

KGL

**TWORZYMY
CZYSSTE JUTRO**



30 września 2021 r.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2021 R.

KGL S.A.



Spis treści

1.	Komentarz Zarządu	4
2.	Wybrane dane finansowe	5
3.	Skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r.....	7
3.1.	Wprowadzenie do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego KGL S.A. na 30.06.2021 r.....	7
3.1.1.	Okresy prezentowane	7
3.1.2.	Zasady sporządzenia sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta.....	7
3.1.3.	Dane Emitenta.....	7
3.1.4.	Czas trwania jednostki.....	8
3.1.5.	Skład organów Emitenta według stanu na dzień bilansowy.....	8
3.1.6.	Prawnicy.....	9
3.1.7.	Banki (współpracujące w okresie sprawozdawczym).....	9
3.1.8.	Biegli rewidenci:	9
3.1.9.	Inwestycje kapitałowe Emitenta	9
3.1.10.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta	9
3.2.	Umowy kredytowe, leasingowe oraz zobowiązania warunkowe	9
3.3.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	10
3.4.	Kapitał akcyjny	10
3.5.	Ograniczenia, co do wykonywania prawa głosu oraz przenoszenia akcji	10
3.6.	Skup akcji własnych	10
3.7.	Informacje o akcjonariuszach	11
3.8.	Wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu.....	11
3.9.	Lock-up	11
3.10.	Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z tych osób	11
3.11.	Potencjalne zmiany struktury akcjonariatu (w tym akcje pracownicze).....	11
3.12.	Informacje o uchwałach odnośnie do podziału zysku wypracowanego w 2020 r.	11
3.13.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	12
3.14.	Istotne zdarzenia w okresie do dnia publikacji sprawozdania	13
3.15.	Obligacje	13
4.	Podstawowe informacje o działalności KGL S.A.	13
4.1.	Model działalności operacyjnej Spółki.....	13
4.2.	Działalność dystrybucyjna	13
4.3.	Działalność produkcyjna	14
4.3.1.	Odbiorcy KGL	14
4.4.	Infrastruktura produkcyjna i magazynowa KGL.....	15
4.5.	Centrum Badań i Rozwoju	15
4.6.	Najważniejsze zdarzenia w I półroczu 2021 r.	15
4.6.1.	Zdarzenia po dniu bilansowym.....	16
4.7.	Realizacja strategii rozwoju KGL – Wskazanie polityki w zakresie kierunków rozwoju KGL	17
4.8.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	18
4.8.1.	Rynek opakowań z tworzyw sztucznych.....	18
4.8.2.	Czynniki makroekonomiczne (zewnętrzne).....	19
4.8.3.	Czynniki wewnętrzne.....	22
4.8.4.	Wpływ epidemii COVID-19 na działalność Emitenta.....	22
4.9.	Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta	24
4.9.1.	Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Spółki.....	24
4.9.2.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi	30
4.9.3.	Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym	31
4.9.4.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	31
4.9.5.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki	31

4.9.6.	Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie w stosunku do wyników prognozowanych.....	33
4.9.7.	Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje.....	33
4.9.8.	Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych	33
4.10.	Ryzyka i zagrożenia	33
4.11.	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Spółki	33
4.12.	Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta	33
4.13.	Wpływ działalności Spółki na środowisko naturalne.....	34
5.	Definicje i objaśnienia skrótów	36
6.	Oświadczenie Zarządu dotyczące rzetelności i zgodności z prawem sprawozdań finansowych	38

1. Komentarz Zarządu



Drodzy Akcjonariusze i Inwestorzy,

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

W I półroczu 2021 r. wypracowaliśmy łącznie 277 mln zł przychodów ze sprzedaży i w stosunku do analogicznego okresu w roku ubiegłym, odnotowaliśmy dynamiczny 51% wzrost przychodów. Wzrosty nastąpiły w obu segmentach działalności.



Istotnym czynnikiem, który miał bardzo duży wpływ na wielkość przychodów, był silny trend wzrostu cen surowców, które są przedmiotem dystrybucji oraz stanowią duży udział w kosztach wytworzenia opakowań, a tym samym wpływ na ich cenę. Należy jednocześnie zauważyć, że fakt rosnących cen surowców ma również bezpośredni wpływ na wielkość osiągniętych przez Spółkę marż. Zasadą jest, że rosnące ceny zakupowe surowców wspierają marże osiągnięte w segmencie dystrybucji i obniżają marże w segmencie produkcji.



Wzrostowi działalności produkcyjnej Spółki KGL sprzyja utrzymująca się koniunktura w przemyśle opakowań. W minionym półroczu wystąpił szczególnie wysoki popyt na opakowania (w szczególności w sektorze żywności, w którym dominującą pozycję od wielu lat zajmują opakowania z tworzyw sztucznych). W wyniku zakupu przez KGL w 2020 r., zakładu produkcyjnego zlokalizowanego w Czosnowie wzrosły moce wytwórcze zwłaszcza w procesie ekstruzji (produkcji folii), co pozwoliło na realizację większych zamówień składanych przez Klientów. Nadmienić należy, że zdolności produkcyjne folii w zakładzie w Czosnowie ulegną dalszemu wzrostowi w efekcie dokonanego zakupu kolejnej linii do ekstruzji. Obecnie trwają prace montażowe nowej linii, a start regularnej produkcji powinien nastąpić jeszcze na początku października b.r.



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

Nawiązując do sytuacji związanej z COVID-19 możemy poinformować, że w okresie I półrocza 2021 r. Spółka pracowała bez większych zakłóceń. Nie odnotowaliśmy znaczących perturbacji związanych z pandemią. Należy jednak podkreślić, iż zmagaliśmy się z potrzebami rozwiązywania problemów z niej wynikających np. ze zwiększonej absencji pracowników i coraz większymi problemami w pozyskiwaniu nowych. Podjęliśmy wszelkie możliwe wysiłki, aby działalność operacyjna Spółki była prowadzona z uwzględnieniem zaspokajania potrzeb klientów oraz zachowaniem zaleceń Głównego Inspektora Sanitarnego, mających na celu ograniczenie ryzyka zachorowań.

Jednocześnie, nie dostrzegamy większego zagrożenia dla płynności dostaw niezbędnych surowców dla produkcji, których kanały pochodzenia zostały zdywersyfikowane, a zapasy magazynowe uzupełnione. Ryzyka, które zostały zidentyfikowane dotyczą jedynie globalnych i społecznych zmian, na które Spółka nie ma wpływu.

W imieniu Zarządu zapraszam do zapoznania się z niniejszym Sprawozdaniem.

Krzysztof Gromkowski
Prezes Zarządu KGL S.A.

2. Wybrane dane finansowe

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

Wyszczególnienie	01.01.2021 – 30.06.2021		01.01.2020 – 31.12.2020		01.01.2020 – 30.06.2020	
	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT						
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	277 177	60 956	379 964	84 923	183 740	41 371
Koszt własny sprzedaży	240 235	52 832	312 030	69 740	148 556	33 449
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	36 942	8 124	67 933	15 183	35 184	7 922
Zysk (strata) brutto	9 746	2 143	14 770	3 301	7 637	1 719
Zysk (strata) netto	8 021	1 764	11 182	2 499	5 750	1 295
Średnioważona liczba udziałów/akcji w sztukach	7 129 259	7 129 259	7 159 118	7 159 118	7 159 200	7 159 200
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą [zł/euro] przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1,13	0,25	1,56	0,35	0,80	0,18
EBITDA (wynik operacyjny powiększony o amortyzację)	23 145	5 090	44 732	9 998	22 373	5 038
BILANS						
Aktywa trwałe	230 296	50 942	238 760	51 738	187 849	42 062
Aktywa obrotowe	172 631	38 186	108 702	23 555	114 427	25 622
Kapitał własny	137 274	30 365	131 741	28 547	126 658	28 361
Rezerwy	11 735	2 596	10 908	2 364	9 907	2 218
Zobowiązania długoterminowe	117 815	26 061	102 324	22 173	75 191	16 836
Zobowiązania krótkoterminowe	133 531	29 537	99 687	21 602	87 481	19 588
Otrzymane dotacje	2 572	569	2 803	607	3 038	680
Wartość księgową na akcję [zł/euro]	19,26	4,26	18,40	3,99	17,69	3,96
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH						
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 569	3 424	47 632	10 646	16 832	3 790
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 031)	(1 106)	(44 324)	(9 906)	(7 058)	(1 589)
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej	13 239	2 911	(2 151)	(481)	(10 465)	(2 356)
Kurs EUR/PLN						
Kurs EUR/PLN	06 2021		12 2020		06 2020	
- dla danych bilansowych	4,5208		4,6148		4,4660	
- dla danych rachunku zysków i strat	4,5472		4,4742		4,4413	

