Zdaniem Zarządu, rynek jest w dalszym ciągu rosnący i perspektywiczny w horyzoncie najbliższych lat, jednakże muszą ustąpić czynniki determinujące obecne zachowania konsumentów. Aspekty środowiskowe, które zdaniem Zarządu są zarówno pewnym ryzykiem jak również mogą być szansą dla Spółki, zwłaszcza w niektórych obszarach branży spożywczej (zawartych zwłaszcza w Dyrektywie SUP), umożliwią Spółce zaprezentowanie nowych rozwiązań produktowych.

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

Segment działalności dystrybucyjnej

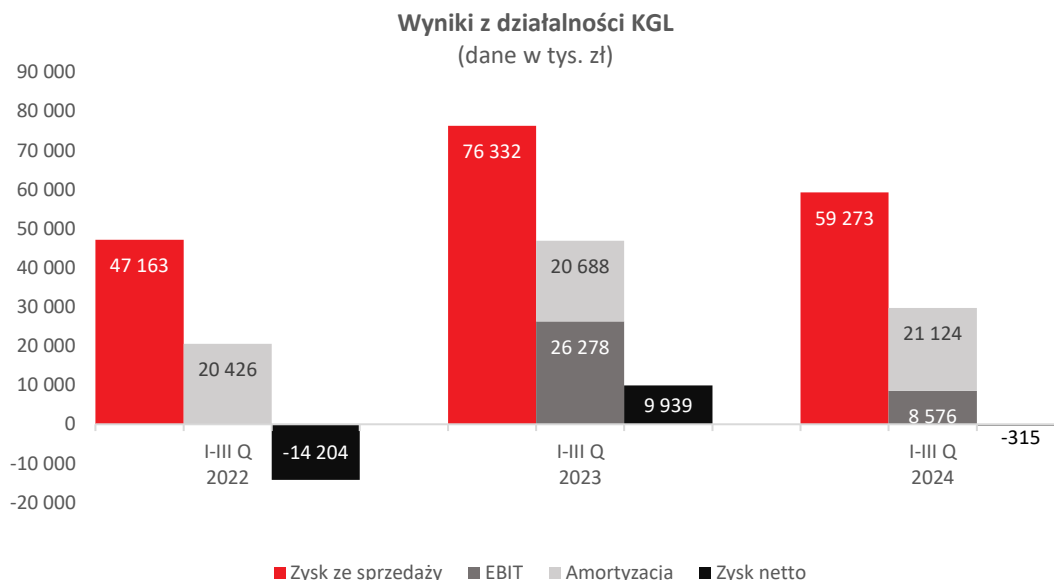
Spółka jest jednym z wiodących dystrybutorów tworzyw sztucznych w Polsce (głównie granulatów różnych polimerów), dostarczając granulaty do małych i średnich firm, które nie wpisują się w bezpośrednią sprzedaż przez producentów tworzyw sztucznych. W segmencie działalności dystrybucyjnej, po trzech kwartałach 2024 r., Emitent osiągnął przychody ze sprzedaży w wysokości niemalże 92 mln PLN, co stanowi spadek **-3%** w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Pomimo odnotowanego zmniejszenia zapotrzebowania na surowce ze strony rynku, Spółce udało się utrzymać rentowność segmentu dystrybucji na wysokim niemalże 15% poziomie, co w konsekwencji doprowadziło do wzrostu marży o niemalże 13% r/r.

