



**Sprawozdanie finansowe
Spółki KGL Spółka Akcyjna sporządzone na
dzień 31 grudnia 2025 r.
i za okres
od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r.**

KGL

spółka
notowana na
GPW

Spis treści

A. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU JEDNOSTKI SPRAWOZDAWCZEJ.....	4
B. WYBRANE DANE FINANSOWE.....	5
C. WPROWADZENIE DO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI KAPITAŁOWEJ KGL S.A. ZA 2025 ROK.....	6
D. ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI KAPITAŁOWEJ KGL S.A. ZA OKRES OD 01 STYCZNIA 2025 DO 31 GRUDNIA 2025 ROKU.....	10
E. INFORMACJA DODATKOWA DO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI KAPITAŁOWEJ KGL S.A. ZA 2025 ROK.....	15
I. ZGODNOŚĆ Z OBOWIĄZUJACYMI PRZEPISAMI I ZASADAMI RACHUNKOWOŚCI.....	15
II. EFEKT ZASTOSOWANIA NOWYCH STANDARDÓW I ZMIAN POLITYKI RACHUNKOWOŚCI.....	15
III. OPIS PRZYJĘTYCH I ZASTOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI, W TYM METOD WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ PRZYCHODÓW I KOSZTÓW.....	18
IV. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI I SPOSOBU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, DOKONANYCH W STOSUNKU DO POPRZEDNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ICH PRZYCZYNY, TYTUŁY ORAZ WPŁYW WYWOŁANYCH TYM SKUTKÓW FINANSOWYCH NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ, PŁYNNOŚĆ ORAZ WYNIK FINANSOWY.....	38
V. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	38
VI. KOREKTA ISTOTNYCH BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW.....	39
VII. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH.....	39
VIII. 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.....	40
IX. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI.....	40
X. DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO KGL S.A.....	42
NOTA 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY.....	42
NOTA 2. SEGMENTY OPERACYJNE.....	42
NOTA 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ.....	47
NOTA 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY.....	47
NOTA 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE.....	48
NOTA 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY.....	49
NOTA 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA.....	51
NOTA 8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ.....	51
NOTA 9. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	52
NOTA 10. UJAWNIEŃ ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH.....	53
NOTA 11. EFEKT PODATKOWY POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH.....	53
NOTA 12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	53
NOTA 13. AKTYWA Z TYTUŁU PRAW DO UŻYTKOWANIA.....	55
NOTA 14. POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE - NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE.....	56
NOTA 15. WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	56
NOTA 16. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH (NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ).....	57
NOTA 17. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE.....	57
NOTA 18. ZAPASY.....	57
NOTA 19. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI.....	59
NOTA 20. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY.....	60
NOTA 21. KAPITAŁ ZAKŁADOWY.....	60

NOTA 22. AKCJE WŁASNE	62
NOTA 23. POZOSTAŁE KAPITAŁY	62
NOTA 24. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY	63
NOTA 25. KREDYTY I POŻYCZKI	63
NOTA 26. AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO.....	65
NOTA 27. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE Z WYŁĄCZENIEM KREDYTÓW I LEASINGÓW	65
NOTA 28. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	65
NOTA 29. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS I ZFRON.....	66
NOTA 30. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU SPÓŁKI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	67
NOTA 31. ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU	68
NOTA 32. UJAWNIECIA INFORMACJI, KTÓRE UMOŻLIWIAJĄ UŻYTKOWNIKOM SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH OCENĘ WYNIKAJĄCĄ Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ, OBEJMUJĄCYCH ZARÓWNO ZMIANY WYNIKAJĄCE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH, JAK I ZMIANY WYNIKAJĄCE Z OPERACJI O CHARAKTERZE BEZGOTÓWKOWYM.....	70
NOTA 33. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	70
NOTA 34. REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE	70
NOTA 35. POZOSTAŁE REZERWY	71
NOTA 36. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	72
NOTA 37. INSTRUMENTY FINANSOWE	75
NOTA 38. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	76
NOTA 39. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH	77
NOTA 40. WYNAGRODZENIE I INNE ŚWIADCZENIA DLA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ, W TYM DLA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ	77
NOTA 41. STRUKTURA ZATRUDNIENIA.....	79
NOTA 42. ROZLICZENIA PODATKOWE I SPRAWY SĄDOWE	79
NOTA 43. ISTOTNE ZDARZENIA W TRAKCJE ROKU 2025.....	80
NOTA 44. NAJWAŻNIEJSZE ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM 31 GRUDNIA 2025 ROKU	82
NOTA 45. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI	82
NOTA 46. INFORMACJE O TRANSAKCIACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADAŃ SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	82
NOTA 47. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	83
PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU	84

A. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU JEDNOSTKI SPRAWOZDAWCZEJ

Zarząd oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny jej sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy.

Zarząd oświadcza także, że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 roku.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący badania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

B. WYBRANE DANE FINANSOWE

Dane w tys. PLN

Wyszczególnienie	01.01.2025 – 31.12.2025		01.01.2024 – 31.12.2024	
	PLN	EUR	PLN	EUR
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	527 724	124 545	531 548	123 496
Koszt własny sprzedaży	457 704	108 020	455 296	105 780
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	70 020	16 525	76 252	17 716
Zysk (strata) brutto	(20 693)	(4 884)	(3 207)	(745)
Zysk (strata) netto	(18 388)	(4 340)	(3 792)	(881)
Średnioważona liczba udziałów/akcji w sztukach	7 053 308	7 053 308	7 068 468	7 068 468
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (PLN/EUR)	(2,61)	(0,62)	(0,54)	(0,12)
EBITDA	22 201	5 240	38 041	8 838
BILANS				
Aktywa trwałe	202 366	47 878	213 757	50 025
Aktywa obrotowe	125 978	29 805	137 291	32 130
Kapitał własny	102 327	24 210	127 847	29 920
Rezerwy	8 732	2 066	10 891	2 549
Zobowiązania długoterminowe	60 317	14 270	62 344	14 590
Zobowiązania krótkoterminowe	156 142	36 942	159 090	37 231
Otrzymane dotacje	827	196	924	216
Wartość księgowa na akcję (PLN/EUR)	14,51	3,43	18,09	4,23
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	32 899	7 764	26 482	6 153
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 141	977	(10 618)	(2 467)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(37 425)	(8 833)	(15 445)	(3 588)
Kurs EUR/PLN				
- dla danych bilansowych		2025	2024	
		4,2267	4,2730	
- dla danych rachunku zysków i strat		4,2372	4,3042	

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.

C. WPROWADZENIE DO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI KAPITAŁOWEJ KGL S.A. ZA 2025 ROK

INFORMACJE OGÓLNE

I. Dane jednostki

KGL S.A.

Klaudyn, ul. Generała Władysława Sikorskiego 17, 05-080 Izabelin

Nazwa: KGL S.A.

Forma prawna: SPÓŁKA AKCYJNA

Siedziba: KLAUDYN, UL. GENERAŁA WLADYSŁAWA SIKORSKIEGO 17, 05-080 IZABELIN

Kraj rejestracji: POLSKA

Podstawowy przedmiot działalności:

- PRODUKCJA OPAKOWAŃ Z TWORZYW SZTUCZNYCH
- PROWADZENIE HANDLU WYROBAMI CHEMICZNYMI

Organ prowadzący rejestr: SĄD REJONOWY DLA M.ST. WARSZAWY. XIV WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

Numer KRS: 0000092741

KGL S.A. jest spółką akcyjną prawa handlowego z siedzibą w Klaudynie przy ul. Generała Władysława Sikorskiego 17, 05-080 Izabelin zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym Sądzie Gospodarczym dla m. ST. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000092741. Podstawowym przedmiotem działalności jest produkcja opakowań z tworzyw sztucznych, handel wyrobami chemicznymi zakwalifikowane według działów Polskiej Klasyfikacji Działalności pod numerem – odpowiednio 22. 22. Z; 46. 75. Z.

II. Czas trwania Spółki Kapitałowej

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

III. Okresy prezentowane

Sprawozdanie finansowe zawiera dane według stanu na 31 grudnia 2025 roku oraz za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2025 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2024 roku.

IV. Skład organów jednostki według stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku

Zarząd:

Na dzień 31 grudnia 2025 roku w skład Zarządu Emitenta wchodziły następujące osoby:

Imię i nazwisko	Funkcja	Początek pełnienia funkcji	Początek obecnej kadencji	Koniec obecnej kadencji
Krzysztof Gromkowski	Prezes Zarządu	14 listopada 2001 r.	8 czerwca 2021 r.	31 grudnia 2026 r.
Ireneusz Strzelczak	Wiceprezes Zarządu	14 listopada 2001 r.	8 czerwca 2021 r.	31 grudnia 2025 r.
Piotr Mierzejewski	Wiceprezes Zarządu	6 października 2023 r.	6 października 2023 r.	31 grudnia 2028 r.
Lech Skibiński	Wiceprezes Zarządu	31 stycznia 2025 r.	31 stycznia 2025 r.	31 grudnia 2030 r.

W dniu 31 stycznia 2025 roku Rada Nadzorcza KGL podjęła uchwałę w sprawie ustalenia liczby członków Zarządu Spółki na sześć osób i powołała z tym samym dniem Pana Lecha Skibińskiego na członka Zarządu Spółki i powierzyła mu funkcję Wiceprezesa ds. rozwoju Biznesu.

W dniu 7 marca Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o odwołaniu z Zarządu Spółki, ze skutkiem na ten sam dzień, pana Andrzeja Kifonidisa. Podstawą odwołania było otrzymane w dniu 6 marca 2025 roku pismo zawierające oświadczenie

KGL S.A.

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2025 roku i za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku
(dane w tys. PLN, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Pana Andrzeja Kifonidisa, pełniącego dotychczas funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki, o rezygnacji z członkowska w Zarządzie ze skutkiem na dzień 30 czerwca 2025 roku.

W dniu 30 kwietnia 2025 roku Pani Alicja Zmorzyńska, pełniąca dotychczas funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki, złożyła rezygnację z członkostwa w Zarządzie Emitenta ze skutkiem na dzień 30 czerwca 2025 roku.

Rada Nadzorcza Emitenta na posiedzeniu w dniu 30 października 2025 roku, działając na podstawie art. 370 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 7 ust. 3 Statutu Spółki, postanowiła odwołać Pana Ireneusza Strzelczaka z Zarządu Spółki, w którym pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2025 roku. Uchwała Rady Nadzorczej nie zawiera uzasadnienia podjęcia ww. decyzji.

W tym samym dniu Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu Pana Rafała Cybulskiego na członka Zarządu Spółki i powierzeniu mu funkcji Wiceprezesa Zarządu ze skutkiem na dzień 1 stycznia 2026 roku.

W dniu 11 grudnia 2025 roku Zarząd KGL otrzymał pismo zawierające oświadczenie Pana Lecha Skibińskiego, pełniącego dotychczas funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki, o rezygnacji z członkostwa w Zarządzie ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Rada Nadzorcza Emitenta na posiedzeniu w dniu 29 grudnia 2025 roku, działając na podstawie § 7 ust. 3 Statutu Spółki, postanowiła powołać Pana Adama Skibińskiego na członka zarządu Spółki i powierzyć mu funkcję Wiceprezesa Zarządu ze skutkiem na dzień 1 stycznia 2026 roku.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, w skład Zarządu Emitenta wchodzi następujące osoby:

Imię i nazwisko	Funkcja	Początek pełnienia funkcji	Początek obecnej kadencji	Koniec obecnej kadencji
Krzysztof Gromkowski	Prezes Zarządu	14 listopada 2001 r.	8 czerwca 2021 r.	31 grudnia 2026 r.
Piotr Mierzejewski	Wiceprezes Zarządu	6 października 2023 r.	6 października 2023 r.	31 grudnia 2028 r.
Rafał Cybulski	Wiceprezes Zarządu	1 stycznia 2026 r.	1 stycznia 2026 r.	31 grudnia 2031 r.
Adam Skibiński	Wiceprezes Zarządu	1 stycznia 2026 r.	1 stycznia 2026 r.	31 grudnia 2031 r.

Rada Nadzorcza:

Na dzień 31 grudnia 2025 roku w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi następujące osoby:

Imię i nazwisko	Funkcja	Początek pełnienia funkcji	Początek obecnej kadencji	Koniec kadencji
Tomasz Michał Dziekan	Przewodniczący Rady Nadzorczej	8 maja 2015 r.	8 czerwca 2021 r.	8 czerwca 2026 r.
Maciej Powroźnik	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	19 listopada 2024 r.	19 listopada 2024 r.	19 listopada 2029 r.
Lilianna Gromkowska	Członek Rady Nadzorczej	14 listopada 2001 r.	8 czerwca 2021 r.	8 czerwca 2026 r.
Bożena Okulus	Członek Rady Nadzorczej	14 listopada 2001 r.	8 czerwca 2021 r.	8 czerwca 2026 r.
Bianka Grzyb	Członek Rady Nadzorczej	22 lipca 2020 r.	8 czerwca 2021 r.	8 czerwca 2026 r.
Piotr Nadolski	Członek Rady Nadzorczej	16 czerwca 2023 r.	16 czerwca 2023 r.	16 czerwca 2028 r.
Paweł Klimkowski	Członek Rady Nadzorczej	4 kwietnia 2025 r.	4 kwietnia 2025 r.	4 kwietnia 2030 r.

W dniu 31 stycznia 2025 roku Spółka otrzymała od Pana Lecha Skibińskiego rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem natychmiastowym. Oświadczenie o rezygnacji nie wskazuje przyczyn rezygnacji, natomiast Spółka wyjaśnia, że jest ona związana z reorganizacją struktury Zarządu KGL.

W dniu 4 kwietnia 2025 roku, uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy KGL S.A., do Rady Nadzorczej Spółki został powołany Pan Paweł Klimkowski na okres 5 letniej kadencji.

W dniu 1 grudnia 2025 roku Spółka otrzymała oświadczenie złożone przez członka Rady Nadzorczej Spółki, Panią Bożenę Okulus, w sprawie rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 31 grudnia 2025 roku.

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 11 grudnia 2025 powołano z dniem 1 stycznia 2026 roku Pana Ireneusza Strzelczaka do Rady Nadzorczej Spółki na okres 5 letniej kadencji.

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

Imię i nazwisko	Funkcja	Początek pełnienia funkcji	Początek obecnej kadencji	Koniec kadencji
Tomasz Michał Dziekan	Przewodniczący Rady Nadzorczej	8 maja 2015 r.	8 czerwca 2021 r.	31 grudnia 2026 r.
Maciej Powroźnik	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	19 listopada 2024 r.	19 listopada 2024 r.	31 grudnia 2029 r.
Lilianna Gromkowska	Członek Rady Nadzorczej	14 listopada 2001 r.	8 czerwca 2021 r.	31 grudnia 2026 r.
Bianka Grzyb	Członek Rady Nadzorczej	22 lipca 2020 r.	8 czerwca 2021 r.	31 grudnia 2026 r.
Piotr Nadolski	Członek Rady Nadzorczej	16 czerwca 2023 r.	16 czerwca 2023 r.	31 grudnia 2028 r.
Paweł Klimkowski	Członek Rady Nadzorczej	4 kwietnia 2025 r.	4 kwietnia 2025 r.	31 grudnia 2030 r.
Ireneusz Strzelczak	Członek Rady Nadzorczej	1 stycznia 2026 r.	1 stycznia 2026 r.	31 grudnia 2031 r.

V. Biegli rewidenci

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

VI. Prawnicy

- Rykowski & Gniewkowski Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Sp. k.
Al. Niepodległości 124 lok. 16, 02-577 Warszawa
- Kancelaria Radcy Prawnego Roberta Mikulskiego
ul. Zamkowa 1/32, 03-890 Warszawa
- MMLC Mądry Maśliński Law & Consulting Kancelaria Prawna Sp. k.
ul. Stawna 10/5, 61-759 Poznań

VII. Banki (współpracujące w okresie sprawozdawczym)

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

VIII. Znaczący Akcjonariusze

Według stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

	Liczba akcji	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%
Bożena Okulus*	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%
Value Fund Poland Activist FIZ	572 396	8,12%	572 396	5,17%
free float	315 540	4,47%	315 540	2,85%
RAZEM	7 053 308	100,00%	11 062 460	100,00%

* Zmiana stanu prawnego – przeniesienie własności z Pana Zbigniewa Okulus na Panią Bożenę Okulus zgodnie z zawiadomieniem Pani Bożeny Okulus dot. Dziedziczenia akcji z dnia 17.01.2025 roku (raport ESPI 4/2025)

IX. Zmiany strukturalne Spółki do końca 2025 roku

Przez cały 2025 rok Spółka działała jako pojedynczy podmiot - spółka akcyjna.

Wcześniejsze zmiany w strukturze

Przez znaczną część roku 2020 Spółka Korporacja KGL S.A. tworzyła Grupę Kapitałową w skład której wchodził Emitent jako podmiot dominujący oraz jedna spółka zależna FFK Moulds Sp. z o.o. z siedzibą w Niepruszewie.

W dniu 22 lipca 2020 roku Emitent zawarł umowę „sprzedaży udziałów w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością”, w ramach której odkupił 80 udziałów stanowiących 1,18% w kapitale zakładowym spółki FFK Moulds sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 4.000 PLN.

W dniu 31.12.2020 roku nastąpiła rejestracja przez właściwy sąd połączenia obu podmiotów. Z dniem połączenia Emitent wstąpił we wszystkie prawa i obowiązki spółki przejmowanej i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie tworzy grupy kapitałowej. Połączenie nastąpiło przez przeniesienie całego majątku firmy FFK Moulds Sp. z o.o. bez podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta i bez wymiany udziałów spółki przejmowanej na akcje Emitenta.

Połączenie zostało dokonane w celu osiągnięcia wymiernych korzyści ekonomiczno-organizacyjnych, a także sprawniejszej realizacji długookresowych celów strategicznych.

Historyczne zmiany w strukturze

Przed rokiem 2020 skład Grupy Kapitałowej był szerszy. W roku 2019 roku Emitent dokonał połączenia z wybranymi spółkami zależnymi. W dniu 31 grudnia 2019 roku Sąd dokonał wpisu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego połączenia Emitenta z jego trzema spółkami zależnymi (wchodzącymi dotychczas w skład Grupy KGL) tj.:

- 1) Marcato Sp. z o.o. z siedzibą w Rzakcie (100% udziału w kapitale zakładowym);
Rzakta 82, 05-408 Glinianka, gmina Wiązowna, KRS: 0000014309
- 2) C.E.P. Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Mościskach (100% udziału w kapitale zakładowym);
Mościska, ul. Postępu 20, 05-080 Izabelin, KRS 0000186043
- 3) Moulds Spółka z o.o. z siedzibą w Niepruszewie (100% udziału w kapitale zakładowym) – posiadająca 98,82% udziałów w FFK Moulds Sp. z o.o. Sp.k.;
ul. Świerkowa 19B, 64-320 Niepruszewo, KRS: 0000363729

Ponad to wcześniej, tj. w dniu 3 czerwca 2019 roku działalność operacyjną zakończyła spółka zależna od Emitenta - UAB Korporacja KGL z siedzibą w Wilnie (Litwa).

Sytuacja na dzień sprawozdania finansowego

Obecnie Emitent nie wchodzi w skład żadnej grupy kapitałowej. W odniesieniu do Emitenta nie występuje jednostka dominująca wyższego szczebla.

X. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 30 kwietnia 2026 roku.

D. ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI KAPITAŁOWEJ KGL S.A. ZA OKRES OD 01 STYCZNIA 2025 DO 31 GRUDNIA 2025 ROKU

Rachunek zysków i strat	nota	za okres 01.01.2025 – 31.12.2025	za okres 01.01.2024 – 31.12.2024
I. Przychody ze sprzedaży produktów	1,2	429 636	414 458
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1,2	98 088	117 090
III. Przychody ze sprzedaży		527 724	531 548
IV. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2,3	373 312	354 945
V. Wartość sprzedanych towarów i materiałów dystrybucyjnych	2	84 392	100 350
VI. Zysk (strata) brutto na sprzedaży	2	70 020	76 252
VII. Pozostałe przychody operacyjne	4	1 856	5 948
VIII. Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	2,3	74 129	71 784
IX. Pozostałe koszty operacyjne	4	4 469	898
X. Zysk operacyjny		(6 722)	9 518
XI. Przychody finansowe	5	98	860
XII. Koszty finansowe	5	14 069	13 585
XIII. Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(20 693)	(3 207)
XIV. Podatek dochodowy	6	(2 305)	585
XV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(18 388)	(3 792)
XVI. Zysk (strata) z działalności zaniechanej		0	0
XVII. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej		(18 388)	(3 792)
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadająca na udziały niekontrolujące			
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej		(18 388)	(3 792)
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN)	8	(2,61)	(0,54)
Podstawowy za okres obrotowy		(2,61)	(0,54)
Rozwodniony za okres obrotowy		(2,61)	(0,54)
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w PLN) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		0,00	0,00

Kładyn 30.04.2026

Dane zaudytowane

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	nota	za okres 01.01.2025 – 31.12.2025	za okres 01.01.2024 – 31.12.2024
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej za okres:		(18 388)	(3 792)
Inne całkowite dochody, w tym:	10	(78)	(67)
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń	34	(97)	(83)
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	11	18	16
Suma dochodów całkowitych za okres:		(18 467)	(3 859)

Pogrupowanie całkowitych dochodów	nota	za okres 01.01.2025 – 31.12.2025	za okres 01.01.2024 – 31.12.2024
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej za okres:		(18 388)	(3 792)
Dochody całkowite, które w późniejszych okresach, po spełnieniu określonych warunków, zostaną przeniesione do wyniku okresu		0	0
Dochody całkowite, które w późniejszych okresach nie zostaną przeniesione do wyniku okresu	10	(97)	(83)
Podatek dochodowy od dochodów całkowitych, które w późniejszych okresach zostaną przeniesione do wyniku okresu		0	0
Podatek dochodowy od dochodów całkowitych, które w późniejszych okresach nie zostaną przeniesione do wyniku okresu		18	16
Suma dochodów całkowitych		(18 467)	(3 859)

Kładryn, dnia 30.04.2026

Dane zaudytowane

Sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki

Aktywa	nota	stan na 31.12.2025	stan na 31.12.2024
I. Aktywa trwałe		202 366	213 757
1. Wartości niematerialne	15	11 330	14 557
2. Rzeczowe aktywa trwałe	12,13	189 631	198 123
3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	0	0
4. Należności długoterminowe	17	1 405	1 077
II. Aktywa obrotowe krótkoterminowe		125 978	137 291
1. Zapasy	18	86 690	93 483
2. Należności z tytułu dostaw i usług	19	25 956	30 148
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	19	1 099	0
4. Pozostałe należności	19	6 315	7 358
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	5 918	6 302
III. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	12	0	11 181
AKTYWA RAZEM		328 344	362 229

Pasywa	nota	stan na 31.12.2025	stan na 31.12.2024
I. Kapitał własny ogółem		102 327	127 847
1. Kapitał akcyjny	21	7 053	7 053
2. Akcje własne	22	0	0
3. Nadwyżka ze sprzedaży akcji	23	30 071	30 071
4. Zyski zatrzymane	23	65 297	90 738
5. Zmiany założeń aktuarialnych w tym podatek odroczonego	23	(95)	(16)
II. Rezerwy na zobowiązania		8 732	10 891
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	7 974	10 341
2. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	34	757	550
III. Zobowiązanie długoterminowe		60 317	62 344
1. Kredyty i pożyczki	25	0	0
2. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	31	60 317	62 344
IV. Zobowiązania krótkoterminowe		156 142	159 090
1. Kredyty i pożyczki	25	55 654	56 566
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	31	15 450	16 572
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	28	68 184	66 073
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0	0
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	28	6 120	6 722
6. Pozostałe zobowiązania	28	10 733	13 156
V. Otrzymane dotacje	33	827	924
VI. Zobowiązania z tytułu aktywów przeznaczonych do sprzedaży	12	0	1 134
PASYWA RAZEM		328 344	362 229

Klaudyn, dnia 30.04.2026

Dane zaudytowane

KGL S.A.

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2025 roku i za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku
(dane w tys. PLN, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	nota	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Wielkości ujęte w kapitale w związku ze zmianą założeń aktuarialnych	Razem kapitały własne
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2025 r.						
Kapitał własny na dzień 01.01.2025 r.		7 053	0	120 809	(16)	127 847
zysk (strata) netto				(18 388)		(18 388)
umorzenie akcji własnych			0	0		0
inne dochody całkowite					(78)	(78)
nabycie akcji własnych						0
Całkowite dochody ogółem		0	0	(18 388)	(78)	(18 467)
Dywidenda wypłacona	9			(7 053)		(7 053)
Kapitał własny na 31.12.2025 r.		7 053	0	95 368	(95)	102 327
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2024 r.						
Kapitał własny na dzień 01.01.2024 r.		7 077	(261)	128 378	51	135 244
zysk (strata) netto				(3 792)		(3 792)
umorzenie akcji własnych		(23)	261	(238)		0
inne dochody całkowite					(67)	(67)
nabycie akcji własnych						0
Całkowite dochody ogółem		(23)	261	(4 030)	(67)	(3 859)
Dywidenda wypłacona	9			(3 538)		(3 538)
Kapitał własny na 31.12.2024 r.		7 053	0	120 809	(16)	127 847

Klaudyn, dnia 30.04.2026

Dane zaudytowane

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	nota	w tys. PLN 31.12.2025	w tys. PLN 31.12.2024
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk / (strata) brutto za rok obrotowy		(20 693)	(3 207)
II. Korekty razem:		53 592	29 689
Amortyzacja	3	28 923	28 524
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	5	(89)	(844)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		14 060	13 572
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		317	(2 447)
Zmiana stanu rezerw		207	86
Zmiana stanu zapasów		6 794	(3 511)
Zmiana stanu należności		4 982	(2 666)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		(914)	534
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(97)	(6)
Zapłacony podatek dochodowy		(1 143)	(3 499)
Inne korekty		551	(53)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		32 899	26 482
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		13 506	1 406
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	12,13,15	13 506	1 406
Inne wpływy inwestycyjne			
II. Wydatki		9 364	12 025
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	12,13,15	9 364	12 025
Inne wydatki inwestycyjne			
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej(I-II)		4 141	(10 618)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy		9	19 064
Kredyty i pożyczki		0	17 135
Środki uzyskane z dotacji		0	1 915
Inne wpływy finansowe w tym odsetki		9	13
II. Wydatki		37 435	34 509
Nabycie akcji (udziałów) własnych			
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	9	7 053	3 538
Spłaty kredytów i pożyczek		912	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	32	15 400	17 386
Odsetki	5	13 087	12 624
Inne wydatki finansowe		982	961
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		(37 425)	(15 445)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)		(385)	418
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym		(384)	465
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych i wyceny		1	47
F. Środki pieniężne na początek okresu		6 302	5 837
G. Środki pieniężne na koniec okresu		5 918	6 302
Pozycja inne korekty obejmuje:		31.12.2025	31.12.2024
rozliczenie dodatkowych kosztów sprzedaży Mościsk		(558)	
inne korekty		7	(53)
Razem:		(551)	(53)

Komentarze do sprawozdania z przepływów znajdują się w nocie 47.OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Klaudyn, dnia 30.04.2026

Dane zaudytowane

E. INFORMACJA DODATKOWA DO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI KAPITAŁOWEJ KGL S.A. ZA 2025 ROK

I. ZGODNOŚĆ Z OBOWIĄZUJĄCYMI PRZEPISAMI I ZASADAMI RACHUNKOWOŚCI

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

II. EFEKT ZASTOSOWANIA NOWYCH STANDARDÓW I ZMIAN POLITYKI RACHUNKOWOŚCI

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 roku, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Od początku roku obrotowego 2025 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 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: *Brak wymienialności waluty* opublikowane w dniu 15 sierpnia 2023 roku

Zmiany te wymagają od jednostek stosowania spójnego podejścia do oceny, czy dana waluta może być wymieniana 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.