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

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

Skrócona analiza wskaźnikowa KGL

Wskaźniki finansowe	I H 2021	I H 2020
Wskaźnik rentowność sprzedaży	14,7%	18,3%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	4,5%	5,8%
Wskaźnik rentowności EBITDA	9,6%	11,3%
Wskaźnik rentowności netto	2,8%	3,3%
Wskaźnik rentowności aktywów	3,3%	4,0%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,66	0,58
Wskaźnik pokrycia kapitałów własnych zadłużeniem	1,94	1,39
Wskaźnik pokrycia kapitałów własnych zadłużeniem długoterminowym	0,86	0,59
Cykl rotacji zapasów (dni)	66	63
Cykl rotacji należności (dni)	38	36
Cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług (dni)	68	48
Cykl konwersji gotówki (dni)	36	51

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

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

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

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

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

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

Wskaźnik ogólnego zadłużenia = (Pasywa - kapitały) / aktywa

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

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

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

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

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

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

Wartości sprzedaży oraz zysku liczone za okres ostatnich 12 miesięcy

3. Skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r.

3.1. Wprowadzenie do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego KGL S.A. na 30.06.2021 r.

3.1.1. Okresy prezentowane

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zawiera dane na dzień 30 czerwca 2021 r. oraz za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2021 r. Dane porównawcze prezentowane są dla sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym według stanu na dzień 31 grudnia 2020 r. i 30 czerwca 2020 r., a dla sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2020 r. Dane dotyczące roku 2020 zawierają skonsolidowane dane spółek Grupy Kapitałowej KGL tj. KGL.S.A. oraz FFK Moulds Sp. z o.o.

3.1.2. Zasady sporządzenia sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki KGL S.A. (Spółka, Emitent) sporządzone zostało w oparciu o Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych oraz w oparciu o informacje określone w przepisach o rachunkowości. Zasady sporządzenia śródrocznego sprawozdania finansowego za I H 2021 są zawarte odpowiednio we wprowadzeniu do sprawozdania.

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

Jeżeli nie jest wskazane inaczej wszystkie dane zamieszczone w niniejszym sprawozdaniu prezentowane są w tys. zł.

3.1.3. Dane Emitenta

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

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

KGL

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

Podstawowy przedmiot działalności:

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

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

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

3.1.4. Czas trwania jednostki

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

3.1.5. Skład organów Emitenta według stanu na dzień bilansowy

Zarząd:

Na dzień 30 czerwca 2021 r., a także na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, w skład Zarządu Emitenta wchodzi następujące osoby:

Imię i nazwisko	Funkcja	Początek pełnienia funkcji w Zarządzie	Początek obecnej kadencji	Koniec obecnej kadencji
Krzysztof Gromkowski	Prezes Zarządu	14 listopada 2001 r.	8 czerwca 2021 r.	8 czerwca 2026 r.
Zbigniew Okulus	Wiceprezes Zarządu	14 listopada 2001 r.	8 czerwca 2021 r.	8 czerwca 2026 r.
Lech Skibiński	Wiceprezes Zarządu	14 listopada 2001 r.	8 czerwca 2021 r.	8 czerwca 2026 r.
Ireneusz Strzelczak	Wiceprezes Zarządu	14 listopada 2001 r.	8 czerwca 2021 r.	8 czerwca 2026 r.

Na posiedzeniu w dniu 8 czerwca 2021 r., Rada Nadzorcza Emitenta, działając na podstawie art. 386 § 4 Kodeksu spółek handlowych, § 7 ust. 2 Statutu Spółki oraz § 9 ust. 7 Regulaminu Rady Nadzorczej, powołała na nową 5-letnią kadencję dotychczasowych członków Zarządu Spółki, powierzając im dotychczasowe funkcje w Zarządzie Emitenta.

Rada Nadzorcza:

Na dzień 30 czerwca 2021 r., a także na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi następujące osoby:

Imię i nazwisko	Funkcja	Początek pełnienia funkcji	Początek obecnej kadencji	Koniec kadencji
Tomasz Dziekan	Przewodniczący RN	8 maja 2015 r.	8 czerwca 2021 r.	8 czerwca 2026 r.
Artur Lebiedziński	Wiceprzewodniczący RN	9 czerwca 2016 r.	8 czerwca 2021 r.	8 czerwca 2026 r.
Hanna Skibińska	Członek RN	14 listopada 2001 r.	8 czerwca 2021 r.	8 czerwca 2026 r.
Lilianna Gromkowska	Członek RN	14 listopada 2001 r.	8 czerwca 2021 r.	8 czerwca 2026 r.
Bożena Okulus	Członek RN	14 listopada 2001 r.	8 czerwca 2021 r.	8 czerwca 2026 r.
Bianka Grzyb	Członek RN	22 lipca 2020 r.	8 czerwca 2021 r.	8 czerwca 2026 r.

W dniu 8 czerwca 2021 r., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta, działając na podstawie art. 385 § 1 KSH, art. 386 § 1 KSH oraz §9 ustęp 2 i §9 ustęp 6 Statutu Spółki, powołało na nową 5-letnią kadencję dotychczasowych członków Rady Nadzorczej Spółki.

3.1.6. Prawnicy

Kancelarie Prawne obsługujące działalność operacyjną jednostki dominującej i spółek zależnych:

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

3.1.7. Banki (współpracujące w okresie sprawozdawczym)

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

3.1.8. Biegli rewidenci:

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

3.1.9. Inwestycje kapitałowe Emitenta

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

3.1.10. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta

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

3.2. Umowy kredytowe, leasingowe oraz zobowiązania warunkowe

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

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

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

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

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

Zawarcie aneksu do umowy wieloproduktowej z ING BANK Śląski

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

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

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

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

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

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

Pozostałe warunki udzielonego kredytu nie uległy istotnym zmianom.

3.3. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Informacje na temat transakcji z podmiotami powiązаныmi zamieszczono w dodatkowej informacji objaśniającej do sprawozdania finansowego spółki KGL S.A.

3.4. Kapitał akcyjny

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

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

Ponadto, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

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

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

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

Zgodnie z treścią § 3 ust. 6 Statutu Emitenta, przeniesienie akcji imiennej wymaga zgody Zarządu. W razie odmowy udzielenia zgody na przeniesienie akcji imiennej, Zarząd w terminie jednego miesiąca od dnia zgłoszenia Spółce zamiaru przeniesienia akcji, wskazuje nabywcę akcji. Cena akcji będzie odpowiadała średniemu kursowi akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z ostatnich 9 (dziewięciu) miesięcy przypadających przed dniem zgłoszenia Spółce zamiaru przeniesienia akcji i będzie zapłacona w terminie jednego miesiąca od daty wskazania nabywcy przez Zarząd.

Nie występują ograniczenia co do prawa wykonywania głosu.

3.6. Skup akcji własnych

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

3.7. Informacje o akcjonariuszach

W tabeli poniżej zaprezentowano zestawienie akcjonariuszy Spółki KGL S.A. na dzień 30 czerwca 2021 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

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

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

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

W analizowanym okresie nie wystąpiły żadne znaczące zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta, jak również od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. raportu za I kwartał 2021 r. nie wystąpiły zmiany w zakresie znaczących akcjonariuszy Spółki.

3.9. Lock-up

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

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

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

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

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

W najbliższej przyszłości nie przewiduje się znaczących zmian w strukturze akcjonariatu. Emitent ani sam, ani też przez jakiegokolwiek podmioty zależne czy inne osoby działające w jego imieniu bądź na jego rzecz nie posiada akcji Emitenta.

Emitent nie wyemitował żadnych zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych ani papierów wartościowych z warrantami. W szczególności Emitent nie wyemitował żadnych obligacji zamiennych na jego akcje ani obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji Emitenta.

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

W dniu 8 czerwca 2021 r., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki KGL S.A., działając na podstawie art. 395 § 2 punkt 2 KSH oraz art. 348 § 4 KSH, po zapoznaniu się z wnioskiem Zarządu Emitenta z dnia 29 kwietnia 2021 r. w sprawie propozycji podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. oraz oceną tego wniosku przez Radę Nadzorczą zawartą w uchwale Rady Nadzorczej numer 04/05/2021 z dnia 10 maja 2021 r., postanowiło przeznaczyć zysk netto Spółki za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2020 r. do

31 grudnia 2020 r., w wysokości 11.182.468,45 (słownie: jedenaście milionów sto osiemdziesiąt dwa tysiące czterysta sześćdziesiąt osiem złotych, czterdzieści pięć groszy) na następujące cele:

- a) 2.495.240,65 (słownie: dwa miliony czterysta dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dwieście czterdzieści złotych sześćdziesiąt pięć groszy) na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki;
- b) 8.687.227,80 (słownie: osiem milionów sześćset osiemdziesiąt siedem tysięcy dwieście dwadzieścia siedem złotych osiemdziesiąt groszy) na kapitał zapasowy Spółki.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki KGL S.A. z siedzibą w Mościskach ustaliło dzień dywidendy na 25 czerwca 2021 r. a termin wypłaty dywidendy na 16 lipca 2021 r. Wartość wypłaty z tytułu akcji uprzywilejowanych wyniosła kwotę 1.403.203,20 PLN, a z tytułu akcji zwykłych kwotę 1.092.037,45 PLN.