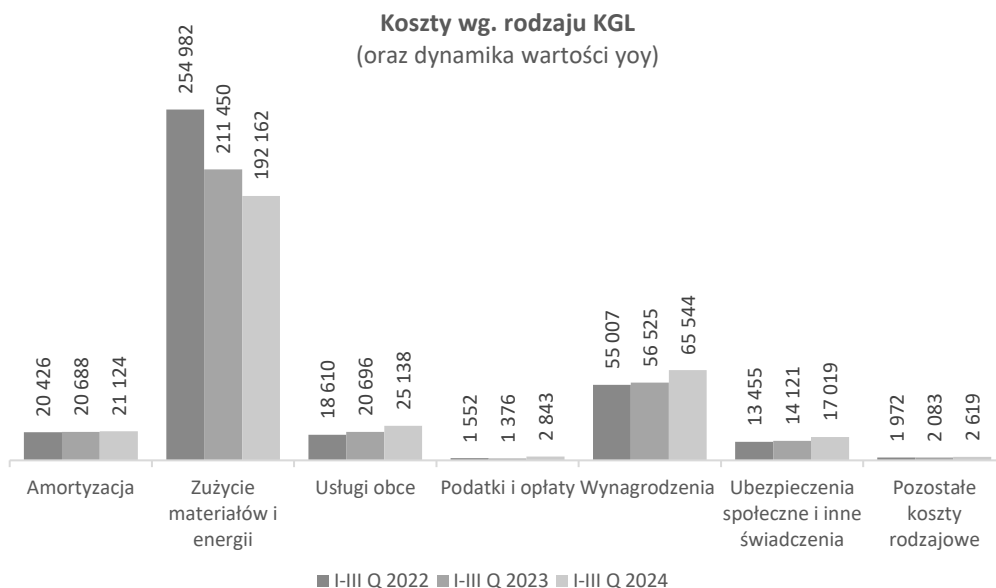
Spółka jest obecnie skoncentrowana na obsłudze klientów przetwarzających surowce techniczne, wśród których oznaki spowolnienia są mniej odczuwalne. Działanie takie pozwoli wygenerować wyższe marże na sprzedaży, przy zaangażowaniu relatywnie mniejszego strumienia pieniądza.

Wyniki z działalności

Po trzech kwartałach 2024 r. Spółka wypracowała zysk ze sprzedaży na poziomie nieco ponad 59 mln PLN, co stanowi **-22%** spadek w stosunku do analogicznego okresu roku 2023. Główne powody spadku zostały opisane powyżej (konieczność elastyczności produktowej, generującej wyższe koszty produkcji oraz obniżenie cen wyrobów w wyniku „walki” cenowej).



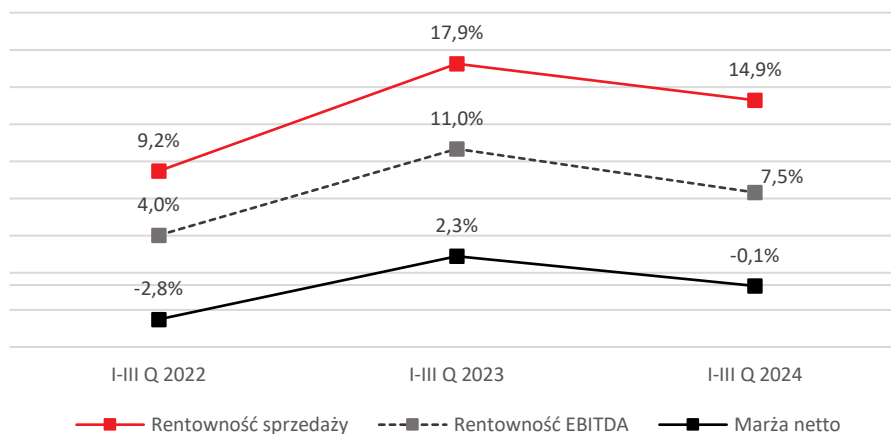
Spadek zysku ze sprzedaży spowodował istotne obniżenie poziomu EBITDA, który sięgnął poziomu niespełna 30 mln PLN (spadek o **-37%**), a zysk netto po dziewięciu miesiącach sięgnął poziomu bliskiego 0 PLN.



Koszty rodzajowe utrzymały się na tym samym poziomie co w analogicznym okresie roku poprzedniego, lecz zmianie uległa ich struktura. Istotny spadek odnotowano w pozycji *Zużycia materiałów i energii* (-9%), co jest efektem spadku cen energii elektrycznej oraz materiałów produkcyjnych.

Z racji przygotowania się Spółki do wzrostu ilości produkowanych wolumenów wyrobów gotowych, Spółka zapewniła w obszarze produkcyjnym odpowiednie zasoby osobowe. W efekcie, po trzech kwartałach 2024 roku, istotnemu wzrostowi uległy koszty pracownicze, które umiejscowione są w trzech pozycjach kosztowych (wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne, usługi obce – agencja pracy). Wzrost sięgnął poziomu 18% r/r. Oczekiwany przez Zarząd efekt zwiększonego zatrudnienia, który miał się przełożyć na wzrost ilości sprzedanych wyrobów, nie zrealizował się w zakładanych wolumenach. Zarząd stale analizuje poziom zatrudnienia, tak aby był on optymalny do potrzeb produkcyjnych. Jeśli trend wzrostowy sprzedaży ilościowej nie ulegnie zwiększeniu, Spółka podejmie działania w celu ograniczenia kosztów pracowniczych. Pozostałe koszty rodzajowe uległy niewielkiemu wzrostowi, który jest związany z koniecznością naliczania opłat produktowych za opakowania jednorazowe (Dyrektywa SUP) oraz wzrostem kosztów spowodowanych inflacją.