Zastosowanie standardu nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Spółkę

Spółka nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych na dzień 31 grudnia 2024 roku i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 roku, z wyjątkiem korekt umieszczonych w notach – ich wyszczególnienie znajduje się w punkcie VI.

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

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

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

- MSSF 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 jest w trakcie oceny wpływu nowego standardu na swoje sprawozdanie finansowe, szczególnie w odniesieniu do rachunku zysku i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz dodatkowych ujawnień wymaganych dla MPM. Podjęła również prace związane z dostosowaniem używanego systemu operacyjnego do zbierania i pozyskiwania danych wymaganych przez MSSF 18. Spółka jest również w trakcie analizy wpływu zawartych w standardzie zasad grupowania informacji w sprawozdaniu finansowym, w tym pozycji ujmowanych do tej pory jako „inne” lub „pozostałe” (np. przychody/koszty operacyjne) a także w trakcie weryfikacji wskaźników wykorzystywanych przezorgany spółki do zarządzania.

- MSSF 19 jednostki zależne niepodlegające wymogom nadzoru publicznego („without Public Accountability”): Ujawnienie informacji opublikowany w dniu 9 maja 2024 roku wraz ze zmianami opublikowanymi 21 sierpnia 2025 roku

Standard MSSF 19 „Jednostki zależne niepodlegające wymogom nadzoru publicznego: Ujawnienie informacji” zezwala jednostkom zależnym na ograniczenie informacji przy stosowaniu MSSF w swoich sprawozdaniach finansowych. MSSF 19 jest opcjonalny dla kwalifikujących się jednostek zależnych i określa wymogi dotyczące ujawniania informacji dla jednostek zależnych, które zdecydują się go zastosować. W sierpniu 2025 roku do standardu dodano poprawki, które miały na celu jego uzupełnienie o wymogi dotyczące ujawniania informacji wynikające z nowych lub zmienionych standardów MSSF, które nie zostały uwzględnione w pierwotnej wersji MSSF 19. Nowy standard obowiązuje dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później, przy czym dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie.

Spółka zastosuje 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 rozliczenia 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 zastosuje zmieniony standard nie wcześniej niż od 1 stycznia 2026 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionych standardów.

- 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 straty 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 roku, z możliwością wcześniejszego zastosowania.

Spółka zastosuje zmienione standardy nie wcześniej niż od 1 stycznia 2026 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie pełnego wpływu zastosowania zmienionych standardów.

- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 Umowy odnoszące się do energii elektrycznej pochodzącej z natury opublikowane w dniu 18 grudnia 2024 roku

Zmiany w standardach mają na celu ułatwienie raportowania skutków finansowych kontraktów na energię elektryczną zależnych od natury, które często mają strukturę umów zakupu energii (PPA). Zmiany obejmują: wyjaśnienie stosowania wymogów dotyczących „own-use”, zezwolenia na rachunkowość zabezpieczeń, jeśli umowy te są wykorzystywane jako instrumenty zabezpieczające oraz dodanie nowych wymogów dotyczących ujawnienia informacji, aby umożliwić inwestorom zrozumienie wpływu tych kontraktów na wyniki finansowe i przepływy pieniężne danej spółki. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub później.

Spółka zastosuje zmienione standardy od 1 stycznia 2026 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionych standardów.

- Zmiany w MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: *Przeliczanie na hiperinflacji walutę prezentacji* opublikowane w dniu 13 listopada 2025 roku

Zmiany te doprecyzowują procedury przeliczenia sprawozdań finansowych w specyficznych sytuacjach związanych z hiperinflacją – w przypadku, gdy jednostki, których waluta funkcjonalna nie jest walutą gospodarki hiperinflacyjnej, ale ich waluta prezentacji jest walutą hiperinflacyjną. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później.

Zastosowanie standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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:

- MSSF 19 Jednostki zależne niepodlegające wymogom nadzoru publicznego („without Public Accountability”): Ujawnienie informacji opublikowane w dniu 9 maja 2024 roku, wraz z późniejszymi zmianami,
- Zmiany do MSR 21 skutki zmian kursów wymiany walut obcych: *Przeliczanie na hiperinflacyjną walutę prezentacji* opublikowane w dniu 13 listopada 2025 roku.

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

III. OPIS PRZYJĘTYCH I ZASTOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI, W TYM METOD WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ PRZYCHODÓW I KOSZTÓW

W związku z dokonaniem w dniu 31.12.2020 roku połączeniem spółek Grupa Kapitałowa przestała istnieć. Jej naturalnym sukcesorem jest KGL S.A., który zdecydował o kontynuacji stosowania przyjętych wcześniej przez Grupę Kapitałową Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Zasady (polityka) rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w obecnym sprawozdaniu.

Niektóre dane porównawcze zostały przekształcone w celu uzyskania zgodności z prezentacją bieżącego okresu.

1. Zasady konsolidacji

Spółka do czasu połączenia spółek tworzących grupę kapitałową stosowała metodę konsolidacji pełnej. Transakcje, rozrachunki, przychody, koszty i niezrealizowane zyski ujęte w aktywach, powstałe na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy, podlegały eliminacji. Eliminacji podlegały również niezrealizowane straty, chyba że transakcja dostarczała dowodów na utratę wartości przekazanego składnika aktywów.

Udział niekontrolujący w aktywach netto konsolidowanych jednostek zależnych ujmowany był w ramach kapitału własnego w odrębnej pozycji „Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące”.

Zaprzestaje się konsolidacji jednostek zależnych z dniem ustania kontroli to jest z dniem 31.12.2020 roku.

2. Podstawy sporządzenia

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych zgodnie z założeniami MSSF 9.

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach.

3. Połączenia jednostek gospodarczych

Połączenia jednostek i wyodrębnionych części działalności, co do zasady rozlicza się metodą nabycia zgodnie z MSSF 3 opisaną w nocie dotyczącej inwestycji w jednostki zależne.

4. Połączenie jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą

W przypadku połączeń obejmujących jednostki znajdujące się pod wspólną kontrolą, wobec braku uregulowań w MSSF 3, co do sposobów rozliczenia tego rodzaju transakcji, Spółka określa swoją politykę rachunkowości w taki sposób, który pozwala na rzetelne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej Spółki.

Przez jednostkę znajdującą się pod wspólną kontrolą rozumiany jest podmiot, w którym kontrolę w rozumieniu MSR 27 (do dnia 31 grudnia 2013 roku) i MSSF 10 (od 1 stycznia 2014 roku) – bezpośrednio lub pośrednio - posiada jednostka dominująca nad spółką zależną.

W przypadku połączeń z jednostkami znajdującymi się pod wspólną kontrolą Spółka rozlicza takie połączenie poprzez zsumowanie poszczególnych pozycji odpowiednich aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów połączonych spółek poniesionych od dnia przejęcia kontroli przez Grupę nad jednostką, z którą nastąpiło połączenie, według stanu na dzień połączenia, po uprzednim doprowadzeniu ich wartości do jednolitych metod wyceny i dokonaniu wyłączeń. W przypadku połączenia w sensie prawnym wyłączeniu podlega wartość kapitału zakładowego spółki, której majątek został przeniesiony na inną spółkę, lub spółek, które w wyniku połączenia zostały wykreślone z rejestru. Po dokonaniu tego wyłączenia odpowiednie pozycje kapitału własnego spółki, na którą przechodzi majątek połączonych spółek lub nowo powstałej spółki koryguje się o różnicę pomiędzy sumą aktywów i pasywów.

Wyłączeniu podlegają również:

- wzajemne należności i zobowiązania oraz inne rozrachunki o podobnym charakterze łączących się spółek;
 - przychody i koszty operacji gospodarczych dokonywanych w danym roku obrotowym przed połączeniem między łączącymi się spółkami;
 - zyski lub straty operacji gospodarczych dokonanych przed połączeniem między łączącymi się spółkami, zawarte w wartościach podlegających łączeniu aktywów i pasywów,
- przy czym w przypadku nieistotnego wpływu, tych wyłączeń nie dokonuje się.

W przypadku połączenia pomiędzy spółkami Grupy (połączenie prawne) uznaje się, że faktyczne połączenie miało miejsce w dniu przejścia kontroli przez Grupę nad tymi spółkami.

5. Spółki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Emitent działa jako pojedynczy podmiot - Spółki nieobjęte sprawozdaniem finansowym w 2025 roku nie wystąpiły.

6. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji lub kursu określonego w towarzyszącym danej transakcji kontrakcie terminowym typu „forward”.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej*

w PLN	Kurs na dzień 31.12.2025	Kurs na dzień 31.12.2024	Kurs na dzień 31.12.2023	Kurs na dzień 31.12.2022	Kurs na dzień 31.12.2021
EUR	4,2267	4,2730	4,3480	4,6899	4,5994
USD	3,6016	4,1012	3,9350	4,4018	4,0600
GBP	4,8399	5,1488	4,9997	5,2957	5,4846
CAD	4,6288	2,8543	2,9698	3,2486	3,1920
CHF	4,5390	4,5371	4,6828	4,7679	4,4484

*informacja z tabel kursów NBP

Sprawozdania finansowe jednostek zagranicznych przeliczane są na walutę polską w następujący sposób:

- odpowiednie pozycje bilansowe po średnim kursie, ustalonym przez Narodowy Bank Polski na dzień bilansowy;
- odpowiednie pozycje rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca w trakcie roku obrotowego. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane jako odrębny składnik innych całkowitych dochodów, a ich skumulowana wartość jest prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jako odrębny składnik kapitałów własnych.

W przypadku, gdy jednostka zagraniczna weszła w skład Spółki w trakcie okresu sprawozdawczego objętego sprawozdaniem skonsolidowanym, odpowiednie pozycje jej rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów przelicza się na walutę polską po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski w okresie od dnia wejścia w skład Spółki do dnia bilansowego.

Na dzień sporządzenia sprawozdania w skład Spółki nie wchodziły żadne jednostki zagraniczne.

7. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe składniki majątku trwałego zostały ujęte według ceny nabycia pomniejszonej o naliczenie umorzenia według następujących zasad:

- wartość początkowa środków trwałych została wykazana w wysokości cen ich nabycia lub kosztów wytworzenia. Środki trwałe amortyzuje się metodą liniową, przy zastosowaniu rocznych stawek amortyzacyjnych wynikających z okresu ich ekonomicznej użyteczności. Stawki te są okresowo weryfikowane przez Zarząd;
- środki trwałe o cenie jednostkowej do 5 000,00 PLN odpisuje się jednorazowo w koszty w miesiącu przyjęcia do użytkowania;
- środki trwałe o cenie jednostkowej od 5 000,00 PLN do 10 000 PLN podlegają umorzeniu w ciągu 12 miesięcy;
- w ewidencji bilansowej środków trwałych wykazywane są również środki użytkowane na podstawie umów leasingu, o ile spełniają kryteria zawarte w MSSF 16;
- środki trwałe w budowie są wykazywane w wysokości kosztów poniesionych na ich nabycie lub wytworzenie.

Kwoty amortyzacji rzeczowych środków trwałych, w ramach stosowanego rachunku wyników w wariantcie kalkulacyjnym, zwiększają odpowiednio koszty wytworzenia produktów i usług, koszty sprzedaży oraz koszty zarządu.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową, przy zastosowaniu poniższych stawek:

Kategoria rzeczowych aktywów trwałych	okres użytkowania
Budynki i budowle	40 lat
Inwestycje w obce środki trwałe*	10 lat
Sprzęt biurowy	3-7 lat
Maszyny i urządzenia produkcyjne	7-13 lat
Środki transportu	5-7 lat
Pozostałe środki trwałe	5 lat

*w przypadku inwestycji w obce środki trwałe związane z najmem przewidywany okres użytkowania jest zgodny z okresem umowy głównej

W uzasadnionych przypadkach Spółka stosuje skrócony okres użytkowania, każdorazowo rozpatrując konkretny przypadek.

8. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związane z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających znacznego okresu w celu doprowadzenia ich do użytkowania są kapitalizowane, jako część kosztu nabycia lub wytworzenia do momentu, w którym aktywa te są gotowe do użytkowania lub sprzedaży. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w wyniku finansowym w momencie ich poniesienia.

9. Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które Spółka traktuje, jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości, względnie obie te korzyści łącznie. Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są na moment początkowego ujęcia w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. W wycenie uwzględnia się koszty przeprowadzenia transakcji. Na koniec kolejnych okresów sprawozdawczych kończących rok obrotowy nieruchomości inwestycyjne wyceniane są w wartości godziwej. Zysk lub strata wynikająca ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej wpływa na zysk lub stratę netto w okresie, w którym zmiana nastąpiła. Nieruchomość inwestycyjna zostaje usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej w momencie jej zbycia lub w przypadku trwałego wycofania z użytkowania, jeżeli nie oczekuje się uzyskania w przyszłości żadnych korzyści wynikających z jej zbycia.

W okresie objętym sprawozdaniem i na dzień bilansowy w Spółce nie wystąpiły nieruchomości inwestycyjne.

10. Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar wyniku.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez szacowany okres użytkowania środka trwałego.

Jeżeli umową leasingu objęty jest zarówno grunt, jak i budynki, jednostka odrębnie klasyfikuje każdy z tych elementów.

Prawo wieczystego użytkowania gruntu otrzymane przez Spółkę nieodpłatnie na podstawie decyzji administracyjnej jest rozliczane z ogólnie przyjętym terminem 99 lat. W przypadku nabycia takich praw na rynku wtórnym cena ujmowana jest jako środki trwałe w grupie zero, a ponoszone z tytułu użytkowania opłaty rozliczane jako leasing.

11. Wartości niematerialne

Za wartości niematerialne uznaje się możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nieposiadające postaci fizycznej, tj.:

- wartość firmy,
- koszty prac rozwojowych, w tym również niezakończonych,
- oprogramowanie komputerowe,
- nabyte koncesje, patenty, licencje,
- inne wartości niematerialne,
- pozostałe wartości niematerialne nieoddane do użytkowania (w budowie).

Wartości niematerialne ujmowane są według cen nabycia i umarzane zgodnie z zasadami obowiązującymi dla środków trwałych.

Stawki amortyzacji dla wartości niematerialnych wynoszą:

Kategoria WN	okres użytkowania
oprogramowanie komputerowe	2 lata
pozostałe wartości	5-10 lat

W uzasadnionych przypadkach Spółka stosuje indywidualny okres użytkowania, każdorazowo rozpatrując konkretny przypadek.

W dniu 31.12.2024 roku Spółka przyjęła do użytku system operacyjny obejmujący całą firmę. Okres użytkowania systemu, określony w oparciu o analizę zastosowania, został określony na 15 lat.

Kwoty amortyzacji w ramach stosowanego rachunku wyników w wariantcie kalkulacyjnym zwiększają odpowiednio koszty wytworzenia produktów i usług, koszty sprzedaży oraz koszty zarządu.

Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli występują przesłanki wskazujące na utratę wartości firmy. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Utrata wartości ustalana jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, którego dotyczy dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna

wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. Strata z tytułu utraty wartości nie podlega odwróceniu w następnym okresie. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie poniesienia.

Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia. Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

Rozgraniczając prace rozwojowe od prac badawczych Spółka bierze pod uwagę następujące czynniki, które muszą być spełnione, aby możliwe było ujęcie nakładów na prace rozwojowe, jako wartości niematerialne:

- istnienie technicznej możliwości ukończenia oraz zamiar ukończenia składnika aktywów, tak aby można byłoby go przeznaczyć do użytkowania lub sprzedaży;
- posiadanie zdolności do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych i prawnych;
- dostępność środków niezbędnych do ukończenia oraz możliwość wiarygodnego określenia nakładów;
- istnienie sposobu wdrożenia i możliwości zastosowania z uwzględnieniem istnienia rynku na dany produkt.

12. Utrata wartości aktywów niefinansowych

Wartość firmy oraz inne wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania podlegają obowiązkowym corocznym testom na utratę wartości.

Pozostałe aktywa niefinansowe testuje się na utratę wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na ryzyko niezrealizowania ich wartości bilansowej. Do podstawowych zewnętrznych przesłanek świadczących o możliwości zaistnienia utraty wartości aktywów dla spółek publicznych, zalicza się występowanie w dłuższym okresie czasu wyższej wartości bilansowej posiadanych przez nie aktywów netto w stosunku do wartości ich rynkowej kapitalizacji. Ponadto do najistotniejszych przesłanek zalicza się wystąpienie niekorzystnych zmian o charakterze technologicznym, rynkowym i gospodarczym w otoczeniu, w którym spółka prowadzi działalność, w tym na rynkach, na które przeznaczone są wyroby przez nie produkowane, a także wzrost rynkowych stóp procentowych i premii za ryzyko uwzględnianych w kalkulacji stóp dyskontowych wykorzystywanych do wyliczania wartości użytkowej aktywów. Czynniki wewnętrzne uwzględniane przy ocenie wystąpienia utraty wartości posiadanych aktywów to przede wszystkim znaczny spadek rzeczywistych przepływów pieniężnych netto w stosunku do przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej przyjętych w budżecie, zaś w stosunku do pojedynczych składników aktywów ich fizyczne uszkodzenie, utrata przydatności oraz generowanie niższych korzyści ekonomicznych od wydatków poniesionych na ich nabycie bądź wytworzenie, jeżeli składnik aktywów samodzielnie generuje przepływy pieniężne.

Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwaną.

Jako wartość odzyskiwaną należy przyjąć wartość wyższą z dwóch kwot: wartość godziwa pomniejszona o koszty doprowadzenia do sprzedaży i wartość użytkowa. Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości, aktywa grupuje się na najniższym poziomie, na jakim aktywa generują przepływy pieniężne niezależnie od innych aktywów (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Dla celów przeprowadzenia testów na utratę wartości, ośrodek wypracowujący środki pieniężne ustala się każdorazowo.

Jeżeli przeprowadzony test na utratę wartości wykaże, iż wartość odzyskiwana danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, jest niższa od wartości bilansowej, dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości różnicy między wartością odzyskiwaną a wartością bilansową składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Odpis z tytułu utraty wartości w pierwszej kolejności przypisuje się do wartości firmy, jeżeli występuje, pozostałą kwotę odpisu alokuje się do poszczególnych aktywów wchodzących w skład ośrodka wypracowującego środki pieniężne proporcjonalnie do udziału wartości bilansowej poszczególnych aktywów w wartości bilansowej całego ośrodka, przy czym w wyniku alokacji odpisu wartość bilansowa składnika aktywów nie może być niższa od najwyższej z trzech kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia, wartości użytkowej i zera. Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w ciężar rachunku zysków i strat okresu sprawozdawczego.

Niefinansowe aktywa trwałe, inne niż wartość firmy, dla których w okresach wcześniejszych dokonano odpisu z tytułu utraty wartości testuje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego, jeśli wystąpiły przesłanki, pod kątem możliwości odwrócenia wcześniej dokonanego odpisu.

Test na utratę wartości aktywów Spółki

W związku z zaistnieniem na dzień 31 grudnia 2025 roku przesłanek zewnętrznych utraty wartości wymienionych w par. 12d MSR 36 Utrata wartości aktywów, w postaci wzrostu kosztów zakupu materiałów oraz sytuacji, gdy wartość bilansowa aktywów netto Spółki była wyższa od jej kapitalizacji rynkowej, jak również przesłanek wewnętrznych wymienionych w par. 14d gdzie wystąpiły straty operacyjne po podsumowaniu wyników bieżącego okresu w porównaniu do budżetu Spółka przeprowadziła test na utratę wartości aktywów dla trzech ośrodków wypracowujących środki pieniężne (CGU), które Spółka postrzega jako CGU do których w racjonalny sposób jest w stanie przyporządkować aktywa wspólne.

Jako CGU Spółka rozpoznaje:

- ✓ Segment dystrybucji
- ✓ Segment produkcji folii
- ✓ Segment produkcji opakowań wraz z produkcją form

Szczegółowy opis segmentów znajduje się w NOCIE NR 2 SEGMENTY OPERACYJNE .

Do wyceny przyjęto następujące założenia ogólne:

- metoda wyceny – dochodowa na podstawie dyskontowanych przepływów pieniężnych CGU
- okres prognozy – 5 lat
- określenie CGU – podział firmy na segmenty będące odrębnymi ośrodkami wypracowującymi środki pieniężne.

Założenia dotyczące prognoz sprzedaży i rentowności

Z uwagi na polityczno-gospodarcze zmiany na świecie, które mają wpływ na koszty wykorzystywanych do produkcji materiałów jak i dynamicznie zmieniającą się sytuację rynkową w Polsce, Spółka na każdy dzień bilansowy weryfikuje prognozy sprzedażowe w perspektywie 5 lat.

W celu ujęcia w teście najbardziej obiektywnych założeń planu finansowego, dla każdego CGU przeprowadzana jest analiza, uwzględniająca wariantowość prognoz pod względem ich wykonalności na poziomach maksymalnych i minimalnych przy uwzględnieniu warunków rynkowych . na tej podstawie ustalany jest najbardziej realistyczny poziom wykonalności.

Koszty działalności ujęte w teście są indeksowane o wskaźnik inflacji przy uwzględnieniu wewnętrznych czynników dynamiki na poszczególnych pozycjach kosztowych.

W latach 2027-2030 przyjęto poziom wzrostu kosztów wyższy o 0,1 p.p. niż wskaźnik inflacji, który był prognozowany na poziomie 2,3 %.

Założenia do prognoz w podziale na segmenty

Założenia dla prognoz dystrybucji

Bazowy wariant przy założeniu stopniowego odbicia wolumenów sprzedaży tworzyw z grupy PO, PS, PT i regranulatu, przy stabilizacji cen po korekcie rynkowej.

- Makro: branża tworzyw w UE po spadku produkcji o 1% i cen o 4% w roku 2024, w kolejnych latach wchodzi w fazę stabilizacji popytu

- PO, PT: wzrost wolumenu sprzedaży wspierany popytem w branży opakowań i przetwórstwa przemysłowego
- PS: niska dynamika w roku 2026, wzrost dynamiki od 2027 r.
- Regranulaty: wzrost dynamiki sprzedaży wolumenów wspierany przez trend związany z zapotrzebowaniem na materiały pochodzące z recyklingu

Założenia dla prognoz produkcji folii i opakowań

Bazowy wariant przy założeniu stabilnego wzrostu wolumenów sprzedaży oraz stabilizacji cen po korekcie w roku 2026

- Makro: umiarkowane odbicie strefy euro i poprawa importu UE od 2026 r.
- Opakowania: wolumen +1,4% w 2026, potem +8% i +6% rocznie. CAGR ~ 5,5%, powrót do trendu sprzed kryzysu, wzrost głównie dzięki eksportowi i substytucji Zachodu
- Folia: silne odbicie wolumenu w 2026 (+36,3%) poparte wzrostem mocy produkcyjnych, kolejne lata dynamika na poziomie 5% rocznie
- Ceny: jednorazowa korekta ASP w 2026 (~-8%), potem stabilizacja.
- Marża: poprawa po 2025 r. dzięki miksowi produktów, zastosowanych optymalizacji procesowych prowadzących do lepszej absorpcji kosztów stałych.

Oszacowanie stopy dyskontowej KGL

W związku z tym, że wszystkie CGU działają w tym samym sektorze branżowym, korzystają z tych samych kanałów dystrybucji, posiadają wspólnych dostawców oraz odbiorców, Spółka przyjęła do ich wyceny wspólny średnioważony koszt kapitału (WACC).

Jako podstawę do wyliczeń WACC wykorzystano publikowane przez prof. A.Damodaran parametry dla sektora „Packaging & Container” dla Europy oraz premię za ryzyko rynkowe dla Polski.

W wyniku przeprowadzonych wyliczeń, oszacowano stopę dyskonta na poziomie 9,85%

Ujawnienie wartości stopy dyskontowej pre tax

Dla celów porównawczych wartości użytkowej Spółki przed opodatkowaniem oszacowano również stopę pre tax, osobno dla każdego CGU:

Segment dystrybucji – dyskonto pre- tax 11,67%

Segment produkcji folii – dyskonto pre-tax 11,85%

Segment produkcji opakowań i form – dyskonto pre-tax 11,70%

Oszacowanie wartości dochodowej

Na podstawie prognoz finansowych oszacowana została wartość dochodowa przedsiębiorstwa w oparciu o najbardziej realistyczne prognozy sprzedaży na lata 2026-2030 oraz wyliczenie wartości rezydualnej, dla której dokonano korekty amortyzacji do poziomu nakładów kapitałowych w ostatnim okresie prognozy.

W następnym kroku dokonano wyliczeń dla poszczególnych CGU.

Tabela przeprowadzonych szacunków

Wycena bilansowa	CGU dystrybucja	CGU folia	CGU opakowania
Wartość aktywów trwałych	6 020	76 347	119 999
Wartość kapitału obrotowego netto	8 093	10 195	16 734
Wartość bilansowa	14 113	86 543	136 733
Wartość użytkowa	54 180	120 695	174 954
Różnica	40 067	34 152	38 221

Biorąc pod uwagę czynniki wpływające na realizację prognoz dotyczących możliwości realizacji sprzedaży i osiągniętych progów rentowności, Spółka oszacowała również wartość użytkową CGU przy uwzględnieniu dodatkowego ryzyka braku realizacji prognoz w wysokości 0,5%.

Tabela przeprowadzonych szacunków

Wycena bilansowa	CGU dystrybucja	CGU folia	CGU opakowania
Wartość aktywów trwałych	6 020	76 347	119 999
Wartość kapitału obrotowego netto	8 093	10 195	16 734
Wartość bilansowa	14 113	86 543	136 733
Wartość użytkowa	50 330	113 925	164 409
Różnica	36 218	27 382	27 676

Przeprowadzone testy wykazały, iż nie nastąpiła utrata wartości majątku trwałego na żadnym z CGU.

Analiza wrażliwości

W ramach kompleksowej analizy wyceny wartości aktywów Spółki, Zarząd uznał za kluczowe dla wartości wyceny następujące czynniki:

1. Zmianę dynamiki dla przychodów rezydualnych;
2. Zmianę dynamiki przychodów dla poszczególnych segmentów;
3. Wzrost kosztów bezpośrednio wpływających na marżę

Na tej podstawie przeprowadzono testy wrażliwości, mające określić graniczne wartości zmiany powyższych czynników w wyniku, których wartość użytkowa zostanie zrównana (lub bliska) z wartością bilansową. Analizie poddane zostały lata 2027-2030.