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

Na dzień 30 czerwca 2021 r. nie toczyły się istotne postępowania sądowe, których stroną byłyby Spółka. Nie zaistniały, zatem okoliczności, które stanowiłyby podstawę do tworzenia rezerw na koszty spraw sądowych z wyjątkiem opisanego poniżej postępowania podatkowego.

Otrzymanie przez Emitenta protokołu z kontroli podatkowej

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

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

Zdaniem Emitenta, wymaganie, aby Emitent badał prawidłowość rozliczeń podatkowych jego zagranicznych odbiorców w innych krajach, wykracza poza to, co należałoby racjonalnie oczekiwać od przedsiębiorcy będącego polskim podatnikiem VAT. Nie można więc na tej podstawie formułować zarzutów dotyczących braku należytej staranności przy przeprowadzaniu transakcji. W związku z tym, Spółka złoży 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 złoży w tym terminie stosowne wnioski dowodowe. Emitent podaje niniejszą informację do publicznej wiadomości, ponieważ protokół kontroli kończy pierwszy etap postępowania przed organem podatkowym, którego ostateczny wynik może mieć znaczenie dla wartości odzwierciedlonych w księgach rachunkowych Spółki i jest istotny dla transparentności Spółki i jej wizerunku.

W dniu 29 września 2021 r. Emitent powziął od swojego pełnomocnika, ustanowionego w związku z toczącym się postępowaniem podatkowym wobec Spółki w sprawie podatku od towarów i usług za poszczególne okresy rozliczeniowe od kwietnia do grudnia 2016 r., informację o wydaniu negatywnej decyzji przez Urząd Skarbowy w Radomiu, kwestionującej zastosowanie stawki 0% VAT dla transakcji WDT (wewnątrzwspólnotowa dostawa towarów), o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 27/2021.

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

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

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

3.14. Istotne zdarzenia w okresie do dnia publikacji sprawozdania

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

3.15. Obligacje

W okresie objętym sprawozdaniem Emitent nie dokonywał emisji obligacji.

4. Podstawowe informacje o działalności KGL S.A.

4.1. Model działalności operacyjnej Spółki

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

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

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

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

4.2. Działalność dystrybucyjna

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

- tworzywa techniczne / konstrukcyjne
- tworzywa styrenowe
- poliolefiny

Struktura dystrybuowanych grup tworzyw sztucznych przez KGL

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

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

Struktura dystrybucji wg towarów	I H 2021		2020		I H 2020	
	[Zł]	[%]	[Zł]	[%]	[Zł]	[%]
Tworzywa styrenowe	29 489	22,62%	33 389	21,90%	16 573	21,50%
Poliolefiny	42 471	32,57%	43 303	28,41%	22 068	28,63%
Tworzywa techniczne	58 428	44,81%	75 742	49,69%	38 437	49,87%
RAZEM	130 388	100,00%	152 434	100,00%	77 078	100,00%

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

W analizowanym okresie tworzywa styrenowe i poliolefiny posiadały najmniejszy udział w dystrybucji – odpowiednio 23% i 33%. Dominowały tworzywa techniczne, których udział wyniósł 45% łącznej sprzedaży. W pierwszym kwartale 2021 r. na rynku kontynuowane były, mające swój początek w czwartym kwartale 2020 r., silne wzrosty cen wszystkich surowców będących przedmiotem dystrybucji. Szczególnie wysoki wzrost dotyczył tworzyw z grupy poliolefin (PP, PE), gdzie w okresie kilku miesięcy ceny niektórych surowców podrożały nawet o 100%.

Logistyka dostaw

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

4.3. Działalność produkcyjna

Proces produkcyjny folii i opakowań

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

Struktura sprzedaży produktów

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

Grupy produktów wytwarzanych przez KGL



Wytwarzane folie

W pierwszym półroczu 2021 r. Spółka wyprodukowała blisko 18 tys. ton folii, która w zdecydowanej większości przeznaczona została pod produkcję opakowań. Historycznie wysoki poziom produkcji folii był efektem powiększonych zdolności wytwórczych o dwie linie produkcyjne (ekstrudery), jakie Spółka nabyła w ramach przejęcia zakładu produkcyjnego spółki „Szymanowicz i Spółka” w Czosnowie. W porównaniu do pierwszej połowy 2020 r., wyprodukowane ilości folii były wyższe o blisko 25%. Największy udział w dalszym ciągu posiadały folie poliestrowe (PET), których w stosunku do 2020 r. wyprodukowano o 30% więcej, a folie polipropylenowe odpowiednio o 16% więcej. Pierwsza połowa 2021 r. charakteryzowała się dużym popytem na produkowane przez KGL folie i opakowania pomimo silnych zawirowań na cenach surowców bazowych, co zmusiło Spółkę do podnoszenia cen swoich produktów. W tabeli przedstawiono wielkość produkcji folii na przestrzeni ostatnich okresów porównywalnych:

Produkcja folii (w tonach)	I H 2021		2020		I H 2020	
	[ton]	[%]	[ton]	[%]	[ton]	[%]
PET	11 082	62%	17 854	62%	8 515	60%
Folie polipropylenowe (PP)	6 721	38%	11 111	38%	5 792	40%
Folie polistyrenowe (PS)	0	0%	0	0%	0	0%
RAZEM	17 803	100%	28 965	100%	14 307	100%

4.3.1. Odbiorcy KGL

KGL nie jest uzależniony od żadnego pojedynczego odbiorcy opakowań. Emitent produkuje opakowania dla **ponad 800 klientów z sektora FMCG** (do branży mięsnej i drobiarskiej, produktów mlecznych, owocowo-warzywnej, garmażeryjnej, jajczarskiej, cukierniczej, stodczy i przekąsek, chemii domowej i naczyń jednorazowych). Jedynie w przypadku koncernu Mondelez obroty przekraczają dość często 10% łącznych przychodów ze sprzedaży, co czyni

tego odbiorcę najbardziej znaczącym kontrahentem. Współpraca z klientami polega na przyjmowaniu zleceń na wysoko wolumenową produkcję (liczoną w tysiącach sztuk). W ramach współpracy z największymi – strategicznymi klientami, Emitent ma podpisane długoterminowe umowy ramowe, w ramach, których na bieżąco składane są zlecenia produkcji serii opakowań.

4.4. Infrastruktura produkcyjna i magazynowa KGL

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

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

4.5. Centrum Badań i Rozwoju

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

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

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

4.6. Najważniejsze zdarzenia w I półroczu 2021 r.

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

Zawarcie umów kredytowych (oraz aneksów)

W okresie I półrocza 2021 r. Emitent zawierał aneksy do umów zawartych w okresach poprzednich. Podstawowe informacje w tym zakresie przekazywane było w formie raportów bieżących, a także zostało przedstawione w pkt. 3.2 niniejszego raportu okresowego.

Podziału zysku za 2020 r.

Informacje na temat rekomendacji Zarządu co do wypłaty dywidendy za 2020 r. przedstawiono w pkt. 3.11 *Informacje o uchwałach odnośnie do podziału zysku wypracowanego w 2020 r.*

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

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

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

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

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

Decyzja Narodowego Centrum Badań i Rozwoju o przyznaniu dofinansowania projektu

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

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

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

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

Podpisanie istotnej umowy z SML Maschinengesellschaft mbH

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

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

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

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

Zawarcie umowy na dostawę linii do regranulacji materiałów sypkich

W dniu 22 czerwca 2021 r. Emitent zawarł z Next Generation Recyclingmaschinen GmbH – Austria [Dostawca] umowę na dostawę linii do regranulacji materiałów sypkich.

Wartość wynagrodzenia umownego wynosi ok. 0,6 mln EUR, co stanowi równowartość ok. 2,7 mln zł, a termin realizacji Umowy określono na 6 miesięcy od daty zawarcia Umowy.

Realizacja przedmiotu zamówienia będzie finansowana ze środków własnych Emitenta, leasing oraz objęta została częściowym dofinansowaniem ze środków Unii Europejskiej w ramach Działania 1.1 "Projekty B+R przedsiębiorstw", Poddziałania 1.1.1 "Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa". Projekt nosi tytuł: "Opakowania z polipropylenowej folii spienionej przeznaczone do dań na wynos".

W ocenie Emitenta, zakup ww. maszyny stanowi istotny element realizacji strategii rozwoju Emitenta oraz może mieć znaczący wpływ na przychody w przyszłych okresach.

4.6.1. Zdarzenia po dniu bilansowym

Zawarcie umowy na dostawę linii do termoformowania

W dniu 7 lipca 2021 r. Emitent zawarł z WM Thermoforming Machines SA Switzerland [Dostawca] umowę na dostawę linii do termoformowania.