Wskaźniki rentowność KGL

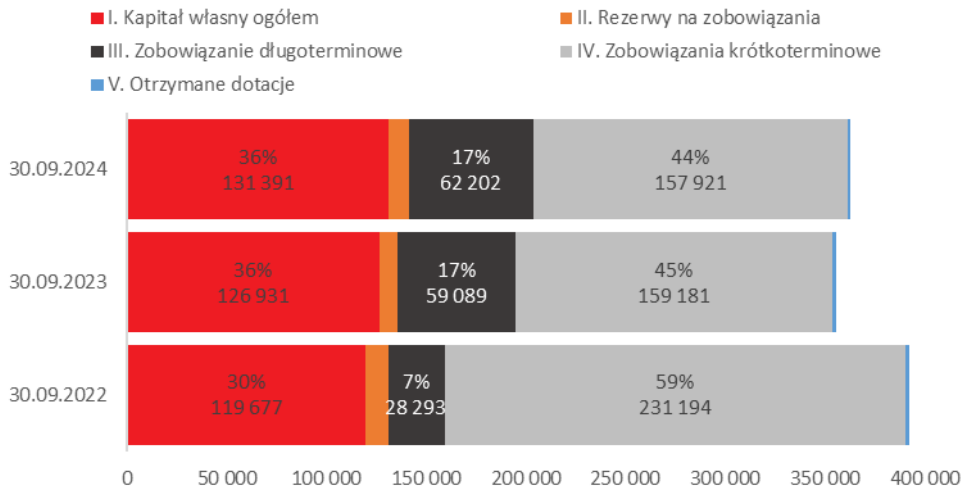


W ślad za spadkiem parametrów finansowych, również wskaźniki rentowności uległy istotnym spadkom.

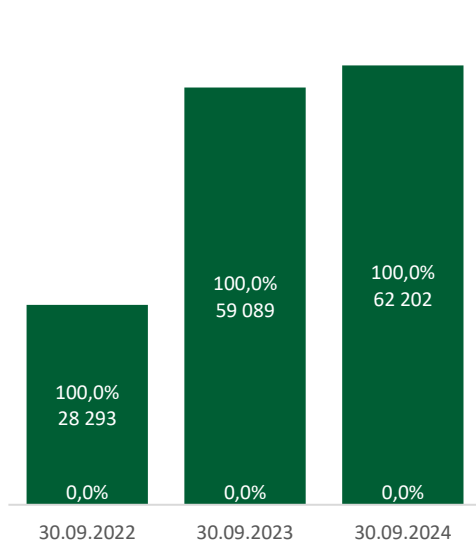
Źródła finansowania działalności

Suma bilansowa Spółki na dzień 30 września 2024 r. uległa niskiemu 2% wzrostowi, sięgając poziomu niemalże 363 mln PLN. Podstawowym źródłem finansowania długoterminowego działalności KGL jest kapitał własny, który stanowił na koniec trzeciego kwartału 2024 r. 36% wartości sumy bilansowej. Zgodnie z opisem powyżej, wszystkie składowe sumy pasywów nie uległy istotnym zmianom.

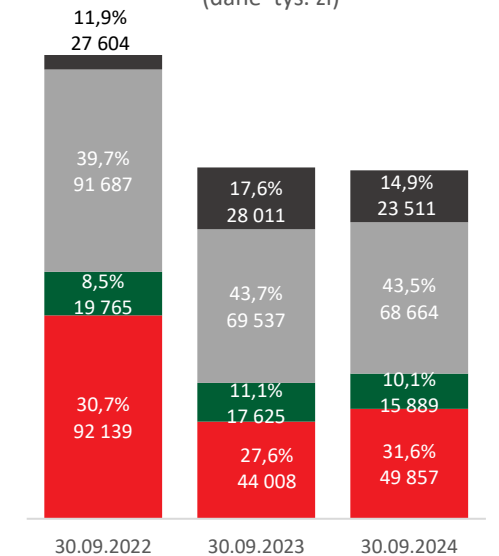
Pasywa KGL (dane w tys. zł)



Zobowiązania długoterminowe KGL (dane tys. zł)



Zobowiązania krótkoterminowe KGL (dane tys. zł)



