

KGL

TWORZYMY CZYSTE JUTRO



30 maja 2022 r.

RAPORT ZA I KWARTAŁ 2022 R.

KGL S.A.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
KGL S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA 30 MARCA 2022 R.

(DANE FINANSOWE NIEAUDYTOWANE)



Spis treści

1. Komentarz Zarządu	4
2. Wybrane dane finansowe	5
3. Skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2022 r.	7
3.1. Wprowadzenie do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego KGL S.A. na dzień 31.03.2022 r.	7
3.1.1. Okresy prezentowane	7
3.1.2. Dane Emitenta	7
3.1.3. Czas trwania jednostki	8
3.1.4. Skład organów Emitenta według stanu na dzień bilansowy	8
3.1.5. Prawnicy	8
3.1.6. Banki (współpracujące w okresie sprawozdawczym)	8
3.1.7. Biegli rewidenci	8
3.1.8. Inwestycje kapitałowe Emitenta	9
3.1.9. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta	9
3.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej	9
3.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów	10
3.4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	11
3.5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	13
3.6. Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego	14
3.6.1. Efekt zastosowania nowych standardów i zmian polityki rachunkowości	14
3.6.2. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego za I kwartał 2022 r.	15
3.7. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych	16
3.8. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	16
3.9. Opis pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ	17
3.10. Zastosowane kursy	17
3.11. Informacje dotyczące sezonowości działalności lub cykliczności działalności	17
3.12. Opis korekty błędów poprzednich okresów	17
3.13. Prezentacja danych w sprawozdaniu	17
3.14. Dodatkowe noty i objaśnienia do skróconego sprawozdania finansowego KGL	17
NOTA 1. Przychody	17
NOTA 2. SEGMENTY OPERACYJNE	18
NOTA 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	20
NOTA 4. PRACE BADAWCZO-ROZWOJOWE UJĘTE W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	20
NOTA 5. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	20
NOTA 6. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	20
NOTA 7. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	21
NOTA 8. BIEŻĄCY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY	21
NOTA 9. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	21
NOTA 10. ŚRODKI TRWAŁE	22
NOTA 11. PRAWO DO UŻYTKOWANIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH	23
NOTA 12. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	24
NOTA 13. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	24
NOTA 14. ZAPASY	24
NOTA 15. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	25
NOTA 16. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	26
NOTA 17. KLASYFIKACJA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	26
3.15. Umowy kredytowe, leasingowe oraz zobowiązania warunkowe	27
3.16. Transakcje z podmiotami powiązаныmi i wynagrodzenia	30
3.17. Wynagrodzenia członków zarządu	31
3.18. Wynagrodzenie rady nadzorczej	31
3.18.1. Zatrudnienie i świadczenia dla wyższej kadry kierowniczej	31
3.19. Kapitał akcyjny	32
3.20. Ograniczenia, co do wykonywania prawa głosu oraz przenoszenia akcji	32
3.21. Skup akcji własnych	33
3.22. Informacje o akcjonariuszach	33

3.23.	Wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu	33
3.24.	Lock-up	33
3.25.	Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z tych osób	33
3.26.	Potencjalne zmiany struktury akcjonariatu (w tym akcje pracownicze)	33
3.27.	Informacje o uchwałach odnośnie do podziału zysku wypracowanego w 2021 r.	34
3.28.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	34
3.29.	Istotne zdarzenia w okresie do dnia publikacji sprawozdania.....	34
3.30.	Emisje papierów wartościowych	34
4.	Podstawowe informacje o działalności KGL S.A.	35
4.1.	Model działalności operacyjnej Spółki.....	35
4.2.	Działalność dystrybucyjna	35
4.3.	Działalność produkcyjna	36
4.3.1.	Odbiorcy KGL	37
4.4.	Infrastruktura produkcyjna i magazynowa KGL	37
4.5.	Centrum Badań i Rozwoju	37
4.6.	Najważniejsze zdarzenia w I kwartale 2022 r.....	37
4.6.1.	Zdarzenia po dniu bilansowym	38
4.7.	Realizacja strategii rozwoju KGL - Wskazanie polityki w zakresie kierunków rozwoju KGL.....	38
4.8.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	39
4.8.1.	Rynek opakowań z tworzyw sztucznych.....	39
4.8.2.	Czynniki makroekonomiczne (zewnętrzne).....	41
4.8.3.	Czynniki wewnętrzne	44
4.8.4.	Wpływ epidemii COVID-19 na działalność Emitenta	45
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.....	46
4.9.1.	Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Spółki	46
4.9.2.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi	52
4.9.3.	Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym	53
4.9.4.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	53
4.9.5.	Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki	54
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	55
4.9.7.	Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje.....	55
4.9.8.	Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych.....	55
4.10.	Ryzyka i zagrożenia	55
4.11.	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Spółki	56
4.12.	Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta	56
4.13.	Wpływ działalności Spółki na środowisko naturalne	57
5.	Definicje i objaśnienia skrótów	58
6.	Oświadczenie Zarządu dotyczące rzetelności i zgodności z prawem sprawozdań finansowych	60

1. Komentarz Zarządu

Drodzy Akcjonariusze i Inwestorzy,

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

Pierwszy kwartał 2022 r. był okresem kontynuacji, mającego swój początek kilka kwartałów wcześniej, wzrostu cen materiałów używanych do produkcji - w tym przede wszystkim surowców, które wykorzystujemy w procesach produkcyjnych oraz sprzedajemy w segmencie dystrybucji. Wypracowaliśmy łącznie w tym okresie ponad 171 mln zł przychodów ze sprzedaży z działalności operacyjnej i, w stosunku do analogicznego okresu w roku ubiegłym, odnotowaliśmy 33% wzrost. Ważnym jest, że przychody w stosunku do analogicznego okresu roku 2021 wzrosły w obu prezentowanych segmentach, odpowiednio o 45% w segmencie produkcji oraz o 19% w segmencie dystrybucji. Mamy świadomość faktu, że to rosnące od kilku kwartałów ceny zakupywanych i sprzedawanych surowców są głównym czynnikiem wpływającym na dynamikę zmian przychodów, ale nie możemy również zapominać, że źródłem podwyżek jest również dynamiczny wzrost wszystkich składników wchodzących w koszt wytworzenia produktu. W okresie ostatnich kwartałów, stosowaliśmy strategię długoterminowego podejścia do rynku w kontekście relacji biznesowych ze swoimi klientami, czego jednym z przejawów było częściowe absorbowanie przez Spółkę szeregu kosztów, a będąc do końca precyzyjnym - ich wzrostów. Podobna sytuacja miała miejsce w pierwszym okresie 2022 r., kiedy dodatkowo dynamika zdarzeń polityczno-gospodarczej pogłębiła problem. W efekcie powyższego, osiągnięte marże nie zdołały się wybić poza ustalony w drugim półroczu ubiegłego roku krótkoterminowy trend, pomimo rzeczywistego wzrostu segmentu produkcji w zakresie uplasowanych na rynku ilości produktów oraz wzrostu ilości obsłużonych klientów. Ważnym dla nas jest jednakże to, że biorąc pod uwagę bieżącą ocenę czynników wpływających na pozycję kosztową KGL, od początku drugiego kwartału spodziewamy się odbicia w zakresie osiągniętych marż w kierunku poziomów historycznych.

Pomimo trudnego dla Spółki pierwszego kwartału 2022 r., na co złożyło się szereg niezależnych od nas czynników, Zarząd jest niezmiennie zdania, iż sytuacja w branży jest bardzo dobra w kontekście rosnącego zapotrzebowania na oferowane przez nas produkty i surowce. W opinii Zarządu, rynek jest rosnący i perspektywiczny w horyzoncie najbliższych lat. Aspekty środowiskowe stanowią pewien rodzaj ryzyka, zwłaszcza w niektórych obszarach branży spożywczej (zawartych zwłaszcza w dyrektywie SUP), jednakże w KGL ryzyko to plasuje się na względnie niskim poziomie z uwagi na zdecydowanie przemysłowy charakter produktów oferowanych przez Spółkę, wśród których trudno będzie znaleźć alternatywy dla obecnie stosowanych. Spółka, w ramach prowadzonych działań R&D, dokłada wszelkich starań aby sprostać większości oczekiwaniom klientów (oraz regulatorów rynku) w zakresie zdolności produktów do pełnego recyklingu, maksymalizacji użycia recyklatów czy, też tam gdzie to możliwe, redukcji ich wagi (ograniczenia plastiku).

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

W ramach realizacji założeń przyjętej *Strategii Rozwoju na lata 2021-2025*, dokonaliśmy wyboru dostawcy linii do regranulacji (firma NGR Austria), której uruchomienie zaplanowane jest jeszcze w pierwszym półroczu 2022 r. Będzie to nowy element biznesu KGL – produkcja i sprzedaż na rynek regranulatów tworzyw sztucznych.

Zarząd na bieżąco analizuje również faktyczny i potencjalny wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej w Ukrainie, której rynek przy pozytywnej realizacji scenariuszy zdarzeń, może być dla KGL atrakcyjny rozwojowo. Zdaniem Zarządu, obrona przez Spółkę strategii długoterminowego patrzenia na prowadzony biznes jest słuszną i pomimo przejściowych, obiektywnych trudności, KGL w dalszym ciągu pozostaje na ścieżce budowy nowoczesnej i sprawnej organizacji, zdolnej do generowania satysfakcjonujących zysków dla jej akcjonariuszy.

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

Krzysztof Gromkowski
Prezes Zarządu KGL S.A.

2. Wybrane dane finansowe

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

Wyszczególnienie	01.01.2022 – 31.03.2022		01.01.2021 – 31.12.2021		01.01.2021 – 31.03.2021		01.01.2021 – 31.03.2021	
	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT					dane skorygowane		dane zatwierdzone	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	171 298	36 861	575 836	125 797	129 106	28 238	129 106	28 238
Koszt własny sprzedaży	155 322	33 423	509 143	111 227	109 939	24 046	109 939	24 046
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	15 977	3 438	66 692	14 570	19 167	4 192	19 167	4 192
Zysk (strata) brutto	(3 116)	(671)	7 046	1 539	3 879	848	3 879	848
Zysk (strata) netto	(3 116)	(671)	5 246	1 146	3 100	678	3 100	678
Liczba udziałów/akcji w sztukach	7 129 259	7 129 259	7 129 259	7 129 259	7 129 259	7 129 259	7 129 259	7 129 259
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro) przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,44)	(0,09)	0,74	0,16	0,43	0,10	0,43	0,10
EBITDA	7 301	1 571	37 213	8 130	12 002	2 625	12 002	2 625
BILANS								
Aktywa trwałe	236 217	50 772	236 774	51 479	234 406	50 298	234 406	50 298
Aktywa obrotowe	190 724	40 994	179 564	39 041	135 176	29 006	135 176	29 006
Kapitał własny	131 026	28 162	134 142	29 165	134 849	28 936	134 849	28 936
Rezerwy	12 628	2 714	12 628	2 746	11 063	2 374	11 063	2 374
Zobowiązania długoterminowe	56 334	12 108	59 182	12 867	78 859	16 921	91 084	19 545
Zobowiązania krótkoterminowe	224 706	48 298	208 033	45 231	142 124	30 497	129 899	27 874
Otrzymane dotacje	2 248	483	2 353	512	2 687	577	2 687	577
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	18,38	3,95	18,82	4,09	18,91	4,06	18,91	4,06
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH								
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 317	499	32 319	7 060	18 509	4 048	18 509	4 048
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 473)	(532)	(10 853)	(2 371)	(2 341)	(512)	(2 341)	(512)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(10 312)	(2 219)	(5 088)	(1 111)	(12 735)	(2 785)	(12 735)	(2 785)

Kurs EUR/PLN

	03 2022	12 2021	03 2021
- dla danych bilansowych	4,6525	4,5994	4,6603
- dla danych rachunku zysków i strat	4,6472	4,5775	4,5721

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

Skrócona analiza wskaźnikowa KGL

Wskaźniki finansowe	I Q 2022	I Q 2021	I Q 2020
Wskaźnik rentowność sprzedaży	10%	17%	17%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	1%	5%	5%
Wskaźnik rentowności EBITDA	5%	11%	10%
Wskaźnik rentowności netto	0%	3%	3%
Wskaźnik rentowności aktywów	0%	4%	4%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,69	0,64	0,59
Wskaźnik pokrycia kapitałów własnych zadłużeniem	1,42	1,74	1,42
Wskaźnik pokrycia kapitałów własnych zadłużeniem długoterminowym	0,43	0,58*	0,59
Cykl rotacji zapasów (dni)	67	68	53
Cykl rotacji należności (dni)	31	39	48
Cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług (dni)	68	74	63
Cykl konwersji gotówki (dni)	30	33	38

*wskaźnik skorygowany

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

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

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

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

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

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

Wskaźnik ogólnego zadłużenia = (Pasywa - kapitały) / aktywa

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

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

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

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

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

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

Wartości sprzedaży oraz zysku liczone za okres ostatnich 12 miesięcy

3. Skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2022 r.

3.1. Wprowadzenie do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego KGL S.A. na dzień 31.03.2022 r.

3.1.1. Okresy prezentowane

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zawiera dane na dzień 31 marca 2022 r. oraz za okres od 01 stycznia do 31 marca 2022 r. Dane porównawcze prezentowane są dla sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym według stanu na dzień 31 grudnia 2021 r. i 31 marca 2021 r., a dla sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia do 31 marca 2021 r.

3.1.2. Dane Emitenta

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

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



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

Podstawowy przedmiot działalności:

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

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

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

3.1.3. Czas trwania jednostki

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

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

Na dzień 31 marca 2022 r., a także na dzień publikacji niniejszego raportu, w skład Zarządu Emitenta wchodzi następujące osoby:

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

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Emitenta.