Przeprowadzone testy wykazały, że wynik równy lub bliski wartości bilansowej wystąpiłby przy następującej zmianie kluczowych wskaźników:

- Dynamika dla przychodów rezydualnych nie ma istotnego wpływu na zmianę wartości użytkowej;
- zmniejszenie dynamiki przychodów
 - w segmencie dystrybucji o 5% powoduje spadek wartości użytkowej do poziomu 18 478 ;
 - w segmencie produkcji folii o 5% spadek do poziomu 88 059;
 - w segmencie produkcji opakowań o 1,5% spadek do poziomu 137 055;
- obniżenie marży
 - w segmencie dystrybucji o 2% powoduje spadek wartości użytkowej do poziomu 18 768;
 - w segmencie produkcji folii o 1% spadek do poziomu 83 624;
 - w segmencie opakowań o 1% spadek do poziomu 133 822.

13. Instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która powoduje powstanie aktywa finansowego u jednej strony i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej strony.

Instrumenty finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

- Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy bądź przez pozostałe dochody całkowite;
- Wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

Klasyfikacja aktywów finansowych

Spółka klasyfikuje aktywa finansowe do następujących kategorii wyceny:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu;
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy;
- wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite przychody.

Klasyfikacja jest uzależniona od przyjętego modelu zarządzania aktywami finansowymi oraz warunków umownych przepływów pieniężnych. Spółka dokonuje reklasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne, wtedy i tylko wtedy, gdy zmienia się model zarządzania tymi aktywami.

Ujmowanie i zaprzestanie ujmowania

Aktywa finansowe ujmuje się, gdy Spółka staje się stroną postanowień umownych instrumentu. Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasły lub zostały przeniesione, a Spółka dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Wycena na moment początkowego ujęcia

Na moment początkowego ujęcia, Spółka wycenia składnik aktywów finansowych według wartości godziwej powiększonej o, w przypadku składnika aktywów finansowych, który nie wycenia w wartości godziwej przez wynik finansowy, koszty transakcji, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu składnika aktywów finansowych. Koszty transakcji dotyczących aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy są ujmowane w wyniku finansowym.

Wycena po początkowym ujęciu**Instrumenty dłużne – Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu**

Instrumenty dłużne utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów, które obejmują wyłącznie spłaty kapitału i odsetek ("SPPI", ang. Solely Payment of Principal and Interest), są wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Przychody z tytułu odsetek oblicza się metodą efektywnej stopy procentowej i wykazuje w pozycji "przychody z tytułu odsetek" w wyniku finansowym. Odpisy z tytułu utraty wartości ujmuje się zgodnie z zasadą rachunkowości i prezentuje w pozycji "odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych".

W szczególności, w tej kategorii Spółka klasyfikuje:

- należności handlowe poza należnościami podlegającymi faktoringowi,
- pożyczki, które spełniają test klasyfikacji SPPI i które zgodnie z modelem biznesowym są wykazywane jak "utrzymywane w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych",
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Instrumenty dłużne – Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Instrumenty dłużne, z których przepływy stanowią wyłącznie płatności kapitału i odsetek, a które są utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów pieniężnych i w celu sprzedaży, wyceniane są według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Zmiany wartości bilansowej są ujmowane przez pozostałe całkowite dochody, z wyjątkiem zysków i strat z tytułu utraty wartości, przychodów z tytułu odsetek oraz różnic kursowych, które ujmuje się w wyniku finansowym. W przypadku zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych, łączny zysk lub stratę poprzednio ujęte w pozostałych całkowitych dochodach przenosi się z kapitału własnego do wyniku finansowego i ujmuje się jako pozostałe zyski/straty. Przychody z tytułu odsetek od takich aktywów finansowych wylicza się metodą efektywnej stopy procentowej i ujmuje się w pozycji "przychody z tytułu odsetek". Odpisy z tytułu utraty wartości ujmuje się zgodnie z zasadą rachunkowości i prezentuje się w pozycji "odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych".

Na dzień 31.12.2025 roku Spółka nie posiadała aktywów finansowych zaklasyfikowanych do tej kategorii.

Instrumenty dłużne – Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W szczególności Spółka zalicza do tej kategorii następujące instrumenty:

- należności handlowe podlegające faktoringowi stosowanemu regularnie w celu zarządzania płynnością, gdy warunki umowy faktoringowej skutkują zaprzestaniem ujmowania należności; oraz
- pożyczki, które nie spełniają testu SPPI (tj. przepływy pieniężne z tych pożyczek nie stanowią wyłącznie płatności kapitału i odsetek), ponieważ częstotliwość zmian oprocentowania nie odpowiada formule naliczania odsetek.

Zysk lub stratę z wyceny inwestycji dłużnych do wartości godziwej ujmuje się w wyniku finansowym i prezentuje w pozycji "Zyski (straty) z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych" w okresie, w którym wystąpiły. Te zyski/straty z wyceny do wartości godziwej zawierają wynikające z umowy otrzymane odsetki od instrumentów finansowych zaliczonych do tej kategorii.

Środki pieniężne i ekwiwalenty

Środki pieniężne na rachunkach bankowych, które spełniają test SPPI oraz test modelu biznesowego "utrzymywanie w celu ściągnięcia", w związku z tym wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości ustalonego zgodnie z modelem strat oczekiwanych.

Utrata wartości aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu

Spółka dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych związanych z instrumentami dłużnymi wycenianymi według zamortyzowanego kosztu i w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, niezależnie od tego czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

W przypadku krótkoterminowych należności handlowych, które nie mają znaczącego elementu finansowania, Spółka stosuje podejście uproszczone wymagane zgodnie z MSSF 9 i wycenia odpisy z tytułu utraty wartości w wysokości strat kredytowych oczekiwanych w całym okresie życia należności od momentu jej początkowego ujęcia. Spółka stosuje matrycę odpisów, w której odpisy oblicza się dla należności handlowych zaliczonych do różnych przedziałów wiekowych lub okresów przeterminowania.

Na potrzeby ustalenia oczekiwanych strat kredytowych należności handlowe pogrupowano na podstawie podobieństwa charakterystyki ryzyka kredytowego. W celu określenia ogólnego współczynnika niewypełnienia zobowiązania przeprowadza się analizę nieściągalności za ostatnie 5 lat. Współczynniki niewypełnienia zobowiązania oblicza się dla następujących przedziałów: do 30 dni; od 30 do 60 dni; od 60 do 90 dni; od 90 do 180 dni; oraz powyżej 180 dni. W celu określenia współczynnika niewypłacenia zobowiązania dla danego przedziału wiekowania, saldo należności spisanych porównuje się z saldem należności niespłaconych. Dodatkowo, uwzględnia się również wpływ czynników przyszłych na kwotę strat kredytowych.

Odpisy z tytułu utraty wartości oblicza się uwzględniając współczynniki niewypełnienia zobowiązania skorygowane o wpływ czynników przyszłych oraz wysokość salda należności niespłaconych na dzień bilansowy dla każdego przedziału analizy wiekowej.

Spółka stosuje trzystopniowy model utraty wartości dla aktywów finansowych innych niż należności handlowe:

- Stopień 1 – salda, dla których ryzyko kredytowe nie wzrosło znacząco od początkowego ujęcia. Oczekiwane straty kredytowe określa się na podstawie prawdopodobieństwa niewypełnienia zobowiązania w ciągu 12 miesięcy;
- Stopień 2 – obejmuje salda, dla których nastąpił znaczny wzrost ryzyka kredytowego od początkowego ujęcia, ale brak jest obiektywnych przesłanek utraty wartości; oczekiwane straty kredytowe określa się na podstawie prawdopodobieństwa niewypełnienia zobowiązania przez cały umowny okres życia danego aktywa;
- Stopień 3 – obejmuje salda z obiektywną przesłanką utraty wartości.

Należności handlowe zalicza się do Stopnia 2 lub Stopnia 3:

- Stopień 2 – obejmuje należności handlowe, do których zastosowano podejście uproszczone do wyceny oczekiwanych strat kredytowych przez cały okres życia należności, z wyjątkiem należności handlowych zaliczonych do Stopnia 3;
- Stopień 3 – obejmuje należności handlowe przeterminowane o ponad 180 dni lub zidentyfikowane indywidualnie jako nieobsługiwane.

W zakresie w jakim zgodnie z powyższym modelem konieczna jest ocena czy nastąpił znaczny wzrost ryzyka kredytowego, Spółka uwzględnia następujące przesłanki przy dokonaniu tej oceny:

- pożyczka jest przeterminowana o co najmniej 30 dni;
- nastąpiły zmiany legislacyjne, technologiczne lub makroekonomiczne, które mają znaczący negatywny wpływ na dłużnika;
- pojawiły się informacje o znaczącym niekorzystnym zdarzeniu dotyczącym tej pożyczki lub innej pożyczki tego samego dłużnika od innego pożyczkodawcy;
- dłużnik stracił znaczącego klienta lub dostawcę albo doświadczył innych niekorzystnych zmian na swoim rynku.

Aktywa finansowe są spisywane, w całości lub w części, w przypadku, kiedy Spółka wyczerpie praktycznie wszystkie działania w zakresie ściągnięcia i uzna, że nie można już racjonalnie oczekiwać odzyskania należności. Zazwyczaj następuje to, gdy składnik aktywów jest przeterminowany co najmniej 180 dni.

Wpływ przejścia na MSSF 9

Należności handlowe	Spółka przekazuje należności do faktoringu. Ze względu na brak regresu uzyskane kwoty od faktora (90%) są kompensowane z należnościami i usuwane z bilansu. Pozostałe 10% jest traktowane jak zwykłe należności handlowe. Wszystkie należności handlowe utrzymywane są w celu uzyskania przepływów pieniężnych i wyceniane według zamortyzowanego kosztu przez wynik finansowy. Na moment przejścia na MSSF 9 dokonano wyceny odpisów aktualizujących według modelu wartości oczekiwanej w miejsce modelu straty poniesionej.
Środki pieniężne	Środki pieniężne należą do grupy wycenianej według zamortyzowanego kosztu.
Kredyty pieniężne	Spółka analizuje zaciągnięte kredyty inwestycyjne pod kątem wyceny według efektywnej stopy procentowej, jednak przeliczenie kredytów stosuje jedynie w przypadku, gdy wystąpią istotne modyfikacje umowy.
Zobowiązania handlowe	Są to zobowiązania wobec dostawców o charakterze krótkoterminowym. Wyceniane są po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie.

Utrata wartości

Szacowanie utraty wartości na bazie przyszłych oczekiwanych strat - dotyczy głównie odpisów na należności. Analiza danych historycznych, dotyczących ponoszonych strat z tytułu nieściągalności długów, wykazała niewielki wpływ tego typu odpisów na poziom należności, głównie z powodu stosowania ubezpieczeń należności. Wobec małej istotności zmian w wycenie, Spółka nie przekształcała danych za okres 2025.

Ustalenie odpisów aktualizujących dla pozycji wycenianych w zamortyzowanym koszcie na dzień 31.12.2025

Założenia	Spółka dokonała przeglądu portfela należności pod kątem wyłonienia grup należności charakteryzujących się podobnym sposobem realizacji.
Wyłoniony podział	Należności handlowe, niezależnie od rynku geograficznego czy rodzaju sprzedaży lub klienta.
	Należności znajdujące się w procesie sądowej windykacji posiadające 100% odpis aktualizujący.
Kalkulacja wskaźnika	Porównano wartość należności brutto oraz kwotę poniesionej w rzeczywistości straty kredytowej.
Korekta o wpływ przyszłych czynników	Na moment sprawozdania, w ocenie Spółki, nie istnieją przesłanki wskazujące na konieczność korekty.

Zobowiązania finansowe i ryzyko płynności

Zobowiązania finansowe są początkowo ujmowane w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcyjne, a następnie według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Kredyty wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych zobowiązań oraz przeliczenia według kursów obowiązujących na dzień bilansowy ujmuje się w wyniku finansowym, o ile nie odracza się ich w innych całkowitych dochodach, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych.

W przypadku modyfikacji warunków umownych zobowiązania finansowego, która nie powoduje zaprzestania ujmowania istniejącego zobowiązania, zysk lub stratę ujmuje się niezwłocznie w wyniku finansowym. Zysk lub stratę oblicza się jako różnicę pomiędzy wartością bieżącą zmodyfikowanych i oryginalnych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych z zastosowaniem oryginalnej efektywnej stopy procentowej zobowiązania.

14. Zapasy

Do zapasów Spółka zalicza:

- materiały,
- półprodukty i produkcję w toku,
- wyroby gotowe,
- towary.

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka posiadała wszystkie powyższe kategorie zapasów.

Spółka dokonuje wyceny zapasów w następujący sposób:

Przychód składników zapasów wycenia się dla:

- materiałów i towarów – według cen nabycia,
- wyrobów gotowych i półproduktów – na poziomie rzeczywistych kosztów wytworzenia,
- produkcji w toku – na podstawie średnioważonego kosztu wytworzenia.

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Rozchód składników zapasów wycenia się dla:

- materiałów i towarów – według metody FIFO,
- wyrobów gotowych i półproduktów, produkcji w toku – na podstawie średnioważonego rzeczywistego kosztu wytworzenia (czyli poprzez odchylenia od cen ewidencyjnych).

Zapasy wycenia się dla:

- materiałów i towarów – według metody FIFO (tak jak dla rozchodu),
- wyrobów gotowych, półfabrykatów, produkcji w toku – na podstawie średnioważonego kosztu wytworzenia z uwzględnieniem stanu na początek okresu sprawozdawczego.

Na koniec okresu sprawozdawczego zapasy wyceniane są według przyjętych powyżej zasad, jednakże na poziomie nie wyższym od ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania. Wartość netto możliwa do uzyskania to szacowana cena sprzedaży dokonywanej w normalnym toku działalności, pomniejszona o szacowane koszty wykończenia i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia zapasów składają się wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Koszty zakupu zapasów składają się z cen zakupu, ceł importowych i pozostałych podatków (inne niż te możliwe do odzyskania w okresie późniejszym przez jednostkę od urzędów skarbowych) oraz kosztów transportu, załadunku, wyładunku oraz innych kosztów dających się bezpośrednio przyporządkować do pozyskania wyrobów, materiałów i usług. Przy określaniu kosztów zakupu odejmuje się upusty, rabaty handlowe i inne podobne pozycje.

Zapasy są wykazywane w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące). Odpisy aktualizujące wartość zapasów tworzy się w związku z utratą ich wartości, celem doprowadzenia wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do odzyskania. Odpisy aktualizujące ujmowane są w rachunku zysków i strat w pozycji Pozostałe koszty operacyjne. Natomiast odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów ujmowane jest jako zmniejszenie ww. pozycji kosztów lub jako Pozostałe przychody operacyjne. Wartość odpisu pomniejsza wartość bilansową zapasów objętych odpisem aktualizującym.

15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Za należności Spółka uznaje:

- należności z tytułu dostaw i usług – należności powstałe w wyniku prowadzenia podstawowej działalności operacyjnej Spółki, oraz
- pozostałe należności, w tym:
 - pożyczki udzielone,
 - inne należności finansowe – to jest, należności spełniające definicję aktywów finansowych,

- inne należności niefinansowe, w tym m. in. zaliczki na dostawy oraz na środki trwałe, na wartości niematerialne, należności od pracowników, jeżeli ich rozliczenie nastąpi w innej formie niż przekazanie środków pieniężnych, a także należności budżetowe,
- rozliczenia międzyokresowe czynne.

Należności z tytułu dostaw i usług ujmuje się początkowo w wartości godziwej. Po początkowym ujęciu należności te wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania nie podlegają dyskontowaniu.

Odpisu z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Spółka nie będzie w stanie otrzymać należnych kwot. Kwotę odpisu aktualizującego stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych efektywną stopą procentową. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ujmowany jest w ciężar zysku lub straty.

Należności niestanowiące aktywów finansowych ujmuje się początkowo w wartości nominalnej i wycenia na dzień kończący okres sprawozdawczy w kwocie wymaganej zapłaty.

Należności o terminie wymagalności powyżej 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy kwalifikuje się do aktywów długoterminowych (z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług). Do aktywów krótkoterminowych zaliczane są należności o terminie wymagalności do 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy oraz całość należności z tytułu dostaw i usług.

Spółka pomniejsza należności z tytułu dostaw i usług o zobowiązania z tytułu faktoringu.

16. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne w kasach, na rachunkach bankowych, inne środki pieniężne, w tym weksle, czeki obce itp. zostały ujęte według wartości nominalnej. Środki pieniężne w walutach obcych zostały na dzień bilansowy wycenione po kursie średnim NBP. W ciągu okresu sprawozdawczego operacje walutowymi środkami pieniężnymi są ujmowane po kursie faktycznie zastosowanym lub po kursie średnim NBP z dnia poprzedzającego ich przeprowadzenie, jeśli użycie kursu faktycznie zastosowanego nie jest zasadne.

17. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Aktywa trwałe (lub Spółki do zbycia) klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej poprzez transakcje sprzedaży niż poprzez kontynuowanie użytkowania, pod warunkiem, iż są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie, z zachowaniem warunków, które są zwyczajowo stosowane przy sprzedaży tych aktywów (lub grup do zbycia) oraz ich sprzedaż jest wysoce uprawdopodobniona.

Bezpośrednio przed początkową kwalifikacją składnika aktywów (lub Spółki do zbycia), jako przeznaczonego do sprzedaży, dokonuje się wyceny tych aktywów, tj. ustala się ich wartość bilansową zgodnie z przepisami właściwych standardów. Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne podlegają amortyzacji do dnia reklasyfikacji, a w przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia utraty wartości, zostaje przeprowadzony test na utratę wartości i w konsekwencji ujęty odpis, zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”.

Aktywa trwałe (lub Spółki do zbycia), których wartość została ustalona w sposób jak wyżej podlegają przekwalifikowaniu na aktywa przeznaczone do sprzedaży. Na moment przekwalifikowania aktywa te wycenia się według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Różnica z wyceny do wartości godziwej ujmowana jest w pozostałych kosztach operacyjnych. W momencie późniejszej wyceny, ewentualne odwrócenie wartości godziwej ujmuje się w pozostałych przychodach operacyjnych.

W przypadku, gdy jednostka nie spełnia już kryteriów kwalifikacji składnika aktywów jako przeznaczonego do sprzedaży, składnik aktywów, który ujmuje się w tej pozycji bilansowej, z której był uprzednio przekwalifikowany i wycenia się go w kwocie niższej z dwóch:

- Wartości bilansowej z dnia poprzedzającego klasyfikację składnika aktywów jako przeznaczonego do sprzedaży, skorygowanej o amortyzację lub aktualizację wyceny, która zostałaby ujęta, gdyby składnik aktywów nie został zaklasyfikowany, jako przeznaczony do sprzedaży lub
- wartości odzyskiwalnej z dnia podjęcia decyzji o jego niesprzedawaniu.

18. Kapitał własny

Kapitały własne (z podziałem na ich rodzaje) zostały ujęte według wartości nominalnej i według zasad określonych przepisami prawa, postanowieniami statutu lub umowy o utworzeniu spółek tworzących grupę kapitałową. Kapitały zakładowe zostały wykazane w wysokości określonej w umowach lub statutach (zgodnie z wpisem do KRS).

19. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku naliczania odpisu.

20. Stosowanie MSSF 16

Dla umów, w których Spółka jest leasingobiorcą wszystkie zidentyfikowane umowy ujmowane są zgodnie z jednym modelem – w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujmowane jest aktywne z tytułu prawa do użytkowania leasingowanego aktywa w powiązaniu ze zobowiązaniem wynikającym z umów leasingu. Zobowiązanie z tytułu leasingu obejmuje przyszłe zdyskontowane płatności leasingowe dla zidentyfikowanych kontraktów.

Zgodnie z MSSF 16 od 2019 również umowy najmu oraz opłaty z tytułu użytkowania wieczystego są prezentowane jako leasing. Spółka dokonuje przekształcenia umów we własnym zakresie. Aktywa z tytułu najmów są umarzone tak jak pozostałe środki trwałe, umowy z tytułu użytkowania wieczystego są rozliczane w ciągu 99 lat.

Bieżąca wartość przyszłych płatności z tytułu leasingu obliczana jest z zastosowaniem stopy leasingu. W przypadku gdy stopa leasingu nie jest znana, Spółka stosuje krańcową stopę procentową, czyli stopę, którą musiałaby zapłacić, aby na podobny okres i przy podobnych zabezpieczeniach pożyczyc środki niezbędne do zakupu składnika aktywów o podobnej wartości co składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania, w podobnym środowisku gospodarczym.

Spółka nie skorzystała ze zwolnień dopuszczonych przez standard w odniesieniu do wyłączenia z prezentacji jako leasing umów o niskiej wartości lub krótkoterminowych (zawartych na 12 miesięcy).

21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wypływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Zobowiązania finansowe, inne niż zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, wycenia się na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu (tj. zdyskontowania przy użyciu efektywnej stopy procentowej). W przypadku zobowiązań krótkoterminowych o terminie płatności do jednego roku wycena ta odpowiada kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania niezaliczone do zobowiązań finansowych wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

Spółka pomniejsza w sprawozdaniu z sytuacji finansowej należności z tytułu dostaw i usług o zobowiązania z tytułu faktoringu.

22. Rezerwy

Rezerwy zostały wycenione według wartości nominalnej w wiarygodnie oszacowanej wartości. Wykazane rezerwy dotyczą prawnych lub prawdopodobnych strat z operacji gospodarczych. Ich ostateczna wielkość lub termin zapłaty nie jest znany w dniu sporządzania sprawozdania.

Do rezerw Spółka zalicza przede wszystkim rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe. Utworzono również rezerwy na podatek dochodowy odroczony.

Odprawy emerytalno-rentowe

Zgodnie z obowiązującymi Spółkę przepisami dotyczącymi wynagradzania pracownikom przysługuje odprawa emerytalna.

Spółka nie wydziela aktywów, które w przyszłości służyłyby uregulowaniu zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą.

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych wyliczana jest z wykorzystaniem metod aktuarialnych przy zastosowaniu metody nagromadzonych przyszłych świadczeń z uwzględnieniem prognozowanego wzrostu wynagrodzenia stanowiącego podstawę wymiaru przyszłych świadczeń, założonej stopie dyskonta, prawdopodobieństwie dożycia przez pracownika wieku emerytalnego (prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do jednorazowej odprawy emerytalnej), pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą.

Wysokość rezerwy aktualizowana jest raz w roku - na koniec danego roku obrotowego. Korekta zwiększająca lub zmniejszająca wysokość rezerwy odnoszona jest w koszty bądź kapitały w następujący sposób:

- Koszty bieżącego i przeszłego zatrudnienia obciążają koszty podstawowej działalności operacyjnej (odpowiednio koszt wytworzenia sprzedanych produktów bądź koszty sprzedaży i ogólnego zarządu);
- Koszty odsetkowe obciążają koszty finansowe;
- Zyski/straty aktuarialne są odnoszone w inne całkowite dochody.

Pozostałe rezerwy krótkoterminowe Spółka ujmuje w krótkoterminowych zobowiązaniach.

23. Zobowiązania i aktywa warunkowe

Zobowiązanie warunkowe jest:

- możliwym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, a istnienie tego obowiązku zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub nie wystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki, lub
- obecnym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu, ponieważ:
 - nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku lub
 - kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Do zobowiązań warunkowych zalicza się m.in.:

- gwarancje i poręczenia oraz weksle na rzecz osób trzecich, wynikające z umów,
- zobowiązania z tytułu odszkodowań za szkody powstałe w wyniku działalności gospodarczej, od spraw pozostających w postępowaniu,
- inne zobowiązania warunkowe wynikające z zawartych umów.

Jako aktywa warunkowe Spółka wykazuje kwoty wynikające z przeszłych zdarzeń, w odniesieniu, do których jest prawdopodobne, że w przyszłości skutkować będą wpływem do Spółki środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne, w przypadku wystąpienia lub niewystąpienia niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Spółki. Do aktywów warunkowych Spółka zalicza m.in. dochodzone roszczenia, kwoty otrzymanych gwarancji czy należności wekslowe.

24. Świadczenia pracownicze

Świadczenie związane z ustaniem stosunku pracy

W przypadku rozwiązania stosunku pracy pracownikom Spółki przysługują świadczenia przewidziane przez obowiązujące w Polsce przepisy prawa pracy, między innymi ekwiwalent z tytułu niewykorzystanego urlopu wypoczynkowego oraz odszkodowania z tytułu zobowiązania do powstrzymania się od prowadzenia działalności konkurencyjnej wobec pracodawcy. Wysokość rezerwy na ekwiwalent z tytułu niewykorzystanych urlopów aktualizowana jest na każdy dzień bilansowy.

Rezerwy na pozostałe świadczenia związane z ustaniem stosunku pracy tworzone są w momencie ustania stosunku pracy.

Pozostałe świadczenia pracownicze

Koszty pozostałych świadczeń pracowniczych są ujmowane w kosztach roku obrotowego, w którym zostały zatwierdzone do wypłaty, gdyż zazwyczaj dopiero w momencie zatwierdzenia kwoty do wypłaty możliwe jest wiarygodne określenie kwoty świadczenia.

Na dzień bilansowy Spółka ujęła zobowiązanie z tytułu niewykorzystanego urlopu wypoczynkowego oraz zobowiązanie z tytułu wynagrodzeń.

25. Płatności w formie akcji

Płatności w formie akcji, rozliczane w instrumentach kapitałowych na rzecz pracowników i innych osób świadczących podobne usługi, wycenia się w wartości godziwej instrumentów kapitałowych na dzień ich przyznania.

Wartość godziwą płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych określoną w dniu ich przyznania odnosi się w koszty metodą liniową w okresie nabywania uprawnień, na podstawie oszacowań Spółki, co do instrumentów kapitałowych do których ostatecznie nabędzie prawa. Na każdy dzień bilansowy Spółka weryfikuje oszacowania dotyczące liczby instrumentów kapitałowych przewidywanych do przyznania. Ewentualny wpływ weryfikacji pierwotnych oszacowań ujmuje się w rachunku zysków i strat przez pozostały okres przyznania, z odpowiednią korektą w rezerwie na świadczenia pracownicze rozliczane w instrumentach kapitałowych.

Transakcje z innymi stronami dotyczące płatności realizowanych w formie akcji i rozliczanych w postaci instrumentów finansowych wycenia się w wartości godziwej otrzymanych towarów lub usług poza przypadkami, w których wartości tej nie da się wiarygodnie wycenić. W takiej sytuacji podstawą wyceny jest wartość godziwa przyznanych instrumentów kapitałowych wyceniona na dzień otrzymania przez jednostkę towarów lub usług od kontrahenta. W przypadku płatności regulowanych akcjami rozliczanych w postaci środków pieniężnych ujmuje się zobowiązanie o wartości proporcjonalnej do udziału w wartości otrzymanych towarów lub usług. Zobowiązanie to ujmuje się w bieżącej wartości godziwej ustalonej na każdy dzień bilansowy.