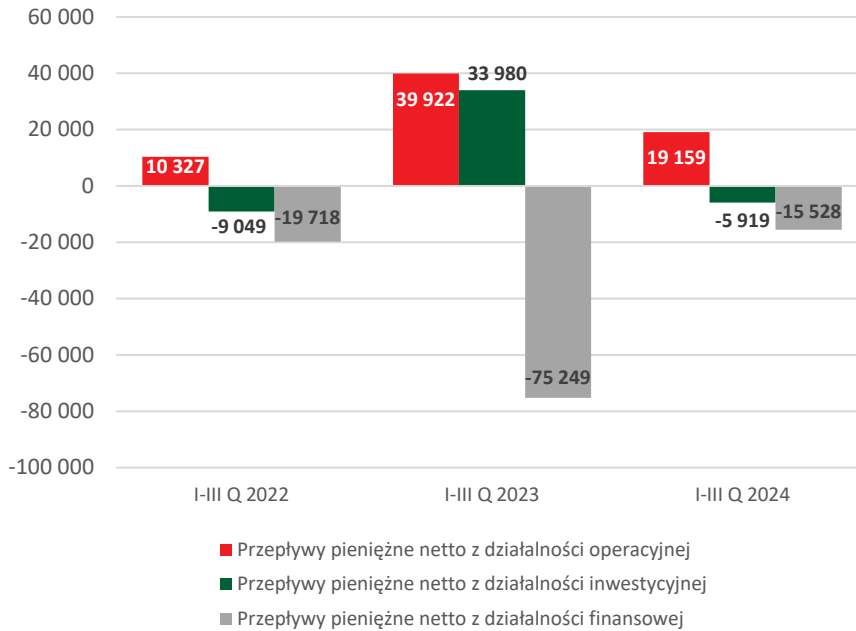
■ Kredyty i pożyczki ■ Leasing

■ Kredyty i pożyczki ■ Leasing ■ Handlowe ■ Pozostałe

Spółka finansuje swoje inwestycje w infrastrukturę głównie za pomocą leasingu, kredytów inwestycyjnych oraz środków własnych. Na koniec trzeciego kwartału 2024 r. poziom zobowiązań z tytułu leasingu sięgnął poziomu 78 mln PLN, co oznacza niski 2% wzrost w stosunku do końca trzeciego kwartału roku 2023. Wzrost jest głównie spowodowany zakupem aktywów produkcyjnych (linia do nadruku oraz linia do produkcji folii). Pozostałe pozycje zobowiązań długo i krótko-terminowych nie uległy istotnym zmianom.

Cash Flow

Wartości Cash flow KGL
(dane w tys. zł)

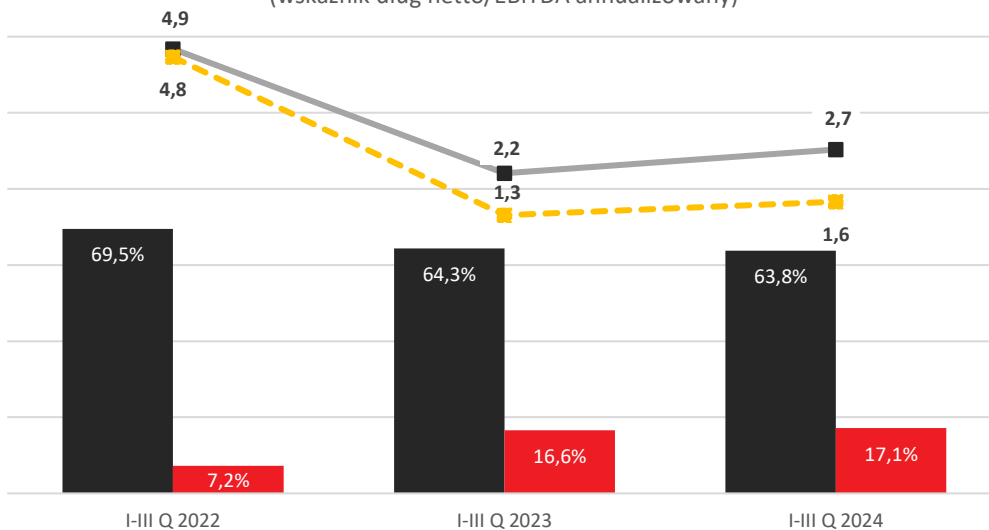


Z racji niskich parametrów finansowych, łącznie przepływy pieniężne Spółki po trzech kwartałach 2024 r. wygenerowały wartość ujemną w wysokości nieco ponad 2 mln PLN.