Wartość wynagrodzenia umownego wynosi ok. 0,61 mln EUR, co stanowi równowartość ok. 2,8 mln zł, a termin realizacji Umowy określono na 5 miesięcy od daty zawarcia Umowy.

Realizacja przedmiotu zamówienia będzie finansowana ze środków własnych Emitenta, leasingu oraz objęta została częściowym dofinansowaniem ze środków Unii Europejskiej w ramach Działania 1.1 "Projekty B+R przedsiębiorstw", Poddziałania 1.1.1 "Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa". Projekt nosi tytuł: "Opakowania z polipropylenowej folii spienionej przeznaczone do dań na wynos".

W ocenie Emitenta, zakup ww. maszyny stanowi istotny element realizacji strategii rozwoju Emitenta oraz może mieć znaczący wpływ na przychody w przyszłych okresach.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

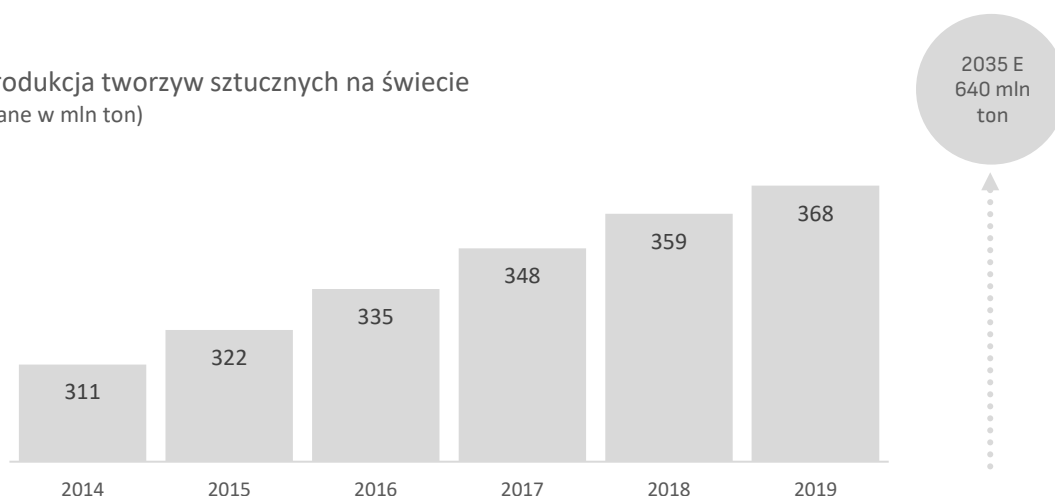
4.8. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

4.8.1. Rynek opakowań z tworzyw sztucznych

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

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

Produkcja tworzyw sztucznych na świecie
(dane w mln ton)



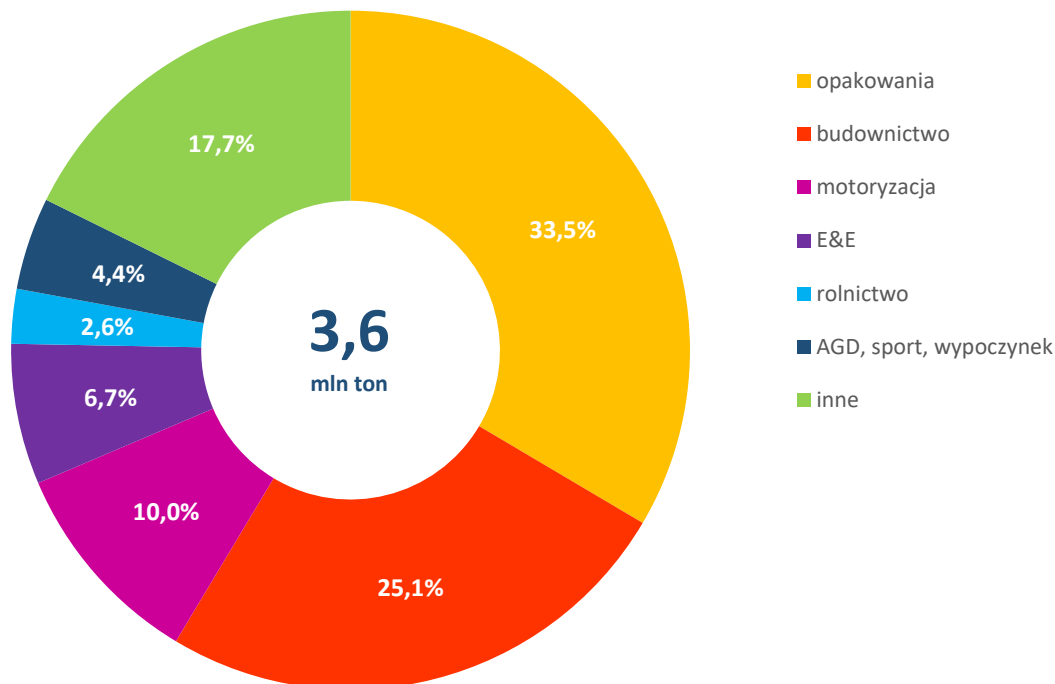
Źródło: *Plastics Europe*

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

Sektor opakowań największym „konsumentem” plastiku

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

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



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

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

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

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

4.8.2. Czynniki makroekonomiczne (zewnętrzne)

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

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

■ **Zmiany cen surowców bazowych**

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

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

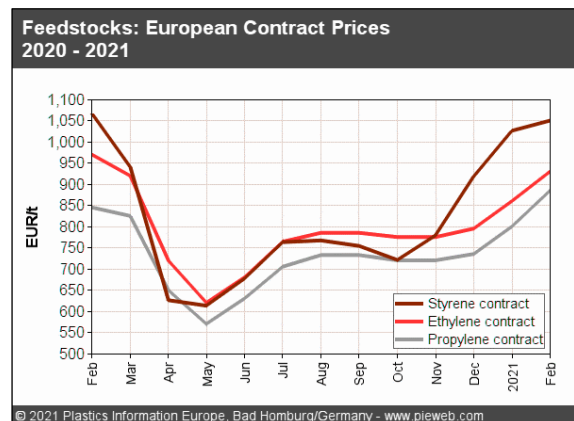
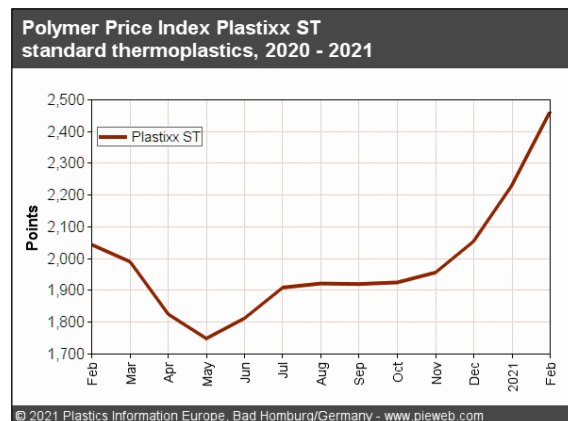
Na wykresie poniżej przedstawiono orientacyjnie poziomy cen ropy (Crude Oil Brent) w okresie ostatnich 2 lat:

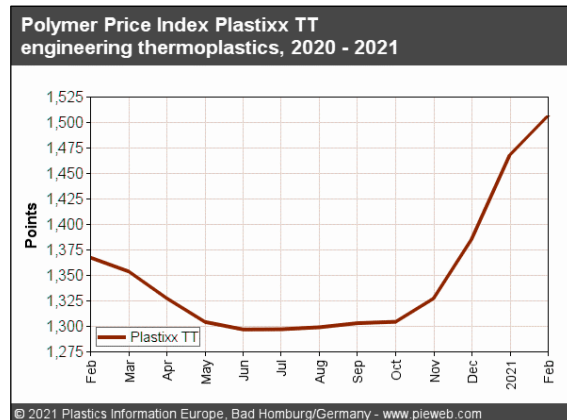


Źródło: <https://www.money.pl/gielda/surowce/dane,ropa.html>

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

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





Źródło: PIE - Plastics Information Europe

■ Dynamiczne zmiany otoczenia regulacyjnego w zakresie ochrony środowiska

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

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

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

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

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

■ Przywiązanie klientów do Emitenta

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

Czynniki zw. z polityką rządową

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

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

4.8.3. Czynniki wewnętrzne

Zarządzanie zasobami materiałowymi

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

Inwestycje w infrastrukturę produkcyjną

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

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

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

4.8.4 Wpływ epidemii COVID-19 na działalność Emitenta

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

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

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

Utrzymanie łańcuchów dostaw

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

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

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

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

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

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

Ubezpieczenie i spływ należności

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

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

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

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

Pierwsze półrocze 2021 r. w KGL S.A. w zakresie aktywności personalnej zorganizowany był wokół trzech najistotniejszych aktywności:

- Wzrost struktury zatrudnienia w celu stabilizacji i profesjonalizacji kadry z obszaru produkcyjnego oraz sprostaniu zwiększającemu się wolumenowi zamówień z rynku.