Na dzień bilansowy nie występowały transakcje płatności w formie akcji wymagające ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

26. Przychody i koszty

Przychody

W przychodach ze sprzedaży ujmowane są przychody powstające z bieżącej działalności operacyjnej, tj. przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów, z uwzględnieniem udzielonych rabatów i innych zmniejszeń ceny sprzedaży.

Ponadto, przychodami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na zysk lub stratę okresu są:

- pozostałe przychody operacyjne, pośrednio związane z prowadzoną działalnością, m.in.:
 - zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,
 - otrzymane dotacje i darowizny,
 - otrzymane dofinansowania zakupu środków trwałych z ZFRON,
 - przychody z tytułu otrzymanych odszkodowań,
 - nadwyżki inwentaryzacyjne,

- wpłaty od ubezpieczyciela należności,
 - otrzymane dofinansowanie do wynagrodzeń,
 - rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywa niefinansowe oraz należności,
- przychody finansowe, stanowiące głównie przychody związane z finansowaniem działalności Spółki, w tym:
 - zyski z tytułu różnic kursowych,
 - przychody z realizacji oraz wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych,
 - otrzymane bądź naliczone odsetki od aktywów finansowych.

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) i inne podatki (poza akcyzowym) oraz rabaty (dyskonta, premie, bonusy).

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej. Przychody wycenia się według wartości zdyskontowanej, w przypadku, gdy wpływ zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny (a za taki uważa się okres uzyskania zapłaty dłuższy niż jeden rok).

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

Sprzedż towarów i produktów

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów są ujmowane, gdy:

- Spółka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów, wyrobów gotowych i materiałów,
- Spółka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami, wyrobami gotowymi i materiałami w stopniu, w jakim funkcję taką realizuje wobec zapasów, do których ma prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- Kwotę przychodów można wycenić wiarygodnie,
- Istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
- Koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez Spółkę w związku z transakcją, można wycenić w sposób wiarygodny.

Przeniesienie własności przedmiotu transakcji następuje z chwilą przekazania nabywcy znaczących ryzyk i korzyści wynikających z praw własności.

Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług, które można wiarygodnie oszacować oraz określić poziom realizacji, są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania. W przypadku, kiedy wartości umowy nie da się wiarygodnie oszacować, przychody z tytułu umowy ujmuje się w stopniu, w jakim jest prawdopodobne, że poniesione w związku z umową koszty zostaną nimi pokryte. Koszty związane z umową ujmuje się jako koszty okresu, w jakim zostały poniesione. Jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że koszty umowy przekroczą związane z nią przychody, przewidywaną stratę ujmuje się niezwłocznie jako koszt.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy gotówkowe przez szacowany okres użytkowania instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

Dotacje rządowe (Pomoc ze strony Państwa lub innych instytucji w tym z Unii Europejskiej)

Spółka ujmuje dotacje rządowe w momencie zaistnienia uzasadnionej pewności, że dotacja zostanie uzyskana oraz że spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki. W celu ujęcia dotacji rządowej oba powyższe warunki muszą być spełnione łącznie.

Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do rachunku zysków i strat przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód, w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Jeżeli dotacja jest formą rekompensaty za już poniesione koszty lub straty, lub została przyznana jednostce gospodarczej celem udzielenia jej natychmiastowego finansowego wsparcia, bez towarzyszących przyszłych kosztów, ujmuje się ją, jako przychód w okresie, w którym stała się należna.

Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne otrzymane w formie dotacji ujmuje się w wartości godziwej.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym i na dzień bilansowy Spółka posiada środki trwałe współfinansowane z dotacji.

Wpływ MSSF 15 Przychody z umów z klientami

Od początku 2018 roku Spółka stosuje nowe zasady rozpoznania przychodu zgodnie z MSSF 15, w szczególności wykorzystanie zalecanych 5 kroków oceny realizowanych przychodów odrębnie dla każdego z prezentowanych segmentów sprawdzając czy:

- obie strony zawarły umowę (ustną lub pisemną) w ramach, której są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;
- jest w stanie zidentyfikować zakres swojego zobowiązania a także prawa odbiorcy w odniesieniu do dóbr i usług, które mają być przekazane;
- jest w stanie określić warunki płatności w zamian za przekazane dobra i usługi;
- zawarta umowa posiada treść ekonomiczną;
- jest prawdopodobne, że w zamian za przekazane dobra lub usługi Spółka uzyska wynagrodzenie.

Identyfikacja zobowiązania do wykonania świadczenia

W momencie zawarcia umowy Spółka dokonuje oceny i identyfikacji przyrzeczonych dóbr i usług oraz identyfikuje zobowiązanie do wykonania świadczenia o ile jest ono odrębne. Dobro lub usługę zalicza się jako odrębne o ile spełniają następujące warunki:

- klient może odnosić korzyści z dobra lub usługi bezpośrednio po jego przekazaniu,
- zobowiązanie Spółki do jego wykonania można zidentyfikować jako odrębne w stosunku do innych zobowiązań określonych w umowie.

Ustalenie ceny transakcyjnej

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży). Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot.

Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia

Spółka przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które zgodnie z oczekiwaniem Spółki przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Spółka weryfikuje umowy sprzedaży ze szczególnym naciskiem na umowy partnerskie pod względem udzielanych rabatów, umowy dostaw pod względem identyfikacji różnych świadczeń oraz moment ujęcia przychodów.

Zgodnie z wymogami standardu Spółka weryfikuje przychody z umów z klientami pod względem wpływu czynników ekonomicznych na charakter zobowiązania, jego kwotę, termin płatności oraz niepewność uzyskania przychodów oraz przepływów pieniężnych.

Przy podziale na kategorie przychodów kieruje się w szczególności:

- sposobem prezentowania informacji o przychodach na zewnątrz nie tylko w sprawozdaniu finansowym, ale również w publikacjach innego typu;
- zakresem informacji regularnie przeglądanych przez kierownictwo jednostki;
- ujawnianiem wszelkich innych informacji używanych do oceny wyników finansowych.

Wyżej wymienione założenia nie skutkowały bardziej szczegółowym podziałem niż na dwa segmenty: dystrybucję oraz produkcję. W obu segmentach działalności, zarówno dystrybucji jak i produkcji, Spółka stosuje sprzedaż jednorodną co do charakteru usług, produktów lub towarów rozpoznając przychód w momencie przeniesienia kontroli na odbiorcę. Stosowane w nielicznych przypadkach rabaty dla odbiorców korygują poziom przychodów na bieżąco. W związku z powyższym Spółka nie stosuje głębszego podziału na rodzaj towaru/usługi, rodzaj klienta, charakter umowy lub okres jej realizacji. Jedynym wyjątkiem jest prezentacja przychodów w ramach każdego z segmentów, w podziale na rynek krajowy i zagraniczny.

Spółka za moment rozpoznania przychodu uznaje przekazanie odpowiedzialności za dostarczane towary lub produkty, na warunkach każdorazowo uzgadnianych w zamówieniu tj. odbiór własnym transportem klienta z magazynu Spółki lub dostawa do miejsca wyznaczonego przez klienta w zamówieniu.

Klient ma prawo do zwrotu towaru w określonych prawem przepisach głównie z powodu uznanej reklamacji.

Ewentualne reklamacje są rozpatrywane przez powołany do tego dział Reklamacji. Każdy przypadek jest rozpatrywany indywidualnie w zależności od przyczyny i wielkości zamówienia.

W przypadku reklamacji dotyczących produktów koszty uzasadnionej reklamacji pokrywa Emitent.

W odniesieniu do sprzedaży granulatu (segment dystrybucji) wszelkie reklamacje są przekazywane do producenta.

Spółka udziela na sprzedane produkty 24 miesięcznej gwarancji.

Terminy płatności za dostawy wynikają bezpośrednio z zawartych z klientami umów standardowo mogą to być terminy od 30 do 90 dni.

Swoje należności spółka zabezpiecza poprzez umowy ubezpieczeniowe oraz faktoring bez regresu.

Zgodnie z zawartymi pojedynczymi umowami Spółka udziela rabatów od obrotu wybranym odbiorcom. Kwoty te nie stanowią istotnej wartości w stosunku do obrotów spółki.

Koszty

Za koszty uznaje się uprawdopodobnione zmniejszenie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez właścicieli.

Koszty ujmuje się w zysku lub stracie na podstawie bezpośredniego związku pomiędzy poniesionymi kosztami a osiągnięciem konkretnych przychodów, tzn. stosując zasadę współmierności, poprzez rachunek rozliczeń międzyokresowych kosztów czynnych i biernych.

Za podstawowy układ sprawozdawczy kosztów ujętych w zysku lub stracie przyjmuje się wariant kalkulacyjny.

Ponadto, kosztami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na zysk lub stratę okresu są:

- pozostałe koszty operacyjne, związane pośrednio z prowadzoną działalnością operacyjną, w tym:
 - strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,
 - przekazane darowizny,
 - koszty napraw powypadkowych,
 - odpisy aktualizujące aktywa niefinansowe oraz należności,
 - niedobory inwentaryzacyjne.
- koszty finansowe związane z finansowaniem działalności Spółki, w tym w szczególności:
 - odsetki od kredytu bankowego w rachunku bieżącym,
 - odsetki od krótkoterminowych i długoterminowych pożyczek, kredytów, dłużnych instrumentów finansowych i innych źródeł finansowania (np. leasingu), w tym odwracanie dyskonta od zobowiązań długoterminowych,
 - straty z tytułu różnic kursowych netto,
 - koszty z realizacji oraz wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych,
 - zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (tzw. efekt odwracania dyskonta).

27. Podatek dochodowy

Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym w kraju rezydencji podatkowej Spółki.

Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych, w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji niestanowiącej połączenie jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania niemającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową, oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji niestanowiącej połączenie jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową, oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

Spółka w sprawozdaniu z sytuacji finansowej kompensuje aktywa z tytułu podatku odroczonego z rezerwą z tytułu podatku odroczonego.

28. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

29. Prezentacja dochodów i kosztów okresu sprawozdawczego

Informacje o dochodach i kosztach oraz zyskach i stratach okresu sprawozdawczego Spółka prezentuje w rachunku zysków i strat oraz w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Rachunek zysków i strat za dany okres prezentuje zagregowane pozycje wszystkich dochodów i kosztów okresu, z wyłączeniem składników innych całkowitych dochodów. Za podstawowy układ sprawozdawczy kosztów w rachunku zysków i strat przyjmuje się wariant kalkulacyjny. Wynik okresu w rachunku zysków i strat stanowi zysk lub strata netto za okres.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów prezentuje zysk lub stratę netto za okres w jednej kwocie oraz składniki kwot innych całkowitych dochodów. W ramach składników innych całkowitych dochodów Spółka rozpoznaje te zyski i straty, które zgodnie z poszczególnymi standardami należy ujmować poza rachunkiem zysków i strat. Ponadto Spółka prezentuje składniki innych całkowitych dochodów w podziale na dwie grupy obejmujące rozdzielnie pozycje, które zgodnie z innymi MSSF zostaną przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat po spełnieniu określonych warunków od pozycji, które nie zostaną do tego sprawozdania przeklasyfikowane.

W związku z powyższym w grupie pozycji, które zgodnie z innymi MSSF zostaną przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat po spełnieniu określonych warunków ujmuje się:

- zyski i straty okresu dotyczące wyceny do wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży,
- zyski i straty z aktualizacji wyceny do wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne w części efektywnej zabezpieczenia,
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych, z uwzględnieniem efektu podatkowego.

W grupie pozycji, które nie zostaną przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat ujmuje się zyski i straty aktuarialne, z uwzględnieniem efektu podatkowego.

Wynik okresu w sprawozdaniu z całkowitych dochodów stanowią łączne całkowite dochody za okres, będące sumą zysku lub straty netto oraz innych całkowitych dochodów.

30. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej prezentuje się metodą pośrednią.

31. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

Sprawozdawczość dotycząca segmentów sprawozdawczych grupuje segmenty operacyjne na poziomie tych części składowych Spółki:

- które angażują się w działalność gospodarczą, z której mogą uzyskiwać przychody i ponosić koszty,
- których wyniki są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Spółce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów i przy ocenie wyników działalności segmentu,
- oraz w przypadku, których dostępne są oddzielne informacje finansowe.

Spółka analizuje aktywa i zobowiązania firmy w podziale na segmenty począwszy od roku 2022. Głównym organem podejmującym decyzje w zakresie alokacji zasobów oraz dokonującym oceny wyników działalności segmentów jest Zarząd KGL S.A.

IV. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI I SPOSOBU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, DOKONANYCH W STOSUNKU DO POPRZEDNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ICH PRZYCZYNY, TYTUŁY ORAZ WPŁYW WYWOŁANYCH TYM SKUTKÓW FINANSOWYCH NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ, PŁYNNOŚĆ ORAZ WYNIK FINANSOWY

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy założeniu tych samych zasad polityki rachunkowości w stosunku do 2024 roku, z wyjątkiem zasad dotyczący wdrożenia nowych MSSF.

V. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności. Zdaniem Zarządu, podjęte działania związane z optymalizacją procesów i redukcją kosztów będą miały pozytywne odzwierciedlenie w okresie krótko i średnioterminowym. Pozytywny wpływ ww. działań będą już zauważalne w I kwartale roku 2026. Spółka ma jasno określoną strategię rozwoju, co zostanie poparte do końca II kwartału 2026 roku publikacją strategii rozwoju na kolejne lata.

Jednocześnie należy podkreślić, iż Spółka jest odporna na zawirowania rynkowe. Pomimo rozpoczętego konfliktu zbrojnego na Bliskim Wschodzie i ryzyk związanych z dostępnością i ceną materiałów produkcyjnych, Spółka szybko adaptuje się do nowych warunków rynkowych. Emitent posiada zdywersyfikowane portfolio dostawców, co w konsekwencji pozwala zabezpieczyć niezbędną ilość potrzebnych materiałów.

Kapitał własny Spółki na dzień bilansowy wyniósł ponad 102 mln PLN. Struktura należności jest na bardzo dobrym poziomie. Należności przeterminowane stanowią niespełna 7,5% z tego większość przeterminowania mieści się w przedziale do 30 dni. Spółka ma bezpieczną strukturę finansowania działalności, poprzez współpracę z trzema bankami. Warunki kredytowe, zawarte w umowach kredytowych są dotrzymywane. Banki podtrzymują chęć dalszego udziału w finansowaniu KGL. Wszystko to co zostało wymienione powyżej zapewnia Spółce płynność finansową na odpowiednim poziomie.

VI. KOREKTA ISTOTNYCH BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

Na dzień bilansowych Spółka nie dokonała korekty istotnych błędów poprzednich okresów.

VII. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

1. Profesjonalny osąd

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

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

2. Niepewność szacunków

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 grudnia 2025 roku mogą zostać w przyszłości zmienione.

Szacunki dotyczą następujących pozycji:

Wyszczególnienie	Zakres
Utrata wartości ośrodków 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, pkt 12 utrata wartości aktywów niefinansowych
Odpisy aktualizujące zapasy w kwocie 709 tys. PLN	Odpis aktualizujący do wartości możliwej do uzyskania, nota nr 18 Zapasy
Odpisy aktualizujące należności handlowe w kwocie 847 tys. PLN	Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej, nota nr 19 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności
Podatek odroczony, rezerwa w kwocie 7 974 tys. PLN	Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego, nota nr 6 Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych/Rezerwy emerytalne w kwocie 829 tys. PLN	Stopy dyskontowe, inflacja, wzrost płac, oczekiwany przeciętny okres zatrudnienia, rotacja pracowników, nota nr 34 Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

Wartość godziwa instrumentów pochodnych oraz innych instrumentów finansowych - wycena z tytułu różnic kursowych w kwocie 89 tys. PLN	Wyceny instrumentów pochodnych przeprowadzane są przez banki realizujące transakcje, nota nr 5 Przychody i koszty finansowe
Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych wartość amortyzacji 28 923 tys. PLN	Okres ekonomicznej użyteczności oraz metodę amortyzacji aktywów weryfikuje się, co najmniej na koniec każdego roku obrotowego, tabele stawek amortyzacji stosowanych przez Spółkę pkt III 7 i 11

VIII. 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 prezentowanym okresie nie wystąpiły zdarzenia nietypowe mogące mieć wpływ na prezentowane pozycje sytuacji finansowej, rachunku wyników oraz przepływów pieniężnych Spółki.

IX. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI

Połączenie spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

31 grudnia 2020 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy dokonał wpisu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego połączenia Emitenta ze spółką zależną FFK Moulds Sp. z o.o.

Połączenia dokonano metodą łączenia udziałów z wyłączeniem:

- wzajemnych należności i zobowiązań oraz innych rozrachunków o podobnym charakterze łączących się spółek;
- przychodów i kosztów operacji gospodarczych dokonywanych w danym roku obrotowym przed połączeniem między łączącymi się spółkami;
- zysków i strat operacji gospodarczych dokonanych przed połączeniem między łączącymi się spółkami, zawarte w wartościach podlegających łączeniu aktywów i pasywów.

W wyniku połączenia Emitent przestał tworzyć Grupę Kapitałową, nie miało to jednak istotnego wpływu na sposób rozliczenia działalności, ponieważ Spółka KGL S.A. prezentuje swoje sprawozdania zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Likwidacja spółki zależnej UAB Korporacja KGL

W dniu 3 czerwca 2019 roku została zlikwidowana spółka zależna od Emitenta - UAB Korporacja KGL z siedzibą w Wilnie (Litwa). Jej działalność przejęły inne spółki.

Wartość zysków kapitałowy otrzymanych po rozliczeniu likwidacji spółki wyniosła 64 tys. PLN i została wykazana w pozostałych przychodach operacyjnych Emitenta.

Inwestycje kapitałowe Grupy – nabycie zakładu produkcyjnego

W dniu 6 sierpnia 2020 roku Emitent zawarł ze spółką „Szymanowicz i Spółka” Spółka Jawna Elżbieta Szymanowicz przedwstępną umowę sprzedaży, na mocy której jej strony zobowiązały się zawrzeć umowę sprzedaży funkcjonującego zakładu produkcyjnego w miejscowości Czosnów. Finalna umowa nabycia składników majątkowych stanowiących zakład produkcyjny została zawarta w dniu 24 listopada 2020 roku.

W dniu 27 kwietnia 2023 roku Zarząd poinformował o zawarciu z firmą z Berano Sp. z o.o. siedzibą w Warszawie, działającym w imieniu europejskiego funduszu LeadCrest Capital Partners, umowy sprzedaży, a następnie najmu długoterminowego wybranych nieruchomości Emitenta położonych w Czosnowie. Wartość umowy sprzedaży wyniosła 8,7 mln EUR.

Umowa przewiduje nieodwołalny, 20 letni okres najmu nieruchomości przez Emitenta, w trakcie którego Emitent zamierza prowadzić dotychczasową działalność produkcyjną. Ponadto, w Umowie strony zawarły postanowienia ograniczające prawo znaczących Akcjonariuszy, będących jednocześnie osobami zarządzającymi w Spółce, w zakresie zbycia ich akcji imiennych wyłącznie na rzecz innych uprawnionych do akcji imiennych lub ich bezpośrednich krewnych lub uzyskaniu zgody na zbycie kontrolnego pakietu akcji. Postanowienie to obowiązuje do 27 kwietnia 2028 roku.

W pozostałym zakresie, postanawiania Umowy nie odbiegają od postanowień powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

W wyniku transakcji, Emitent pozyskał wieloletniego partnera finansowanego oraz otrzymał środki finansowe, które w głównej mierze przeznaczył na spłatę zobowiązań kredytowych. Pożądanym efektem transakcji będzie obniżenie kosztów działalności Spółki w kolejnych okresach.

Pozostała część środków zostanie przeznaczona na zabezpieczenie działalności bieżącej Spółki. Wolne środki pieniężne będą wsparciem dalszego rozwoju KGL.

Ponadto Spółka informuje, że zawarcie w/w Umowy kończy przegląd opcji względem wybranych aktywów pod kątem możliwej reklasyfikacji sposobu ich wykorzystania, o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 28/2022.

Wskazanie polityki w zakresie kierunków rozwoju Spółki KGL

Zarząd KGL S.A. z siedzibą w Mościskach w dniu 22 stycznia 2021 roku przyjął strategię rozwoju Spółki na lata 2021-2025.

Strategia opiera się o rozwój kluczowych kompetencji:

1. Rozwój segmentu produkcji opakowań i przetwórstwa tworzyw sztucznych
 - koncentracja na segmencie mięs i ciastek
 - rozwój kompetencji i zdolności produkcyjnych
 - promocja i sprzedaż opakowań proekologicznych, 100% recyklate, MONOPET, rPET, RESPECT by GL
 - budowa pozycji w segmencie opakowań dla produktów mleczarskich
2. Rozszerzenie kompetencji na rynku dystrybucji tworzyw sztucznych
 - rozwój oferty dystrybuowanych granulatów
 - rozpoczęcie produkcji regranulatów i compoundów
3. Dostarczanie zaawansowanych form dla sektora przetwórców tworzyw sztucznych
 - rozbudowa zdolności w celu wytwarzania form do: termoformowania, wykrawania matrycowego, wtrysku, rozdmuchu
4. Realizacja strategii oparta o kompetencje Centrum Badawczo-Rozwojowego
 - wzrost nakładów na opracowywanie innowacyjnych rozwiązań w produkcji opakowań
 - komercjalizowanie rezultatów prac badawczych
 - opracowywanie nowoczesnych opakowań zorientowanych na GOZ
 - prace badawcze i wdrożeniowe w obszarze technologii regranulacji i compoundingu

Jednocześnie Spółka informuje, że mając na względzie odległą perspektywę czasową oraz możliwość wystąpienia szeregu czynników o charakterze zewnętrznym, jak również wynikającą z powyższego nieprzewidywalność czynników ryzyka, przyjęte cele i założenia Strategii nie stanowią prognoz wyników, w tym finansowych, i odnoszą się jedynie do zamierzonych kierunków działania oraz estymacji oczekiwanej skali biznesu, do której Emitent będzie dążyć w latach 2021-2025, uruchomienia produkcji nowych rodzajów opakowań i zaoferowania ich w zupełnie nowych obszarach rynku (segment produkcji).

Obecnie Spółka jest w trakcie przygotowania dokumentu Strategii na lata 2026-2030 którego publikacja planowana jest pod koniec drugiego kwartału 2026 roku.

X. DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO KGL S.A.

Wszelkie noty przedstawione poniżej zawierają dane ze sprawozdania Spółki KGL S.A. które jest kontynuacją sprawozdania Spółki KGL (dane porównawcze rok 2024).

NOTA 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Wyszczególnienie	w okresie 01.01.2025 – 31.12.2025	w okresie 01.01.2024 – 31.12.2024
Działalność kontynuowana		
Sprzedaż towarów	98 088	117 090
Sprzedaż produktów	429 636	414 458
SUMA przychodów ze sprzedaży	527 724	531 548
Pozostałe przychody operacyjne	1 856	5 948
Przychody finansowe	98	860
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	529 678	538 356
Przychody z działalności zaniechanej	-	-
SUMA przychodów ogółem	529 678	538 356

Przychody ze sprzedaży struktura geograficzna

	w okresie 01.01.2025 – 31.12.2025		w okresie 01.01.2024 – 31.12.2024	
	w tys. PLN	w %	w tys. PLN	w %
Kraj	455 805	86,37%	468 856	88,21%
Zagranica	71 919	13,63%	62 692	11,79%
Razem	527 724	100,00%	531 548	100,00%

W tym:

w okresie 01.01.2025 – 31.12.2025	kraj	export	WDT	razem
towary i materiały	89 304	98	8 686	98 088
produkty	366 500	15 775	47 361	429 636
SUMA	455 805	15 873	56 047	527 724

w okresie 01.01.2024 – 31.12.2024	kraj	export	WDT	razem
towary i materiały	107 676	0	9 413	117 090
produkty	361 180	16 342	36 937	414 458
SUMA	468 856	16 342	46 350	531 548

INFORMACJE O WIODĄCYCH KLIENTACH

W roku 2025 żaden z wiodących klientów Spółki nie osiągnął obrotów stanowiących więcej niż 10% przychodów Spółki.

NOTA 2. SEGMENTY OPERACYJNE

Segment operacyjny jest elementem 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, oraz
- 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, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.

W poprzednich latach Spółka raportowała wyniki działalności w ujęciu segmentu dystrybucji tworzyw oraz segmentu produkcji ze wszystkich rodzajów działalności łącznie. W ostatnim roku biorąc pod uwagę informacje jakie analizuje Zarząd Spółka zdecydowała o wyodrębnieniu z całej produkcji segmentu folii.

Przesłanki wydzielenia segmentu operacyjnego produkcja folii:

- wytwarzana samodzielnie folia jest podstawowym materiałem do produkcji opakowań, generuje oszczędności wynikające z braku marży dostawców materiału dla tej działalności
- rozmiar produkcji wystarcza na zaspokojenie potrzeb własnych jak również alokowanie nadwyżek na rynku
- jest osobnym procesem wykonywanym na odrębnych liniach produkcyjnych
- Spółka aktywnie rozwija sprzedaż do obecnych i nowych klientów
- Zarząd analizuje informacje finansowe dotyczące tej działalności jak również podejmuje decyzje inwestycyjne związane z produkcją folii
- od roku 2023 zwiększa ilości przeznaczane na sprzedaż do klientów zewnętrznych

Na dzień 31.12.2025 działalność Spółki prezentowana jest w podziale na następujące segmenty.

Dystrybucja tworzyw

Segment dystrybucji skoncentrowany na sprzedaży trzech kategorii tworzyw – technicznych, poliolefinowych i styrenowych, które wykorzystywane są w wielu branżach, tradycyjnych jak i nowo powstających. Do sprzedaży tego segmentu zaliczana jest również sprzedaż regranulatu własnej produkcji.

Produkcja folii

Spółka produkuje folię wykorzystywaną do produkcji opakowań dedykowanych dla branży spożywczej. Początkowo głównym celem tej działalności było zaspokojenie wewnętrznych potrzeb związanych z wytwarzaniem opakowań.

W ostatnich latach, biorąc pod uwagę zmiany gospodarcze i tendencje rynkowe, Spółka zaczęła alokować nadwyżki produktu na rynku sukcesywnie zwiększając sprzedaż do zewnętrznych klientów. Powyższe działania skutkowały zmianami organizacyjnymi oraz zwiększeniem kontroli Zarządu nad wynikami tej działalności.

Produkcje opakowań i form

Podstawową działalnością produkcyjną Spółki jest produkcja opakowań metodą termoformowania, wtrysku i rozdmuchu. W tym procesie Spółka wykorzystuje wyprodukowane w zakresie własnym folię oraz narzędzia.

Produkcja form jest uzupełnieniem całego procesu, które zaspakaja potrzeby własne jak również sprzedaje swoje wyroby do klientów zewnętrznych. Wyniki tej działalności są weryfikowane przez Zarząd jednak ich udział w wynikach Spółki nie jest istotny.