4.9.2. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

KGL w znacznej części finansuje swoją działalność operacyjną (materiały produkcyjne, towary handlowe) kredytami kupieckimi. Wysokość zobowiązań handlowych, które stanowią istotny udział w pasywach bilansu, jest istotnie skorelowana ze zmianami poziomu cen materiałów i towarów. Ogólne zadłużenie finansowe KGL na dzień 30 września 2024 r. wyniosło 64% co oznacza, że pozostało na tym samym poziomie co w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Wskaźniki zadłużenia KGL
(wskaźnik dług netto/EBITDA annualizowany)



- Wskaźnik ogólnego zadłużenia
- Wskaźnik zadłużenia długoterminowego
- Dług netto / EBITDA
- Dług netto / EBITDA skorygowany (po odjęciu przeszacowania wynikającego z MSSF 16)

W analizowanym okresie, wskaźnik długu netto do EBITDA odnotował niski wzrost sięgając poziomu 2,7 na koniec trzeciego kwartału 2024 r. Powodem jest wygenerowanie wskaźnika EBITDA na niższym poziomie niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Poziom zadłużenia finansowego kształtował się na podobnym poziomie.

Jednocześnie, został również zaprezentowany skorygowany wskaźnik długu netto do EBITDA, w którym pozycja długu netto skorygowana jest o dług wynikający z przeszacowania najmów długoterminowych zgodnie MSSF 16. Wysokość obydwu wskaźników kształtuje się na niskich poziomach.

Cykl konwersji gotówki KGL

(dane w dniach)

	Cykl rotacji zapasów	67	21	Cykl rotacji należności
I-III Q 2024	Cykl rotacji zobowiązań	47	41	Cykl konwersji gotówki
	Cykl rotacji zapasów	62	20	Cykl rotacji należności
I-III Q 2023	Cykl rotacji zobowiązań	45	37	Cykl konwersji gotówki

W minionym okresie, cykl konwersji gotówki uległ wydłużeniu do poziomu 41 dni, głównie w efekcie wydłużenia cyklu rotacji zapasów. Wzrost wartości magazynu jest efektem przygotowania Spółki do kilkudniowego przestoju na przełomie grudnia i stycznia, który jest związany z wdrożeniem nowego systemu Comarch ERP XL.

Po tym okresie Zarząd zakłada, że stany magazynowe powinny ulec obniżeniu zarówno w ujęciu ilościowym, jak i wartościowym.

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**

Szczegółowy opis czynnika znajduje się w pkt. 4.8.4 niniejszego raportu.

- **Rosnąca intensywność opakowań w konsumpcji krajowej (zmiana trendów społecznych)**

Szczegółowy opis czynnika znajduje się w pkt. 4.8.4 niniejszego raportu.

- **Zdolność Emitenta do zapewnienia dodatkowych usług okołoprodukcyjnych (brandowanie opakowań)**

Szczegółowy opis czynnika znajduje się w pkt. 4.8.4 niniejszego raportu.

- **Wzrost znaczenia nowoczesnych technologii**

Szczegółowy opis czynnika znajduje się w pkt. 4.8.4 niniejszego raportu.

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

Szczegółowy opis czynnika znajduje się w pkt. 4.8.4 niniejszego raportu.

- **Zmiany wysokości stóp procentowych**

Spółka w znacznym stopniu finansuje działalność bieżącą oraz inwestycyjną poprzez kredyty oraz umowy leasingu. Zawierane umowy oparte są o stopy bazowe ustalane na rynku międzybankowym. 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.

■ Wzrost ceny energii elektrycznej

Spółka jest dużym konsumentem energii elektrycznej, głównego medium zasilania napędów wszystkich linii produkcyjnych, wobec czego energia elektryczna jest istotnym składnikiem kosztów. W ramach zarządzania ryzykiem zmian cen energii elektrycznej, Spółka wdrożyła strategię zakupową energii elektrycznej, która ma zapewnić stabilizację tego rodzaju kosztu na poziomach, które są i będą rynkowe w przyszłości.

■ Wahania cen surowców

Rynek tworzyw sztucznych podlega wahaniom cenowym. Ceny tworzyw sztucznych miały i będą mieć bezpośredni wpływ na koszty oraz ceny tworzyw sztucznych (segment dystrybucji) jak i opakowań (segment produkcji). Surowce są produkowane w wyniku przetworzenia ropy naftowej, stąd ich ceny są powiązane z tym surowcem. Trendy i wahania cen ropy naftowej są trudne do przewidzenia, a wzrost cen ropy naftowej poprzez wzrost cen surowców tworzyw sztucznych może wpływać na pogorszenie wyników finansowych Grupy Emitenta w obu segmentach. Spółka monitoruje ceny ropy naftowej i surowców w celu podejmowania optymalnych decyzji o wolumenie zakupów oraz zapasów.