Pierwsze półrocze 2021 roku Spółka zakończyła ze stanem 484 pracowników produkcyjnych (bez kadry kierowniczej), w stosunku do 430 na zakończenie pierwszego półrocza 2020 roku, z 5% udziałem zatrudnienia pracowników przez agencje pracy tymczasowej, w tym obcokrajowców.

- Przejęcie pracowników nowego zakładu produkcyjnego w Czosnowie w trybie art. 231 K.P. oraz dostosowanie warunków zatrudnienia i wynagradzania do polityki Emitenta – przejęcie pracowników wykonane zostało zgodnie z planem. Zatrudnienie w nowym zakładzie produkcyjnym dla obszaru Ekstruzji i Wtrysku zostało zwiększone o ponad 30%.

- Organizacja pracy w pandemii

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Spółka nie odnotowuje żadnych przeszkód w realizacji kluczowych zadań w związku z pandemią COVID-19.

Perspektywy personalne

▪ Rynek pracy i rozwój struktury

W związku ze zwiększającym się wolumenem zamówień produkcyjnych oraz wynikającym z tego faktu zapotrzebowaniem na pracowników produkcji, w czerwcu 2021 roku Spółka powołała nowe stanowisko w strukturze personalnej – Koordynator Rekrutacji – w celu maksymalizacji dotarcia do kandydatów w najbliższej oraz dalszej okolicy, a także uproszczenia procesów rekrutacji, szczególnie na stanowiska techniczne i produkcyjne w trzech zakładach pracy.

Spółka dostrzega obecne trudności na rynku pracy związane z pozyskaniem kandydatów do pracy oraz większą swobodą pracowników w zmianie miejsca zatrudnienia (rotacja).

Jednocześnie, podjęte w pierwszym półroczu działania pozwoliły nie utracić liczby pracowników produkcyjnych, a dodatkowe środki w budżecie wynagrodzeń mają przynieść do końca 2021 roku wzrost zatrudnienia w obszarze produkcji o 15% w stosunku do stycznia 2021 roku.

▪ Regularne pracownicze linie autobusowe

W pierwszym półroczu 2021 roku Spółka uruchomiła cztery linie autobusowe we współpracy z dwiema firmami przewozowymi oraz jedną linię obsługiwaną wewnętrznie na trasach: Wyszogród – Kludyn, Wyszogród – Czosnów, Płońsk – Kludyn oraz Garwolin – Rzakta.

Celem utworzenia linii jest dotarcie do pracowników zamieszkujących poza najbliższym sąsiedztwem lokalizacji zakładów produkcyjnych Emitenta.

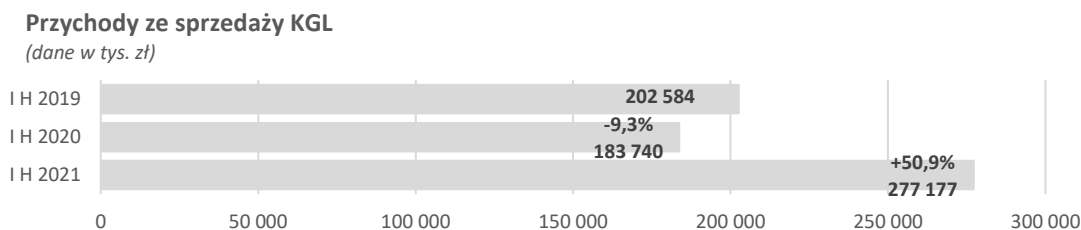
4.9. Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

4.9.1. Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Spółki

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

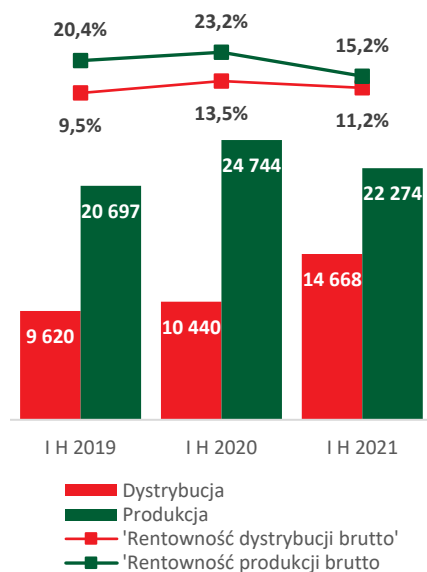
Wartość sprzedaży

Poniżej przedstawiono wartość sprzedaży Spółki KGL:



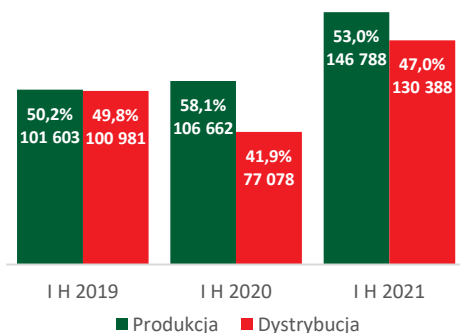
Zysk i rentowności brutto KGL

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



Przychody ze sprzedaży KGL

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



W pierwszej połowie 2021 r. Spółka wypracowała łącznie 277,2 mln zł przychodów z działalności operacyjnej, co stanowi ponad 50% wzrost w stosunku do analogicznego okresu 2020 r.

Patrząc na segmenty biznesu Spółki widzimy, że wzrosty dotyczą obydwu aktywności. W przypadku segmentu produkcji, przychody były wyższe o 38%, a segment dystrybucji wzrósł o 69% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Decydujący wpływ na wielkości sprzedaży w obydwu segmentach miały wysokie wzrosty cen bazowych surowców wykorzystywanych przy produkcji opakowań oraz będących przedmiotem dystrybucji. Cechą charakterystyczną wzrostów cen jest fakt, iż objęły one wszystkie surowce bez wyjątku, różniąc się jedynie dynamiką w zależności od grupy/typu surowca czy towaru. Jednocześnie, pierwsza połowa 2021 r. charakteryzowała się zwiększonym popytem na towary oraz produkowane przez Emitenta opakowania ze strony większości klientów KGL, co świadczyć może o rosnącej aktywności produkcyjnej/biznesowej odbiorców Spółki.

Działalność produkcyjna rośnie mimo pandemii.

Jak zostało wspomniane w komentarzu dot. segmentu produkcji, Spółka odnotowała w pierwszym półroczu 2021 r. przychody na poziomie niemalże 147 mln zł i były one wyższe od osiągniętych w pierwszym półroczu roku ubiegłego o ponad 38%. Wzrostowi działalności produkcyjnej Spółki sprzyja utrzymująca się koniunktura w przemyśle opakowań (w szczególności w sektorze żywności, w którym dominującą pozycję od wielu lat zajmują opakowania tworzyw sztucznych). W wyniku dokonanego przez KGL w 2020 r. zakupu zakładu zlokalizowanego w Czosnowie, wzrosły moce wytwórcze zwłaszcza w procesie ekstruzji (produkcji folii), co umożliwiło Emitentowi realizować większe zamówienia składane przez Klientów. Rynek opakowań jest największym odbiorcą tworzyw sztucznych w Polsce. Rosnąca intensywność wykorzystania opakowań w konsumpcji wiąże się mocno ze zmianami struktury gospodarki i stylu życia. Zmiany dotyczą też zachowania i preferencji konsumentów. Ze względu na rosnącą aktywność zawodową i związany z tym problem braku czasu na przygotowywanie posiłków, wykazujemy się większą skłonnością zakupu dań gotowych lub przygotowaniem posiłków do spożycia po niewielkiej obróbce (off-the-shelf). Z tego powodu, rośnie popyt na mniejsze porcje, a więc również popyt na opakowania, w których są one przechowywane.

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

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

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

Jednak jak można zauważyć, rosnące ceny materiałów bazowych spowodowały obniżenie marży na segmencie. Rentowność segmentu produkcyjnego spadła do 15% w H1 2021 r. (23% za H1 2020). Wzrost cen niektórych typów materiałów produkcyjnych był bardzo wysoki. Odnotowano nawet ponad 100% wzrosty cen w części asortymentów. Niejednokrotnie rynek borykał się z niedoborem części produktów, a jak wiadomo takie zachowanie sprzyja wzrostom cen. Odbiorcy byli skłonni płacić bardzo wysokie ceny, byle by tylko otrzymać potrzebny materiał.

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

Rozwój segmentu produkcji – celem strategicznym

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

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

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

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

- Uruchomienie w 2019 dwóch linii do termoformowania dostosowanych do produkcji opakowań dedykowanych produktom mleczarskim (urządzenia są dedykowane do produkcji kubków (w tym także dla produktów mleczarskich takich jak jogurty, serki, etc.).
- Opracowanie w ramach projektu (dofinansowanego w kwocie ponad 8 mln zł z NCBiR) „Opakowania dla sektora przemysłu mleczarskiego na bazie recyklatów poliestrów” technologii przemysłowego wykorzystania opakowań wyprodukowanych w 100% z recyklatów (płatka po butelkach PET) w branży mleczarskiej.
- W listopadzie 2020 r. Emitent zawarł ze spółką „Szymanowicz i Spółka” Spółka Jawna Elżbieta Szymanowicz „Umowę sprzedaży”, na mocy której Emitent nabył określone składniki majątku stanowiące zakład produkcyjny wyspecjalizowanego w dziedzinie opakowań dla mleczarstwa i produkcji folii.