Na każdy dzień bilansowy Spółka monitoruje osiągnięte wyniki segmentów na poziomie marży segmentowej.

Na 31.12.2025 roku produkcja form nie osiągnęła progów ilościowych obligujących do odrębnej prezentacji. Jej wyniki są raportowane wspólnie z produkcją opakowań.

Alokacja wyników i aktywów oraz zobowiązań ogólnych do segmentów

Spółka na każdy dzień bilansowy analizuje oddzielnie wyniki dystrybucji towarów oraz produkcji w podziale na rodzaje produktów, w szczególności w odniesieniu do przychodów oraz marży ewidencyjnej.

Obroty wewnętrzne między segmentami realizowane są na zerowej marży.

Pozostałe elementy rachunku wyników, jak również pozycje bilansowe (aktywa obrotowe i zobowiązania) są analizowane dwuetapowo. W pierwszej kolejności osobno dla dystrybucji oraz produkcji a następnie wewnątrz produkcji w podziale na rodzaje produktów.

Aktywa i zobowiązania ogólne są alokowane do poszczególnych segmentów według osiągniętego przychodu a koszty działalności na podstawie rentowności operacyjnej.

Poniżej zostały zaprezentowane wyniki segmentów działalności spółki.

Wybrane dane dotyczące rachunku wyników rok 2025

Okres 01.01-31.12 2025	Segment dystrybucja	Segment folii	Segment opakowań i form	wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody ze sprzedaży	98 088	257 933	351 704	(180 001)	527 724
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	98 088	77 932	351 704		527 724
przychody między segmentami		180 001		(180 001)	0
Koszt własny sprzedaży	(84 392)	(251 480)	(301 833)	180 001	(457 704)
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(84 392)	(71 479)	(301 833)		(457 704)
koszty przychodów wewnętrznych		(180 001)		180 001	0
Zysk/strata segmentu	13 696	6 453	49 871	0	70 020
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(14 539)	(8 030)	(51 560)		(74 129)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	(486)	(383)	(1 744)		(2 613)
Przychody/koszty finansowe (netto) w tym:	(1 490)	(4 244)	(8 237)		(13 971)
przychody z tytułu odsetek	0	3	6		9
koszty z tytułu odsetek	(1 443)	(3 959)	(7 685)		(13 087)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 819)	(6 204)	(11 670)		(20 693)
Podatek dochodowy	(314)	(691)	(1 300)		(2 305)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(2 505)	(5 513)	(10 370)		(18 388)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	(2 505)	(5 513)	(10 370)		(18 388)

Wybrane dane dotyczące pozycji bilansowych

stan na 31.12.2025	Segment dystrybucja	Segment folii	Segment opakowań i form	Działalność ogółem
aktywa trwałe	6 020	76 347	119 999	202 366
aktywa obrotowe w tym:	36 987	40 669	48 323	125 979
zapasy	25 591	35 437	25 661	86 690
należności handlowe	4 932	3 784	17 240	25 956
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe w tym :	3 589	35 137	30 322	69 049
z tytułu leasingu	1 930	33 864	24 522	60 317
zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe w tym :	36 707	62 927	57 334	156 968
zobowiązania handlowe	20 455	27 683	20 046	68 184
zobowiązania z tytułu leasingu	494	7 478	7 478	15 450
zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	12 217	25 193	18 243	55 654

Wybrane pozostałe dane

Okres 01.01-31.12 2025	Segment dystrybucja	Segment folii	Segment opakowań i form	Działalność ogółem
wybrane wartości niepieniężne				
amortyzacja	1 250	10 840	16 833	28 923
odpis aktualizujący				
wartości niematerialne	225	1 132	1 771	3 128
nakłady				
nakłady na środki trwałe	939	8 141	12 643	21 723
nakłady na wartości niematerialne	121	608	950	1 679

Wybrane dane dotyczące rachunku wyników rok 2024

Okres 01.01-31.12 2024	Segment dystrybucja	Segment folii	Segment opakowań i form	wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody ze sprzedaży	117 090	258 600	349 538	(193 680)	531 548
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	117 090	64 920	349 538		531 548
przychody między segmentami		193 680		(193 680)	0
Koszt własny sprzedaży	(100 350)	(252 606)	(296 019)	193 680	(455 296)
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(100 350)	(58 926)	(296 019)		(455 296)
koszty przychodów wewnętrznych		(193 680)		193 680	0
Zysk/strata segmentu	16 739	5 994	53 519	0	76 252
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	15 336	7 607	48 841		71 784
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	852	756	3 442		5 050
Przychody/koszty finansowe (netto) w tym:	(1 377)	(3 858)	(7 490)		(12 725)
przychody z tytułu odsetek	0	2	2		4
koszty z tytułu odsetek	(1 392)	(3 819)	(7 413)		(12 624)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	879	(4 716)	630	0	(3 207)
Podatek dochodowy	167	0	418		585
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	712	(4 716)	212		(3 792)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	712	(4 716)	212		(3 792)

Wybrane dane dotyczące pozycji bilansowych

stan na 31.12.2024	Segment dystrybucja	Segment folii	Segment opakowań i form	Działalność ogółem
aktywa trwałe	10 230	83 582	131 080	224 892
aktywa obrotowe w tym:	33 490	47 393	56 454	137 338
zapasy	21 732	41 616	30 135	93 483
należności handlowe	5 306	4 476	20 392	30 175
zobowiązania irezerwy długoterminowe w tym :	4 386	36 532	32 317	73 235
z tytułu leasingu	1 995	35 002	25 347	62 344
zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe w tym :	33 879	74 212	51 922	160 013
zobowiązania handlowe	15 360	38 077	12 636	66 073
zobowiązania z tytułu leasingu	1 158	7 707	7 707	16 572
zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	12 418	25 606	18 542	56 566

*Kwota aktywów trwałych zawiera również pozycję dotyczącą aktywów przeznaczonych do sprzedaży w wartości netto 11135tys PLN

Wybrane pozostałe dane

Okres 01.01-31.12 2024	Segment dystrybucja	Segment folii	Segment opakowań i form	Działalność ogółem
wybrane wartości niepieniężne				
amortyzacja	998	10 782	16 743	28 524
odpis aktualizujący wartości niematerialne	0	0	0	0
nakłady				
nakłady na środki trwałe	1 239	13 386	20 787	35 413
nakłady na wartości niematerialne	103	1 114	1 730	2 947

W sprawozdaniu rocznym za rok 2024 Spółka prezentowała wyniki działalności produkcyjnej jako jeden segment, podając wybrane informacje dla produkcji folii w ujęciu jak poniżej.

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne

Okres 01.01-31.12 2024	Segment dystrybucja	Segment produkcja	Działalność ogółem
Przychody ze sprzedaży			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	117 090	414 458	531 548
Przychody segmentu ogółem	117 090	414 458	531 548
Koszt własny sprzedaży			
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(100 350)	(354 945)	(455 296)
Koszty segmentu ogółem	(100 350)	(354 945)	(455 296)
Zysk/strata segmentu	16 739	59 513	76 252
Koszty sprzedaży	(8 636)	(32 631)	(41 267)
Koszty ogólnego zarządu	(6 699)	(23 818)	(30 517)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	851	4 199	5 050
Przychody/koszty finansowe netto	(1 476)	(11 249)	(12 725)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	779	(3 986)	(3 207)
Podatek dochodowy	148	437	585
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	631	(4 423)	(3 792)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			0
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	631	(4 423)	(3 792)

Stan na 31.12 2024	Segment dystrybucja	Segment produkcja	Działalność ogółem
Aktywa segmentu	40 274	321 955	362 229
Zobowiązania segmentu	38 232	195 519	233 751

Pozostałe informacje o segmentach operacyjnych

Okres 01.01-31.12 2024	Segment dystrybucja	Segment produkcja	Działalność ogółem
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	1 472	33 941	35 413
Nakłady na wartości niematerialne	123	2 825	2 947
Amortyzacja segmentu	1 186	27 338	28 524

Wyniki jednostki biznesowej – produkcja folii

produkcja folii	w okresie 01.01.2024 – 31.12.2024
sprzedaż zewnętrzna	64 920
koszt własny sprzedaży zewnętrznej	(58 058)
marża brutto	6 862
amortyzacja	7 071
odsetki od umów leasingowych	617
Aktywa trwałe i nakłady działu operacyjnego folii	
produkcja folii	stan na 31.12.2024
majątek trwałe związany z liniami produkcyjnymi folii	38 328

Wartości niematerialne (zakończone prace rozwojowe) dedykowane do produkcji folii	104
nakłady na linie produkcyjne	12 706

NOTA 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Wyszczególnienie	w okresie 01.01.2025 – 31.12.2025	w okresie 01.01.2024 – 31.12.2024
Amortyzacja	28 923	28 524
Zużycie materiałów i energii	258 633	255 604
Usługi obce	35 986	34 036
Podatki i opłaty	2 217	2 602
Wynagrodzenia	93 922	88 829
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	23 080	22 336
Pozostałe koszty rodzajowe	3 035	3 372
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	445 797	435 303
Zmiana stanu produktów	7 629	(5 271)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(5 985)	(3 303)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(43 510)	(41 267)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(30 620)	(30 517)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	373 312	354 945

Prace badawcze ujęte w rachunku zysków i strat

Obszar badania i rozwoju	w okresie 01.01.2025 – 31.12.2025	w okresie 01.01.2024 – 31.12.2024
Badania związane z wyprodukowaniem nowych narzędzi oraz składu surowca do produkcji opakowań	172	1 500

W 2025 i 2024 roku Spółka nie poniosła kosztów wynagrodzeń, które zakwalifikowałaby jako nowe prace badawcze ujmowane w kosztach zarządu.

W ramach przyznanych dotacji związanych z pracami badawczo rozwojowymi w 2025 roku otrzymano wpłatę 59 tys. PLN.

NOTA 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY

Pozostałe przychody	w okresie 01.01.2025 – 31.12.2025	w okresie 01.01.2024 – 31.12.2024
Zysk ze zbycia majątku trwałego	0	1 003
Przychody z tytułu odszkodowań	459	234
Dotacje	720	2 305
Wpłaty od komornika i ubezpieczyciela należności	5	6
Aktualizacja wartości magazynu	247	341
Aktualizacja wartości zobowiązań	301	2
Pozostałe	123	2 057
Razem	1 856	5 948

W roku 2024 Spółka otrzymała wpływ środków pieniężnych w wysokości 1 916 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” w kwocie 1 259 tys. PLN oraz w ramach programu „Pomoc dla przemysłu energochłonnego związana z cenami gazu ziemnego i energii elektrycznej w 2024” w kwocie 657 tys. PLN. Środki te zgodnie z Polityką Rachunkowości KGL zostały ujęte jako dotacje w pozostałych przychodach operacyjnych. W roku 2025 Spółka nie pozyskała żadnych dotacji do energii.

Pozostałe koszty	w okresie	
	01.01.2025 – 31.12.2025	01.01.2024 – 31.12.2024
Strata ze zbycia lub likwidacji majątku trwałego	317	0
Koszty dotyczące odszkodowań	422	152
Aktualizacja wartości magazynu	386	237
Darowizny	15	51
Aktualizacja wartości należności	159	0
Aktualizacja wartości środków trwałych i wn	3 128	0
Pozostałe	42	458
Razem	4 469	898

Aktualizacja wartości środków trwałych i wartości niematerialnych dotyczy odpisu na koszty niewdrożonych modułów systemu Comarch.

NOTA 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe	w okresie	
	01.01.2025 – 31.12.2025	01.01.2024 – 31.12.2024
Przychody z tytułu odsetek	9	4
Dodatnie różnice kursowe	89	847
Pozostałe	0	9
Razem	98	860

Koszty finansowe	w okresie	
	01.01.2025 – 31.12.2025	01.01.2024 – 31.12.2024
Koszty z tytułu odsetek, w tym	13 087	12 624
z tytułu odsetek od kredytów	4 232	3 262
z tytułu odsetek od leasingów	4 246	4 161
z tytułu odsetek od faktoringu	4 539	5 150
Ujemne różnice kursowe	0	0
odpis na odsetki z tytułu VAT (sprawa sporna)	0	0
Pozostałe opłaty w tym prowizje faktoringowe i bankowe	982	961
Razem	14 069	13 585

Ujawnienia przychodów, kosztów, zysków lub strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

01.01.2025 – 31.12.2025	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziennej przez wynik finansowy (wyznaczone przy początkowym ujęciu)	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziennej	Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Razem wycena instrumentów finansowych
Przychody z tytułu innych zobowiązań finansowych						0	0
Przychody z tytułu odsetek		9					9
Koszty z tytułu odsetek						(13 087)	(13 087)
Zyski z tytułu różnic kursowych		89					89
Straty z tytułu różnic kursowych						0	0
Koszty z tytułu innych zobowiązań finansowych						(982)	(982)
Razem zysk/strata	0	98	0	0	0	(14 069)	(13 971)

01.01.2024 – 31.12.2024	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziennej przez wynik finansowy (wyznaczone przy początkowym ujęciu)	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziennej	Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Razem wycena instrumentów finansowych
Przychody z tytułu innych zobowiązań finansowych						9	9
Przychody z tytułu odsetek		4					4
Koszty z tytułu odsetek						(12 624)	(12 624)
Zyski z tytułu różnic kursowych		847					847
Straty z tytułu różnic kursowych						0	0
Koszty z tytułu innych zobowiązań finansowych						(961)	(961)
Razem zysk/strata	0	850	0	0	0	(13 575)	(12 725)

NOTA 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZONY PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2025 i 31 grudnia 2024 roku przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy wykazany w RZiS	w okresie 01.01.2025 – 31.12.2025	w okresie 01.01.2024 – 31.12.2024
Bieżący podatek dochodowy	43	0
Dotyczący roku obrotowego	43	0
Odroczony podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(2 349)	585
podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(2 305)	585

Podatek dochodowy wykazany w kapitale własnym	w okresie 01.01.2025 – 31.12.2025	w okresie 01.01.2024 – 31.12.2024
Bieżący podatek dochodowy	0	0
Odroczony podatek dochodowy w tym:	(18)	(16)
podatek dochodowy od zysków (strat) aktuarialnych	(18)	(16)
Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w pozostałych dochodach całkowitych	(18)	(16)

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku przed opodatkowaniem (brutto) liczonego według ustawowej stawki podatkowej w wysokości 19%, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej w Spółce za 12 miesięcy roku 2025 i 2024 przedstawia się następująco:

Uzgodnienie podstawy podatku dochodowego	w okresie 01.01.2025 – 31.12.2025	w okresie 01.01.2024 – 31.12.2024
Zysk/Strata (brutto) przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(20 693)	(3 207)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	0	0
uzgodnienie podstawy opodatkowania		
rozliczenie opłat leasingowych	(13 937)	(18 409)
amortyzacja NKUP	20 634	19 326
pozostałe przychody podatkowe	(3 307)	1 675
przychody niepodatkowe	(5 574)	(6 434)
koszty NKUP	16 952	2 930
pozostałe koszty podatkowe	2 017	89
rozliczenia międzyokresowe kosztów	141	2 668
dotacje podatkowe		0
koszty finansowania dłużnego ponad limit	6 046	5 053
darowizny	15	(11)
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego	2 294	3 680
odliczenie straty lat ubiegłych	(2 061)	(3 680)
Kwota podatku bieżącego w RZiS	43	0

Uzgodnienie efektywnej stawki podatku w RZiS ze stawką podatkową	w okresie 01.01.2025 – 31.12.2025	w okresie 01.01.2024 – 31.12.2024
Zysk/Strata (brutto) przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(20 693)	(3 207)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	0	0
koszty finansowania dłużnego nie ujęte w podatku odroczonym	1 149	960
trwale różnice w kosztach i przychodach niepodatkowych	1 156	(375)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	2 305	585
Efektywna stawka podatkowa	-11%	-18%

W 2025 roku spółka rozliczyła stratę podatkową z poprzednich lat w wysokości 2.061 tys. PLN.

W roku 2025 spółka zdecydowała o nietworzeniu aktywa z tytułu odliczonych kosztów finansowania dłużnego (KFD). Rozliczenie tych kwot w przyszłości będzie miało wpływ na wynik netto.

Kwota możliwych do rozliczenia KFD wynosi na koniec 2025 roku kwotę 19.232 tys. PLN

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego prezentacja

Wykazany w rachunku zysków i strat podatek odroczonego stanowi różnicę między stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresów sprawozdawczych.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	stan na 31.12.2025	stan na 31.12.2024
strata podatkowa pozostała do rozliczenia	0	392
odpis aktualizujący magazyn i należności	266	291
zobowiązania z tytułu leasingu	14 396	14 994
rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	1 223	1 385
różnice kursowe niezrealizowane	53	15
odpis aktualizujący prace wdrożeniowe	594	
pozostałe aktywa	4	119
Suma	16 536	17 195

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	stan na 31.12.2025	stan na 31.12.2024
rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	349	482
różnice przejściowe dotyczące środków trwałych	24 161	26 993
różnice kursowe niezrealizowane		62
koszty finansowania dłużnego do rozliczenia w czasie		0
Suma	24 510	27 537

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółka dokonuje kompensaty aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego.

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2025	stan na 31.12.2024
Aktywo z tytułu podatku odroczonego		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(7 974)	(10 341)
Aktywa (Rezerwa) netto z tytułu podatku odroczonego	(7 974)	(10 341)

Wymogi standardu MSR 12 dotyczące ujawnień związanych z podatkami dochodowymi Pillar II nie dotyczą Spółki.

NOTA 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W okresie sprawozdawczym 2025 roku oraz 2024 roku Spółka nie zaniechała żadnego z prowadzonych rodzajów działalności.

NOTA 8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe - gdyby takie wystąpiły).

Wyliczenie zysku na jedną akcję - założenia	w okresie 01.01.2025 – 31.12.2025	w okresie 01.01.2024 – 31.12.2024
Zysk netto z działalności kontynuowanej	(18 388)	(3 792)
Strata na działalności zaniechanej	0	0

Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	(18 388)	(3 792)
Efekt rozwodnienia:	0	0
- odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe	0	0
- odsetki od obligacji zamiennych na akcje	0	0
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	(18 388)	(3 792)

Liczba wyemitowanych akcji	w okresie	
	01.01.2025 – 31.12.2025	01.01.2024 – 31.12.2024
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	7 053 308	7 068 468
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	0	0
- opcje na akcje	0	0
- obligacje zamienne na akcje	0	0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	7 053 308	7 068 468

W dniu 26 sierpnia 2024 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu umorzenia akcji własnych Spółki i obniżenia jej kapitału zakładowego oraz zmian Statutu. Wysokość kapitału zakładowego Spółki, po dokonaniu rejestracji przez Sąd jego obniżenia, wynosi obecnie 7.053.308,00 PLN (słownie: siedem milionów pięćdziesiąt trzy tysiące trzysta osiem złotych). Kapitał zakładowy dzieli się na 7.053.308 (słownie: siedem milionów pięćdziesiąt trzy tysiące trzysta osiem) akcji na okaziciela.

Zysk na akcję	w okresie	
	01.01.2025 – 31.12.2025	01.01.2024 – 31.12.2024
Zysk (strata) na akcję zwykłą w PLN	(2,61)	(0,54)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję zwykłą w PLN	(2,61)	(0,54)

NOTA 9. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Informacje o wypłacie dywidendy specjalnej

Na posiedzeniu w dniu 5 maja 2025 roku Zarząd KGL S.A. podjął uchwałę w przedmiocie rekomendowania Radzie Nadzorczej oraz Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki utworzenia kapitału rezerwowego w celu wypłaty dywidendy z części kapitału zapasowego utworzonego z zysku z lat poprzednich (zyski zatrzymane) w wysokości 7.053.308,00 PLN (tj. 1 PLN na jedną akcję). Rekomendacja przygotowana przez Zarząd proponowała również ustalenie daty wypłaty dywidendy na dzień 8 lipca 2025 roku, a dnia wypłaty dywidendy na dzień 15 lipca 2025 roku.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 12 czerwca 2025 roku, zgodnie z Uchwałą nr 22 w sprawie wypłaty dywidendy specjalnej z kapitału rezerwowego – Funduszu Rezerwowego – Dywidendowego, utworzonego na podstawie Uchwały nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGL S.A. z dnia 12.06.2025 roku, postanowiło przeznaczyć do podziału między akcjonariuszy Spółki jako dywidendę specjalną kwotę 7.053.308,00 PLN z kapitału rezerwowego.

Dywidenda przysługiwała z wszystkich 7.053.308 sztuk Akcji Emitenta. Wartość dywidendy przypadającej na jedną akcję Emitenta wynosi 1 zł.

Jednocześnie, zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta ustaliło dzień dywidendy na 8 lipca 2025 roku, a dzień wypłaty dywidendy na 15 lipca 2025 roku. Dywidenda została wypłacona zgodnie z decyzją Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Informacje o uchwałach odnośnie do wyniku wypracowanego w 2025 i wypłacie dywidendy

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

NOTA 10. UJAWNIECIE ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	w okresie 01.01.2025 – 31.12.2025	w okresie 01.01.2024 – 31.12.2024
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń:	(97)	(83)
Zyski aktuarialne z programów określonych świadczeń	(97)	(83)
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	18	16
Suma dochodów całkowitych	(78)	(67)

NOTA 11. EFEKT PODATKOWY POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	w okresie 01.01.2025 – 31.12.2025			w okresie 01.01.2024 – 31.12.2024		
	Kwota przed opodatkowaniem	Podatek	Kwota po opodatkowaniu	Kwota przed opodatkowaniem	Podatek	Kwota po opodatkowaniu
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń	(97)	18	(78)	(83)	16	(67)
Suma dochodów całkowitych	(97)	18	(78)	(83)	16	(67)

NOTA 12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**Rzeczowe aktywa trwałe – struktura własnościowa**

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2025	stan na 31.12.2024
Własne	109 272	107 395
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	80 359	90 728
Razem	189 631	198 123

Rzeczowe aktywa trwałe - ograniczenie w dysponowaniu

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	stan na 31.12.2025	stan na 31.12.2024
- stanowiące zabezpieczenie kredytów:		
- hipoteka na nieruchomości	- hipoteka łączna do kwoty 63.000.000 PLN na nieruchomości, jako zabezpieczenie kredytu wieloproduktowego w ING Bank Śląski S.A.; - hipoteka umowna do kwoty 52.500.000 PLN jako zabezpieczenie multilinii w Santander Bank Polska S.A.; - hipoteka umowna do kwoty 27.000.000 PLN jako zabezpieczenie kredytu wieloproduktowego w Bank Pekao S.A.;	- hipoteka łączna do kwoty 63.000.000 PLN na nieruchomości, jako zabezpieczenie kredytu wieloproduktowego w ING Bank Śląski S.A.; - hipoteka umowna do kwoty 52.500.000 PLN jako zabezpieczenie multilinii w Santander Bank Polska S.A.; - hipoteka umowna do kwoty 27.000.000 PLN jako zabezpieczenie kredytu wieloproduktowego w Bank Pekao S.A.;
Wartość rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie	44 234	56 759

Stan zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości rzeczowych aktywów trwałych

Tytuł zobowiązania	stan na 31.12.2025	stan na 31.12.2024
stan zobowiązań warunkowych z tytułu umów leasingowych w realizacji	747	11 455

zaliczka wpłacona		(75)	(1 629)
Suma		672	9 826

Tabela zmian środków trwałych w okresie od 01.01.2025-31.12.2025 roku

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto środków przeznaczonych do sprzedaży na 31.12.2024	5 653	9 438					15 091
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2025	19 459	85 926	250 543	14 479	7 460	634	378 501
Zwiększenia, z tytułu:	0	1 625	19 936	105	32	26	21 723
- nabycia lub wytworzenia środków trwałych			5 354	80	32	2 145	7 610
- zawartych umów leasingu			12 783				12 783
- użytkowanie wieczyste							0
- umowy najmu		1 305		25			1 330
- rekasyfikacja		320	1 799			(2 119)	0
Zmniejszenia, z tytułu:	6 198	9 818	3 511	2 285	57	0	21 869
- sprzedaży lub likwidacji	6 198	9 433	3 511	944	57		20 143
- cesja leasingu				1 258			1 258
- umowy najmu		101		83			184
- inne (rekasyfikacja)		284	(0)			0	284
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2025	18 914	87 171	266 968	12 299	7 436	659	393 447
umorzenie środków przeznaczonych do sprzedaży na 31.12.2024		3 957					3 957
Umorzenie na dzień 01.01.2025	294	15 077	147 625	10 477	6 905	0	180 378
Zwiększenia, z tytułu:	82	5 942	19 622	1 015	199	141	27 001
- amortyzacji	82	6 227	19 622	1 015	199		27 145
- rekasyfikacji		(285)				141	(144)
Zmniejszenia, z tytułu:	0	4 035	2 188	1 242	56	0	7 521
- sprzedaży i likwidacji		3 934	2 188	932	56		7 110
- cesja leasingu				309			309
- umowy najmu		101					101
Umorzenie na dzień 31.12.2025	376	20 941	165 059	10 250	7 048	141	203 816
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2025	18 538	66 229	101 909	2 048	388	518	189 631

Tabela zmian środków trwałych w okresie od 01.01.2024-31.12.2024 roku

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	12 699	19 845	2 007	471	390	35 413
- nabycia lub wytworzenia środków trwałych			2 972	184	58	4 235	7 449
- zawartych umów leasingu			13 462	1 345	413		15 220
- użytkowanie wieczyste							
- umowy najmu		12 266		478			12 744
- rekasyfikacja		433	3 411			(3 845)	(0)
Zmniejszenia, z tytułu:	5 653	16 144	4 770	2 019	73	31	28 689
- sprzedaży lub likwidacji		6 255	4 770	2 019	73		13 117
- inne (rekasyfikacja)	5 653	9 889				31	15 573
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2024	19 459	85 926	250 543	14 479	7 460	634	378 501
Umorzenie na dzień 01.01.2024	212	15 169	132 302	11 168	6 548	0	165 399
Zwiększenia, z tytułu:	82	5 462	19 752	1 190	431	0	26 917

- amortyzacji	82	5 462	19 752	1 190	431	0	26 917
- reklasyfikacji							0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	5 554	4 429	1 881	73	0	11 937
- sprzedaży i likwidacji		1 147	4 429	1 881	73		7 530
- inne (reklasyfikacja)		4 407					4 407
Umorzenie na dzień 31.12.2024	294	15 077	147 625	10 477	6 905	0	180 378
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2024	19 165	70 848	102 919	4 002	555	634	198 123

W raportowanym okresie nie wystąpiły koszty finansowania zewnętrznego dostosowywanych środków trwałych.

Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży – rozliczenie transakcji sprzedaży obiektu w miejscowości Mościska

W dniu 24 kwietnia 2025 roku Zarząd Emitenta zawarł ostateczną umowę sprzedaży nieruchomości położonej w Mościskach za cenę 11,2 mln PLN netto.

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

Rozliczenie wyniku na sprzedaży przedstawione jest poniżej.