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

W ramach zobowiązań warunkowych Spółka, na dzień 30.09.2024 r., udzieliła gwarancji bankowych na łączną kwotę 3 414 tys. PLN. Największa z gwarancji stanowi zabezpieczenie dla firmy Berano Sp. z o.o. na kwotę 1 910 tys. PLN (446 tys. EUR).

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 działalności 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 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 zniżania 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 wpływem należności
- Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży
- Ryzyko związane z zapasami
- Ryzyko utraty zaufania odbiorców
- Ryzyko związane z konkurencją
- Ryzyko związane ze zobowiązaniami w połączeniu z finansowaniem obrotu ze źródeł zewnętrznych
- Ryzyko związane z ograniczonymi limitami kredytów kupieckich u dostawców
- Ryzyko utraty kadry zarządzającej lub kluczowych pracowników
- Ryzyko opóźnień w dostawach
- Ryzyko ograniczania rynku dystrybucji na rzecz producentów
- Ryzyko awarii i przestoju w produkcji
- Ryzyko związane z transakcjami wewnętrznymi
- Ryzyko 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
- Ryzyko zmiany stóp procentowych

Szczegółowy opis powyższych czynników ryzyka znajduje się w Prospekcie Emisyjnym, zatwierdzonym przez KNF w dniu 22 października 2015 r. i opublikowanym na stronie Emitenta, jak również w pkt. 6 Sprawozdania Zarządu z działalności za 2023 r., które pozostają aktualne na dzień publikacji niniejszego raportu.

4.13. Wpływ działalności Spółki na środowisko naturalne

Z zastrzeżeniem opisanych powyżej czynników i okoliczności, w okresie pierwszych trzech kwartałów 2024 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 Sprawozdania Zarządu z działalności za 2023 r. opublikowanego w dn. 30 kwietnia 2024 r.

Proces produkcyjny w zakładzie Emitenta poddawany jest szczegółowej kontroli jakości oraz podlega restrykcyjnym wymogom w zakresie higieny. Spółka posiada wdrożony Zintegrowany System Zarządzania Jakością, Środowiskiem i Bezpieczeństwem Żywności, który daje gwarancję produkcji na najwyższym poziomie. W marcu 2024 r. we wszystkich lokalizacjach Spółki przeprowadzony został audyt spełniania wymogów norm ISO 14001:2015, ISO 9001:2015, HACCP, BRC PM, natomiast w październiku 2024 r. audyt CE – wszystkie z wynikiem pozytywnym, co stanowi potwierdzenie, 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.

Aktualne potwierdzenia certyfikatów, poświadczających zgodność z poszczególnymi systemami zarządzania, opublikowane są pod linkiem <https://kgl.pl/kgl/pl/o-nas/zrownowazony-rozwoj/certyfikaty-jakosci.html>.

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.

Spółka posiada wdrożone wymagania Normy ISO 22301 Zarządzanie Ciągłością Działania. W okresie trzeciego kwartału 2024 r. Spółka rozpoczęła przygotowania związane z wdrożeniem wymagań systemu ISCC PLUS oraz dalszą jego certyfikacją.

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, elektro drążarki. 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 wylączarka 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 Klaudynie, 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	Poliilaktyd (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, r/r	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 30 września 2024 r.

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 30 września 2024 r. W sprawozdaniu prezentowane są także dane porównywalne, dotyczące analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego obejmującego okres od 1 stycznia do 30 września 2023 r., a także dane bilansowe na dzień 30 września 2023 r. oraz na dzień 31 grudnia 2023 r.

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

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

Sprawozdanie nie podlegało badaniu ani przeglądowi przez audytorów.

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
29 listopada 2024 r.	Katarzyna Lipowska	Główna Księgowa	

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
29 listopada 2024 r.	Krzysztof Gromkowski	Prezes Zarządu	
29 listopada 2024 r.	Ireneusz Strzelczak	Wiceprezes Zarządu	
29 listopada 2024 r.	Andrzej Kifonidis	Wiceprezes Zarządu	
29 listopada 2024 r.	Piotr Mierzejewski	Wiceprezes Zarządu	
29 listopada 2024 r.	Alicja Zmorzyńska	Wiceprezes Zarządu	