Innowacje motorem wzrostu

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

Rekordowy wzrost segmentu dystrybucji

W segmencie dystrybucji, w I połowie 2021 r. nastąpił 69% wzrost sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku 2020. Przychody sięgnęły poziomu ponad 130 mln zł. Sytuacja wzrostu cen towarów, w przeciwieństwie do segmentu produkcji, znacząco wsparła segment dystrybucji. Przy jednoczesnym wzroście przychodów ze sprzedaży, udało się wygenerować wysoką marżę na sprzedaży. Marża segmentu dystrybucji osiągnęła poziom 14,7 mln zł.

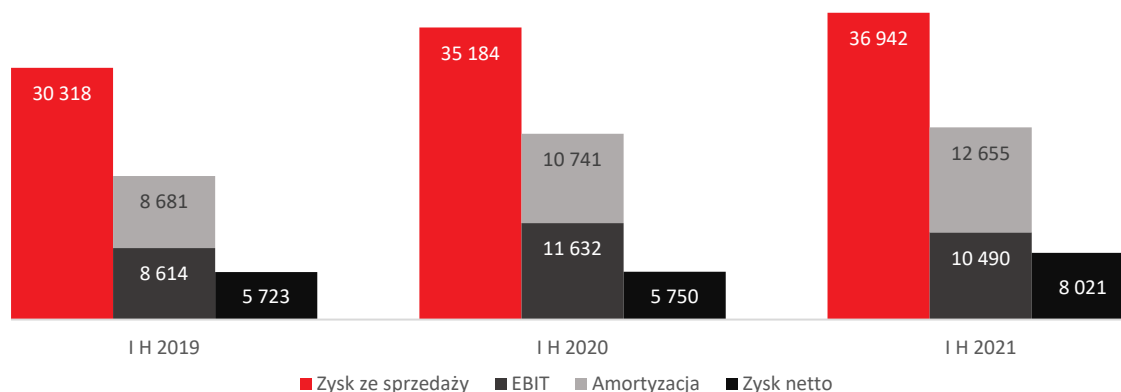
Wzrost wielkości przychodów w segmencie dystrybucji, tak jak wcześniej wspomniano, spowodowany był głównie przez wzrost cen bazowych surowców oraz wzrost ogólnego zapotrzebowania na surowce produkcyjne. Zarząd przypomina, że wielkości przychodów Spółki z działalności dystrybucyjnej są silnie skorelowane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

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

Wyniki z działalności

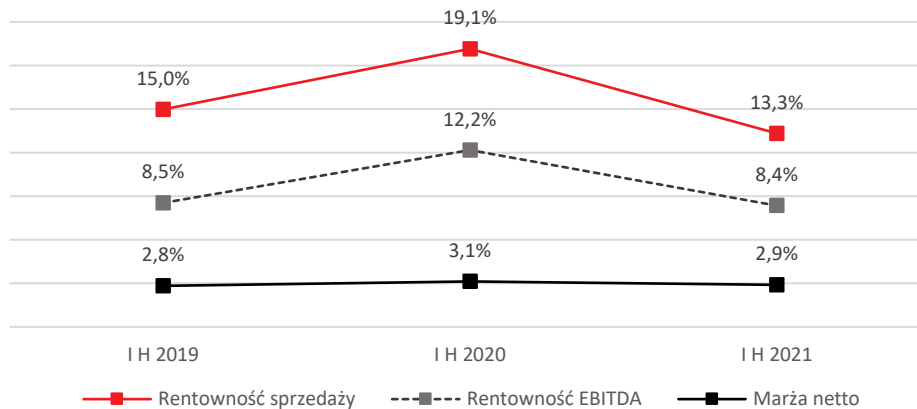
W I połowie 2021 r. Spółka wypracowała niemalże 37 mln zł zysku na sprzedaży, czyli odnotowany został wzrost rzędu 5% w stosunku do analogicznego okresu roku 2020. Na poziomie zysku operacyjnego, Spółka odnotowała spadek (-10%), podyktowany głównie już wcześniej wspomnianymi wysokimi wzrostami cen materiałów produkcyjnych oraz umiarkowaną presją na wynagrodzenia. Z racji tego, iż Spółka w ostatnim okresie poczyniła znaczące wydatki inwestycyjne, odnotowano 3% wzrost na wartości EBITDA, który wyniósł za I półrocze 2021 r. 23 mln zł (22 ml zł w I połowie 2020 r.).

Wyniki z działalności KGL
(dane w tys. zł)



Jednocześnie, w I połowie 2021 r. Spółka odnotowała 39% wzrost zysku netto, który sięgnął poziomu 8 mln zł. Należy jednak pamiętać o tym, że zysk netto z I połowy 2020 r. był obciążony wysoką wartością kosztów finansowych, wynikających z wyceny różnic kursowych od zobowiązań walutowych. Warto nadmienić, iż w całym 2020 r. już zrealizowane ujemne różnice kursowe oscylowały w kwocie zbliżonej do zera i nie miały istotnego wpływu na wynik Spółki.

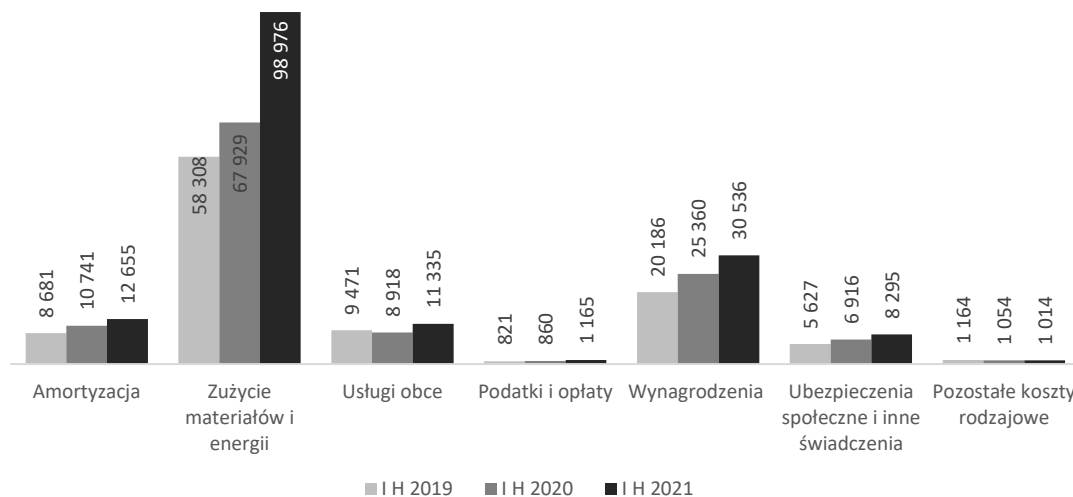
Wskaźniki rentowność KGL



Z racji wysokiego wzrostu cen materiałów produkcyjnych i powiązanych z nim wzrostem przychodów, naturalne jest iż wskaźniki rentowności sprzedaży i EBITDA w I połowie 2021 r. odnotowały niższe wartości niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Rentowność sprzedaży osiągnęła poziom 13%, co stanowi spadek o 6% w stosunku do I połowy 2020 roku. Wskaźnik rentowności EBITDA sięgnął poziomu 8%, co stanowi 4% spadek w stosunku do roku poprzedniego.

Natomiast wskaźnik rentowności netto udało się wygenerować na tym samym poziomie 3% co rok wcześniej.

Koszty wg. rodzaju KGL (oraz dynamika wartości yoy)



Koszty w ujęciu rodzajowym w I połowie 2021 r. uległy zwiększeniu głównie ze względu na wzrost skali działalności i związany z nim, między innymi, wzrost zużycia materiałów produkcyjnych oraz energii. Pozycja zużycia materiałów i energii stanowi w Spółce najwyższy udział w kosztach ogółem (60%).

Kolejną pozycją pod względem wielkości udziału w kosztach, są koszty wynagrodzeń i inne świadczenia z nimi związane. Ze względu na przemysłowy charakter działalności, wzrost skali aktywności w segmencie produkcji wiąże się z koniecznością zatrudnienia znaczącej ilości pracowników. Na koniec I połowy 2021 r. nastąpił wzrost zatrudnienia o 12% do 484 pracowników, w porównaniu z 430 osobami zatrudnionymi na koniec I połowy 2020 r. Jednocześnie, w 2020 r. Spółka pomimo trwania pandemii odnotowała również umiarkowaną presję na wzrost wynagrodzeń oraz spotkała się z umiarkowanymi trudnościami w dostępie do pracowników fizycznych. Skutkiem wzrostu zatrudnienia i korekt wynagrodzeń głównie pracowników produkcyjnych był wzrost pozycji wynagrodzenia o 20%.