Rada Nadzorcza:

Na dzień 31 marca 2022 r., a także na dzień publikacji niniejszego raportu, w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi następujące osoby:

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

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

3.1.5. Prawnicy

Kancelarie prawne obsługujące działalność operacyjną Spółki:

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

3.1.6. Banki (współpracujące w okresie sprawozdawczym)

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

3.1.7. Biegli rewidenci

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

3.1.8. Inwestycje kapitałowe Emitenta

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

3.1.9. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta

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

3.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	stan na 31.03.2022	stan na 31.12.2021	stan na 31.03.2021
I. Aktywa trwałe	236 217	236 774	234 406
1. Wartości niematerialne i prawne	9 739	9 273	8 363
2. Rzeczowe aktywa trwałe	226 377	227 401	225 950
3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
4. Należności długoterminowe	101	101	93
II. Aktywa obrotowe krótkoterminowe	190 724	179 564	135 176
1. Zapasy	113 185	109 531	76 775
2. Należności z tytułu dostaw i usług	53 228	36 830	44 281
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	2 211	1 636	0
4. Pozostałe należności	10 246	9 182	4 672
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 854	22 385	9 448
AKTYWA RAZEM	426 941	416 338	369 582

Pasywa	stan na 31.03.2022	stan na 31.12.2021	skorygowany stan na 31.03.2021	korekta	zatwierdzony stan na 31.03.2021
I. Kapitał własny ogółem	131 026	134 142	134 849		134 849
1. Kapitał akcyjny	7 129	7 129	7 129		7 129
2. Akcje własne	(764)	(764)	(220)		(220)
3. Nadwyżka ze sprzedaży akcji	30 071	30 071	30 071		30 071
4. Zyski zatrzymane	94 567	97 684	98 033		98 033
5. Zmiany założeń aktuarialnych w tym podatek odroczoney	22	22	(164)		(164)
II. Rezerwy na zobowiązania	12 628	12 628	11 063		11 063
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 184	12 184	10 496		10 496
2. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	443	443	568		568
III. Zobowiązanie długoterminowe	56 334	59 182	78 859		91 084
1. Kredyty i pożyczki	20 662	21 561	37 257	(12 225)	49 483
2. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	35 672	37 621	41 601		41 601
IV. Zobowiązania krótkoterminowe	224 706	208 033	142 124		129 899
1. Kredyty i pożyczki	62 374	63 764	17 774	12 225	5 549
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	21 923	21 590	19 926		19 926
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	115 190	105 203	83 606		83 606
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	2 144		2 144
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 739	4 774	4 538		4 538
6. Pozostałe zobowiązania	20 481	12 702	14 136		14 136
V. Otrzymane dotacje	2 248	2 353	2 687		2 687
PASYWA RAZEM	426 941	416 338	369 582	0	369 582

Dane prezentowane na dzień 31.03.2022 r. oraz na 31.03.2021 r. nie były badane przez audytorów.

Dane na dzień 31.12.2021 r. podlegały badaniu przez audytorów.

3.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Rachunek zysków i strat	za okres 01.01.2022 – 31.03.2022	za okres 01.01.2021 – 31.03.2021
I. Przychody ze sprzedaży produktów	99 860	68 912
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów dystrybucyjnych	71 438	60 194
III. Przychody ze sprzedaży	171 298	129 106
IV. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	90 879	57 261
V. Wartość sprzedanych towarów i materiałów dystrybucyjnych	64 443	52 678
VI. Zysk (strata) brutto na sprzedaży	15 977	19 167
VII. Pozostałe przychody operacyjne	1 298	229
VIII. Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	16 362	13 659
IX. Pozostałe koszty operacyjne	352	50
X. Zysk operacyjny	560	5 687
XI. Przychody finansowe	1	0
XII. Koszty finansowe	3 677	1 808
XIII. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(3 116)	3 879
XIV. Podatek dochodowy	0	779
XV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(3 116)	3 100
XVI. Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0
XVII. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej	(3 116)	3 100
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w PLN)	(0,44)	0,43
Podstawowy za okres obrotowy	(0,44)	0,43
Rozwodniony za okres obrotowy	(0,44)	0,43

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	za okres 01.01.2022 – 31.03.2022	za okres 01.01.2021 – 31.03.2021
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej za okres:	(3 116)	3 100
Inne całkowite dochody, w tym:	0	0
Suma dochodów całkowitych za okres:	(3 116)	3 100

Pogrupowanie całkowitych dochodów	za okres 01.01.2022 – 31.03.2022	za okres 01.01.2021 – 31.03.2021
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej za okres	(3 116)	3 100
Suma dochodów całkowitych	(3 116)	3 100

Dane za okresy 01.01.2022 – 31.03.2022 oraz 01.01.2021 – 31.03.2021 nie podlegały badaniu audytorów.

3.4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Wielkości ujęte w kapitale w związku ze zmianą założeń aktuarialnych	Razem kapitały własne
Trzy miesiące zakończone 31.03.2022 r.					
Kapitał własny na dzień 01.01.2022 r.	7 129	(764)	127 755	22	134 142
zysk (strata) netto			(3 116)		(3 116)
podwyższenie kapitału					0
nadwyżka ze sprzedaży akcji					0
inne dochody całkowite					0
nabycie akcji własnych					0
efekt połączenia spółek					0
Całkowite dochody ogółem	0	0	(3 116)	0	(3 116)
Dywidenda wypłacona					0
Kapitał własny na 31.03.2022 r.	7 129	(764)	124 638	22	131 026
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2021 r.					
Kapitał własny na dzień 01.01.2021 r.	7 129	(220)	124 996	(164)	131 741
zysk (strata) netto			5 246		5 246
umorzenie akcji własnych			0		0
zakup udziałów niekontrolujących			0		0
nadwyżka ze sprzedaży akcji					0
inne dochody całkowite			8	186	194
nabycie akcji własnych		(544)			(544)
Całkowite dochody ogółem	0	(544)	5 254	186	4 897
Dywidenda wypłacona			(2 495)		(2 495)
Kapitał własny na 31.12.2021 r.	7 129	(764)	127 755	22	134 142
Trzy miesiące zakończone 31.03.2021 r.					
Kapitał własny na dzień 01.01.2021 r.	7 129	(220)	124 996	(164)	131 741
zysk (strata) netto			3 100		3 100
podwyższenie kapitału					0
nadwyżka ze sprzedaży akcji					0

inne dochody całkowite					0
nabycie akcji własnych					0
efekt połączenia spółek			8		8
Całkowite dochody ogółem	0	0	3 108	0	3 108
Dywidenda wypłacona					0
Kapitał własny na 31.03.2021 r.	7 129	(220)	128 104	(164)	134 849

Dane za okresy 01.01.2022 – 31.03.2022 oraz 01.01.2021 – 31.03.2021 nie podlegały badaniu audytorów.

3.5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	w tys. zł 31.03.2022	w tys. zł 31.03.2021
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk / (strata) brutto za rok obrotowy	(3 116)	3 879
II. Korekty razem:	5 433	14 630
Amortyzacja	6 741	6 315
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	556	400
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 378	994
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(76)	(10)
Zmiana stanu rezerw	0	0
Zmiana stanu zapasów	(3 654)	(7 765)
Zmiana stanu należności	(17 462)	(15 205)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	17 730	30 329
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(105)	(116)
Zapłacony podatek dochodowy	(574)	(357)
Inne korekty	(100)	44
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	2 317	18 509
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	76	10
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	76	10
II. Wydatki	2 549	2 351
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 549	2 351
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej(I-II)	(2 473)	(2 341)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0	319
Kredyty i pożyczki	0	0
Środki uzyskane z dotacji	0	312
Inne wpływy finansowe	0	6
II. Wydatki	10 312	13 054
Spląty kredytów i pożyczek	2 289	6 382
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	5 645	5 672
Odsetki	2 065	846
Inne wydatki finansowe	313	154
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(10 312)	(12 735)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(10 469)	3 433
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(10 530)	3 309
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(61)	(124)
F. Środki pieniężne na początek okresu	22 385	6 140
G. Środki pieniężne na koniec okresu	11 854	9 448
Pozycja inne korekty obejmuje:	31.03.2022	31.03.2021
inne korekty	(100)	44
Razem:	(100)	44

Dane za okresy 01.01.2022 – 31.03.2022 oraz 01.01.2021 – 31.03.2021 nie podlegały badaniu audytorów.

3.6. Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

3.6.1. Efekt zastosowania nowych standardów i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego okres kończący się 31 marca 2022 r. są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 r., z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Od początku roku obrotowego 2022 obowiązują następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

- Zmiany w MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 oraz MSSF 16 Reforma referencyjnych stóp procentowych (stawek referencyjnych) – Faza 2

Zmiany w tych standardach zostały opublikowane w dniu 27 sierpnia 2020 roku i uzupełniają one pierwszą fazę zmian w sprawozdawczości wynikających z reformy międzybankowych stawek referencyjnych z września 2019 r. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później. Zmiany w drugiej fazie koncentrują się na wpływie jaki będzie miało na wycenę, np. instrumentów finansowych, zobowiązań leasingowych, zastąpienie dotychczasowej stopy referencyjnej nową stopą wynikającą z reformy.

Spółka zastosowała zmienione standardy od 1 stycznia 2021 r. jednak nie odnotowała znaczącego wpływu zmiany stawek na posiadane zobowiązania finansowe wyceniane według stawki LIBOR lub EURIBOR.

Od 1 stycznia 2021 r., po przyjęciu do stosowania przez Komisję Europejską w październiku 2020 r., obowiązują przepisy MSSF 16 Leasing: Ulgi związane z Covid-19. Zmiana została opublikowana w dniu 28 maja 2020 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 czerwca 2020 roku lub później, z możliwością wcześniejszego zastosowania. Zmiana wprowadza w MSSF 16 uproszczenie, pozwalające nie ujmować modyfikacji umowy leasingu w przypadku, gdy nastąpiły (w okresie do 30 czerwca 2021 r.) zmiany w płatnościach związane z pandemią Covid-19 lub udzielono leasingobiorcom innych ulg zmieniających pierwotne warunki finansowe umów leasingu ze względu na pandemię.

Spółka nie korzysta z możliwości zastosowania, pandemia Covid-19 nie wpłynęła na realizację umów leasingowych.

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

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

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

- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe

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

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

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

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

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

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

- Zmiany w MSSF 3, MSR 16, MSR 37 oraz coroczne poprawki do standardów 2018-2020 (*Annual improvements*)

Zmiany w tych standardach zostały opublikowane w dniu 14 maja 2020 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później. Wśród zmian jest m.in. wprowadzenie zakazu pomniejszania kosztu wytworzenia środków trwałych o przychody ze sprzedaży produktów testowych powstałych w procesie

tworzenia/uruchamiania środka trwałego oraz doprecyzowanie jakie koszty jednostka uwzględni przy ocenie, czy dana umowa przyniesie straty.

Spółka stosuje zmienione standardy od 1 stycznia 2022 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wpływ zastosowania standardu nie jest istotny.

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

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

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

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

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

Zmiana nie ma wpływu na sprawozdanie Spółki.

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

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

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

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

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

Opisana zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie Spółki.

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

- Zmiana w MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- i długoterminowe* opublikowana w dniu 23 stycznia 2020 roku, wraz ze zmianami z dnia 15 lipca 2020 roku,
- Zmiana w MSR 12 *Podatek dochodowy: podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań powstających na skutek pojedynczej transakcji* opublikowana w dniu 7 maja 2021 roku,
- Zmiana w MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe: Pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 – informacje porównawcze*, opublikowana w dniu 9 grudnia 2021 roku.

3.6.2. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego za I kwartał 2022 r.

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

Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 marca 2022 roku i okres porównawczy od 1 stycznia do 31 marca 2021 roku.

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

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

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe nie podlegało przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta.

Ostatnie sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to sprawozdanie finansowe za 2021 r.

3.7. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2022 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania, nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

3.8. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

1. Profesjonalny osąd

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

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

2. Niepewność szacunków

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

Główne szacunki dotyczą następujących pozycji:

Wyszczególnienie	Zakres
Utrata wartości jednostek wypracowujących środki pieniężne oraz pojedynczych składników środków trwałych i wartości niematerialnych	Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej: przesłanki wskazujące na utratę wartości, modele, stopy dyskontowe, stopa wzrostu
Zapasy	Odpis aktualizujący do wartości możliwej do uzyskania
Odpisy aktualizujące należności handlowe	Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej
Podatek dochodowy	Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych/Rezerwy	Stopy dyskontowe, inflacja, wzrost płac, oczekiwany przeciętny okres zatrudnienia, rotacja pracowników
Wartość godziwa instrumentów pochodnych oraz innych instrumentów finansowych	Wyceny instrumentów pochodnych przeprowadzane są przez banki realizujące transakcje
Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych	Okres ekonomicznej użyteczności oraz metodę amortyzacji aktywów weryfikuje się, co najmniej na koniec każdego roku obrotowego

3.9. Opis pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły pozycje wpływające na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy oraz przepływy środków pieniężnych, które byłyby nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ na niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe.

3.10. Zastosowane kursy

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

w PLN	Kurs na dzień 31.03.2022	Kurs na dzień 31.12.2021	Kurs na dzień 31.03.2021
EUR	4,6525	4,5994	4,6603
USD	4,1801	4,0600	3,9676
CHF	4,5207	4,4484	4,2119

3.11. Informacje dotyczące sezonowości działalności lub cykliczności działalności

Działalność Emitenta nie charakteryzuje się sezonowością.

3.12. Opis korekty błędów poprzednich okresów

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

Kwota podlegająca przesunięciu to 12.225 tys. PLN.

Powyzsza korekta ma wpływ na:

- prezentację pasywów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej,
- opis kredytów długo- i krótkoterminowych w pkt 8,

Powyzsza korekta nie miała wpływu na prezentację wyników Spółki.

3.13. Prezentacja danych w sprawozdaniu

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

3.14. Dodatkowe noty i objaśnienia do skróconego sprawozdania finansowego KGL

NOTA 1. Przychody

Wyszczególnienie	w okresie 01.01.2022 – 31.03.2022	w okresie 01.01.2021 – 31.03.2021
Działalność kontynuowana		
Sprzedaż towarów i materiałów	71 438	60 194
Sprzedaż produktów	99 860	68 912
SUMA przychodów ze sprzedaży	171 298	129 106
Pozostałe przychody operacyjne	1 298	229
Przychody finansowe	1	0
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	172 597	129 335
Przychody z działalności zaniechanej	0	0
SUMA przychodów ogółem	172 597	129 335

Struktura geograficzna przychodów:

Przychody ze sprzedaży struktura geograficzna	w okresie 01.01.2022 – 31.03.2022		w okresie 01.01.2021 – 31.03.2021	
	w tys. PLN	w %	w tys. PLN	w %
Kraj	154 461	90,17%	116 522	90,25%
Zagranica	16 837	9,83%	12 584	9,75%
Razem	171 298	100,00%	129 106	100,00%

W tym według segmentów:

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

w okresie 01.01.2021 – 31.03.2021	kraj	zagranica	Suma
dystrybucja	58 225	1 969	60 194
produkcja	58 297	10 616	68 912
Suma	116 522	12 584	129 106

NOTA 2. SEGMENTY OPERACYJNE

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

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

Na podstawie powyższych kryteriów Spółka wyodrębniła 2 segmenty:

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

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

Segment dystrybucji skoncentrowany jest na sprzedaży trzech kategorii tworzyw – technicznych, poliolefinowych i styrenowych, które wykorzystywane są w wielu branżach tradycyjnych jak i nowo powstających.

Zarząd nie analizuje wartości łącznych aktywów i zobowiązań w podziale na segmenty.