Rozliczenie transakcji sprzedaży Mościsk	dzień transakcji 24.04.2025 w tys. PLN
cena sprzedaży netto	11 200
wysięgowanie wartości aktywów	(11 153)
dodatkowe koszty doradztwa	(391)
rozliczenie końcowe dofinansowania ZFRON do windy w nieruchomości w Mościskach	623
Rozliczenie transakcji	279

NOTA 13. AKTYWA Z TYTUŁU PRAW DO UŻYTKOWANIA

W związku z wprowadzeniem od 1 stycznia 2019 roku przepisów MSSF 16 Spółka zalicza do aktywów z tytułu użytkowania oprócz umów leasingu finansowego zaliczanych uprzednio do środków trwałych również prawa do wieczystego użytkowania, umowy najmu powierzchni magazynowych oraz umowy najmów środków transportu, które spełniają kryteria określone w standardzie.

Aktywo z tytułu praw do użytkowania	stan na 01.01.2025	zmiana stanu	umorzenie	stan na 31.12.2025
Środki trwałe w leasingu	45 946	(1 591)	(4 713)	39 642
Prawo do użytkowania wieczystego	5 414	0	(82)	5 332
Prawo do najmu	39 368	1 247	(5 229)	35 385
SUMA	90 728	(344)	(10 025)	80 359

Aktywo z tytułu praw do użytkowania	stan na 01.01.2024	zmiana stanu	umorzenie	stan na 31.12.2024
Środki trwałe w leasingu	46 011	6 166	(6 232)	45 946
Prawo do użytkowania wieczystego	5 496	0	(82)	5 414
Prawo do najmu	35 917	7 636	(4 185)	39 368
SUMA	87 425	13 802	(10 499)	90 728

Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu w podziale na grupy

Środki trwałe	stan na 01.01.2025	zmiana stanu	umorzenie	stan na 31.12.2025
Nieruchomości i budowle	327	(271)	(56)	0
Maszyny i urządzenia	42 274	(52)	(4 165)	38 057

Środki transportu	2 921	(1 249)	(390)	1 282
Pozostałe środki trwałe	424	(19)	(102)	303
Razem	45 946	(1 591)	(4 713)	39 642

Środki trwałe	stan na 01.01.2024	zmiana stanu	umorzenie	stan na 31.12.2024
Nieruchomości i budowle	383	0	(56)	327
Maszyny i urządzenia	42 701	4 841	(5 268)	42 274
Środki transportu	2 638	912	(628)	2 921
Pozostałe środki trwałe	290	413	(279)	424
Razem	46 011	6 166	(6 232)	45 946

Aktywa użytkowane na mocy umów leasingowych stanowią, wg zapisów zawartych w umowach, własność leasingodawcy do czasu ich wykupu przez leasingobiorcę. Środki trwałe używane na podstawie tych umów są uwzględnione w środkach trwałych i amortyzowane.

Odписы aktualizujące z tytułu utraty wartości

W latach 2025-2024 nie dokonano odpisów aktualizujących środki trwałe z tytułu utraty wartości.

NOTA 14. POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE - NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

W latach 2025 i 2024 nieruchomości inwestycyjne nie wystąpiły.

NOTA 15. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Tabela zmian wartości niematerialnych w okresie od 01.01.2025-31.12.2025 roku

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2025	6 633	15 806	22 439
Zwiększenia, z tytułu:	0	1 679	1 679
- nabycia		385	385
- zaliczki na budowę oprogramowania i prace rozwojowe		1 294	1 294
Zmniejszenia, z tytułu:	0	3 128	3 128
- odpisy aktualizujące/odpisy z tytułu utraty wartości		3 128	3 128
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2025	6 633	14 357	20 990
Umorzenie na dzień 01.01.2025	4 259	3 623	7 882
Zwiększenia, z tytułu:	858	920	1 778
- amortyzacji	858	920	1 778
- reklasyfikacja			0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0
- likwidacji			0
Umorzenie na dzień 31.12.2025	5 117	4 543	9 660
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2025	1 516	9 814	11 330

Tabela zmian wartości niematerialnych w okresie od 01.01.2024-31.12.2024 roku

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2024	6 633	12 859	19 492
Zwiększenia, z tytułu:	0	2 947	2 947
- zaliczki na budowę oprogramowania i prace rozwojowe		2 947	2 947
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0
- reklasyfikacji lub likwidacji			0
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2024	6 633	15 806	22 439
Umorzenie na dzień 01.01.2024	2 932	3 343	6 276
Zwiększenia, z tytułu:	1 327	280	1 607

- amortyzacji	1 327	280	1 607
- reklasyfikacja			0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0
- likwidacji		0	0
Umorzenie na dzień 31.12.2024	4 259	3 623	7 882
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2024	2 374	12 183	14 557

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości

W roku 2025 dokonano odpisu aktualizującego wartości niematerialne

Wszystkie wartości niematerialne są własnością Emitenta. Na dzień 31.12.2025 roku oraz na 31.12.2024 roku nie występowały ograniczenia w dysponowaniu wyżej wymienionymi wartościami.

Do wartości niematerialnych zaliczono koszty prac rozwojowych, które spełniają kryteria niezbędne do ich kapitalizacji w przyszłości, jak również koszty prac wdrożeniowych nowego systemu informatycznego pozostałe do odbioru.

W dniu 31.12.2024 przyjęto do użytkowania nowy system ERP, którego koszty były wykazywane wcześniej w pozycji oprogramowanie komputerowe.

Wartość systemu została ustalona na kwotę 9.950 tys. PLN a okres użytkowania 15 lat.

W ramach realizacji całego wdrożenia pozostał do dokończenia komponent WMS współpracujący z całym systemem ERP, którego wartość na dzień 31.12.2025 została określona na kwotę 3.128 tys. PLN. Obecnie zespół wdrożenia Spółki wraz z firmą Comarch przeprowadza optymalizację procesów WMS i ich testy funkcjonalne. Zakończenie wdrożenia tego komponentu planowane było do końca roku 2025. W związku z opóźnieniem realizacji tej części wdrożenia Zarząd podjął decyzje o utworzeniu odpisu aktualizującego na całą wartość prac nad tym komponentem tj. na kwotę 3.128 tys. PLN.

NOTA 16. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH (NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ)

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych w latach 2025-2024 nie wystąpiły.

NOTA 17. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

Należności długoterminowe	stan na 31.12.2025	stan na 31.12.2024
Należności długoterminowe brutto	1 405	1 077
Odpis aktualizujący z tyt. wyceny w wartości godziwej	0	0
Razem należności długoterminowe netto	1 405	1 077

NOTA 18. ZAPASY

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2025	stan na 31.12.2024
Materiały na potrzeby produkcji	14 551	14 485
Półprodukty i produkcja w toku	0	0
Produkty gotowe	48 816	58 080
Towary	24 032	21 765
Zapasy brutto	87 399	94 330
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(709)	(847)
Zapasy netto, w tym:	86 690	93 483
- wartość bilansowa zapasów wykazana w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży		
- wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	42 000	42 000

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.

Wartości ustanowionych zabezpieczeń na zapasach, do których tytuł prawny podlega ograniczeniom lub stanowi zabezpieczenie zobowiązań Spółki

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	stan na 31.12.2025	stan na 31.12.2024
- stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek własnych	42 000	42 000

Zapasy w okresie 01.01.2025 – 31.12.2025

Wyszczególnienie	materiały	półprodukty i produkcja w toku	produkty gotowe	towary	Razem
Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	311	0	373 000	84 392	457 704
Odpisy wartości zapasów ujęte jako koszty w okresie	287	0	(59)	(91)	137
Odpisy wartości zapasów odwrócone w okresie	0	0	0	0	0

Zapasy w okresie 01.01.2024 – 31.12.2024

Wyszczególnienie	materiały	półprodukty i produkcja w toku	produkty gotowe	towary	Razem
Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	53	0	354 892	100 350	455 296
Odpisy wartości zapasów ujęte jako koszty w okresie	7	0	92	12	111
Odpisy wartości zapasów odwrócone w okresie	0	0	0	0	0

Spółka dokonuje oceny przydatności zapasów w sposób regularny – w okresach kwartalnych. Odpisu aktualizującego wartość zapasów, dokonuje się poprzez doprowadzenie wartości tych zapasów do ceny możliwej do uzyskania na dzień bilansowy, zapewniający ich upłynnienie po obniżonej wartości. Odwrócenie odpisu następuje w okresie, w którym te zapasy sprzedano, zużyto jako przetworzony surowiec w procesie produkcji lub w przypadku braku wymienionych wcześniej możliwości, zutilizowano z uwagi na nieprzydatność technologiczną lub zmianę potrzeb klientów.

Analiza wiekowa zapasów na dzień 31.12.2025

Wyszczególnienie	Okres zalegania w dniach rok 2025				Razem
	0-90	91-180	181-360	>360	
Materiały (brutto)	9 237	1 078	1 394	2 842	14 551
Materiały (odpisy)				(324)	(324)
Materiały netto	9 237	1 078	1 394	2 518	14 227
Półprodukty i produkcja w toku (brutto)	0	0	0	0	0
Półprodukty i produkcja w toku (odpisy)					0
Półprodukty i produkcja w toku (netto)	0	0	0	0	0
Produkty gotowe (brutto)	40 736	4 281	2 077	1 722	48 816
Produkty gotowe (odpisy)				(262)	(262)
Produkty gotowe (netto)	40 736	4 281	2 077	1 460	48 553
Towary (brutto)	15 399	4 587	2 018	2 028	24 032
Towary (odpisy)				(124)	(124)
Towary (netto)	15 399	4 587	2 018	1 904	23 909

Analiza wiekowa zapasów na dzień 31.12.2024

Wyszczególnienie	Okres zalegania w dniach rok 2024				Razem
	0-90	91-180	181-360	>360	
Materiały (brutto)	10 263	663	666	2 893	14 485
Materiały (odpisy)				(611)	(611)
Materiały netto	10 263	663	666	2 282	13 875
Półprodukty i produkcja w toku (brutto)	0	0	0	0	0
Półprodukty i produkcja w toku (odpisy)					0
Półprodukty i produkcja w toku (netto)	0	0	0	0	0
Produkty gotowe (brutto)	48 360	5 307	2 990	1 423	58 080

Produkty gotowe (odpisy)				(204)	(204)
Produkty gotowe (netto)	48 360	5 307	2 990	1 219	57 876
Towary (brutto)	14 648	3 629	1 585	1 903	21 765
Towary (odpisy)				(32)	(32)
Towary (netto)	14 648	3 629	1 585	1 870	21 732

NOTA 19. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2025	stan na 31.12.2024
Należności handlowe brutto	26 803	30 988
Odpisy aktualizujące	(847)	(839)
Należności handlowe netto	25 956	30 148

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności od 30 do 90 dni.

Należności z tytułu dostaw i usług są kompensowane z zobowiązaniami z tytułu faktoringu, ponieważ ma on charakter pełny.

Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym odbiorcom. Dodatkowo Spółka korzysta z usług firm faktoringowych i ubezpieczających należności. Dzięki temu, w ocenie Zarządu nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe ponad poziom określony odpisem aktualizującym, utworzonym na należności handlowe o podwyższonym stopniu ryzyka ich nieściągalności.

Zmiany odpisu aktualizującego należności handlowych

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2025	stan na 31.12.2024
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	(839)	(845)
Zwiększenia, w tym:	(94)	-
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	(94)	0
Zmniejszenia w tym:	87	5
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	0	0
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	87	3
- zakończenie postępowań	0	2
- zbycie jednostek zależnych	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek pozostałych na koniec okresu	(847)	(839)
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych ogółem na koniec okresu	(847)	(839)

Należności dochodzone na drodze sądowej

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2025	stan na 31.12.2024
Należności handlowe skierowane na drogę postępowania sądowego	847	839
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	(847)	(839)
Wartość netto należności handlowych dochodzonych na drodze sądowej	0	0

Struktura wiekowa należności handlowych netto

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2025	stan na 31.12.2024
Saldo na 31 grudnia	25 956	30 148
W terminie	24 007	28 936
Przeterminowane 30 dni	1 832	1 200
Przeterminowane 60 dni	117	11
Przeterminowane 90 dni	0	0
Przeterminowane 180 dni	1	1
Przeterminowane > 180 dni	0	0

Pozostałe należności

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2025	stan na 31.12.2024
- z tytułu podatków, ceł i dotacji	136	7
- z tytułu ubezpieczeń	560	557
- z tytułu rezerw na upusty od obrotu	1 838	2 535
- z tytułu zaliczek na środki trwałe w budowie	75	1 629
- z tytułu czynnych rozliczeń międzyokresowych	3 573	2 167
- inne	132	483
Pozostałe należności brutto	6 315	7 358

Pozostałe należności, na które utworzono odpis aktualizujący

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2025	stan na 31.12.2024
Pozostałe należności wątpliwe	0	0
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	0	0
Wartość netto pozostałych należności dochodzonych na drodze sądowej	0	0

Należności z tytułu rozliczeń podatku dochodowego

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2025	stan na 31.12.2024
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 099	0
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu pod. dochodowego	0	0
Wartość netto należności z tytułu CIT	1 099	0

NOTA 20. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2025	stan na 31.12.2024
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	5 918	6 302
w tym wycena do wartości godziwej krótkoterminowych instrumentów pochodnych	0	0
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	1 990	672
Razem	5 918	6 302

NOTA 21. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2025	stan na 31.12.2024
Liczba akcji na ostatni dzień roku	7 053 308	7 053 308
Wartość nominalna akcji	1	1
Kapitał zakładowy	7 053	7 053

Kapitał zakładowy struktura

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość jednostkowa	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej w tys. PLN	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
Seria A / zwykła imienna	akcje uprzywilejowane; co do głosu- w ten sposób, że na jedną akcję imienną przypadają 2 głosy na Walnym Zgromadzeniu co do podziału majątku- pierwszeństwo pokrycia z majątku Spółki pozostałego po zaspokojeniu wierzycieli w razie likwidacji Spółki	brak	3 006 864	1	3 007	wkład pieniężny	8.06.2015
Seria A1/zwykła imienna lub na okaziciela	brak uprzywilejowania	brak	1 050 036	1	1 050	wkład pieniężny	8.06.2015
Seria B / zwykła imienna	wszystkie akcje serii B są akcjami uprzywilejowanymi; co do głosu w ten sposób, iż na akcję imienną przypadają 2 głosy na Walnym Zgromadzeniu; co do podziału majątku polegającym na pierwszeństwie pokrycia z majątku Spółki pozostałego po zaspokojeniu wierzycieli w razie likwidacji Spółki	brak	1 002 288	1	1 002	wkład pieniężny	8.06.2015
Seria B1/zwykła imienna lub na okaziciela	brak uprzywilejowania	brak	350 012	1	350	wkład pieniężny	8.06.2015
Seria C/ zwykła na okaziciela	brak uprzywilejowania	brak	1 644 108	1	1 644	wkład pieniężny	21.12.2015
RAZEM:			7 053 308		7 053		

Akcjonariusze na dzień sprawozdania

W tabeli poniżej zaprezentowano zestawienie akcjonariuszy spółki KGL S.A. na dzień 31.12.2025 roku

	Liczba akcji	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%
Bożena Okulus*	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%
Value Fund Poland Activist FIZ	572 396	8,12%	572 396	5,17%
free float	315 540	4,47%	315 540	2,85%
RAZEM	7 053 308	100,00%	11 062 460	100,00%

* Zmiana stanu prawnego - przeniesienie własności z Pana Zbigniewa Okulus na Panią Bożenę Okulus zgodnie z zawiadomieniem Pani Bożeny Okulus dot. Dziedziczenia akcji z dnia 17.01.2025 r. (raport ESPI 4/2025)

Informacja o lock-up

W związku z zawarciem przez Emitenta 27 kwietnia 2023 roku ze spółką Berano sp. z o.o. umowy sprzedaży, a następnie najmu długoterminowego wybranych nieruchomości Emitenta zlokalizowanych w Czosnowie, 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 roku.

NOTA 22. AKCJE WŁASNE

W roku 2025, jak i po 31 grudnia 2025 roku, Emitent nie dokonał skupu akcji własnych.

NOTA 23. POZOSTAŁE KAPITAŁY

Kapitały z aktualizacji wyceny w latach 2025-2024 nie wystąpił. Pozostałe kapitały składają się z nadwyżki ze sprzedaży akcji, zysków zatrzymanych oraz kapitału wynikającego ze zmiany założeń aktuarialnych wraz z podatkiem odroczonym. Pozycja zyski zatrzymane obejmuje: kapitał zapasowy, wynik lat ubiegłych, zysk netto.

Pozostałe kapitały	stan na 31.12.2025	stan na 31.12.2024
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	30 071	30 071
Akcje własne	0	0
Zyski zatrzymane	65 297	90 738
Zmiany założeń aktuarialnych w tym podatek odroczony	(95)	(16)
RAZEM	95 274	120 793

Zmiana stanu pozostałych kapitałów

Wyszczególnienie	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitał rezerwowy na zakup akcji	Zmiany założeń aktuarialnych	Razem
1.01.2025	30 071	0	90 738	0	(16)	120 793
Zwiększenia w okresie	0	0	0	0	(78)	(78)
zakup akcji						0
przesunięcie z kapitału rezerwowego						0
rezerwy aktuarialne					(78)	(78)
Zmniejszenia w okresie	0	0	25 441	0	0	25 441
umorzenie akcji						0
przesunięcie na kapitał zapasowy						0
wynik netto okresu			18 388			18 388
wypłata dywidendy			7 053			7 053
31.12.2025	30 071	0	65 297	0	(95)	95 274
1.01.2024	30 071	(261)	87 692	10 615	51	128 168
Zwiększenia w okresie	0	0	10 377	0	(67)	10 310
zakup akcji					(67)	(67)
przesunięcie z kapitału rezerwowego			10 377			10 377
Zmniejszenia w okresie	0	261	7 330	10 615	0	18 207
umorzenie akcji		261		261		523
przesunięcie na kapitał zapasowy				10 354		10 354
wynik netto okresu			3 792			3 792
wypłata dywidendy			3 538			3 538
31.12.2024	30 071	0	90 738	0	(16)	120 793

NOTA 24. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2025	stan na 31.12.2024
Kwoty zawarte w pozycji zyski zatrzymane niepodlegające wypłacie w formie dywidendy	2 342	8 489
Razem	2 342	8 489

Powyższa kwota obejmuje skutek przeszacowania nieruchomości do wartości godziwej na dzień przejścia na MSR oraz wycenę do wartości godziwej środków firmy FFK.

NOTA 25. KREDYTY I POŻYCZKI

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2025	stan na 31.12.2024
Kredyty bankowe (w tym wielocelowe linie zadaniowe)	55 654	56 566
Pożyczki celowe na zakup środków trwałych	0	0
Suma kredytów i faktoringu, w tym:	55 654	56 566
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	55 654	56 566

Struktura zapadalności kredytów

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2025	stan na 31.12.2024
Kredyty, pożyczki i faktoring krótkoterminowe	55 654	56 566
Kredyty, pożyczki i faktoring długoterminowe	0	0
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	0	0
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat	0	0
- płatne powyżej 5 lat	0	0
Kredyty i pożyczki razem	55 654	56 566

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

Zgodnie z umowami kredytowymi Spółka zobowiązuje się do:

- dokonywania za pośrednictwem rachunków prowadzonych przez Bank rozliczeń transakcji handlowych i działalności operacyjnej tak aby łączna kwota średniomiesięcznych wpływów na rachunki KGL za okres 3 miesięcy nie były niższe od poziomu ustalonego przez Bank;
- utrzymania w całym okresie kredytowania stosunku kapitałów własnych do sumy bilansowej na poziomie nie niższym niż 20%;
- utrzymania w całym okresie kredytowania wskaźnika zadłużenia oprocentowanego netto w relacji do EBITDA, na poziomie nie przekraczającym 4,0. Przy wyliczeniu wskaźnika nie są brane pod uwagę wartości zobowiązań finansowych wynikających z MSSF 16 dotyczącego przekształcenia umów najmu na leasingi.

Na dzień bilansowy niniejszego sprawozdania wymagane poziomy wskaźników zadłużenia/obsługi długu nie zostały przekroczone.

Dodatkowe informacje odnośnie do akredytyw i gwarancji bankowych opisane zostały w nocie 30. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU SPÓŁKI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Szczegółowy opis posiadanych kredytów i pożyczek**Rok 2025**

Nazwa banku	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty na 31.12.2025 [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty
ING Bank Śląski S.A.	umowa wieloproduktowa	30.000 obrotowy, 12.000 limit na gwarancje i akredytywy	26 215	WIBOR 1M + marża banku	07.06.2028
zabezpieczenia: weksel własny in blanco; hipoteka umowna do kwoty 63.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; zastaw rejestrowy zapasach 12.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;					

Santander Bank Polska S.A.	umowa o multiliniję	35.000 obrotowy i limit na gwarancje i akredytywy	19 310	WIBOR 1M + marża banku	11.08.2026
zabezpieczenia: weksel własny in blanco; hipoteka umowna do kwoty 52.500.000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; zastaw rejestrowy na zapasach 20.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;					

Bank Pekao S.A.	umowa o wielocelowy limit kredytowy	18.000 obrotowy i limit na gwarancje i akredytywy	10 130	WIBOR 1M + marża banku	20.10.2026
zabezpieczenia: weksel własny in blanco; hipoteka umowna do kwoty 27.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; zastaw rejestrowy na zapasach 10.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; udzielenie bankowi pełnomocnictwa do dysponowania wszystkimi rachunkami bieżącymi prowadzonymi przez Bank;					

Rok 2024

Nazwa banku	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty na 31.12.2024 [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty
ING Bank Śląski S.A.	umowa wieloproduktowa	30.000 obrotowy, 12.000 limit na gwarancje i akredytywy	28 999	WIBOR 1M + marża banku	31.03.2026
zabezpieczenia: weksel własny in blanco; hipoteka umowna do kwoty 63.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; zastaw rejestrowy zapasach 12.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;					

Santander Bank Polska S.A.	umowa o multiliniję	35.000 obrotowy i limit na gwarancje i akredytywy	27 567	WIBOR 1M + marża banku	11.08.2025
zabezpieczenia: weksel własny in blanco; hipoteka umowna do kwoty 52.500.000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; zastaw rejestrowy na zapasach 20.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;					

Bank Pekao S.A.	umowa o wielocelowy limit kredytowy	18.000 obrotowy i limit na gwarancje i akredytywy	0	WIBOR 1M + marża banku	20.10.2026
zabezpieczenia: weksel własny in blanco; hipoteka umowna do kwoty 27.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; zastaw rejestrowy na zapasach 10.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; udzielenie bankowi pełnomocnictwa do dysponowania wszystkimi rachunkami bieżącymi prowadzonymi przez Bank;					

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

W dniu 22 lipca 2025 roku Spółka podpisała z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach aneks do Umowy Wieloproduktowej z dnia 28 marca 2013 roku. W wyniku zawarcia aneksu, termin udostępnienia kredytu obrotowego został wydłużony do 31 maja 2027 roku.

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.

Zawarcie aneksu do umowy o Multilinię z Santander Bank Polska S.A.

W dniu 7 sierpnia 2025 roku Spółka podpisała z Bankiem Santander Polska S.A. z siedzibą w Warszawie aneks do umowy o Multilinię z dnia 11 maja 2018 roku. W wyniku zawarcia Aneksu, zmianie uległ okres dostępności i spłaty kredytu w rachunku Bieżącym, który obowiązuje aktualnie do dnia 11 sierpnia 2026 roku.

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.

NOTA 26. AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne koszty finansowania zewnętrznego, które można byłoby w sposób bezpośredni lub pośredni przyporządkować do takich składników aktywów, które spełniałyby definicję dostosowywanych składników aktywów (w dłuższym okresie).

NOTA 27. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE Z WYŁĄCZENIEM KREDYTÓW I LEASINGÓW

Na dzień 31.12.2025 roku Spółka nie posiadała transakcji typu forward o charakterze krótkoterminowym.

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

NOTA 28. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2025	stan na 31.12.2024
Zobowiązania handlowe	68 184	66 073

Struktura przeterminowania zobowiązań handlowych

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane				
			<30 dni	30- 60 dni	60-90 dni	90-180 dni	>180dni
31.12.2025	68 184	60 272	7 907	-	-	5	1
31.12.2024	66 073	60 032	5 972	30	17	-	23

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2025	stan na 31.12.2024
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6 120	6 722
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	5 105	5 637
Zobowiązania z tytułu zaległych urlopów wypoczynkowych	944	966
Pozostałe zobowiązania wobec pracowników	71	120

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2025	stan na 31.12.2024
Rozrachunki z tytułu podatków VAT	1 891	2 392
Rozrachunki z tytułu podatku dochodowego os. fizycznych	1 356	1 565
Rozrachunki z ZUS	5 085	6 253
Rozrachunki z PFRON	113	100
Inne rozrachunki publiczno-prawne	0	9
Rezerwy na koszty działalności	1 951	2 474
Pozostałe zobowiązania	338	362
Razem inne zobowiązania	10 733	13 156

W roku 2025 i 2024 nie było pozostałych zobowiązań po terminie płatności.

NOTA 29. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS I ZFRON

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 50 pracowników pełnoetatowych. Emitent tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu ustawowego, bądź też dodatkowego odpisu z zysku (za zgodą właściwych organów).

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

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

W ramach prowadzonej działalności socjalnej Spółka posiada zobowiązanie leasingowe z tytułu łodzi motorowej i skutera wodnego o wartości godziwej wynoszącej na dzień 31.12.2025 roku kwotę 78 tys. PLN.

Tabela poniżej przedstawia analitykę należności, zobowiązań, kosztów Funduszu oraz saldo netto.

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2025	stan na 31.12.2024
Pożyczki udzielone pracownikom	112	57
Środki pieniężne	27	88
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	94	141
Saldo po skompensowaniu	(45)	(3)
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	1 690	2 007

NOTA 30. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJATKU SPÓŁKI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

KGL S.A.:	Zobowiązania warunkowe	31.12.2025
		PLN
- przyszłe zobowiązania z tytułu umów leasingowych lub na zakup środków trwałych w zamówieniu		672
- akredytywy na poczet zobowiązań handlowych		1 622
- udzielone gwarancje		4 092

W ocenie Zarządu prawdopodobieństwo realizacji zobowiązań warunkowych wynikających z zakupu środków trwałych oraz z udzielonych gwarancji jest znikome, jednakże ze względu na wartość tych zobowiązań Zarząd KGL zdecydował się o ich ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym. Udzielone gwarancje dotyczą umów najmu i są standardowym zabezpieczeniem wymaganym w tego typu transakcjach. Ich okres wymagalności związany jest z terminami umów najmu.

Dodatkowo Spółka posiada zobowiązanie warunkowe w postaci weksli własnych „in blanco” do wysokości zadłużenia do zawartych umów leasingowych. Szczegółowe informacje dotyczące zawartych umów leasingowych znajdują się w nocie 31. ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU.