Jednocześnie należy nadmienić, iż Spółka z racji realizacji planu inwestycyjnego posiada rosnący poziom wartości amortyzacji. Spółka podjęła szereg działań prowadzących do istotnego zwiększenia mocy produkcyjnych, ale również

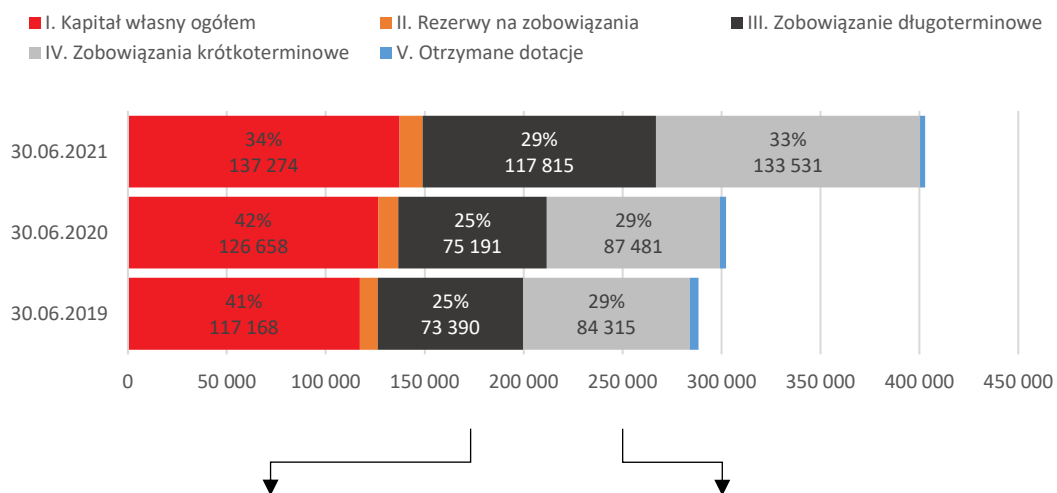
rozbudowy innych aktywów okołoprodukcyjnych (hale produkcyjne, hale magazynowe etc.). Sukcesywnie rozbudowywana od kilku lat infrastruktura produkcyjna owocuje wzrostem przychodów z segmentu produkcji. Kolejne linie do termoformowania zwiększają moce wytwórcze, a tym samym wielkość przychodów segmentu produkcji. Wspomniany wcześniej zakup zakładu produkcyjnego w Czosnowie zwiększył istotnie możliwości produkcji folii oraz uaktywnił obecność KGL w nowej branży opakowaniowej (mleczarstwo).

Usługi obce, w I połowie 2021 r. w porównaniu do I połowy 2020 r., wykazują 27% wzrost. Różnice w wysokościach pozycji usługi obce powinny z kwartału na kwartał ulegać wyrównaniu.

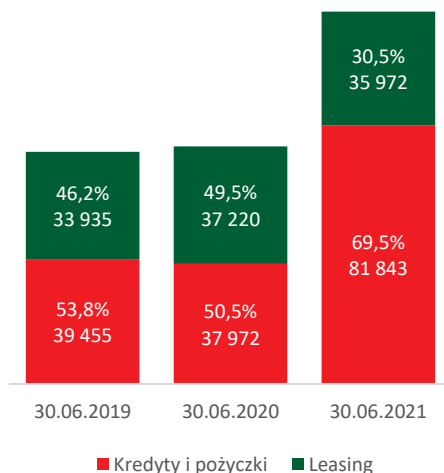
Źródła finansowania działalności

Suma bilansowa Spółki na dzień 30 czerwca 2021 r. uległa zwiększeniu do poziomu 403 mln zł (tj. wzrost o 33 % w porównaniu do stanu z 30 czerwca 2020 r.). Głównie za sprawą nabycia zakładu w Czosnowie oraz wzrostu cen materiałów produkcyjnych i towarów dystrybucyjnych, które w naturalny sposób zwiększyły sumę bilansową. Podstawowym źródłem finansowania działalności KGL jest kapitał własny, który stanowił na koniec I połowy 2021 r. 34% wartości sumy bilansowej. Jednakże, poprzez zakup zakładu w Czosnowie, który został sfinansowany częściowo kredytem oraz poprzez przejęcie zobowiązań leasingowych poprzedniego właściciela, udział kapitałów własnych spadł o 8 p.p. %, a odpowiednio udziały zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych wzrosły po 4 % p.p w stosunku do stanu na koniec I połowy roku 2020.

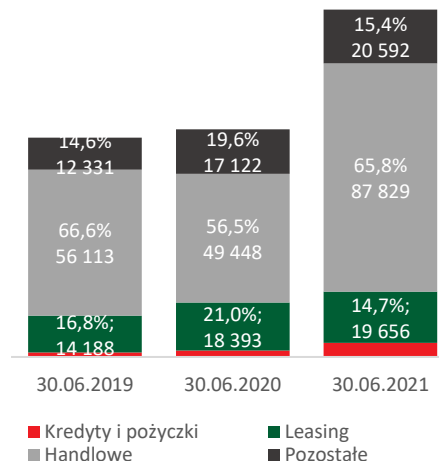
Pasywa KGL (dane w tys. zł)



Zobowiązania długoterminowe KGL (dane tys. zł)



Zobowiązania krótkoterminowe KGL (dane tys. zł)



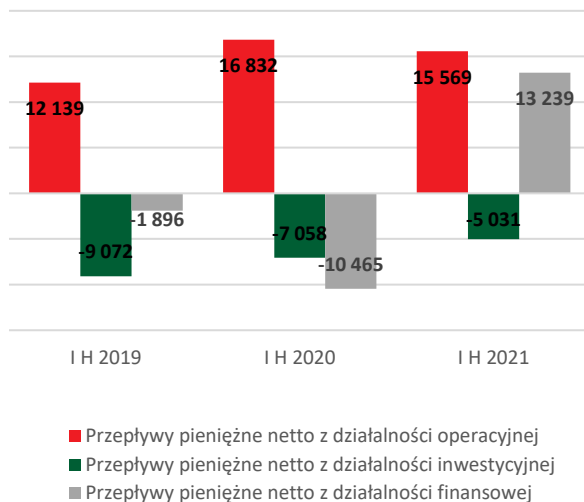
Spółka finansuje swoje inwestycje w infrastrukturę głównie za pomocą leasingu, kredytów i środków własnych. W I półroczu 2021 r. poziom zobowiązań z tytułu leasingu kształtował się na podobnym poziomie co w analogicznym okresie roku 2020. Według stanu na koniec I półrocza 2021 r., łączne zobowiązania z tytułu leasingu wyniosły 55,6 mln stanowiąc niemalże równą kwotę co w analogicznym okresie roku 2020.

W I połowie 2021 r. dynamicznie zaś wzrosła pozycja Kredyty i Pożyczki. Na koniec I półrocza 2020 r., suma pozycji kredytowych (długo- i krótko terminowych) wynosiła 40,5 mln zł, natomiast na koniec I półrocza 2021 r. wzrosła do kwoty 87,3 mln (wzrost o 115%). Jest to wynik już wcześniej wspomnianej inwestycji w zakup zakładu produkcyjnego w Czosnowie. Szczegółowa informacja o wysokości zaciągniętych zobowiązań finansowych znajduje się w sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2021 r. w rozdziale 8 "Umowy kredytowe, leasingowe oraz zobowiązania warunkowe".

Cash Flow

Wartości Cash flow KGL

(dane w tys. zł)



Łącznie przepływy pieniężne Spółki w I półroczu 2021r. wygenerowały wartość dodatnią. Środki pieniężne na koniec analizowanego okresu wyniosły 29,9 mln zł.

Przeptywy pieniężne z działalności operacyjnej były dodatnie i wyniosły 15,6 mln zł. Głównie za sprawą pozycji Amortyzacje. Dodatkowo, dodatni przepływ wsparł również wzrost zobowiązań handlowych (wzrost cen towarów i materiałów).

Przeptywy pieniężne z działalności inwestycyjnej odnotowały niską wartość ujemną (-5,1 mln zł), wynikającą ze stosunkowo niewielkich nakładów inwestycyjnych w I połowie 2021 r.