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

Okres 01.01-31.03 2021	Segment dystrybucja	Segment produkcja	Pozostała działalność	Działalność ogółem
Przychody ze sprzedaży				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	60 194	68 912	0	129 106
Przychody segmentu ogółem	60 194	68 912	0	129 106
Koszt własny sprzedaży				
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(52 678)	(57 261)	0	(109 939)
Koszty segmentu ogółem	(52 678)	(57 261)	0	(109 939)
Zysk/strata segmentu	7 516	11 651	0	19 167
Koszty sprzedaży				(7 533)
Koszty ogólnego zarządu				(6 126)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne				179
Przychody/koszty finansowe netto				(1 808)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem				3 879
Podatek dochodowy				(779)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej				3 100
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej				0
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy				3 100

INFORMACJE O WIODĄCYCH KLIENTACH

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

NOTA 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Wyszczególnienie	w okresie 01.01.2022 – 31.03.2022	w okresie 01.01.2021 – 31.03.2021
Amortyzacja	6 741	6 315
Zużycie materiałów i energii	76 940	42 505
Usługi obce	6 008	5 064
Podatki i opłaty	1 176	1 116
Wynagrodzenia	17 761	14 595
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 223	3 751
Pozostałe koszty rodzajowe	674	236
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	113 522	73 582
Zmiana stanu produktów	(4 429)	(1 287)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(1 852)	(1 376)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(8 696)	(7 533)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(7 665)	(6 126)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	90 879	57 261

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

Obszar badania i rozwoju	w okresie 01.01.2022 – 31.03.2022	w okresie 01.01.2021 – 31.03.2021
Badania związane z wyprodukowaniem nowych narzędzi oraz składu surowca do produkcji opakowań	964	548

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

I kwartał 2022 kwota 184 tys. PLN

I kwartał 2021 koszty wynagrodzeń nie wystąpiły.

W tym samym czasie, Spółka rozpoznała przychód z dotacji na prace badawczo rozwojowe w wysokości 946 tys. PLN.

NOTA 5. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

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

NOTA 6. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe przychody	w okresie 01.01.2022 – 31.03.2022	w okresie 01.01.2021 – 31.03.2021
Zysk ze zbycia majątku trwałego	76	10
Dotacje	964	116
Pozostałe	258	103
Razem	1 298	229

Pozostałe koszty	w okresie 01.01.2022 – 31.03.2022	w okresie 01.01.2021 – 31.03.2021
Darowizny	77	0
Pozostałe	275	50
Razem	352	50

NOTA 7. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe	w okresie 01.01.2022 – 31.03.2022	w okresie 01.01.2021 – 31.03.2021
Przychody z tytułu odsetek	1	0
Inne w tym przychody z tytułu różnic kursowych	0	0
Razem	1	0

Koszty finansowe	w okresie 01.01.2022 – 31.03.2022	w okresie 01.01.2021 – 31.03.2021
Koszty z tytułu odsetek	2 060	994
Inne w tym koszty z tytułu różnic kursowych	1 617	814
Razem	3 677	1 808

NOTA 8. BIEŻĄCY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy wykazany w RZiS	w okresie 01.01.2022 – 31.03.2022	w okresie 01.01.2021 – 31.03.2021
Bieżący podatek dochodowy	0	624
Odroczony podatek dochodowy	0	155
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	0	779
Efektywna stawka podatku dochodowego	0%	20%

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

Wyszczególnienie	w okresie 01.01.2022 – 31.03.2022	w okresie 01.01.2021 – 31.03.2021
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	0	0
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	12 184	10 496
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	(12 184)	(10 496)

NOTA 9. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Wyliczenie zysku na jedną akcję - założenia	w okresie 01.01.2022 – 31.03.2022	w okresie 01.01.2021 – 31.03.2021
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	(3 116)	3 100
Liczba akcji	7 129 259	7 129 259

Zysk (strata) na akcję zwykłą w PLN	(0,44)	0,43
Rozwodniony zysk (strata) na akcję zwykłą w PLN	(0,44)	0,43

NOTA 10. ŚRODKI TRWAŁE
Zmiana środków trwałych według grup rodzajowych w okresie 01.01-31.03.2022

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

Zmiana środków trwałych według grup rodzajowych w okresie 01.01-31.03.2021

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2021	30 491	79 062	203 389	13 744	6 977	287	333 950
Zwiększenia, z tytułu:	0	74	1 289	67	11	209	1 651
- nabycia lub wytworzenia środków trwałych		0	1 265	11	11	245	1 533
- zawartych umów leasingu			12	56			68
- użytkowanie wieczyste							0
- umowy najmu obiektów magazynowych		83					83
- inne: korekta		(8)	12			(36)	(32)
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	60	15	0	0	75
- sprzedaży lub likwidacji			60	15			75
- zakończenie umowy najmu obiektów magazynowych							0
- inne (reklasyfikacja)							0
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2021	30 491	79 136	204 618	13 796	6 988	496	335 526
Umorzenie na dzień 01.01.2021	66	11 855	79 346	7 905	4 235	0	103 407

Zwiększenia, z tytułu:	8	994	4 425	496	324	0	6 246
- amortyzacji	8	994	4 425	496	324		6 246
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	60	15	0	0	75
- sprzedaży i likwidacji			60	15			75
umorzenie na dzień 31.03.2021	74	12 849	83 711	8 386	4 559	0	109 578
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2021	30 417	66 287	120 907	5 410	2 430	496	225 948

NOTA 11. PRAWO DO UŻYTKOWANIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH

Środki trwałe w leasingu

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

Aktywo z tytułu praw do użytkowania	stan na 01.01.2021	zmiana stanu	umorzenie	stan na 31.03.2021
środki trwałe w leasingu	84 720	(3 849)	(2 809)	78 061
prawo do użytkowania wieczystego	2 207	0	(8)	2 199
prawo do najmu obiektów biurowo magazynowych	5 531	74	(532)	5 073
SUMA	92 457	(3 775)	(3 349)	85 333

Środki trwałe w leasingu rozbite na grupy

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

Środki trwałe	stan na 01.01.2021	zmiana stanu	umorzenie	stan na 31.03.2021
Nieruchomości i budowle	846	0	(25)	821
Maszyny i urządzenia	77 225	(3 761)	(2 380)	71 085
Środki transportu	4 980	(89)	(359)	4 533
Pozostałe środki trwałe	1 668	0	(45)	1 622
Razem	84 720	(3 849)	(2 809)	78 061

Kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości rzeczowych aktywów trwałych

Tytuł zobowiązania	stan na 31.03.2022	stan na 31.03.2021
Stan zobowiązań warunkowych z tytułu umów leasingowych w realizacji	3 282	1 596
zaliczka wpłacona	959	471
Suma	2 323	1 126

NOTA 12. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

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

Zmiana WNIp w okresie 01.01-31.03.2021

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe ²	Oprogramowanie komputerowe ²	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2021	5 008	0	5 481	10 489
Zwiększenia, z tytułu:	307	0	287	594
- nabycia			8	8
-zaliczki na budowę oprogramowania i prace rozwojowe	307		279	586
Zmniejszenia	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2021	5 315	0	5 768	11 083
Umorzenie na dzień 01.01.2021	469	0	1 935	2 404
Zwiększenia, z tytułu:	156	0	161	317
- amortyzacji	156		161	317
- inne				0
Zmniejszenia	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.03.2021	625	0	2 096	2 721
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2021	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 31.03.2021	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2021	4 690	0	3 672	8 362

NOTA 13. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

W prezentowanym okresie nieruchomości inwestycyjne nie wystąpiły.

NOTA 14. ZAPASY

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

Wyszczególnienie	stan na 31.03.2022	stan na 31.12.2021	stan na 31.03.2021
Materiały na potrzeby produkcji	24 606	20 158	20 700
Półprodukty i produkcja w toku	447	338	434
Produkty gotowe	48 430	45 017	28 623
Towary	40 303	44 619	27 714
Zapasy brutto	113 786	110 132	77 471
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(601)	(601)	(696)
Zapasy netto w tym:	113 185	109 531	76 775
Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	14 000	14 000	14 000

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

Należności handlowe

Wyszczególnienie	stan na 31.03.2022	stan na 31.12.2021	stan na 31.03.2021
Należności handlowe brutto	53 654	37 240	44 728
Odpisy aktualizujące	(426)	(410)	(447)
Należności handlowe netto	53 228	36 830	44 281

Zmiany odpisu aktualizującego należności handlowych

Wyszczególnienie	stan na 31.03.2022	stan na 31.12.2021	stan na 31.03.2021
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	(410)	(596)	(596)
Zwiększenia, w tym:	(19)	0	0
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	(19)	0	0
Zmniejszenia w tym:	3	185	149
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	0	132	113
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	3	53	36
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek pozostałych na koniec okresu	(426)	(410)	(447)

Wyszczególnienie	stan na 31.03.2022	stan na 31.12.2021	stan na 31.03.2021
należności handlowe netto	53 228	36 830	44 281
w terminie	51 564	35 345	42 938
przeterminowane 30 dni	1 637	1 232	1 295
przeterminowane 60 dni	27	65	1
przeterminowane 90 dni	1	2	46
przeterminowane 180 dni	0	186	0
przeterminowane > 180 dni	0	0	2

Pozostałe należności

Wyszczególnienie	stan na 31.03.2022	stan na 31.12.2021	stan na 31.03.2021
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	3 264	2 778	836
- z tytułu rezerw na upusty od obrotu	4 391	3 737	1 339

- z tytułu zaliczek na środki trwałe	962	1 820	617
- inne	1 629	847	1 880
Pozostałe należności brutto	10 246	9 182	4 672

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

Zobowiązania handlowe

Wyszczególnienie	stan na 31.03.2022	stan na 31.12.2021	stan na 31.03.2021
Zobowiązania handlowe	115 190	105 203	83 606

Wiekowanie zobowiązań handlowych

Wyszczególnienie	stan na 31.03.2022	stan na 31.12.2021	stan na 31.03.2021
zobowiązania handlowe	115 190	105 203	83 606
w terminie	105 740	94 115	81 270
przetriminowane 30 dni	9 450	11 088	2 337
przetriminowane 60 dni	0	0	0
przetriminowane 90 dni	0	0	0
przetriminowane 180 dni	0	0	0
przetriminowane > 180 dni	0	0	0

Pozostałe zobowiązania

Wyszczególnienie	stan na 31.03.2022	stan na 31.12.2021	stan na 31.03.2021
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń	15 496	9 737	11 512
zaliczka na poczet dostaw	0	0	359
rezerwy kosztowe	4 760	2 246	2 076
pozostałe zobowiązania	225	719	189
Razem	20 481	12 702	14 136

NOTA 17. KLASYFIKACJA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

Aktywa finansowe	Wartość bi- lansowa	Wartość bi- lansowa	Kategoria instrumentów finanso- wych
	31.03.2022	31.03.2021	
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	63 575	49 047	Aktywa finansowe wyceniane we- dług zamortyzowanego kosztu
- należności długoterminowe	101	93	
- należności krótkoterminowe	63 474	48 953	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 854	9 448	Aktywa finansowe wyceniane we- dług zamortyzowanego kosztu

Zobowiązania finansowe	Wartość bi- lansowa	Wartość bi- lansowa	Kategoria instrumentów finanso- wych
	31.03.2022	31.03.2021	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobow- iązania, w tym:	140 410	102 281	Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- zobowiązania długoterminowe	0	0	
- zobowiązania krótkoterminowe	140 410	102 281	

Kredyty i pożyczki, w tym:	83 036	55 031	Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- długoterminowe	20 662	37 257	
- krótkoterminowe	62 374	17 774	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	57 595	61 527	Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- długoterminowe	35 672	41 601	
- krótkoterminowe	21 923	19 926	

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

przychody, koszty, zyski i straty z tytułu instrumentów finansowych	stan na 31.03.2022 według MSSF 9	stan na 31.03.2021 według MSSF 9
przychody z tytułu odsetek od aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie	0	0
zyski (straty) z tytułu wyceny należności i zobowiązań handlowych	(748)	(413)
zyski (straty) dotyczące odpisów wynikających utraty wartości należności i zobowiązań handlowych	(16)	38
zyski (straty) z tytułu wyceny zobowiązań finansowych w zamortyzowanym koszcie	(490)	(400)
koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych w zamortyzowanym koszcie	(1 226)	(641)
koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych wycenianych wg WGPWF*	(835)	(198)

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

3.15. Umowy kredytowe, leasingowe oraz zobowiązania warunkowe

W okresie I kwartału 2022 r. oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, Emitent zawierał aneksy do umów zawartych w okresach poprzednich. Podstawowe informacje w tym zakresie przekazywane były w formie raportów bieżących. Poniżej przedstawiono najważniejsze informacje dotyczące zawartych umów.

Zawarcie Aneksu do Umowy o Multiliniję z Santander Bank Polska S.A

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

W wyniku zawarcia Aneksu:

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

Pozostałe warunki udzielonego kredytu nie uległy istotnym zmianom.

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

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

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

W pozostałym zakresie warunki współpracy z Bankiem nie uległy zmianom.

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Rodzaj kredytu	Nazwa banku	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [PLN]	Kwota pozostała do spłaty [PLN] na 31.03.2022	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
długoterminowy	BNP Paribas Bank Polska S.A.	kredyt inwestycyjny nr WAR/3003/19/43/CB umowa z 15.03.2019, aneks 31.03.2022	6.015.000	2 307 143	WIBOR 1M + marża	15.03.2024	hipoteka umowna 9.022.045,35; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej 16.000.000 zł; weksel własny in blanco; zastaw na zapasach 4.000.000 zł z cesją polisy ubezpieczeniowej 4.000.000 zł; zastaw na maszynach 4.387.900 zł z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 4.000.000 zł;
krótkoterminowy	BNP Paribas Bank Polska S.A.	wielocelowa linia kredytowa nr WAR/3003/06/401/RB z dnia 05.06.2006, aneks 31.03.2022	26.000.000 (kredyt w rachunku bieżącym do 21.000.000; linia akredytyw do 10.000.000; linia gwarancji do 10.000.000)	11 199 337	WIBOR 1M + marża	31.10.2023	hipoteka umowna 39.000.000 zł; cesja praw z polisy na nieruchomości 16.000.000 zł; zastaw rejestrowy na zapasach 4.000.000 zł wraz z cesją praw z polisy; zastaw rejestrowy na maszynach 4.000.000 zł z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 4.000.000 zł; weksel własny in blanco;
długoterminowy wykazany jako krótkoterminowy	ING Bank Śląski S.A.	umowa nr 680/2016/00010240/00 o korporacyjny kredyt złotowy na finansowanie inwestycji i na refinansowanie poniesionych przez Klienta nakładów inwestycyjnych w ramach inwestycji zawarta 30.03.2017, aneks 30.03.2021	17.600.000 (9.520.000 transza A i 8.080.000 transza B)	12 032 684	WIBOR 1M + marża	30.11.2026	hipoteka łączna 48.000.000 zł; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej 24.000.000 zł; weksel własny in blanco;
krótkoterminowy	ING Bank Śląski S.A.	umowa wieloproduktowa nr 881/2013/0000260/00 z dnia 28.03.2013, aneks z 30.03.2021	18.000.000 (14.000.000 obrotowy oraz 4.000.000 limit na gwarancje i akredytywy)	12 474 027	WIBOR 1M + marża	14.03.2023	hipoteka łączna 48.000.000 zł; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej 24.000.000 zł; zastaw rejestrowy na zapasach 5.000.000 zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; weksel własny in blanco;
długoterminowy	Santander Bank Polska S.A.	umowa o kredyt inwestycyjny nr K014471/20 zawarta dnia 14.10.2020, aneks 31.03.2022	25.000.000	21 949 153	WIBOR 1M + marża	31.12.2025	hipoteka umowna 37.500.000 zł z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; weksel własny in blanco;
krótkoterminowy	Santander Bank Polska S.A.	umowa o multiliniję nr K00253/18 zawarta 11.05.2018, aneks 21.03.2022	27.500.000 (kredyt w rachunku bieżącym do 27.500.000; kredyt na akredytywy do 27.500.000; limit na gwarancje do kwoty 3.000.000)	23 073 656	WIBOR 1M + marża	12.05.2023	hipoteka umowna 9.000.000 zł z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; zastaw rejestrowy na zapasach 5.000.000 zł z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;
RAZEM				83 036 001			

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

W związku z niespełnieniem na 31 grudnia 2021 jednego z warunków umowy kredytowej zawartej z bankiem ING Bank Śląski S.A. zadłużenie wynikające z kredytu inwestycyjnego w wysokości 12.033 tys. PLN zostało wykazane jako kredyt krótkoterminowy. Na dzień publikacji sprawozdania, ING Bank Śląski S.A. zaakceptował niespełnienie jednego z warunków umowy i udzielił zgody na brak weryfikacji tego warunku na rok 2022.