ROZLICZENIA PODATKOWE, W TYM ZWIĄZANE Z INNYMI REGULACJAMI

Regulacje prawne dotyczące podatków, w tym m.in. podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych i fizycznych oraz prawa pracy, ubezpieczeń społecznych i innych obszarów podlegającym regulacjom (np. sprawy celne i dewizowe) podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brakuje im odniesienia do utrwalonych w przeszłości regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności i niespójności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów zarówno między organami państwowymi, jak i przedsiębiorstwami. Występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów i powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary podlegające regulacjom mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z odsetkami.

W Polsce organy skarbowe posiadają prawo kontroli deklaracji podatkowych przez okres pięciu lat od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku, jednak spółki mogą w tym okresie dokonywać kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku dochodowego. Spółka ocenia, że wykazane przez nią zobowiązania podatkowe są prawidłowe dla wszystkich lat podatkowych, które mogą być poddane kontroli przez organy skarbowe.

W roku 2018 roku, 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 wewnątrzspółnotowej dostawie towarów (WDT). Efektem postępowania jest wydanie negatywnej decyzji przez Urząd Skarbowy w Radomiu, kwestionującej zastosowanie stawki 0% VAT dla transakcji WDT (wewnątrzspółnotowa dostawa towarów). Wartość spornych należności z tytułu podatku VAT, zidentyfikowanych przez organ podatkowy jako zaległość podatkowa w protokole kontroli za ww. okres, wynosi 307 tys. PLN. Spółka podtrzymuje ocenę, iż decyzja i stanowisko organu podatkowego jest nieprawidłowe, w związku z czym została rozpoczęta procedura odwoławcza.

W związku z zaistniałym sporem Spółka zastosowała zasadę ostrożności i w roku 2021 została utworzona rezerwa na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe w wysokości 307 tys. PLN należności spornej i 184 tys. PLN ewentualnych odsetek od tej należności.

W dniu 17 kwietnia 2026 odbyła się rozprawa przed Naczelnym Sądem Administracyjnym w sprawie skargi KGL S.A. dotyczącej spółki To-Bo-Duo 2012 Kft. Ze względu na specyfikę przedmiotu sporu, rozprawa koncentrowała się przede wszystkim na kwestii przedawnienia zobowiązania podatkowego. W toku postępowania Spółka podtrzymała zarzuty naruszenia art. 70 § 6 pkt 1 w zw. z art. 70c Ordynacji podatkowej, w tym kluczowy zarzut instrumentalnego wszczęcia wobec Spółki postępowania karnoskarbowego, mającego na celu sztuczne zawieszenie biegu terminu przedawnienia.

Sąd zapoznał się ze stanowiskiem Spółki wraz z dokumentacją i zdecydował o odroczeniu ogłoszenia wyroku do dnia 29 kwietnia 2026 r. Oznacza to, że kwestia prawidłowości wszczęcia i zakończenia postępowania karnoskarbowego, w tym jego ewentualnego instrumentalnego charakteru, będzie przedmiotem dalszej analizy NSA.

W dniu 29 kwietnia 2026 roku Naczelny Sąd Administracyjny oddalił skargę kasacyjną KGL S.A. od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 30 listopada 2022 roku, sygn.. III SA/Wa 1258/22. Sprawa zostanie ponownie skierowana do Naczelnika Trzeciego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Radomiu i rozpatrzona zarówno pod kątem instrumentalnego przedłużania postępowania karnego skarbowego, ale także pod kątem merytorycznym.

NOTA 31. ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU

Zobowiązania leasingowe w podziale na typ przedmiotu umowy

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2025	stan na 31.12.2024
Budynki i budowle	0	109
Maszyny i urządzenia	23 530	21 113
Środki transportu	1 051	2 218
Pozostałe środki trwałe	285	379
Razem	24 866	23 820

Zobowiązania leasingowe wynikające z wprowadzenia MSSF 16

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2025	stan na 31.12.2024
Użytkowanie wieczyste	5 637	5 668
Najem MSSF 16	45 264	49 428
Razem	50 901	55 096

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

Kwota odsetek spłaconych w prezentowanym okresie wyniosła 4 246 tys. PLN.

Zobowiązania z umów leasingu środków trwałych z opcją zakupu - wiekowanie

Wyszczególnienie	31.12.2025		31.12.2024	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	9 300	8 061	10 391	9 313
W okresie od 1 do 5 lat	18 622	16 805	15 948	14 507
Powyżej 5 lat	0	0	0	0
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	27 921		26 340	
Przyszły koszt odsetkowy	3 055		2 519	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:				
krótkoterminowe		8 061		9 313
długoterminowe		16 805		14 507

Umowy leasingowe zawierane przez Spółkę uwzględniają opcję zakupu przedmiotu leasingu ujmowane są w księgach jako inne zobowiązania finansowe.

Zobowiązania z umów najmu i użytkowania wieczystego - wiekowanie

Wyszczególnienie	31.12.2025		31.12.2024	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	10 110	7 389	10 286	7 259
W okresie od 1 do 5 lat	18 946	11 740	23 408	15 202
Powyżej 5 lat	47 024	31 772	49 311	32 635

Minimalne opłaty leasingowe ogółem	76 080	83 005
Przyszły koszt odsetkowy	25 180	27 909
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	50 901	55 096
krótkoterminowe	7 389	7 259
długoterminowe	43 512	47 837
Zobowiązania z tytułu umów leasingowych	krótkoterminowe	
	0-3	4-6
	miesiące	miesiące
	7-9	10-12
	miesiące	miesiące
	długoterminowe	
	od 13 miesięcy	
	Suma końcowa	
leasing	1 994	2 004
najmy	1 799	1 825
wieczyste użytkowanie	8	8
Razem	3 801	3 837
	2 058	2 004
	1 853	1 880
	8	8
	16 805	24 866
	37 906	45 264
	5 606	5 637
	60 317	75 767

Umowy leasingu środków trwałych według firm leasingowych obowiązujące na dzień 31.12.2025 (zestawienie zbiorcze)

Finansujący	Oznaczenie waluty umowy	Wartość zobowiązań krótkoterminowych na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	Wartość zobowiązań długoterminowych na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	Warunki przedłużenia umowy lub możliwość zakupu	Ograniczenia wynikające z umowy	Korzystający	ilość umów
BNP PARIBAS LEASING SERVICES Sp. z o.o.	EUR	24 630	29 789	prawo do nabycia przedmiotu leasingu	brak	KGL SA	1
BNP PARIBAS LEASING SERVICES Sp. z o.o.	PLN	2 666	0	prawo do nabycia przedmiotu leasingu	brak	KGL SA	1
ING LEASE (POLSKA) Sp. z o.o.	EUR	499 871	454 819	prawo do nabycia przedmiotu leasingu	brak	KGL SA	3
ING LEASE (POLSKA) Sp. z o.o.	PLN	2 659 634	8 060 735	prawo do nabycia przedmiotu leasingu	brak	KGL SA	9
MILLENNIUM LEASING Sp. z o.o.	EUR	618 683	66 657	prawo do nabycia przedmiotu leasingu	brak	KGL SA	3
MILLENNIUM LEASING Sp. z o.o.	PLN	74 204	48 421	prawo do nabycia przedmiotu leasingu	brak	KGL SA	3
SANTANDER LEASING S.A.	EUR	2 345 009	20 036	prawo do nabycia przedmiotu leasingu	brak	KGL SA	3
SANTANDER LEASING S.A.	PLN	1 600 701	7 170 373	prawo do nabycia przedmiotu leasingu	brak	KGL SA	2
PEKAO LEASING Sp. z o.o.	EUR	201 394	799 049	prawo do nabycia przedmiotu leasingu	brak	KGL SA	1
PEKAO LEASING Sp. z o.o.	PLN	33 903	155 289	prawo do nabycia przedmiotu leasingu	brak	KGL SA	1
Suma		8 060 696	16 805 168				

Umowy leasingu wynikające z najmów i użytkowania wieczystego

Wynajmujący	Waluta umowy	Wartość zobowiązań krótkoterminowych na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	Wartość zobowiązań długoterminowych na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	data zakończenia umowy
AKMET S.C. Anna Kowalska, Alfons Kowalski	PLN	34 096	68 569	10.2028
BERANO Sp. z o.o.	EUR	2 932 503	31 895 920	04.2043
BMW FINANCIAL SERVICES POLSKA SPÓŁKA Z O.O.	PLN	28 283	20 520	08.2027
GMINA STARE BABICE	PLN	8 423	1 613 023	10.2092
OEE PROPCO WARSAW Sp. z o.o.	EUR	2 833 031	4 816 744	10.2028

PDC INDUSTRIAL CENTER 171 Sp. z o.o.	EUR	1 432 196	1 073 144	10.2027
TOYOTA LEASING POLSKA Sp. z o.o.	PLN	97 540	31 139	06.2027
URZĄD MIASTA OTWOCKA	PLN	22 986	3 992 748	11.2089
Suma		7 389 058	43 511 807	

NOTA 32. UJAWNIEŃ INFORMACJI, KTÓRE UMOŻLIWIĄJĄ UŻYTKOWNIKOM SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH OCENĘ WYNIKAJĄCĄ Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ, OBEJMUJĄCYCH ZARÓWNO ZMIANY WYNIKAJĄCE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH, JAK I ZMIANY WYNIKAJĄCE Z OPERACJI O CHARAKTERZE BEZGOTÓWKOWYM

	stan na 31.12.2024	Przepływy pieniężne	Zmiany niepieniężne			stan na 31.12.2025
			Zwiększenia	Efekt różnic kursowych	Zmiany w wartości godziwej	
Pożyczki/kredyty	56 566	(912)	0	0	0	55 654
Zobowiązania leasingowe i inne	78 916	(15 400)	12 338	(88)	0	75 767
Zobowiązania z działalności finansowej	135 482	(16 312)	12 338	(88)	0	131 421

	stan na 31.12.2023	Przepływy pieniężne	Zmiany niepieniężne			stan na 31.12.2024
			Zwiększenia	Efekt różnic kursowych	Zmiany w wartości godziwej	
Pożyczki/kredyty	39 430	17 135	0	0	0	56 566
Zobowiązania leasingowe i inne	75 764	(18 590)	22 106	(364)	0	78 916
Zobowiązania z działalności finansowej	115 195	(1 454)	22 106	(364)	0	135 482

NOTA 33. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Przychody przyszłych okresów	stan na 31.12.2025	stan na 31.12.2024
dotacje otrzymane na budowę Centrum Badawczo Rozwojowego	511	570
środki pieniężne przeznaczone na zakup środków trwałych z ZFRON - KGL S.A.	0	623
dotacja rządowa - uzyskanie białych certyfikatów	316	354
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	827	1 547
długoterminowe	769	1 148
krótkoterminowe	58	398

NOTA 34. REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

Spółka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks Pracy. W związku z tym, na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną Spółka tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższych tabelach:

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2025	stan na 31.12.2024
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	829	670
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	0	0
Rezerwy na pozostałe świadczenia	0	0
Razem, w tym:	829	670
- długoterminowe	757	550
- krótkoterminowe (wykazane w zobowiązaniach z tytułu świadczeń pracowniczych)	71	120

Główne założenia przyjęte przy kalkulacji rezerw

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2025	stan na 31.12.2024
Stopa dyskontowa (%)	5,10%	5,80%
Prawdopodobieństwo rezygnacji uzależnione od wieku pracowników (%) *	0%-13,7%	0%-14,5%
Przewidywany nominalny wzrost wynagrodzeń (%)	3,50%	1,0%-2,5%

* do kalkulacji przyjęto zróżnicowane prawdopodobieństwo rezygnacji w zależności od wieku oraz profilu działalności firmy

Zmiany wartości bieżącej zobowiązania	stan na 31.12.2025	stan na 31.12.2024
Wartość bieżąca zobowiązania na 1 stycznia	670	573
przeszacowanie	0	0
Koszty odsetek	34	26
Koszty bieżącego zatrudnienia	98	87
Koszty przeszłego zatrudnienia	0	0
Wypłacone świadczenia	(70)	(99)
Straty/zyski aktuarialne, w tym:	97	83
ze zmiany założeń finansowych	108	(38)
ze zmiany założeń demograficznych	27	5
inne	(38)	116
Wartość bieżąca zobowiązania na koniec	829	670
Kwota ujęta w bilansie	829	670
Wartość bieżąca zobowiązania	829	670
Kwoty ujęte w rachunku zysków i strat		
Koszty bieżącego zatrudnienia	98	87
Koszty przeszłego zatrudnienia	0	0
Koszty odsetek	34	26
Wypłacone świadczenia	(70)	(99)
Straty/zyski z tytułu ograniczeń i rozliczeń	0	0
Kwota ujęta w innych całkowitych dochodach (przychody)	97	83
Przeszacowania	97	83

Poza rezerwami na odprawy emerytalno-rentowe Spółka tworzy rezerwy na urlopy (prezentowane w pozycji „zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych”).

Na dzień bilansowy Spółka weryfikuje stan niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych i w oparciu o bieżącą wiedzę (na dzień sporządzania Sprawozdania finansowego) dokonuje wyliczenia wartości rezerwy przyjmując do wyliczeń ilość niewykorzystanych dni urlopowych oraz wynagrodzenie. Wysokość rezerwy obliczana jest przez komórki dedykowane do wyceny świadczeń pracowniczych.

NOTA 35. POZOSTAŁE REZERWY

W latach 2025 i 2024 Spółka tworzyła rezerwy długoterminowe jedynie na świadczenia emerytalne i podobne oraz rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Pozostałe rezerwy krótkoterminowe wykazane są łącznie ze zobowiązaniami krótkoterminowymi.

Wyszczególnienie rok 2025	bilans otwarcia	wykorzystanie	rozwiązanie	utworzenie	bilans zamknięcia
Rezerwy wykazane w pozycji pozostałe zobowiązania	2 474	2 474	0	1 951	1 951
Rezerwy wykazane w poz. zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 085	1 085	0	1 015	1 015
w tym rezerwa urlopową	966	966	0	944	944
Suma	3 559	3 559	0	2 966	2 966

Szczegółowe zestawienie rezerw na koszty działalności	kwota w tys. PLN
Rezerwy na bonusy od odbiorców	299
Rezerwy na premie dla pracowników	504
Rezerwy na opłaty recyklingowe	204
Rezerwy na usługi doradcze	244
Rezerwy na koszty prac dodatkowych Czosnów	138
Rezerwy na zobowiązania - pozostałe	12
Rezerwy na zobowiązania skarbowe	550
Suma	1 951

NOTA 36. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Spółki.

1. Ryzyko wzrostu stóp procentowych

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

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego Spółki na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników.

Ryzyko stopy procentowej wyliczenie na 31.12.2025 rok

Tytuł	Wartość obliczona dla celów analizy (w tys. PLN/w p.p.)
Stan zobowiązań z tyt. kredytów, leasingów i faktoringu na 31.12.2025	131 421
Szacowana zmiana stóp procentowych	+/- 1 p.p.
Wzrost/spadek kosztów finansowych spowodowany wzrostem/spadkiem stóp procentowych = wpływ na wynik brutto okresu	1 314
Podatek dochodowy	250
RAZEM wpływ na wynik netto okresu	1 065

W Spółce występuje ryzyko stopy procentowej głównie w związku z korzystaniem z kredytów bankowych, faktoringu oraz leasingów w PLN, których oprocentowanie jest oprocentowaniem zmiennym – opartym o WIBOR 1M i stałą marżę w okresie kredytowania.

W celu przeprowadzenia analizy wrażliwości na zmianę stóp procentowych na dzień 31.12.2025 roku, przyjęto założenie, że zmiana poziomu stóp procentowych może wynosić +/- 1 punkt procentowy (na podstawie danych rynkowych i posiadanej wiedzy).

Analiza wykazuje, iż gdyby na dzień 31.12.2025 roku poziom stóp procentowych był wyższy lub niższy od obowiązującego o 1 punkt procentowy wówczas wynik netto Spółki byłby wyższy lub niższy o 1 065 tys. PLN z tytułu wyższych lub niższych odsetek od zaciągniętych kredytów bankowych.

2. Ryzyko zmiany kursów walutowych

Spółka dokonuje zakupu znacznej części towarów (segment dystrybucji) oraz surowców i materiałów (segment produkcji) w walutach obcych, głównie w walucie EUR. Z tego względu, niekorzystne zmiany kursów walut pomiędzy (i) datą zakupu (zamówienia) a datą zapłaty dostawcom, (ii) datą zakupu a datą sprzedaży lub (iii) datą sprzedaży a datą zapłaty przez odbiorców, mogą negatywnie wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe.

Na potrzeby analizy wrażliwości na zmiany kursów walut na dzień 31.12.2025 roku korzystano z tabeli kursów nr 251/A/NBP/2025 z dnia 31.12.2025.

Pozycja według walut	Stan na 31.12.2025 w walucie (w tys.)	Wycena bilansowa na 31.12.2025 (w tys. PLN)	Szacowana zmiana kursu walut (w %)	Skutki zmiany kursów walut w poszczególnych pozycjach (w tys. PLN)
Należności handlowe				
EUR	3 660	15 469	+/-2%	309
USD	0	0	+/-2%	0
GBP	0	0	+/-2%	0
Zobowiązania handlowe				
EUR	8 856	37 433	+/-2%	749
CHF	0	2	+/-2%	0
Faktoring				
EUR	1 640	6 930	+/-2%	139
Zobowiązania z tytułu leasingu				
EUR	11 840	50 043	+/-2%	1 001
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych				
CAD	0	0	+/-2%	0
EUR	485	2 050	+/-2%	41
GBP	0	0	+/-2%	0
USD	4	15	+/-2%	0
Razem wpływ na wynik brutto okresu				1 537
Podatek dochodowy				292
Razem wpływ na wynik netto okresu				1 245

Gdyby na dzień 31.12.2025 roku kurs EUR był wyższy lub niższy o 2%, wówczas wynik netto byłby wyższy lub niższy o 1 245 tys. PLN – na skutek ujemnych lub dodatnich różnic kursowych wynikających z przeliczenia należności, środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych, zobowiązań handlowych oraz leasingowych.

W celu ograniczenia ryzyka wahań kursów walutowych, w rozliczeniach walutowych związanych ze sprzedażą eksportową i zakupami z importu, w Spółce w dużej mierze wykorzystuje się naturalny hedging, zmierzający do równoważenia przepływów walutowych. W czasie krótkoterminowej i dającej się ustalić nierównowagi w przepływach walutowych wykorzystuje się walutowe instrumenty pochodne do zabezpieczania w sposób nierzeczywisty przyszłych przepływów pieniężnych. Spółka jest stroną walutowych kontraktów typu forward. Nabyte instrumenty są denominowane w walutach EUR i USD.

Spółka każdorazowo negocjuje warunki zawieranych pochodnych instrumentów zabezpieczających z bankiem, w taki sposób, by odpowiadały one warunkom zabezpieczanej pozycji (w zakresie wolumenu ekspozycji oraz przewidywanych terminów zapadalności) i zapewniały dzięki temu maksymalną skuteczność zabezpieczenia.

Spółka na dzień 31 grudnia 2025 roku nie posiadała instrumentów pochodnych, kontraktów typu forward.

3. Ryzyko związane z ograniczonymi limitami kredytów kupieckich u dostawców

Emitent dokonuje zakupu usług, materiałów produkcyjnych oraz towarów na zasadzie płatności odroczonej. Większość firm swoje należności ubezpiecza w firmach specjalizujących się w tego typu produktach (Allianz Trade, KUKE, Coface, Atriadus, Credendo). Z racji niekorzystnych warunków finansowych, które wygenerowała Spółka istnieje ryzyko, iż firmy ubezpieczeniowe mogą zredukować wysokość limitów kredytowych przyznawanych Emitentowi, co w konsekwencji może wpływać na redukcję limitów kredytów kupieckich u dostawców.

W celu ograniczenia wystąpienia w/w ryzyka, Zarząd jest w stałym kontakcie z firmami ubezpieczeniowymi. Na bieżąco monitoruje zachowania firm ubezpieczeniowych i udziela niezbędnych informacji, które mogą mieć wpływ na wysokość limitów kupieckich.

4. Ryzyko związane z ograniczonymi limitami kredytów kupieckich dla odbiorców

W celu ograniczenia ryzyka opóźnień w płatnościach oraz niewypłacalności odbiorców Emitent ubezpiecza swoje należności. Kwota limitu kredytu kupieckiego jest ustalana przez firmy ubezpieczeniowe indywidualnie na każdego odbiorcę. Firmy ubezpieczeniowe oceniają odbiorców na tle poszczególnych branż. W momencie, gdy firma ubezpieczeniowa zmienia swoją strategię na bardziej restrykcyjną w stosunku do konkretnej branży, poszczególne wielkości limitów kredytu kupieckiego mogą być zredukowane. Taka sytuacja może mieć wpływ na obniżenie przychodów ze sprzedaży Emitenta, co może przełożyć się na wyniki finansowe.

W celu ograniczenia ryzyka Emitent na bieżąco współpracuje i prowadzi aktywną komunikację z wiodącymi, międzynarodowymi firmami ubezpieczeniowymi: Allianz Trade, Compagnie Francaise d'assurance pour le commerce exterieur S.A. oddział w Polsce, Credendo - Short-Term EU Risks úvĕrová pojišťovna, a.s., Spółka Akcyjna Oddział w Polsce.

5. Ryzyko związane ze wzrostem cen surowców i ograniczeniami w ich dostępie

Na rynku, na którym działa Spółka, należy się liczyć z występowaniem ryzyka zmian cen surowców stosowanych w procesach produkcji oraz będących przedmiotem dystrybucji, co może bezpośrednio mieć wpływ na osiągnięte przez Spółkę marże w obu rodzajach działalności. Dodatkową cechą charakterystyczną dla światowego rynku przetwórstwa polimerów są okresowe niedobory niektórych surowców, co w bezpośredni sposób może skutkować ograniczeniami w produkcji. Jednym z głównych materiałów używanych w produkcji takich opakowań jak np.: tacki do mięsa, opakowania dla ciastek, opakowania dla jaj, itp., jest poliester (PET) oraz recyklat poliestru w postaci płatka butelkowego. Ceny obu typów materiałów oraz ich dostępność zależą od wielu czynników w wymiarze globalnym, w tym kursów walut. Emitent w sposób ciągły prowadzi monitorowanie rynku cen oraz utrzymuje współpracę z wieloma dostawcami surowców, aby być w stanie z odpowiednim wyprzedzeniem reagować na występujące zjawiska i przez to minimalizować ich skutki zarówno nagłych zmian cen, jak i chwilowych braków w dostępie do surowców

6. Ubezpieczenie i spływ należności

Spółka narażona jest na ryzyko związane ze spóźnionym spływem należności oraz częściowym lub całkowitym brakiem spływu należności od poszczególnych odbiorców, co może mieć wpływ na pogorszenie płynności, sytuacji finansowej i wyników finansowych Emitenta (poprzez dokonanie odpisów aktualizacyjnych i wzrost kosztów finansowania zewnętrznego).

Kontrola terminowego spływu należności jest ważnym elementem polityki biznesowej Emitenta. W celu zabezpieczenia płynności finansowej, Emitent korzysta z zewnętrznego finansowania działalności w postaci kredytów obrotowych. Emitent współpracuje również z firmą faktoringową w celu skrócenia terminów spływu należności handlowych.

W celu zabezpieczenia spływu należności, KGL wdrożył procedurę monitorowania terminowości spływu należności, przydzielania limitów kredytów kupieckich oraz wewnętrzną windykację należności. Dodatkowo, w celu zminimalizowania ryzyka związanego z opóźnieniem spłat należności oraz niewypłacalnością odbiorców, Emitent współpracuje z trzema firmami ubezpieczeniowymi: Allianz Trade, Compagnie Francaise D'assurance Pour Le Commerce Exterieur S.A. Oddział w Polsce, Credendo - Short-Term EU Risks úvĕrová pojišťovna, a.s., Spółka Akcyjna Oddział w Polsce oraz z kancelariami prawnymi.

9. Ryzyko związane z agresją Rosji na Ukrainę

Ryzyko to Spółka identyfikuje jako potencjalne zagrożenie dla prowadzonego biznesu przede wszystkim w Ukrainie, gdzie Emitent jest istotnym dostawcą opakowań dla przemysłu mięsnego. Ryzyko to jest bezpośrednio związane z utratą klientów, którzy będą musieli zaprzestać działalności w wyniku działań wojennych i utratą zdolności nabywczych, będących konsekwencją braku możliwości ubezpieczenia transakcji. W początkowym okresie konfliktu, Spółka KGL wstrzymała wysyłkę towarów do Ukrainy, jednakże w kolejnych tygodniach, z uwagi na terminowe realizacje zobowiązań zapłaty przez klientów ukraińskich oraz wprowadzone zmiany w obszarze płatności oraz zabezpieczenia transakcji, sprzedaż została wznowiona. Jednocześnie, odnotowane zostały duże wzrosty zapotrzebowania na produkty KGL wynikające z faktu całkowitego zaprzestania przez stronę ukraińską wymiany handlowej z Rosją, skąd importowane były produkty konkurencyjne dla tych z oferty Emitenta.

Ryzyko związane z działalnością Spółki prowadzoną na terenie Rosji i Białorusi, z uwagi na ich niewielki udział w całym biznesie, Emitent uznaje za mało istotne.

10. Wpływ konfliktu na Bliskim Wschodzie (USA – Izrael – Iran)

Z racji tego, że Emitent w swojej działalności wykorzystuje w dużym stopniu granulaty tworzyw sztucznych, Spółka jest wrażliwa na wszelkiego rodzaju zakłócenia łańcucha dostaw oraz fluktuacji cen materiałów ropopochodnych. Rozpoczęty w pierwszym kwartale 2026 roku konflikt zbrojny na Bliskim Wschodzie wpływa zatem bezpośrednio na działalność Spółki. Na dziś, zdaniem Zarządu, ryzyko ograniczenia dostępności do kluczowych materiałów

wykorzystywanych do produkcji przez Spółkę należy określić jako umiarkowane. Emitent posiada zdywersyfikowane portfolio dostawców, co w konsekwencji pozwala zabezpieczyć niezbędną ilość potrzebnych materiałów.

Jednakże, w sytuacji ograniczonej dostępności ilości materiałów i towarów, dostawcy zmieniają swoją politykę cenową, stosując dynamiczne wzrosty cen oferowanych wyrobów. Spółka na bieżąco monitoruje sytuację rynkową i na bieżąco reaguje również na ceny sprzedaży swoich produktów i towarów. W obecnej sytuacji, ceny zmieniają się nawet w cyklach tygodniowych. Zarząd, po przeprowadzeniu przeglądu modeli sprzedażowych, na dziś ryzyko związane z brakiem możliwości przełożenia wzrostu cen na odbiorców szacuje jako niskie. Sytuacja dotyczy wszystkich firm działających na rynku tworzyw sztucznych, co powoduje konieczność aktualizacji cen przez wszystkich uczestników rynku. Z racji tego, że zagadnienie ma istotny wpływ na działalność Emitenta, Zarząd stale będzie obserwował sytuację rynkową.