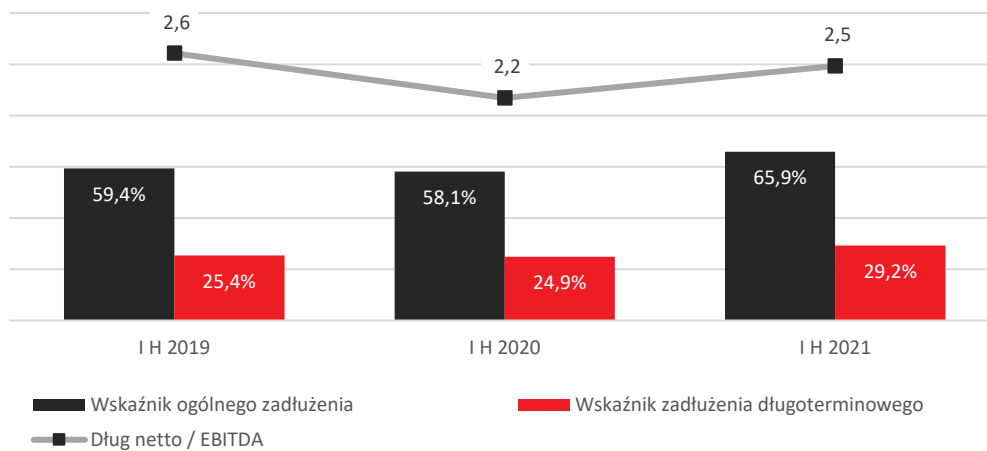
Przeptywy z działalności finansowej były dodatnie i wyniosły 13,2 mln zł. Na główne pozycje składają się spłaty rat leasingowych jako wartość ujemna (-10,8 mln zł) oraz wpływy z tytułu kredytów (28,9 mln zł).

4.9.2. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

KGL w znacznej części finansuje swoją działalność dystrybucyjną kredytami kupieckimi. Wielkość zobowiązań z tytułu kredytów kupieckich jest mocno skorelowana ze zmianami poziomu sprzedaży Spółki. Ogólne zadłużenie finansowe KGL na dzień 30 czerwca 2021 r. wyniosło 66% i wzrosło o niecałe 8 p.p. w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, głównie za sprawą zobowiązań finansowych zaciągniętych przy zakupie zakładu w Czosnowie.

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego osiągnął poziom 29 % , co stanowi wzrost rzędu 4 %.

Wskaźniki zadłużenia KGL
(wskaźnik dług netto/EBITDA annualizowany)



W analizowanym okresie, wskaźnik długu netto do EBITDA nieznacznie wzrósł z poziomu 2,2 na koniec I półrocza 2020 r. do wysokości 2,5 na koniec I półrocza 2021 r. Wskaźnik jest liczony krocząco za 12 miesięcy. Dług netto oznacza zobowiązania oprocentowane (kredyty, leasing), od których odjęte są środki pieniężne (i ich ekwiwalenty). Wysokość wskaźnika jest na kontrolowanym poziomie i jest znacznie poniżej kowenantów bankowych. Spółka nie ma problemów z regulowaniem swoich zobowiązań długo i krótko terminowych.

Cykl konwersji gotówki KGL
(dane w dniach)

I H 2021	Cykl rotacji zapasów	66	38	Cykl rotacji należności
	Cykl rotacji zobowiązań	68	36	Cykl konwersji gotówki
I H 2020	Cykl rotacji zapasów	63	36	Cykl rotacji należności
	Cykl rotacji zobowiązań	48	51	Cykl konwersji gotówki

W minionym okresie cykl konwersji gotówki poprawił się w znacznym stopniu (36 dni w I półroczu 2021 r.; 51 dni w I półroczu 2020 r.) co potwierdza fakt, iż Spółka jest sprawna w generowaniu gotówki.

Cykl rotacji zapasów oraz należności były na podobnym poziomie jak w analogicznym okresie roku 2020. Wydłużeniu uległ natomiast cykl rotacji zobowiązań (48 dni w I półroczu 2020 r. do 68 dni w I półroczu 2021 r.). Wydłużenie cyklu zobowiązań jest związane ze wzrostem cen materiałów produkcyjnych i towarów dystrybucyjnych.

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

W Spółce nie występują istotne pozycje pozabilansowe.

4.9.4. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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

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

■ **Utrzymanie wysokiego poziomu konkurencyjności oferty KGL**

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

wytworzony przez podmioty działające w Polsce. Utrzymanie konkurencyjności kosztowej i jakościowej przez Spółkę, a także jej zdolność do zapewnienia potrzeb odbiorcom w zakresie projektowania, jakości i ceny produktów, będzie kluczowym czynnikiem kształtującym jej dalsze wyniki finansowe.

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

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

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

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

■ **Wzrost znaczenia nowoczesnych technologii**

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

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

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

Przykładami nowych opakowań już ułokowanych na rynku są:

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

■ **Pandemia COVID-19**

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

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

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

4.9.7. Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje

Spółka w I półroczu 2021 r. nie udzielała ani nie otrzymała żadnego poręczenia czy gwarancji.

4.9.8. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych

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

4.10. Ryzyka i zagrożenia

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

4.11. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Spółki

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

4.12. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

- Ryzyko związane z fluktuacją cen na światowych rynkach surowców tworzyw sztucznych
- Ryzyko zaniżania cen surowców tworzyw sztucznych przez konkurencję
- Ryzyko związane ze wzrostem cen surowców i ograniczeniami w ich dostępie
- Ryzyko związane z podażą tworzyw sztucznych i ich dostępnością dla rynku dystrybucyjnego
- Ryzyko związane ze spływem należności
- Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży
- Ryzyko związane z zapasami
- Ryzyko utraty zaufania odbiorców
- Ryzyko związane z konkurencją
- Ryzyko związane ze zobowiązaniami w połączeniu z finansowaniem obrotu ze źródeł zewnętrznych
- Ryzyko związane z ograniczonymi limitami kredytów kupieckich u dostawców
- Ryzyko utraty kadry zarządzającej lub kluczowych pracowników
- Ryzyko opóźnień w dostawach
- Ryzyko ograniczania rynku dystrybucji na rzecz producentów
- Ryzyko awarii i przestoju w produkcji

- Ryzyko związane z transakcjami wewnętrznymi
- Ryzyko związane z ograniczonymi limitami kredytów kupieckich dla odbiorców
- Ryzyko niewykonania zawartych kontraktów na dostawy
- Ryzyko związane z odpowiedzialnością za produkt
- Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu i rady nadzorczej Emitenta
- Ryzyko związane z presją na wzrost wynagrodzeń
- Ryzyko niedoboru pracowników
- Ryzyko związane z opóźnieniami w uruchamianiu nowych linii produkcyjnych
- Ryzyko związane z ceną najmu powierzchni magazynowych
- Ryzyko związane z możliwością wprowadzenia ograniczeń na wybrane kategorie produktów z tworzyw sztucznych

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

4.13. Wpływ działalności Spółki na środowisko naturalne

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

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

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

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

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

Zakaz wprowadzenia na rynek niektórych produktów z tworzyw sztucznych od 2021 r.

Redukcja w zużyciu określonych produktów z tworzyw sztucznych

Wprowadzenie systemu rozszerzonej odpowiedzialności producenta

Nowe wymagania w oznakowaniu niektórych produktów

Nowe wymagania dotyczące projektowania produktów



1. Sztućce
2. Styropianowe kubeczki
3. Styropianowe pojemniki do żywności
4. Talerze
5. Patyczki do balonów
6. Patyczki higieniczne
7. Słomki
8. Mieszadełka do napojów



Plastikowe, jednorazowe pojemniki do żywności, z których m. in. żywność jest spożywana bezpośrednio, bez konieczności jej dodatkowego przygotowania

Plastikowe kubeczki, włącznie z pokrywkami i innymi zamknięciami



Od 2021 r. producenci produktów jak: opakowania na żywność, pojemniki na napoje, kubki na napoje, chusteczki nawilżane, owijki na kanapki, lekkie torby na zakupy, będą ponosić koszty zbierania odpadów, ich transportu, przetworzenia, uprzątnięcia i koszty upowszechniania edukacji



Od 2021 r. wyroby z tworzyw sztucznych jednorazowego użytku (np. chusteczki nawilżone) należy opatrzyć czytelnym oznaczeniem nt. unieszkodliwienia produktów stanowiących odpady lub niewskazanych metod unieszkodliwienia, negatywnych skutków zanieczyszczenia środowiska, dane o obecności tworzyw sztucznych w produkcie



Od 2024 r. nakrętka i plastikowe wieczka będzie można wprowadzić do obrotu tylko jeśli będą na stałe przymocowane do butelek i pojemników

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

Na dzień publikacji niniejszego raportu, nie zostały zaimplementowane przepisy wprowadzające do polskiego porządku prawnego zapisów Dyrektywy SUP, wobec czego nie nastąpiły jeszcze żadne zmiany w dotychczas obowiązujących w tym zakresie uregulowaniach. Dokładna data wejścia w życie unormowań przez Ministerstwo Klimatu i Środowiska na dzisiaj nie jest znana.

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

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

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

5. Definicje i objaśnienia skrótów

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

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

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

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

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

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

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

Sprawozdanie nie podlegało badaniu ani przeglądowi przez audytorów.

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
29 września 2021 r.	Katarzyna Lipowska	Główny Księgowy	

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