Niezależnie od uzgodnienia z ww. bankami wymaganych poziomów wskaźników zadłużenia/obsługi długu w ramach zobowiązań względem ww. banków należy wskazać w szczególności na zobowiązanie do niewypłacania dywidendy/zaliczki na dywidendę do czasu publikacji raportu rocznego za 2022 rok.

KOREKTA PREZENTACYJNA PODZIAŁU KREDYTÓW NA KRÓTKO I DŁUGOTERMINOWE

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

Pożyczki na zakup środków trwałych

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

Zobowiązania z tytułu umów leasingowych

Stan zobowiązań z tytułu umów leasingowych	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
budowle	368	390	475
maszyny i urządzenia	48 067	49 053	48 081
środki transportu	2 204	2 154	3 083
pozostałe urządzenia	897	995	1 317
wieczyste użytkowanie	2 236	2 239	2 247
umowy najmu pomieszczeń biurowo magazynowych	3 822	4 380	6 324
Razem	57 595	59 211	61 527

Krańcowa stopa procentowa przyjęta do kalkulacji zobowiązań z tytułu użytkowania wieczystego oraz najmu pomieszczeń została ustalona w kwocie 2,8 pp.

Kwota odsetek spłaconych w prezentowanym okresie wyniosła 390 tys. PLN.

Zobowiązania warunkowe

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

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

Zobowiązania warunkowe	stan na 31.03.2021
- zamówienia na środki trwałe	1 126
- akredytywy na poczet zobowiązań handlowych	5 868
- udzielone gwarancje	699

Uzgodnienie przepływów wynikających z działalności finansowej

	stan na 31.12.2021	Prze- pływy pieniężne	Zmiany niepieniężne			stan na 31.03.2022
			Zwiększe- nia	Efekt róż- nic kurso- wych	Zmiany w wartości godziwej	
Pożyczki/kredyty	85 325	(2 294)	0	5	0	83 036
Zobowiązania leasingowe	59 211	(5 640)	3 539	485	0	57 595
Zobowiązania z działalności finansowej	116 558	(7 934)	3 539	490	0	140 631

	stan na 31.12.2020	Prze- pływy pieniężne	Zmiany niepieniężne			stan na 31.03.2021
			Zwiększe- nia	Efekt róż- nic kurso- wych	Zmiany w wartości godziwej	
Pożyczki/kredyty	61 408	(6 382)	0	5	0	55 031
Zobowiązania leasingowe	66 774	(5 936)	418	271	0	61 527
Zobowiązania z działalności finansowej	128 182	(12 318)	418	276	0	116 558

3.16. Transakcje z podmiotami powiązаныmi i wynagrodzenia

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

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

Usługi doradztwa z zakresu:	rodzaj powiązania	wartość usług w okresie:		rozrachunki nierozliczone na dzień:	
		01-03 2022	01-03 2021	31.03.2022	31.03.2021
finansów i prowadzenia biznesu	kluczowy personel kie- rowniczy	254	86	82	40
	w tym członek rodziny	71	0	29	0

Wszystkie umowy dotyczące doradztwa zawarte zostały na warunkach rynkowych.

TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI RODZINNIE

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

Rodzaj transakcji	rodzaj powiązania	wartość w okresie 01- 03 2021	rozrachunki nierozliczone na dzień 31.03.2021	
			należność	zobowiąza- nie
umowy handlowe	członek rodziny	151	0	19
wynagrodzenia	członek rodziny	76	0	0

Wszystkie umowy zawarte zostały na warunkach rynkowych.

3.17. Wynagrodzenia członków zarządu

Imię i nazwisko	Tytuł wypłaconych wynagrodzeń i otrzymanych świadczeń rzeczowych i pieniężnych	w okresie 01.01.2022 – 31.03.2022	w okresie 01.01.2021 – 31.03.2021
Krzysztof Gromkowski	Stosunek pracy/powołanie z Emitentem	205	205
	Świadczenia rzeczowe i pieniężne	2	1
	RAZEM	206	206
Zbigniew Okulus	Stosunek pracy/powołanie z Emitentem	205	205
	Świadczenia rzeczowe i pieniężne	2	1
	RAZEM	206	206
Lech Skibiński	Stosunek pracy/powołanie z Emitentem	205	205
	Świadczenia rzeczowe i pieniężne	2	1
	RAZEM	206	206
Ireneusz Strzelczak	Stosunek pracy/powołanie z Emitentem	205	205
	Świadczenia rzeczowe i pieniężne	2	1
	RAZEM	206	206

3.18. Wynagrodzenie rady nadzorczej

Imię i nazwisko	Funkcja	w okresie 01.01.2022 – 31.03.2022	w okresie 01.01.2021 – 31.03.2021
Tomasz Dziekan	Przewodniczący RN	9	9
Artur Lebedziński	Wiceprzewodniczący RN	9	9
Hanna Skibińska	Członek RN	6	6
Lilianna Gromkowska	Członek RN	6	6
Bożena Okulus	Członek RN	6	6
Bianka Grzyb	Członek RN	9	9
RAZEM		45	45

3.18.1. Zatrudnienie i świadczenia dla wyższej kadry kierowniczej

Struktura zatrudnienia wg pełnionych funkcji (w osobach)

Wyszczególnienie	31.03.2022	31.03.2021
personel kierowniczy	85	76
pracownicy umysłowi	114	120
pracownicy produkcyjni	511	478
inni pracownicy	210	187
Razem	920	861

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

ŚWIADCZENIA DLA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ

Świadczenia dla wyższej kadry kierowniczej	w okresie	w okresie
	01.01.2022 – 31.03.2022	01.01.2021 – 31.03.2021
krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 131	1 311
świadczenia po okresie zatrudnienia		27
pozostałe świadczenia długoterminowe		
świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
płatności w formie akcji		
Świadczenia razem	1 131	1 338
	w tym dla Członków Zarządu	844
	w tym dla Rady Nadzorczej	53

3.19. 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 (<i>imiennie uprzywilejowane</i>)	3 006 864	6 013 728
Akcje serii B (<i>imiennie uprzywilejowane</i>)	1 002 288	2 004 576
Akcje serii A1 (<i>zwykłe na okaziciela dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym</i>)	1 050 036	1 050 036
Akcje serii B1 (<i>zwykłe na okaziciela dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym</i>)	350 012	350 012
Akcje serii C (<i>zwykłe na okaziciela dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym</i>)	1 720 059	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.

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

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

Zgodnie z treścią § 3 ust. 6 Statutu Emitenta, przeniesienie akcji imiennej wymaga zgody Zarządu. W razie odmowy udzielenia zgody na przeniesienie akcji imiennej, Zarząd w terminie jednego miesiąca od dnia zgłoszenia Spółce zamiaru przeniesienia akcji, wskazuje nabywcę akcji. Akcjonariusz może zbyć akcje imienne bez ograniczenia, jeżeli osoba wskazana przez Zarząd jako nabywca akcji nie uiszcza akcjonariuszowi, w terminie dwóch miesięcy od dnia zgłoszenia Spółce zamiaru przeniesienia akcji, ceny odpowiadającej wartości bilansowej akcji określonej na podstawie ostatniego rocznego bilansu Spółki, a w razie notowania akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – ceny odpowiadającej średniemu kursowi akcji z ostatnich 9 (dziewięciu) miesięcy przypadających przed dniem zgłoszenia Spółce zamiaru przeniesienia akcji.

Nie występują ograniczenia co do prawa wykonywania głosu.

3.21. Skup akcji własnych

W okresie I kwartału 2022 r. Emitent nie dokonał skupu akcji własnych.

3.22. Informacje o akcjonariuszach

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

	Liczba akcji	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%
OFE Nationale Nederlanden	600 000	8,42%	600 000	5,39%
Piotr Nadolski*	568 221	7,97%	568 221	5,10%
Free float	531 838	7,46%	531 838	4,78%
RAZEM	7 129 259	100,00%	11 138 411	100,00%

*Stan posiadania Pana Piotra Nadolskiego wg. zawiadomienia o przekroczeniu progu z dn. 27 maja 2022 r. (raport ESPI 10/2022)

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

W analizowanym okresie, jak również od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. raportu za rok obrotowy 2021 r. nie wystąpiły żadne znaczące zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

3.24. Lock-up

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

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

Osoby wchodzące w skład Zarządu Emitenta posiadają akcje Spółki. Szczegółowe informacje na temat stanu posiadania akcji przez poszczególne osoby wchodzące w skład Zarządu zostały przedstawione w tabeli *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 zarządzające i nadzorujące nie posiadają uprawnień do akcji Emitenta.

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. raportu za rok obrotowy 2021 r. nie wystąpiły zmiany w tym zakresie.

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

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

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

3.27. Informacje o uchwałach odnośnie do podziału zysku wypracowanego w 2021 r.

Zarząd Emitenta podjął decyzję, że nie będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu wypłatę akcjonariuszom części zysku Spółki za rok 2021 r.

Powyższa propozycja wynika przede wszystkim z faktu, iż wypracowany poziom zysku w ocenie Zarządu Spółki nie jest na tyle wystarczający, aby wobec obecnych wyzwań rynkowych zdecydować się na wypłatę dywidendy za 2021 r. W ocenie Spółki, aktualne uwarunkowania rynkowe, w tym również oczekiwane przez banki finansujące Spółkę utrzymanie wskaźników zadłużenia/obsługi długu na uzgodnionych poziomach oraz wzmocnienie pozycji finansowej Spółki w ramach zobowiązań umownych poprzez m.in. kumulowanie środków pieniężnych w Spółce, uzasadniają proponowane przeznaczenie zysku na kapitał zakładowy i tym samym rekomendowanie Walnemu Zgromadzeniu niewypłacania dywidendy za 2021 r.

Co do zasady, celem Emitenta jest pozostanie spółką, która wypłaca dywidendę jednak, każdorazowo, taka wypłata uzależniona będzie od wypracowanego poziomu zysku w kolejnych latach, uwarunkowań rynkowych oraz potrzeb inwestycyjnych Spółki.

Powyższa decyzja została pozytywnie zaopiniowana uchwałą Rady Nadzorczej podjętą dn. 28 kwietnia 2022 r. Ostateczną decyzję w sprawie wypłaty dywidendy podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki.

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

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

3.29. Istotne zdarzenia w okresie do dnia publikacji sprawozdania

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

3.30. Emisje papierów wartościowych

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

4. Podstawowe informacje o działalności KGL S.A.

4.1. Model działalności operacyjnej Spółki

Spółka KGL S.A. prowadzi działalność na rynku tworzyw sztucznych w obszarze **produkcji opakowań dla sektora spożywczego, dystrybucji granulatów** tworzyw sztucznych oraz produkcji narzędzi (form). W wyniku połączenia Spółki dominującej z wszystkimi spółkami zależnymi, które zostało ostatecznie sfinalizowane w dniu 31 grudnia 2020r., 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 CBR prowadzone są badania w obszarze struktur materiałowych folii, konstrukcji i wzornictwa opakowań oraz narzędzi (form) stosowanych w produkcji opakowań. Opracowywane w ramach CBR rozwiązania, produkty czy narzędzia są następnie komercjalizowane w ramach realizowanych w KGL procesów produkcyjnych lub usług dla podmiotów zewnętrznych.

W trakcie I kwartału 2022 roku nie miały miejsca istotne zmiany w modelu biznesowym Spółki. Szczegółowe informacje nt. modelu biznesowego zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu z Działalności za 2021 r.

4.2. Działalność dystrybucyjna

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

- tworzywa techniczne / konstrukcyjne
- tworzywa styrenowe
- poliolefiny

Struktura dystrybuowanych grup tworzyw sztucznych przez KGL

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

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

Struktura dystrybucji wg towarów	I Q 2020		I Q 2021		I Q 2022	
	[Zł]	[%]	[Zł]	[%]	[Zł]	[%]
Tworzywa styrenowe	9 268	21%	11 048	18%	20 100	28%
Poliolefiny	11 920	28%	21 993	37%	17 013	24%
Tworzywa techniczne	21 931	51%	27 153	45%	34 324	48%
RAZEM	43 119	100,0%	60 194	100,0%	71 438	100,0%

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

Na przestrzeni ostatnich lat, struktura dystrybuowanych tworzyw sztucznych utrzymuje się na poziomie, który jest celem Emitenta. Tworzywa techniczne, które wykazują się wyższą marżowością względem pozostałych grup tworzyw posiadają najwyższy udział w sprzedaży.

W analizowanym okresie, tworzywa styrenowe i poliolefiny posiadały najmniejszy udział w dystrybucji – odpowiednio 28,0% i 24,0%. Dominowały tworzywa techniczne, których udział wyniósł 48,0% łącznej sprzedaży. Oczekuje się, że ww. struktura udziału tworzyw sztucznych utrzyma się w przyszłych okresach, z tendencją umacniania się tworzyw technicznych.

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.

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

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

4.3. Działalność produkcyjna

Proces produkcyjny folii i opakowań

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

Struktura sprzedaży produktów

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



Wytwarzane folie

W pierwszym kwartale 2022 r. Spółka wyprodukowała 10,4 tys. ton folii i była to o blisko 23 % większa produkcja folii w stosunku do Q1 w roku 2021. Wzrost produkcji to efekt instalacji linii do produkcji folii, która została uruchomiona w połowie ubiegłego roku. Emitent w zdecydowanej większości wykorzystuje produkowane folie pod potrzeby wytwarzanych opakowań, chociaż około 20% folii sprzedawane jest na rynek jako produkt. W większości jest to folia poliesterowa a odbiorcami są głównie klienci na opakowania, którzy stosują również systemy pakowania w folie rolowe.

Produkcja folii (w tonach)	I Q 2020		I Q 2021		I Q 2022	
	[ton]	[%]	[ton]	[%]	[ton]	[%]
PET	4 632	63%	5 273	62%	7 070	68%
Folie polipropylenowe (PP)	2 771	37%	3 173	38%	3 313	32%
Folie polistyrenowe (PS)	0	0%	0	0%	0	0%
RAZEM	7 403	100%	8 446	100%	10 383	100%

4.3.1. Odbiorcy KGL

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

4.4. Infrastruktura produkcyjna i magazynowa KGL

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

Emitent konsekwentnie rozwija infrastrukturę do produkcji folii i opakowań. Rozwój zdolności wytwórczych to jedno z podstawowych założeń strategii rozwoju. Celem Spółki jest zarówno zwiększenie skali produkcji, jak i uzyskanie przewagi technologicznej nad konkurentami.

W trakcie I kwartału 2022 r. 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 Zarządu z działalności za 2021 r.

4.6. Najważniejsze zdarzenia w I kwartale 2022 r.

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

Zawarcie umów kredytowych (oraz aneksów)

W okresie I kwartału 2022 r. Emitent zawierał aneksy do umów zawartych w okresach poprzednich. Podstawowe informacje w tym zakresie przekazywane było w formie raportów bieżących, a także zostało przedstawione w pkt. 3.15 niniejszego raportu okresowego.

Podziału zysku za 2021 r.

Informacje na temat rekomendacji Zarządu co do dywidendy za 2021 r. przedstawiono w pkt. 3.28 *Informacje o uchwałach odnośnie do podziału zysku wypracowanego w 2021 r.*

Wpływ sytuacji polityczno – gospodarczej w Ukrainie na działalność Spółki

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

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

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

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

Emitent dostrzega również w perspektywie podwyższenie ryzyka wzrostu stóp procentowych.

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

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

4.6.1. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

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

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

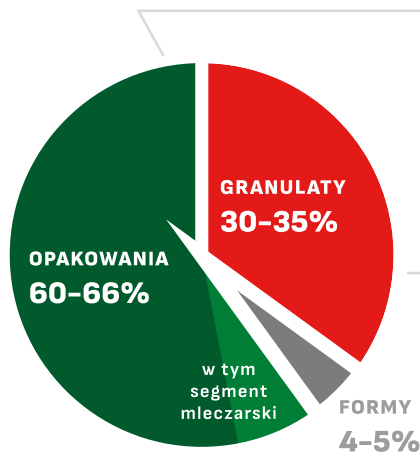
Zgodnie ze Strategią Rozwoju na lata 2021-2025, Emitent zamierza się rozwijać głównie w sposób organiczny. Prowadzone są działania związane przede wszystkim z optymalizacją procesów realizowanych w poszczególnych segmentach działalności operacyjnej Spółki.

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

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

OCZEKIWANE REZULTATY STRATEGII ROZWOJU 2021-2025

PROCENTOWY UDZIAŁ SEGMENTÓW W SPRZEDAŻY



OPAKOWANIA

Segment produkcji i przetwórstwa tworzyw sztucznych

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

GRANULATY

Segment dystrybucji

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

FORMY

Segment narzędziowy

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

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

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

4.8.1. Rynek opakowań z tworzyw sztucznych

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

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

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

¹ MarketLine, Containers & Packaging in Europe, December 2021

2021 roku spowodował dalszy wzrost kosztów produkcji, a rosnące ceny ropy naftowej wpłynęły także na ceny opakowań z tworzyw sztucznych poprzez wzrost kosztów surowców.

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

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

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

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

Sektor opakowań największym „konsumentem” plastiku

Największym odbiorcą tworzyw sztucznych w Polsce jest sektor opakowań. Konsumuje on ok. 33,5% ogólnego zapotrzebowania na tworzywa w Polsce (średnia dla UE blisko około 40%). Drugim, pod względem zapotrzebowania na plastik, jest budownictwo z 25,1%, trzecim motoryzacja – ok. 10%.³

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

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

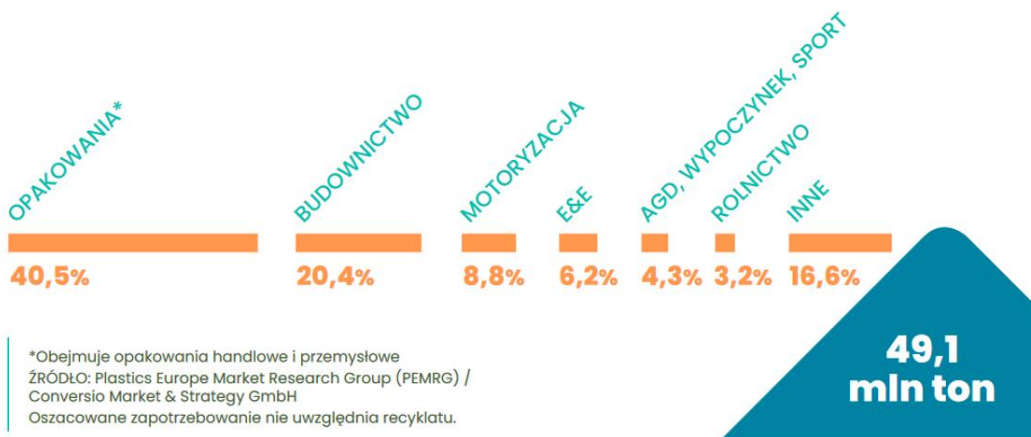
Zapotrzebowanie na tworzywa w UE27+3 WG SEGMENTÓW ZASTOSOWAŃ W 2020 R.



Opakowania i budownictwo to dwa największe segmenty zastosowań tworzyw sztucznych.

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

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



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

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

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

4.8.2. Czynniki makroekonomiczne (zewnętrzne)

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

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

■ Zmiany cen surowców bazowych

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

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

Na wykresie poniżej przedstawiono orientacyjnie poziomy cen ropy (Crude Oil Brent) w okresie od 2020 roku.

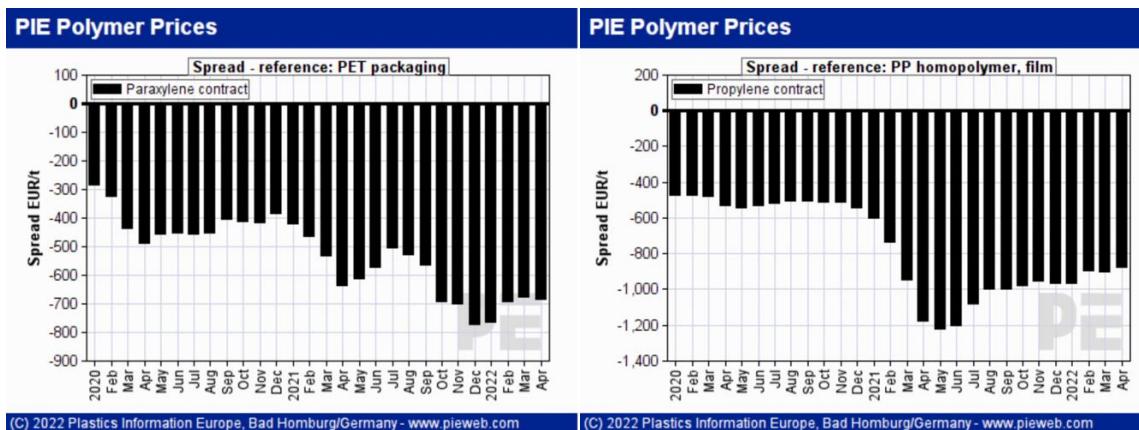


Źródło: www.money.pl/gielda/surowce/dane,ropa

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

W 2021 roku na rynku polimerów można było zaobserwować sytuację skrajnego niedoboru surowców. Liczne przypadki siły wyższej, nie do końca zrozumiałe przestoje produkcyjne i spowolnienia doświadczane przez wielu producentów tworzyw sztucznych wywołały u szeregu ich klientów problemy produkcyjne oraz wzrosty cen, które dalece przewyższyły oczekiwania, a często i możliwości nabywcze przetwórców. Organizacja Polymer Comply Europe poinformowała o 81 nowych przypadkach siły wyższej [1] do trzeciego kwartału włącznie, co jest rekordowym wynikiem z perspektywy ostatnich lat. Wprawdzie w końcówce roku dostępność poszczególnych tworzyw nieco się poprawiła, natomiast nie zmieniły się znacząco ich ceny.

Wyznacznikiem dla cen polimerów są w głównej mierze notowania monomerów i przez lata ich wahania nie zmieniały średniego spreadu między ceną monomeru a polimerem. Nawet jeśli chwilowo pojawiały się inne czynniki mające wpływ na ceny widoczne na rynku, w kolejnym okresie następowała zazwyczaj korekta przywracająca równowagę. W drugim kwartale 2021 roku ta reguła uległa zmianie. Odnotowano silny wzrost i historycznie wysokie spready przekraczające nawet 1200 €/mt dla polipropylenu i polietylenu. Dla porównania średnia z lat 2018–2020 wynosiła między 300 a 500 €/mt. Do końca 2021 roku utrzymywała się wyjątkowo wysoka różnica między cenami monomerów i polimerów, która bezpośrednio oddziaływała na koniunkturę na rynku tworzyw.

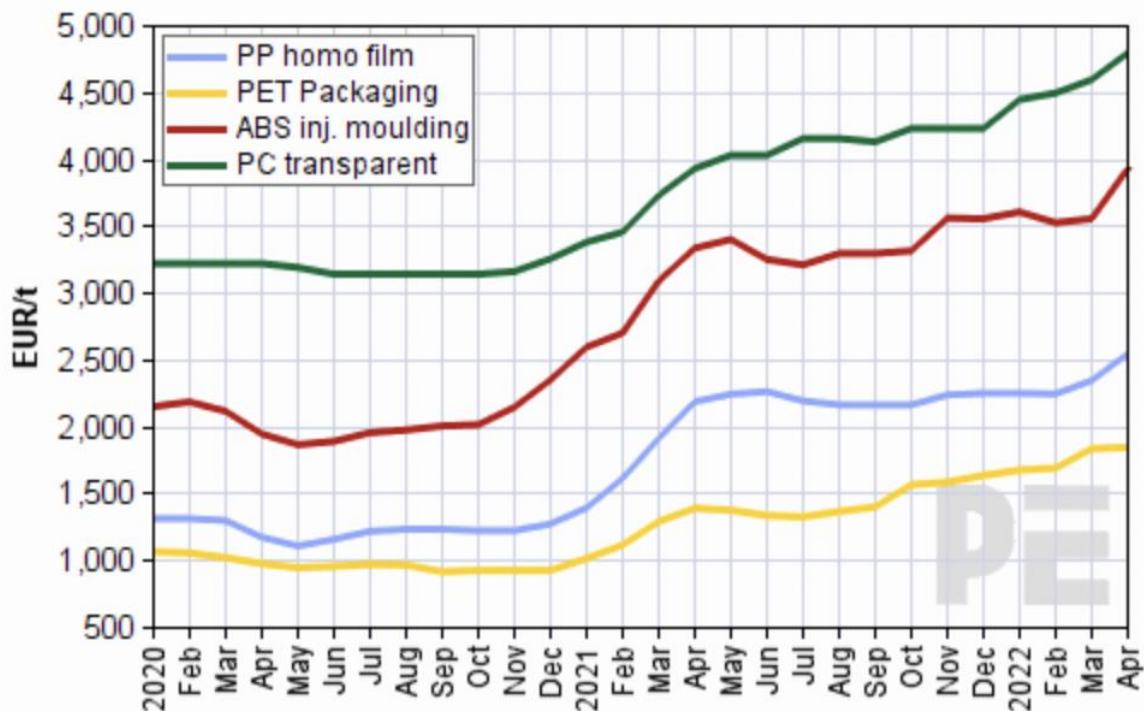


Źródło: PIE - Plastics Information Europe

Mimo oczekiwań rynku, że 2022 roku przyniesie odwilż cenową i podażową, w pierwszym kwartale 2022 roku ceny tworzyw sztucznych utrzymywały wzrostowy trend i notowały rekordowe poziomy. Spread między monomerami a polimerami zmalał,

ale dalej reprezentuje jednej z najwyższych historycznie poziomów. Wysokie ceny dotyczą zarówno tworzywa masowe, jak i techniczne, i bezpośrednio oddziaływało na wszystkie gałęzie działalności KGL S.A. Na wykresie poniżej przedstawione zostały średnie ceny czterech popularnych tworzyw z grup masowych i konstrukcyjnych.

PIE Polymer Prices



(C) 2022 Plastics Information Europe, Bad Homburg/Germany - www.pieweb.com

Widać, że zwłaszcza od momentu ataku na Ukrainę i kolejnej fali podwyżek cen ropy naftowej, wszystkie grupy tworzywowe cechuje istotny wzrost cen.

Nie bez znaczenia pozostają także lokalne uwarunkowania gospodarcze, takie jak poziom inflacji i ceny energii. W tej sytuacji przedsiębiorstwa będą raczej skupiać się na tych aspektach działalności, na które mają wpływ, czyli głównie na optymalizacji procesów produkcji i stabilności łańcuchów dostaw. Kierując się tą logiką, uzupełnioną o elastyczne zarządzanie oraz otwartą komunikację wewnętrzną i zewnętrzną, KGL S.A. w każdym kolejnym okresie od początku pandemii wypełnia swoje zobowiązania wobec klientów pomimo pogarszającej się sytuacji i coraz nowszych wyzwań rynkowych. Spółka korzysta ze swoich pozycji lidera produkcji opakowań, jak i istotnego gracza w obszarze dystrybucji tworzyw sztucznych. Dzięki doświadczeniu w dostarczaniu tworzyw sztucznych na potrzeby wewnętrzne i dla odbiorców zewnętrznych, może w zauważalny sposób wspierać klientów. Współpraca ze stabilną i zróżnicowaną bazą producentów pozwala KGL S.A. buforować wahania w dostępie do surowców i w cenach. Rozwinięta sieć lokalnych magazynów i zaplecze logistyczne jest odpowiedzią na potrzeby rynku dotyczące szybkich i pewnych dostaw.

■ Dynamiczne zmiany otoczenia regulacyjnego w zakresie ochrony środowiska

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

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

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

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

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

■ Przywiązanie klientów do Emitenta

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

Spółka zamierza utrzymać pozycję rzetelnego partnera w obszarze dystrybucji granulatu tworzyw sztucznych i dalej dostarczać tworzywa do małych i średnich odbiorców, którzy często nie są w stanie realizować zamówień bezpośrednio u producentów. W katalogu narzędzi, którymi Spółka wspiera lokalnych producentów są m.in.: utrzymywanie buforowych stanów magazynowych, prowadzenie stoków konsygnacyjnych, dostawy w mniej niż 24 godziny, czy elastyczne formy finansowania kredytów kupieckich.

Czynniki zw. z polityką rządową

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

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

4.8.3. Czynniki wewnętrzne

Zarządzanie zasobami materiałowymi

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

Inwestycje w infrastrukturę produkcyjną

W odniesieniu do działalności KGL, istotnym czynnikiem wewnętrznym mającym wpływ na wielkość i strukturę jej wyników finansowych jest konsekwentna realizacja strategii rozwoju. Emitent intensywnie rozwija infrastrukturę do produkcji

folii, opakowań oraz narzędzi produkcyjnych w postaci form. Rozwój zdolności wytwórczych Spółki to jedno z podstawowych założeń przyjętej strategii rozwoju. Celem Emitenta jest zarówno zwiększenie skali produkcji jak i uzyskanie przewagi technologicznej nad konkurentami. W ostatnich latach poczyniono szereg działań prowadzących do istotnego zwiększenia mocy produkcyjnych. Szczegółowe informacje na temat infrastruktury produkcyjnej zaprezentowano w pkt. 4.3. "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.

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

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

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

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

W największym obszarze zatrudnienia (produkcja), pierwszy kwartał 2022 roku Spółka zakończyła ze stanem 504 pracowników w stosunku do 482 na zakończenie I kwartału 2021 roku, w tym z zatrudnieniem agencyjnym 25 obcokrajowców.

Perspektywy personalne

▪ Rynek pracy i rozwój struktury

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

▪ Perspektywy na 2022 r.

Emitent spodziewa się utrzymania presji płacowej wraz ze stałym wzrostem inflacji, a tym samym artykułów i usług pierwszej potrzeby. Jednocześnie zakładana jest konkurencja o pracownika fizycznego. W związku ze zmianami organizacyjnymi w obszarze produkcji, na 2022 rok planowane jest ustabilizowanie struktury produkcyjnej na poziomie 480 pracowników własnych (bez zatrudnienia agencyjnego), co pozwoli Spółce zrealizować założone ilościowe cele produkcyjne.

Utrzymanie łańcuchów dostaw

W 1 kwartale 2022 r. zapotrzebowanie na oferowane przez Emitenta produkty tj. granulaty tworzyw sztucznych, folie i opakowania, utrzymywało się na wysokim poziomie (nie odnotowane zostały spadki vs poprzedni rok). Dużą dynamiką wzrostową charakteryzowały się opakowania przeznaczone do pakowania świeżej żywności (głównie mięsa) oraz posiłków na wynos (dań gotowych).

W 1 kwartale 2022 r. Spółka nie odnotowała zakłóceń płynności dostaw niezbędnych surowców dla produkcji, jak również większych problemów z dostępem do pracowników.

Ubezpieczenie i spływ należności

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

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

W celu zabezpieczenia spływu należności, Zarząd ma pod szczególnym nadzorem procedury monitorowania terminowości spływu należności, przydzielania limitów kredytów kupieckich oraz działania wewnętrznego działu kontroli finansowej. Dodatkowo, w celu zminimalizowania ryzyka związanego z opóźnieniem spłat należności i niewypłacalnością odbiorców, Emitent współpracuje z trzema firmami ubezpieczeniowymi: TU Euler Hermes S.A., Compagnie Francaise D'assurance Pour Le Commerce Exterieur S.A. Oddział oraz Credendo - Short-Term EU Risks úvěrová pojišťovna, a.s., Spółka Akcyjna Oddział w Polsce. Na przestrzeni I kwartału 2022 r., Spółka nie zaobserwowała istotnych redukcji limitów kredytowych przyznawanych przez firmy ubezpieczeniowe, co oznaczać, iż portfel odbiorców KGL charakteryzuje się dobrą płynnością finansową.

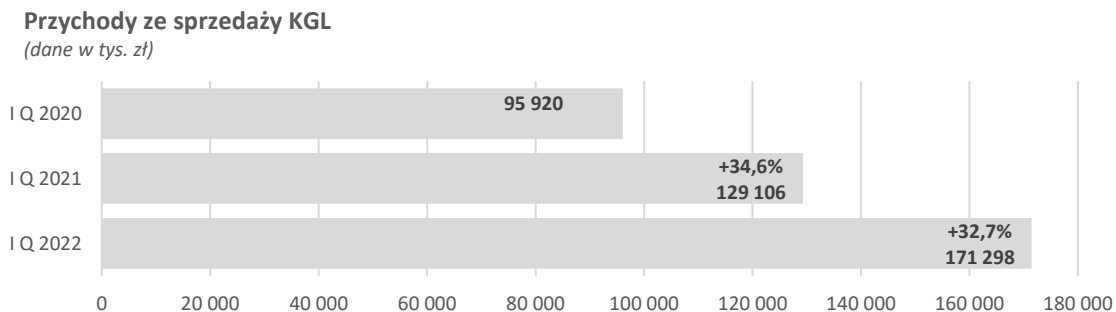
4.9. Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

4.9.1. Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Spółki

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

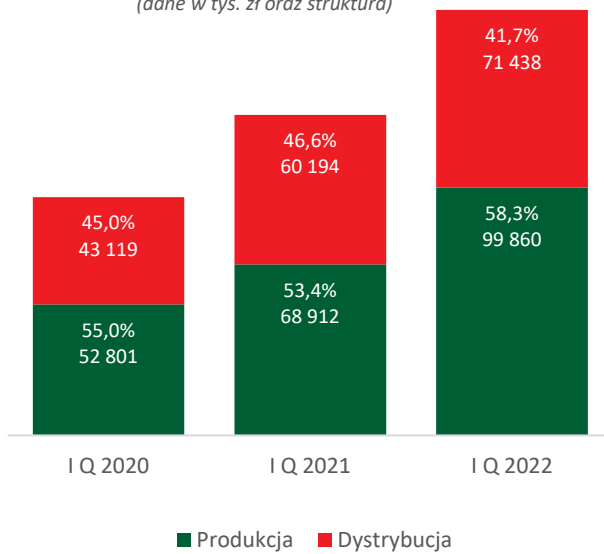
Wartość sprzedaży

Poniżej przedstawiono wartość sprzedaży Spółki KGL:



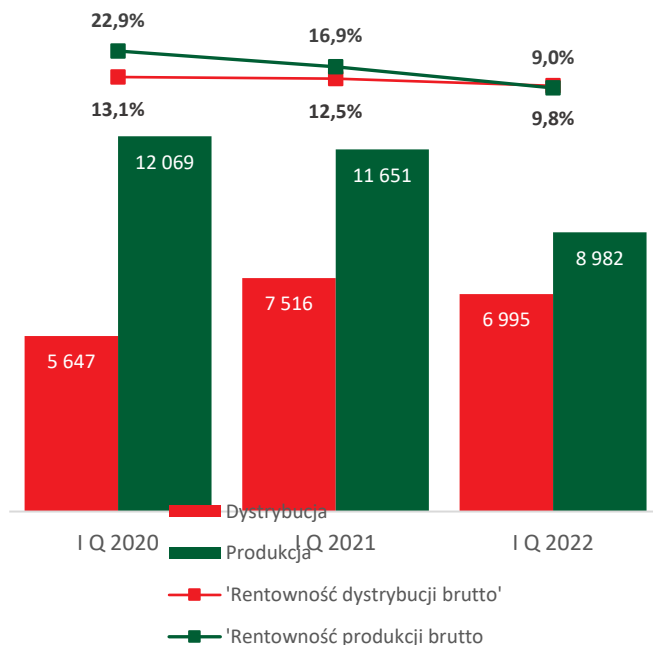
Przychody ze sprzedaży KGL

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



Zysk i rentowności brutto KGL

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



W I kwartale 2022 r. Spółka wypracowała łącznie ponad 171 mln zł przychodów z działalności operacyjnej, co jest o niemalże 33% wynikiem wyższym w stosunku do analogicznego okresu roku 2021.

Przychody w stosunku do I Q 2021 r. wrosły w obu prezentowanych segmentach, odpowiednio o 45% w segmencie produkcji oraz o 19% w segmencie dystrybucji. Od kilku kwartałów, rosnące ceny sprzedawanych produktów są głównym czynnikiem wpływającym na wysoką dynamikę zmian przychodów. Podwyżki wynikają z dynamicznego wzrostu kosztów wszystkich składników wchodzących w koszt wytworzenia produktu. W okresie ostatnich kwartałów Emitent, realizując strategię długoterminowego podejścia do rynku w kontekście relacji biznesowych ze swoimi klientami, w dużym stopniu absorbował znaczącą część ww. wzrostów kosztów, co bezpośrednio miało wpływ na obniżenie historycznie osiągniętych marż. Podobna sytuacja miała miejsce również w okresie Q1 2022 r., kiedy dodatkowo dynamika zdarzeń polityczno - gospodarczych pogłębiła problem, w efekcie czego osiągnięte marże w Q1 2022 r. nie zdołały się wybić poza ustalony w drugim półroczu ubiegłego roku krótkoterminowy trend, pomimo rzeczywistego wzrostu segmentu produkcji w zakresie uplasowanych na rynku ilości produktów oraz wzrostu ilości obsługiwanych klientów. Jednocześnie, mając na uwadze bieżącą ocenę czynników wpływających na pozycję kosztową Emitent oczekuje, iż Q2 2022 r. powinien być początkiem okresu odbicia w zakresie osiągniętych marż w kierunku poziomów historycznych.

W ujęciu ilościowym, Spółce udało się osiągnąć wzrosty na większości pozycji asortymentowych i uplasować na rynku większe wolumeny w porównaniu do roku poprzedniego. Emitent skutecznie zaczął wprowadzać na rynek nowe produkty, które wypracowane zostały w ramach posiadanego Centrum Badawczo Rozwojowego.

Segment działalności produkcyjnej

W segmencie produkcji w I Q 2022 r. Spółka odnotowała przychody na poziomie 99,9 mln zł, co stanowiło wzrost przychodów o 33% w stosunku do analogicznego okresu w roku ubiegłym. Jednocześnie, w minionym kwartale, segment ten utrzymał dominującą pozycję w strukturze łącznych przychodów KGL.

Koniunktura w przemyśle opakowań nadal jest czynnikiem wspierającym Spółkę. Popyt na opakowania nadal jest w trendzie wzrostowym szczególnie w sektorze żywności, w którym dominującą pozycję od wielu lat zajmują opakowania z tworzyw sztucznych.

Rozwój segmentu produkcji – celem strategicznym Spółki

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 ograniczeniu kosztów (niezależnienie od dostawców folii). Ponadto, Spółka posiada kompetencje i zdolności wytwórcze w zakresie projektowania i budowy form dla maszyn termoformujących oraz wtryskarek. Dzięki temu, Emitent jest w pełni niezależny w zakresie wytwarzania większości niezbędnych form do termoformowania - będących narzędziem w procesie produkcji opakowań.

Kluczowym czynnikiem przewagi KGL jest posiadany przez nią know-how w zakresie wykorzystywania nowoczesnych technologii i innowacji w produkcji opakowań.

W celu zwiększenia zdolności KGL do wdrażania innowacyjnych produktów, a także stworzenia nowoczesnych warunków do przeprowadzania badań nad rozwiązaniami, które umożliwią uzyskanie przewagi względem konkurencji, Spółka utworzyła Centrum Badawczo – Rozwojowe (tj. CBR). Centrum zajmuje się opracowywaniem nowych produktów, usług i technologii przeznaczonych dla spółki KGL. Celem działania CBR jest wykreowanie nowych, konkurencyjnych cenowo i jakościowo technologii produkcji (tj. głównie form, narzędzi produkcji, nowych struktur materiałowych i nowych projektów opakowań).

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

Jednak jak można zauważyć, rentowność segmentu produkcyjnego spadła do poziomu 9%, gdzie w analogicznym okresie w 2021 r. wynosiła 17%. Najbardziej istotnym czynnikiem, który miał decydujący wpływ na spadek marżowości sprzedawanych przez Emitenta folii i opakowań, była utrzymująca się przez okres kilku ostatnich kwartałów sytuacja rosnących cen surowców wykorzystywanych w produkcji. Dwa podstawowe surowce wykorzystywane jako główna baza materiałowa, urosły w niewyobrażalnym tempie w okresie 12 miesięcy. W przypadku tworzywa PET oraz polipropylenu (PP) wzrosty sięgnęły ponad 100% Q1 2022 r do Q1 2021 r. Obecnie, koszty surowców w ogólnym koszcie wytworzenia stanowią, w zależności od rodzaju opakowania, między 60% a 80% całości kosztów. Dodatkowo, w I kwartale roku 2022, gwałtownym wzrostom cen podlegały również inne składowe koszty. Przede wszystkim wzrosły koszty energii elektrycznej, która obecnie również jest droższa o 100% w porównaniu do kosztów zeszłorocznych. Jednocześnie, wzrosły ceny również wszelkiego rodzaju materiałów pomocniczych stosowanych w produkcji, tj.: kartony, palety, worki czy taśmy. Kolejnym istotnym czynnikiem kosztowym, który miał duży wpływ na finalne marże, były wzrosty kosztów wynagrodzeń przede wszystkim w obszarze operacyjnym. Emitent zmuszony był do przeprowadzenia bieżących regulacji wynagrodzeń w celu dostosowania ich do sytuacji rynkowej.

W przypadku firm działających w obszarze FMCG, proces zmiany cen u odbiorców jest procesem średnioterminowym. Jest to w dużej mierze spowodowane tym, że z większością dużych odbiorców KGL posiada umowy/kontrakty, które co do zasady z jednej strony gwarantują określoną wielkość zamówień, a z drugiej przewidują zmiany cen i możliwość reakcji zwłaszcza w sytuacjach tak wyjątkowych jak okres ostatnich kwartałów, gdzie permanentnym zjawiskiem jest duża fluktuacja cen podstawowych materiałów. Istotą warunków zmiany ceny jest to, że nowe ceny kształtuje się na podstawie bieżących lub historycznych (najczęściej jest to ubiegły kwartał) wartości indeksów poszczególnych typów surowców. Jest to w długim okresie dobrze funkcjonujący instrument pod warunkiem, że okresy wzrostów (lub spadków) cen w krótkich okresach występują naprzemiennie. Sytuacja z ostatnich kwartałów, gdzie odnotowujemy ciągły wzrost cen powoduje, że ich aktualizacja o bieżącą (lub historyczną) wartość indeksu nie oddaje rzeczywistych kosztów nabycia surowców, które są wyższe i przez co rzeczywiste odnotowane marże są niższe. Jako jeden z pozytywów należy uznać fakt iż w znaczących kontraktach udało się wprowadzić zmianę w formułach cenowych i skrócony został okres walidacji cen materiałów do jednego miesiąca.

Segment działalności dystrybucyjnej

W segmencie działalności dystrybucyjnej w I Q 2022 r Emitent osiągnął przychody ze sprzedaży w wysokości 71,4 mln zł, co stanowi 19% wzrost w stosunku do I Q 2021 r. Odnotowany wzrost był efektem silnie rosnących cen surowców będących przedmiotem dystrybucji.

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

Zarząd podkreśla, że wielkości przychodów Emitenta z działalności dystrybucyjnej są silnie skorelowane z fluktuacjami cen w segmencie surowców ropopochodnych, a także z aktualną sytuacją w sektorach, w których działalności prowadzą odbiorcy

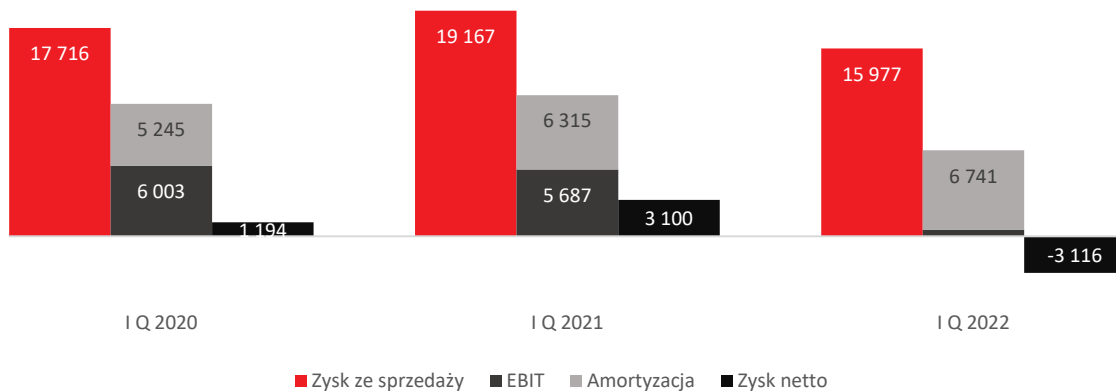
Emitenta. I kwartał 2022 roku charakteryzował się zwiększonym popytem na surowce ze strony większości klientów KGL. Szczególnym zainteresowaniem cieszyły się surowce sprzedawane na potrzeby obsługi rynku budowlanego oraz AGD.

Jako pozytywem trzeba uznać fakt iż przy wysokiej dynamice wzrostu przychodów, jednocześnie udało się osiągnąć wysoki, niemalże 10% poziom rentowności sprzedaży.

Wyniki z działalności

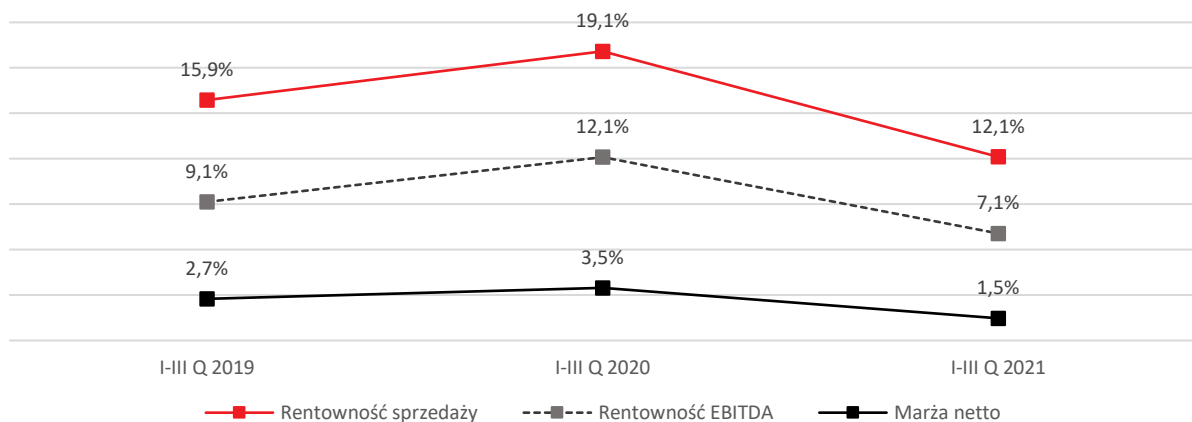
W I kwartale 2022 r. Spółka wypracowała ok. 16 mln zł zysku na sprzedaży, co stanowi ok. 17% spadek w stosunku do analogicznego okresu roku 2021, oraz zysk operacyjny na poziomie niespełna 600 tys. zł. Należy jednak podkreślić, iż kwartał ten wygenerował nieznacznie wyższą marżę na sprzedaży niż dwa ostatnie kwartały roku 2021. Obecnie można stwierdzić, iż zmiana polityki sprzedaży i wprowadzenie optymalizacji w obszarach operacyjnych, pozwala optymistycznie myśleć o nadchodzących kolejnych okresach roku 2022. Poziom wskaźnika EBITDA ukształtował się znacznie niżej niż w analogicznym okresie roku 2021, lecz jest wyższy niż w ostatnich 2 kwartałach roku 2021.

Wyniki z działalności KGL
(dane w tys. zł)



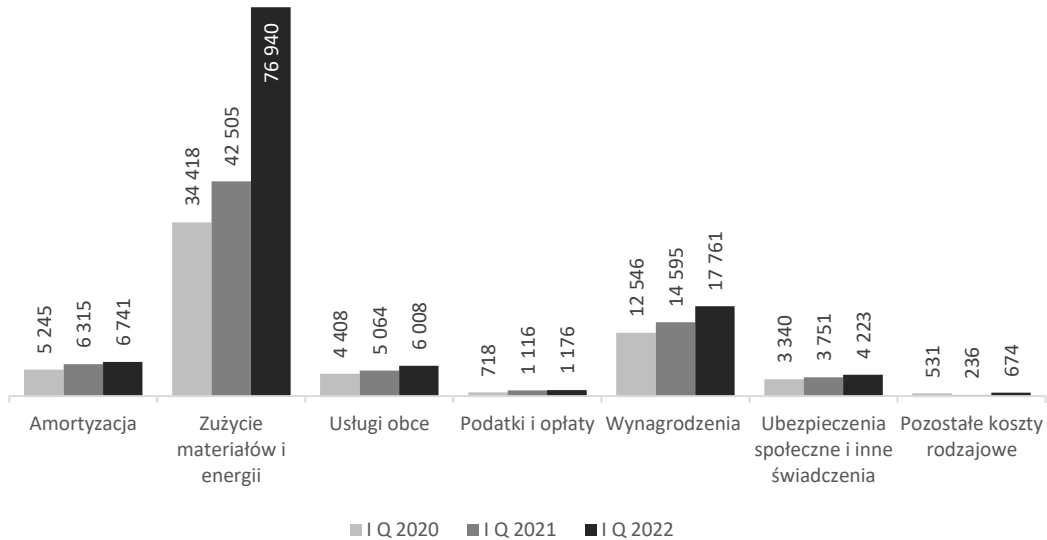
W konsekwencji wszystkich opisanych powyżej zdarzeń (niski poziom marży ze sprzedaży, co przełożyło się na niski poziom zysku operacyjnego) oraz czynników geopolitycznych (wybuch wojny w Ukrainie, który miał wpływ na znaczący wzrost kursów walut, w szczególności EUR), Spółka wygenerowała stratę w wysokości nieco ponad 3 mln zł. Dodatkowym czynnikiem, który determinował stratę, był również znaczący wzrost stóp procentowych.

Wskaźniki rentowność KGL



I kwartał 2022 roku należy uznać za bardzo trudny dla Spółki. Organizacja stanęła przed wieloma wyzwaniami, które w znacznej mierze były niezależne od KGL. Jednak solidne podstawy, na których oparty jest cały biznes Emitenta, pozwoliły przejść przez ten trudny okres obronną ręką. Efekt wprowadzonych zmian w polityce sprzedaży oraz optymalizacji w części operacyjnej, które miały spowodować wzrost rentowności działalności, dały się zaobserwować już w marcu, co daje podstawę do założenia, że kolejne miesiące powinny być okresami, w których odnotowane zostaną pozytywne czynniki poprawiające parametry finansowe.

Koszty wg. rodzaju KGL
(oraz dynamika wartości yoy)



Powyższy wykres kosztów rodzajowych wskazuje, z jak wysoką dynamiką wzrostu kosztów zużycia materiałów produkcyjnych Spółka musiała się zmagać. Z poziomu nieco ponad 42 mln w I kwartale 2021r., ww. koszty „poszybowały” na poziom niemalże 77 mln. Obecnie, sytuacja cen materiałów produkcyjnych uległa stabilizacji, co pozwala bardziej precyzyjnie kształtować politykę sprzedażową Spółki.

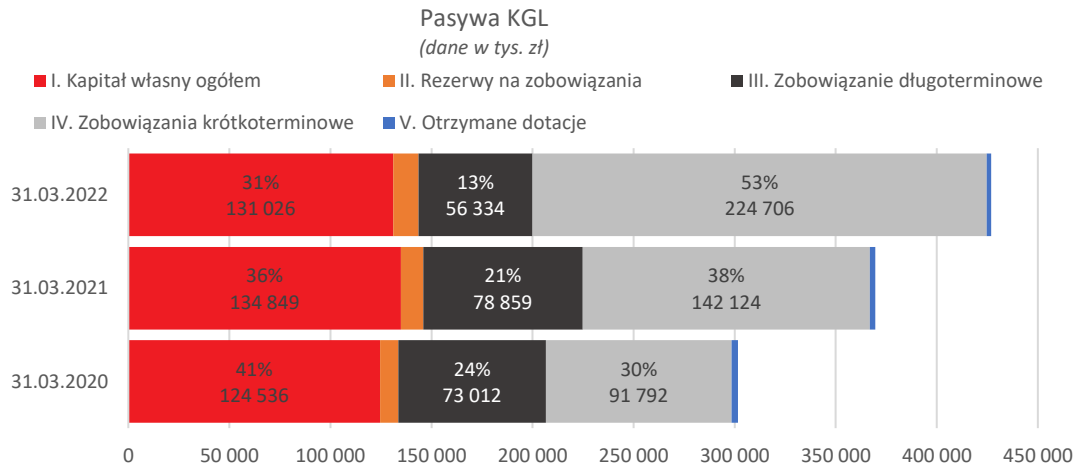
Kolejną pozycją pod względem wielkości udziału w kosztach, są koszty wynagrodzeń i inne świadczenia z nimi związane. Ze względu na przemysłowy charakter działalności, wzrost skali aktywności w segmencie produkcji wiąże się z koniecznością zatrudnienia znaczącej ilości pracowników, wobec czego ww. koszty wzrosły o ponad 20%. Spółka, przy umiarkowanej presji na wynagrodzenia, podjęła działania optymalizacyjne (głównie w obszarze operacyjnym), co pozwoliło zredukować część załogi pracowniczej. Redukcja kosztów powinna być zauważalna w kolejnych miesiącach roku 2022.

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

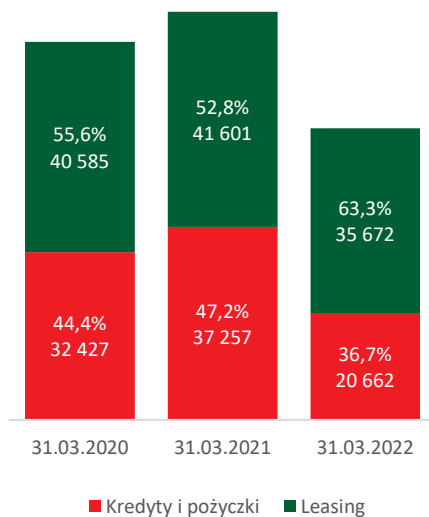
Źródła finansowania działalności

Suma bilansowa Spółki na dzień 31 marca 2022 r. uległa istotnemu wzrostowi do poziomu niemalże 427 mln zł (tj. 16% w porównaniu do stanu z 31 marca 2021 r.). Zmiana nastąpiła głównie za sprawą wzrostu cen materiałów, które wygenerowały znacznie wyższą wartość stanów magazynowych (materiały, towary dystrybucyjne oraz wyroby gotowe).

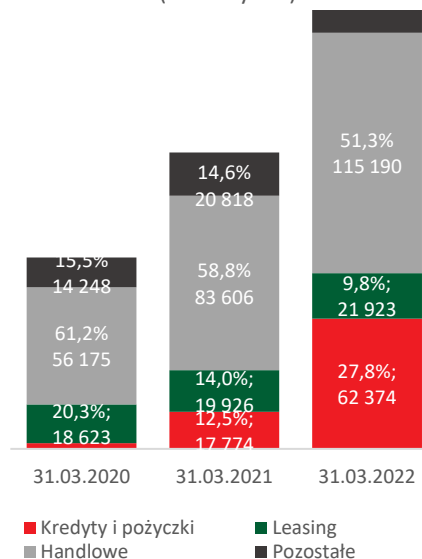
Struktura Pasywów Spółki również uległa zmianie. Już w IV kwartale roku 2021 podstawowym źródłem finansowania działalności KGL stały się zobowiązania krótkoterminowe, który stanowił na koniec I kwartału 2022 r. 53% wartości sumy bilansowej. Sam udział kapitałów własnych w sumie bilansowej kształtuje się na nieco niższym poziomie względem analogicznego okresu roku poprzedniego (31% na Q1 2022 i 36% na Q1 2021).



Zobowiązania długoterminowe KGL
(dane tys. zł)



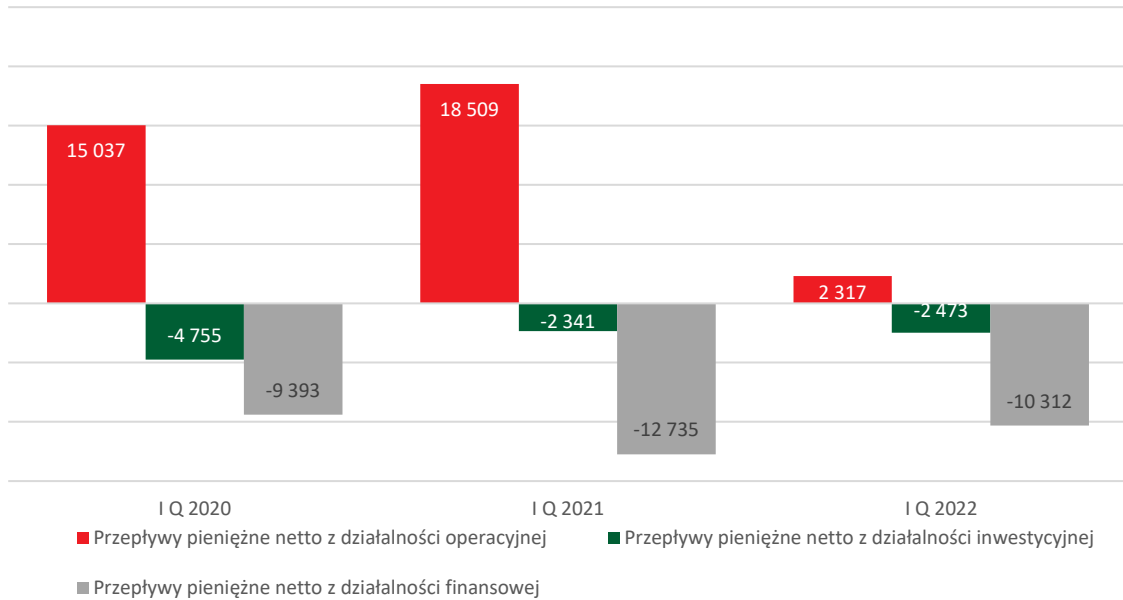
Zobowiązania krótkoterminowe KGL
(dane tys. zł)



Podczas analizy zobowiązań Spółki, można zaobserwować zmianę w strukturze między zobowiązaniami długoterminowymi i krótkoterminowymi. Znaczący wzrost zobowiązań krótkoterminowych jest spowodowany głównie wzrostem zobowiązań wobec dostawców (wzrost o niemalże 38%), co jest pokłosiem wzrostu cen materiałów i towarów. Dodatkowym czynnikiem powodującym wzrost zobowiązań krótkoterminowych jest również reklasyfikacja kredytów bankowych. W sprawozdaniu za 2021 r., wielocelowe linie zadaniowe zostały ujęte jako kredyty krótkoterminowe. Również z racji braku realizacji jednego parametru finansowego, kredyt inwestycyjny w Banku ING został zreklasyfikowany jako krótkoterminowy. Jednak trzeba nadmienić, iż na brak realizacji owego parametru Bank wyraził zgodę. Terminy zapadalności wszystkich kredytów (zarówno inwestycyjnego, jak i wielocelowych linii zadaniowych) nie zostały wypowiedziane ani skrócone i zachowały swój pierwotny termin zapadalności, w związku z czym Spółka ma zapewnione finansowanie długoterminowe.

Cash Flow

Wartości Cash flow KGL
(dane w tys. zł)



Przeptywy pieniężne Spółki w I kwartale 2022 r. z działalności operacyjnej były dodatnie, lecz charakteryzowały się znacznie niższą wysokością niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Zmiana nastąpiła głównie za sprawą ujemnego wyniku finansowego oraz wzrostu stanów magazynowych. Wzrost należności został skompensowany wzrostem zobowiązań wobec dostawców.

Przeptywy z działalności inwestycyjnej osiągnęły wartość ujemną na niskim poziomie (-2,4 mln), co związane jest z niską wartością nakładów inwestycyjnych. Spółka realizuje w 2022 r. strategię rozwoju z wykorzystaniem już posiadanego parku maszynowego.

Przeptywy z działalności finansowej były ujemne (-10,3 mln zł). Sytuacja ta jest związana ze spłatą rat kredytowych, leasingowych oraz odsetek, które charakteryzują się wyższą wysokością z powodu podwyższonych stóp procentowych.

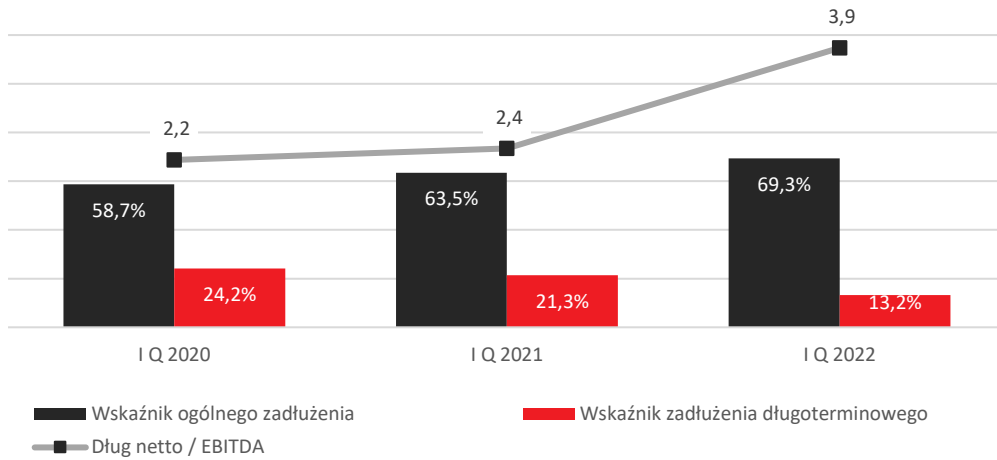
Na koniec I kwartału 2022 r. przepływy pieniężne netto były ujemne i wyniosły - 10,5 mln zł.

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 KGL na dzień 31 marca 2022 r. wyniosło nieco ponad 69 % i wzrosło o niemalże 6 pp. w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, głównie za sprawą zobowiązań handlowych.

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego osiągnął poziom nieco ponad 13%.

Wskaźniki zadłużenia KGL (wskaźnik dług netto/EBITDA annualizowany)



W analizowanym okresie, wskaźnik długu netto do EBITDA wzrósł do poziomu 3,9 na koniec I kwartału 2022 r. Wskaźnik jest liczony krocząco za 12 miesięcy. Dług netto oznacza zobowiązania oprocentowane (kredyty, leasing), od których odjęte są środki pieniężne (i ich ekwiwalenty). Wysokość wskaźnika znajduje się na wskazanym poziomie z powodu liczenia go w systemie kroczącym co oznacza, iż do obliczenia wskaźnika zostały wzięte dwa słabe kwartały roku 2021. Spółka szacuje, iż wskaźnik powinien ulegać poprawie w drugiej połowie roku 2022, w momencie kiedy słabe miesiące roku 2021 zostaną zastąpione dobrymi kwartałami roku 2022. Jednocześnie należy podkreślić, iż celem Spółki na rok 2022 jest dążenie do obniżenia zobowiązań finansowych (spłata rat kredytowych i leasingowych), bez jednoczesnego zaciągania nowych zobowiązań.

Cykl konwersji gotówki KGL (dane w dniach)

I Q 2022	Cykl rotacji zapasów	67	31	Cykl rotacji należności
	Cykl rotacji zobowiązań	68	30	Cykl konwersji gotówki
I Q 2021	Cykl rotacji zapasów	68	39	Cykl rotacji należności
	Cykl rotacji zobowiązań	74	33	Cykl konwersji gotówki

W minionym okresie, cykl konwersji gotówki uległ nieznacznej poprawie (30 dni w I kwartale 2022 r. w stosunku do 33 dni w I kwartale 2021 r.).

Powyższe parametry wskazują, że Spółka potrafi efektywnie zarządzać przepływem finansowym.

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

W Spółce nie występują istotne pozycje pozabilansowe.

4.9.4. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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

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

■ Utrzymanie wysokiego poziomu konkurencyjności oferty KGL

Czynnikiem mającym znaczący wpływ na perspektywy dalszego rozwoju Emitenta jest utrzymanie się tendencji do zlecenia przed globalne koncerny produkcji opakowań na rynku polskim (w tym do KGL). Wysoka konkurencyjność kosztowa KGL względem zagranicznych konkurentów oraz niska wrażliwość lokalnego rynku na wstrząsy w światowym systemie finansowym sprawiły, że globalne koncerny chętniej przenoszą produkcję do Polski lub kupują towar wytworzony przez podmioty działające w Polsce. Utrzymanie konkurencyjności kosztowej i jakościowej przez Spółkę, a także jej zdolność do zapewnienia potrzeb odbiorcom w zakresie projektowania, jakości i ceny produktów będzie kluczowym czynnikiem kształtującym jej dalsze wyniki finansowe.

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

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

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

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

■ Wzrost znaczenia nowoczesnych technologii

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

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

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

Przykładami nowych opakowań już ulokowanych na rynku są:

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

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

■ **Pandemia COVID-19**

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

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

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

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

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

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

Emitent dostrzega również w perspektywie podwyższenie ryzyka wzrostu stóp procentowych.

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

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

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 kwartale 2022 r. nie udzielała ani nie otrzymała żadnego poręczenia czy gwarancji, które nie byłyby zawarte w liniach kredytowych wymienionych w pkt. 3.15.

4.9.8. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych

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

4.10. Ryzyka i zagrożenia

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

4.11. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Spółki

- Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą w Polsce i za granicą
- Ryzyko pogorszenia koniunktury na rynkach, na których działają główni odbiorcy Emitenta
- Ryzyko wzrostu stóp procentowych
- Ryzyko zmiany kursów walutowych
- Ryzyko 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 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 Zarządu KGL S.A. z działalności za 2021 rok i, co do zasady, pozostaje aktualny na dzień publikacji niniejszego kwartalnego sprawozdania.

4.13. Wpływ działalności Spółki na środowisko naturalne

Z zastrzeżeniem opisanych poniżej czynników i okoliczności w okresie I kwartału 2022 r. jak również do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, nie miały miejsca żadne istotne zdarzenia mające wpływ na obszar środowiskowy, który pozostaje spójny z aktualną sytuacją Emitenta.

Szczegółowy opis zagadnień środowiskowych i klimatycznych dotyczących spółki KGL S.A. został opublikowany w ramach pkt 8.5 Sprawozdania Zarządu z działalności za 2021 r. opublikowanego w dn. 29 kwietnia 2022 r.

W okresie I kwartału 2022 r. jak również do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, nie wystąpiła zmiana czynników zewnętrznych ani wewnętrznych oraz nie miały miejsca żadne istotne zdarzenia i okoliczności mające wpływ na obszar środowiskowy, który pozostaje spójny z aktualną sytuacją Emitenta.

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

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

5. Definicje i objaśnienia skrótów

B+R	Badania i rozwój
CBR	Centrum Badawczo – Rozwojowe
CNC	(ang. Computerized Numerical Control, CNC – pol. komputerowe sterowanie urządzeń numerycznych) – układ sterowania numerycznego, wyposażony w mikrokomputer, który można dowolnie interaktywnie zaprogramować. Termin ten zwykle używany jest w odniesieniu do obróbki materiałów za pomocą komputerowo sterowanych urządzeń takich jak frezarki, tokarki, elektrodźwarki. 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.
FMCG	Produkty szybko zbywalne, produkty szybko rotujące (ang. FMCG, fast-moving consumer goods) – produkty sprzedawane często i po względnie niskich cenach. Przykładami dóbr z tej branży są artykuły spożywcze, czy środki czystości.
Formy spienione	Syntetyczne tworzywo sztuczne – porowate o strukturze komórkowej i małej gęstości pozornej. Porowate tworzywo zależy od zastosowanej metody, można otrzymywać w postaci piankowej lub gąbczastej.
Granulat	W ramach niniejszego raportu odnosi się do granulatu tworzyw sztucznych, które wytwarzane są z surowców produkcyjnych pochodzących bezpośrednio z petrochemii oraz materiałów pochodzących z firm przetwarzających tworzywa
GUS	Główny Urząd Statystyczny
I – III Q	skrót. od 1 stycznia do 30 września
I H	skrót. Pierwsze półrocze
I Q	skrót. Pierwszy kwartał roku
KGL	KGL S.A. z siedzibą w Mościskach, Emitent
KIMSF	Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej
KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. 2000 nr 94 poz. 1037)
MAP	MAP – Modified Atmosphere Packaging – tj. technologii pakowania w atmosferze ochronnej
MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
MSSF	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
NCBiR	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju z siedzibą w Warszawie
PET	Poli(tereftalan etylenu) – termoplastyczny polimer z grupy poliestrów stosowany na dużą skalę do produkcji włókien syntetycznych i butelek do napojów bezalkoholowych
PLA	Polilaktyd (poli(kwas mlekowy), z ang. polylactic acid, polylactide) – polimer należący do grupy poliestrów alifatycznych. Jest on w pełni biodegradowalny. Otrzymuje się z odnawialnych surowców naturalnych takich jak np.: mączka kukurydziana.
PO IR	skrót. „program operacyjny inteligentny rozwój”. Program Operacyjny Inteligentny Rozwój to największy w Unii Europejskiej program na rzecz rozwoju badań i tworzenia innowacji. Dziedziny oraz rodzaje projektów wspieranych z niego w latach 2014-2020 zostały określone w samym Programie oraz szczegółowym opisie jego priorytetów.
Poliolefiny	Są to polimery zawierające tylko węgiel i wodór, w których występują długie łańcuchy węglowe, stanowiące podstawowy szkielet łańcuchów samych polimerów. Można je uważać za polimeryczne węglowodory. Poliolefiny stanowią bardzo ważną przemysłowo grupę polimerów. Produkcja polietylenu, polipropylenu stanowi ok. 80% masy wszystkich produkowanych polimerów syntetycznych. Polimery te posiadają bardzo dobre cechy użytkowe, monomery do ich produkcji pozyskuje się bezpośrednio z ropy naftowej, a ich polimeryzacja nie stanowi większego problemu technicznego.
PP	Skrót od polipropylen
pproc.	Punkty procentowe
PS	Organiczny związek chemiczny, polimer z grupy poliolefin, Otrzymuje się go w wyniku niskociśnieniowej polimeryzacji propenu. Polipropylen jest jednym z dwóch, obok polietylenu, najczęściej stosowanych tworzyw sztucznych. Polipropylen jest węglowodorowym polimerem termoplastycznym, to znaczy daje

	się wprowadzić w stan wysoko elastyczny pod wpływem zwiększenia temperatury oraz z powrotem ze- stać 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 dyrek- tywę Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE
Rozporządzenie w sprawie infor- macji 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, podgrza- nych wstępnie do określonej temperatury bliskiej temperatury mięknienia (charakterystycznej dla da- nego tworzywa), formuje się produkty o określonych kształtach. Stosunkowo proste, tanie i wysokowy- dajne 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, wę- głowódz aromatyczny z alkenowym łańcuchem bocznym. Jest związkiem wyjściowym do produkcji po- listyrenu
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 nad- zorze 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 finanso- wych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2005 nr 184 poz. 1539)
Wieża SSP	(z ang. solid-state polycondensation) – system do dekontaminacji (tj. usuwania i dezaktywacji substancji szkodliwych) umożliwiającą pozyskiwanie surowca z recyklingu (rPET). Wieża SSP ulepsza tzw. płatek butelkowy w wyniku czego może on być używany do produkcji folii na opakowania dla art. spożywczych.
WZ	Walne Zgromadzenie
Y	Skrót z ang. year, pl. skrót. rok
ZWZ	Zwyczajne Walne Zgromadzenie

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

Dotyczące sporządzonego sprawozdania finansowego spółki KGL S.A. za okres od 1 stycznia do 30 marca 2022 r.

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

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

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

Sprawozdanie nie podlegało badaniu ani przeglądowi przez audytorów.

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja
30 maja 2022 r.	Katarzyna Lipowska	Główna Księgowa

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