NOTA 37. INSTRUMENTY FINANSOWE

W przypadku przedstawionych poniżej instrumentów finansowych spółka skorzystała z możliwości zaniechania prezentacji wartości godziwej przypadku gdy wartość bilansowa jest do niej zbliżona – co ma miejsce w przypadku prezentowanych należności, zobowiązań oraz leasingów.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Aktywa finansowe	Wartość bilansowa	Wartość bilansowa	Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2025	31.12.2024	
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	27 361	31 226	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu
- należności długoterminowe	1 405	1 077	
- należności krótkoterminowe	25 956	30 148	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 918	6 302	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Wartości godziwe poszczególnych kategorii instrumentów finansowych

Zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa	Wartość bilansowa	Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2025	31.12.2024	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania, w tym:	74 304	72 796	Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- zobowiązania długoterminowe	0	0	
- zobowiązania krótkoterminowe	74 304	72 796	
Kredyty i pożyczki, w tym:	55 654	56 566	Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- długoterminowe	0	0	
- krótkoterminowe	55 654	56 566	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	75 767	78 916	Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- długoterminowe	60 317	62 344	
- krótkoterminowe	15 450	16 572	

Spółka korzysta z faktoringu bez regresu, w związku z tym, zobowiązania z tytułu faktoringu są w bilansie kompensowane z należnościami.

Przychody, koszty, zyski i straty z tytułu instrumentów finansowych	stan na 31.12.2025 według MSSF 9	stan na 31.12.2024 według MSSF 9
przychody z tytułu odsetek od aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie	9	2
zyski (straty) z tytułu wyceny należności i zobowiązań handlowych	(538)	32

zyski (straty) dotyczące odpisów wynikających utraty wartości należności i zobowiązań handlowych	7	(2)
zyski (straty) z tytułu wyceny zobowiązań finansowych w zamortyzowanym koszcie	597	780
koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych w zamortyzowanym koszcie	(9 208)	(7 740)
koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych wycenianych wg WGPWF*	(4 861)	(5 843)

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży nie wystąpiły.

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wycenia się wykorzystując odpowiednie, własne techniki wyceny oraz metody stosowane przez właściwe instytucje finansowe (Banki).

Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem.

Do głównych instrumentów finansowych, które występowały na 31.12.2025 roku i 31.12.2024 roku należą:

- 1) należności z tytułu dostaw i usług,
- 2) zobowiązania finansowe, tj. zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego,

Pozycje długoterminowych aktywów i zobowiązań finansowych zaklasyfikowanych do instrumentów finansowych (innych niż instrumenty pochodne) wyceniane są na dzień bilansowy metodą zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej lub metodą dyskonta do wartości godziwej.

Pochodne instrumenty finansowe otwarte na dzień bilansowy wyceniane są w wartości godziwej w oparciu o profesjonalne metody wyceny stosowane przez Banki, w których zawarto takie transakcje.

Hierarchia wartości godziwej

Na dzień 31.12.2025 roku Spółka nie posiadała instrumentów finansowych wykazywanych w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Spółka stosuje poniższą hierarchię dla określania i wykazywania wartości godziwej instrumentów finansowych według metody wyceny:

Poziom 1 - ceny notowane (nieskorygowane) na aktywnym rynku dla identycznych aktywów oraz zobowiązań

Poziom 2 - pozostałe metody, dla których pośrednio bądź bezpośrednio są uwzględniane wszystkie czynniki mające istotny wpływ na wykazywaną wartość godziwą

Poziom 3 - metody oparte na czynnikach mających istotny wpływ na wykazywaną wartość godziwą, które nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych

Poziom hierarchii wartości godziwej, do którego następuje klasyfikacja wyceny wartości godziwej, ustala się na podstawie danych wejściowych najniższego poziomu, które są istotne dla całości pomiaru wartości godziwej. W tym celu, istotność danych wejściowych do wyceny ocenia się poprzez odniesienie do całości wyceny wartości godziwej. Jeżeli przy wycenie wartości godziwej wykorzystuje się obserwowalne dane wejściowe, które wymagają istotnych korekt na podstawie danych nieobserwowalnych, wycena taka ma charakter wyceny zaliczanej do Poziomu 3. Ocena tego, czy określone dane wejściowe przyjęte do wyceny mają istotne znaczenie dla całości wyceny wartości godziwej wymaga osądu uwzględniającego czynniki specyficzne dla danego składnika aktywów lub zobowiązań.

W okresach zakończonych 31.12.2025 i 31.12.2024 roku nie miały miejsca przesunięcia między poziomami hierarchii wartości godziwej.

NOTA 38. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki (zarówno własnym jak i obcym) jest utrzymanie dobrej płynności finansowej, odpowiedniej dźwigni zadłużenia, dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które zwiększałyby wartość dla jej akcjonariuszy.

Zachowanie dźwigni finansowej na odpowiednim poziomie, zapewniającym Spółce bezpieczeństwo oraz ograniczenie ryzyka płynności do niezbędnego minimum jest priorytetem Zarządu.

Spółka zarządza strukturą kapitałową, a w przypadku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej odpowiednie zmiany. Spółka monitoruje stan kapitałów stosując kilka wskaźników. Poniżej przedstawiono wybrane z nich:

- wskaźnik stosunku kapitałów własnych do sumy bilansowej,
- wskaźnika zadłużenia procentowego w relacji do EBITDA ((DEBIT-śr.pieniężne)/EBITDA),
- wskaźnik bieżącej płynności (CR).

Analiza wskaźnikowa	2025	2024
kapitał własny /sumy bilansowej	31%	35%
wskaźnik zadłużenia (DEBIT-śr. pieniężne/EBITDA)	5,7	3,4
wskaźnik płynności (a.obrotowe/zob.krótkoterminowe)	0,8	0,9

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka nie posiadała znaczących koncentracji ryzyk kredytowych, które mogłyby zagrozić płynności finansowej Spółki.

NOTA 39. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Relacje z podmiotami powiązanymi dotyczą transakcji z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej oraz innymi kluczowymi pracownikami.

usługi doradztwa z zakresu:	rodzaj powiązania	wartość usług w okresie:		rozrachunki nierozliczone na dzień:	
		01-12 2025	01-12 2024	31.12.2025	31.12.2024
finansów i prowadzenia biznesu	kluczowy personel kierowniczy	631	359	105	38
	w tym członek rodziny	147	0	28	0

Wszystkie umowy zawarte zostały według cen rynkowych.

RODZAJ TRANSAKЦИИ	rodzaj powiązania	wartość w okresie 01-12 2025	rozrachunki nierozliczone na dzień 31.12.2025	
			należność	zobowiązanie
umowy handlowe	członek rodziny	152	0	30
wynagrodzenia	członek rodziny	511	0	0

RODZAJ TRANSAKЦИИ	rodzaj powiązania	wartość w okresie 01-12 2024	rozrachunki nierozliczone na dzień 31.12.2024	
			należność	zobowiązanie
umowy handlowe	członek rodziny	145	0	1
wynagrodzenia	członek rodziny	443	0	0

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

NOTA 40. WYNAGRODZENIE I INNE ŚWIADCZENIA DLA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ, W TYM DLA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Świadczenia dla wyższej kadry kierowniczej	za okres 01.01.2025 – 31.12.2025	za okres 01.01.2024 – 31.12.2024
krótkoterminowe świadczenia pracownicze	3 713	5 582
świadczenia po okresie zatrudnienia		
pozostałe świadczenia długoterminowe		
świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	25	
odprawa	8	
odprawa*		25
Świadczenia razem	3 746	5 607
	w tym dla Członków Zarządu	3 348
	w tym dla Rady Nadzorczej	1 300

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

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej

Imię i nazwisko	Funkcja	w okresie 01.01.2025 – 31.12.2025	w okresie 01.01.2024 – 31.12.2024
Lech Skibiński	Przewodniczący RN*	31	750
Tomasz Dziekan	Przewodniczący RN**	112	90
Maciej Powroźnik	Wiceprzewodniczący RN	91	8
Artur Lebedziński	Członek RN	0	56
Lilianna Gromkowska	Członek RN	60	60
Bożena Okulus	Członek RN	60	60
Bianka Grzyb	Członek RN	60	60
Piotr Nadolski	Członek RN	84	84
Paweł Klimkowski	Członek RN	59	0
RAZEM		558	1 168

* Rezygnacja z członkostwa w Radzie Nadzorczej z dniem 31.01.2025 r. (Raport ESPI 6/2025)

** Powołanie na Przewodniczącego Rady Nadzorczej z dniem 04.04.2025 r. (Raport ESPI 13/2025)

Zgodnie ze Statutem Członkom Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej pełnią swoje funkcje na podstawie powołania przez Walne Zgromadzenie w drodze uchwały.

Wynagrodzenie Zarządu

Imię i nazwisko	Tytuł wypłaconych wynagrodzeń i otrzymanych świadczeń rzeczowych i pieniężnych	w okresie 01.01.2025 – 31.12.2025	w okresie 01.01.2024 – 31.12.2024
Krzysztof Gromkowski	Stosunek pracy/powołanie z Emitentem	520	820
	Świadczenia rzeczowe i pieniężne	7	7
	RAZEM	527	826
Zbigniew Okulus	Stosunek pracy/powołanie z Emitentem	0	67
	Świadczenia rzeczowe i pieniężne	0	0
	RAZEM	0	67
Lech Skibiński	Stosunek pracy/powołanie z Emitentem	475	0
	Świadczenia rzeczowe i pieniężne	6	0
	RAZEM	482	0
Ireneusz Strzelczak	Stosunek pracy/powołanie z Emitentem	520	820
	Świadczenia rzeczowe i pieniężne	7	6
	RAZEM	527	826
Piotr Mierzejewski	Stosunek pracy/powołanie z Emitentem	520	535
	Świadczenia rzeczowe i pieniężne	9	10
	RAZEM	529	545
Andrzej Kifonidis	Stosunek pracy/powołanie z Emitentem	268	529
	Świadczenia rzeczowe i pieniężne	4	10
	RAZEM	272	539
Alicja Zmorzyńska	Stosunek pracy/powołanie z Emitentem	260	171
	Świadczenia rzeczowe i pieniężne	3	2
	RAZEM	263	173

Od dnia 1 lipca 2016 roku Członkowie Zarządu Emitenta otrzymują wynagrodzenie na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Emitenta o powołaniu.

Ponadto, Członkowie Zarządu – obok obowiązków wynikających z powołania do Zarządu Emitenta – od dnia 01 stycznia 2022 roku otrzymują wynagrodzenie ustalone dla każdego Członka Zarządu w zawartej przez danego Członka Zarządu z KGL S.A. umowie o pracę.

Członkom Zarządu nie przysługuje wynagrodzenie na podstawie planu premii lub podziału zysków, ani w formie opcji na akcje.

NOTA 41. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

Struktura zatrudnienia według pracowników pracujących na etatach przedstawia się następująco:

	2025	2024
personel kierowniczy	83	99
pracownicy umysłowi	113	115
pracownicy produkcyjni	449	444
pozostali	165	183
pracownicy ogółem	810	841

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

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

NOTA 42. ROZLICZENIA PODATKOWE I SPRAWY SĄDOWE

Na dzień 31.12.2025 roku nie toczyły się istotne postępowania sądowe, których stroną byłaby Spółka. Nie zaistniały zatem okoliczności, które stanowiłyby podstawę do tworzenia rezerw na koszty spraw sądowych.

Otrzymanie przez Emitenta protokołu z kontroli podatkowej

W dniu 28 września 2018 roku, 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 wewnątrzspółnotowej dostawie towarów (WDT). W dniu 12 kwietnia 2019 roku Emitent powziął informację, że reprezentująca go Kancelaria Podatkowa otrzymała w dniu 8 kwietnia 2019 roku protokół kontroli rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za okres od kwietnia do grudnia 2016 roku prowadzonej przez Trzeci Mazowiecki Urząd Skarbowy w Radomiu (dalej „Urząd Skarbowy”).

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

W dniu 29 września 2021 roku 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 roku, informację o wydaniu negatywnej decyzji przez Urząd Skarbowy w Radomiu, kwestionującej zastosowanie stawki 0% VAT dla transakcji WDT (wewnątrzspółnotowa dostawa towarów), o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 27/2021.

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

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 16 kwietnia 2026 roku odbyła się rozprawa przed Naczelnym Sądem Administracyjnym w sprawie skargi KGL S.A. dotyczącej spółki To-Bo-Duo 2012 Kft.

Ze względu na specyfikę przedmiotu sporu, rozprawa koncentrowała się przede wszystkim na kwestii przedawnienia zobowiązania podatkowego. W toku postępowania podtrzymaliśmy zarzuty naruszenia art. 70 § 6 pkt 1 w zw. z art. 70c Ordynacji podatkowej, w tym kluczowy zarzut instrumentalnego wszczęcia wobec Spółki postępowania karnoskarbowego, mającego na celu sztuczne zawieszenie biegu terminu przedawnienia (skargę kasacyjną z pełnym opisem zarzutów oraz uzasadnieniem przekazujemy w załączniku).

Sąd zapoznał się ze stanowiskiem Spółki oraz przedstawionymi dokumentami i zdecydował o odroczeniu ogłoszenia wyroku do dnia 29 kwietnia 2026 r. Oznacza to, że kwestia prawidłowości wszczęcia i zakończenia postępowania karnoskarbowego, w tym jego ewentualnego instrumentalnego charakteru, będzie przedmiotem dalszej analizy NSA.

W dniu 29 kwietnia 2026 roku Naczelną Sąd Administracyjny oddalił skargę kasacyjną KGL S.A. od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 30 listopada 2022 roku, sygn.. III SA/Wa 1258/22. Sprawa zostanie ponownie skierowana do Naczelnika Trzeciego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Radomiu i rozpatrzona zarówno pod kątem instrumentalnego przedłużania postępowania karnego skarbowego, ale także pod kątem merytorycznym.

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

NOTA 43. ISTOTNE ZDARZENIA W TRAKCJE ROKU 2025

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

Informacja nt. czasowych trudności w realizacji dostaw

W styczniu 2025 roku, Zarząd Emitenta poinformował, że podczas działań związanych z wdrożeniem w Spółce zintegrowanego systemu ERP, o którym Zarząd informował między innymi w ostatnim raporcie okresowym za III kwartały 2024 roku, w którym Spółka wskazywała, iż jest w trakcie przygotowywania się do planowanego kilkudniowego przestoju, na przełomie grudnia i stycznia, związanego z wyżej wymienionym wdrożeniem, w dniu 10 stycznia 2025 roku zostały stwierdzone wcześniej nie ujawnione podczas testów wdrożeniowych oraz nieprzewidziane problemy techniczne, skutkiem których było występowanie między innymi zaburzeń związanych z płynnym działaniem procesów przepływów materiałowych.

Następnie, w dniu 13 stycznia 2025 roku Zarząd Spółki potwierdził wyeliminowanie czasowych zaburzeń związanych z płynnym działaniem procesów przepływów materiałowych. Obecnie, Spółka w obszarze produkcyjnym pracuje w standardowym procesie przemysłowym. Wszystkie działania wewnątrz organizacji skupione są na realizacji planów produkcyjnych w taki sposób, aby zapewnić terminowość w realizacji zamówień.

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

W dniu 18 marca 2025 roku Zarząd Emitenta podpisał aneks do umowy ramowej z koncernem Danish Crown A/S, którego przedmiotem jest dostarczanie przez Emitenta opakowań (tj. tacek z tworzyw sztucznych do mięsa).

Umowa ma charakter ramowy i na mocy Aneksu, termin jej obowiązywania został wydłużony o kolejny rok tj. do 31 grudnia 2025 roku.

Koncern Danish Crown jest jednym z największych producentów wieprzowiny na świecie. Jest także właścicielem Zakładów Mięśnych Sokołów. Spółka przypomina, że zgodnie z postanowieniami zawartej Umowy, Spółka jest głównym dostawcą opakowań dla koncernu Danish Crown, w tym głównie dla zakładów produkcyjnych tego Koncernu zlokalizowanych na terenie Polski.

Dostawy opakowań w ramach Umowy realizowane są na podstawie indywidualnych zamówień i zależą od prognozowanego zapotrzebowania odbiorcy. Ponadto, zgodnie z Umową postanowiono, że Emitent jest także preferowanym przez Koncern dostawcą opakowań mono-materiałowych przy założeniu, że dysponuje odpowiednimi i konkurencyjnymi rozwiązaniami spełniającymi potrzeby Koncernu w tym zakresie.

Zawarcie przyrzeczonej umowy sprzedaży nieruchomości

W dniu 24 kwietnia 2025 roku Zarząd Emitenta zawarł ostateczną umowę sprzedaży nieruchomości położonej w Mościskach za cenę 11,2 mln PLN netto.

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

Informacje w sprawie wypłaty dywidendy specjalnej

Na posiedzeniu w dniu 5 maja 2025 roku Zarząd KGL S.A. podjął uchwałę w przedmiocie rekomendowania Radzie Nadzorczej oraz Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki utworzenia kapitału rezerwowego w celu wypłaty dywidendy z części kapitału zapasowego utworzonego z zysku z lat poprzednich (zyski zatrzymane) w wysokości 7.053.308,00 PLN (tj. 1 PLN na jedną akcję). Rekomendacja przygotowana przez Zarząd proponowała również ustalenie dnia dywidendy na dzień 8 lipca 2025 r., a dnia wypłaty dywidendy na dzień 15 lipca 2025 r.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 12 czerwca 2025 r., zgodnie z Uchwałą nr 22 w sprawie wypłaty dywidendy specjalnej z kapitału rezerwowego – Funduszu Rezerwowego – Dywidendowego, utworzonego na podstawie uchwały nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGL S.A. z dnia 12.06.2025 r., postanowiło przeznaczyć do podziału między akcjonariuszy Spółki jako dywidendę specjalną kwotę 7.053.308,00 PLN z kapitału rezerwowego.

Dywidenda przysługiwała z wszystkich 7.053.308 sztuk Akcji Emitenta. Wartość dywidendy przypadającej na jedną akcję Emitenta wyniosła 1 zł.

Jednocześnie, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta ustaliło dzień dywidendy na 8 lipca 2025 r., a dzień wypłaty dywidendy na 15 lipca 2025 r. Dywidenda została wypłacona zgodnie z decyzją Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej KGL S.A.

Rada Nadzorcza Emitenta na posiedzeniu w dn. 30 października 2025 r., działając podstawie art. 370 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 7 ust. 3 Statutu Spółki, postanowiła odwołać Pana Ireneusza Strzelczaka z Zarządu Spółki, w którym pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2025 r. godz. 23:59. Uchwała Rady Nadzorczej nie zawierała uzasadnienia podjęcia ww. decyzji.

Jednocześnie Zarząd Spółki poinformował, że w tym samym dniu Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu Pana Rafała Cybulskiego na członka Zarządu Spółki i powierzeniu mu funkcji Wiceprezesa Zarządu ze skutkiem na dzień 1 stycznia 2026 r.

W dniu 1 grudnia 2025 r. do Zarządu Emitenta wpłynęło oświadczenie złożone przez członka Rady Nadzorczej Spółki, Panią Bożenę Okulus, w sprawie rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 31 grudnia 2025 r. Przyczyna rezygnacji nie została wskazana.

W dniu 11 grudnia 2025 r. do Zarządu Emitenta wpłynęło oświadczenie Pana Lecha Skibińskiego, pełniącego funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki, o rezygnacji z członkostwa w Zarządzie ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2025 r. godz. 23:59. W treści pisma nie została podana przyczyna rezygnacji.

W dn. 29 grudnia 2025 r. Rada Nadzorcza Emitenta, działając na podstawie § 7 ust. 3 Statutu Spółki, postanowiła powołać Pana Adama Skibińskiego na członka zarządu Spółki i powierzyć mu funkcję Wiceprezesa Zarządu ze skutkiem na dzień 1 stycznia 2026 r.

Zawarcie umów kredytowych (oraz aneksów)

W analizowanym okresie Emitent zawierał Aneksy do umów zawartych w okresach poprzednich. Podstawowe informacje w tym zakresie przekazywane były w formie raportów bieżących.

Aneks do umowy wieloproduktowej z ING BANK Śląski

W dniu 22 lipca 2025 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 udostępnienia został wydłużony do 31 maja 2027 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 7 sierpnia 2025 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 sierpnia 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.

NOTA 44. NAJWAŻNIEJSZE ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM 31 GRUDNIA 2025 ROKU**Aktualizacja informacji w sprawie przeglądu opcji strategicznych**

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 21/2024 w sprawie rozpoczęcia przez KGL przeglądu opcji strategicznych, Zarząd KGL S.A. poinformował w dn. 25 lutego 2026 r. w drodze raportu nr 3/2026, że w ramach ww. przeglądu przeprowadzono szereg analiz, które obejmowały wszystkie obszary organizacyjne Spółki, których celem była identyfikacja możliwych potencjałów w zakresie optymalizacji funkcjonowania poszczególnych komórek organizacyjnych, w tym realizowanych w Spółce procesów produkcyjnych. Na podstawie ww. analiz, w dniu 25 lutego 2026 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o rozpoczęciu realizacji planu działań (dalej „Projekt”), który ma doprowadzić do implementacji poszczególnych procesów optymalizacyjnych. Zarząd Spółki zidentyfikował możliwości istotnej redukcji kosztów działalności, przy jednoczesnym zachowaniu zdolności do dalszego rozwoju Spółki i osiągnięcia celów biznesowych, jakie zostaną opublikowane i zaprezentowane w ramach nowej strategii rozwoju, która zostanie ogłoszona w drugim kwartale bieżącego roku i będzie dookreślała wstępny plan działań, o którym mowa powyżej.

Przedmiotem szeroko rozumianych procesów optymalizacji funkcjonowania KGL będą działania związane przede wszystkim z integracją wybranych obszarów Spółki, w tym integracji zakładów produkcyjnych. Podjęte zostaną działania związane m.in. z rozbudową zaplecza infrastrukturalnego, w tym budynków produkcyjnych i hal magazynowych, w celu dostosowania powierzchni do możliwości automatyzacji wybranych procesów.

Opisane wyżej działania realizowane będą w horyzoncie kilku lat i mogą być podzielone na etapy realizacji. Warianty finansowania powyższych działań pozostają jeszcze przedmiotem analizy.

Podjęcie przedmiotowej decyzji w ramach przeglądu opcji strategicznych nie zamyka przy tym przedmiotowego przeglądu. Spółka w dalszym ciągu analizuje różne scenariusze dalszego rozwoju, finansowania działalności oraz ewentualnych partnerstw strategicznych.

O efektach poszczególnych analiz i decyzjach podjętych na ich podstawie, jak również o przyjęciu przez KGL nowej strategii rozwoju lub wyborze innych opcji strategicznych, Emitent będzie informował w trybie właściwych raportów.

NOTA 45. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI

Spółka nie korygowała sprawozdania finansowego wskaźnikiem inflacji.

NOTA 46. INFORMACJE O TRANSAKcjACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**Podmiot dokonujący badania sprawozdań**

Biegłym rewidentem dokonującym badania sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2025 jest BDO Sp. z o.o. Sp.k. (ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa) – (dalej „BDO”). Podmiot wpisany jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 3355. Na dzień dokonania badania w imieniu BDO Sp. z o.o. Sp. k. działała dr. Anna Bernaziuk Prezes Zarządu /Managing Partner, Biegły Rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 173. Kluczowym Biegłym Rewidentem przeprowadzającym badanie jest Pani Anna Pacanowska-Stasiak wpisana na listę biegłych rewidentów pod numerem 12892.

Spółka korzystała w przeszłości z usług BDO Sp. z o.o. Sp.k. w zakresie badania historycznych informacji finansowych w Prospekcie emisyjnym sporządzonym w związku z publiczną ofertą 1.750.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii C (Akcje Nowej Emisji) oraz w związku z ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu giełdowego na rynku równoległym, zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 22 października 2015 roku, a także w zakresie badania sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej Emitenta oraz Emitenta za lata 2015-2025.

Zasady wyboru firmy audytorskiej

Biegły rewident został wybrany zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi. Rada Nadzorcza na podstawie art. 382 § 1 i 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 10 ust. 2 pkt. b Statutu dokonała w dniu 25 września 2025 Uchwałą wyboru BDO Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa, jako podmiotu uprawnionego do przeglądu sprawozdania za pierwsze półrocze roku 2025 oraz zbadania rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2025. Umowa na usługi audytorskie została zawarta w 29.09.2025 roku.

Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy	za okres	za okres
	01.01.2025	01.01.2024
	-	-
	31.12.2025	31.12.2024
- za badanie rocznego sprawozdania finansowego	139	120
- za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego	41	35
- za pozostałe usługi	124	138
RAZEM	303	293

Powyższe wynagrodzenie obejmuje prace wykonane na rzecz Emitenta w roku 2024 i 2025.

W ramach pozostałych usług Spółka korzystała w roku 2024 z usług weryfikacji prawidłowości wyliczenia współczynnika intensywności zużycia energii elektrycznej na potrzeby URE, w latach 2024-2025 z usług weryfikacji sprawozdania o wynagrodzeniach, atestacji raportu nt. zrównoważonego rozwoju.

NOTA 47. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

W roku 2025 Spółka uzyskała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej, które w znacznej części zostały przeznaczone na realizację zadań inwestycyjnych i finansowych.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wyniosły kwotę dodatnią 32 899 tys. PLN a za okres porównywalny 2024 roku ukształtowały się na poziomie 26 482 tys. PLN. Osiągnięta za 2025 rok strata brutto w wysokości 20 693 tys. PLN została skorygowana między innymi o:

- Amortyzację w kwocie 28 923 tys. PLN,
- Spadek zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów w kwocie 914 tys. PLN,
- Spadek stanu zapasów w kwocie 6 794 tys. PLN,
- Spadek stanu należności w kwocie 4 982 tys. PLN.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej były dodatnie i wyniosły 4 141 tys. PLN, za rok 2024 były ujemne i wyniosły 10 618 tys. PLN. Wpływy w 2025 roku związane były z realizacją sprzedaży obiektu w miejscowości Mościska. Przepływy z działalności finansowej ukształtowały się w 2025 roku w wartości ujemnej 37 425 tys. PLN w porównaniu do kwoty ujemnej 15 445 tys. PLN w 2024 roku. Na ten wynik składają się w głównej mierze następujące pozycje:

- Wypłata dywidendy specjalnej w kwocie 7 053 tys. PLN,
- Płatności zobowiązań z tytułu leasingu w kwocie 15 400 tys. PLN,
- Spłata odsetek od kredytów, leasingów i faktoringu w kwocie 13 087 tys. PLN.

Stan środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych wyniósł na koniec okresu 5 918 tys. PLN w porównaniu do roku 2024 ze stanem 6 302 tys. PLN.

Stan środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania w roku 2025 wyniósł w roku 2025 kwotę 1.990 tys. PLN i pochodził z rozliczeń podatku VAT

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU**Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych**

30.04.2026 r.	Katarzyna Lipowska	Główny Księgowy	
Data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

30.04.2026 r.	Krzysztof Gromkowski	Prezes Zarządu	
Data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
30.04.2026 r.	Piotr Mierzejewski	Wiceprezes Zarządu	
Data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
30.04.2026 r.	Adam Skibiński	Wiceprezes Zarządu	
Data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
30.04.2026 r.	Rafał Cybulski	Wiceprezes Zarządu	
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis