

KGL

TWORZYMY CZYSZTE JUTRO



29 listopada 2021 r.

RAPORT ZA I-III KWARTAŁY 2021 R.

KGL S.A.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
KGL S.A. ZA OKRES 9 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2021 R.**

(DANE FINANSOWE NIEAUDYTOWANE)



Spis treści

1. Komentarz Zarządu	4
2. Wybrane dane finansowe	5
3. Skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2021 r.	7
3.1. Wprowadzenie do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego KGL S.A. na dzień 30.09.2021 r.	7
3.1.1. Okresy prezentowane	7
3.1.2. Dane Emitenta	7
3.1.3. Czas trwania jednostki	8
3.1.4. Skład organów Emitenta według stanu na dzień bilansowy	8
3.1.5. Prawnicy	8
3.1.6. Banki (współpracujące w okresie sprawozdawczym)	8
3.1.7. Biegli rewidenci	8
3.1.8. Inwestycje kapitałowe Emitenta	9
3.1.9. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta	9
3.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej	9
3.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów	10
3.4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	11
3.5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	12
3.6. Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego	13
3.6.1. Efekt zastosowania nowych standardów i zmian polityki rachunkowości	13
3.6.2. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego za III kwartały 2021 r.	15
3.7. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych	15
3.8. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	15
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	16
3.10. Zastosowane kursy	16
3.11. Informacje dotyczące sezonowości działalności lub cykliczności działalności	16
3.12. Opis korekty błędów poprzednich okresów	16
3.13. Prezentacja danych w sprawozdaniu	16
3.14. Dodatkowe noty i objaśnienia do skróconego sprawozdania finansowego KGL	17
NOTA 1. Przychody	17
NOTA 2. SEGMENTY OPERACYJNE	17
NOTA 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ.....	19
NOTA 4. PRACE BADAWCZO-ROZWOJOWE UJĘTE W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	19
NOTA 5. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	20
NOTA 6. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	20
NOTA 7. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	20
NOTA 8. BIEŻĄCY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY	21
NOTA 9. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	21
NOTA 10. NAKŁADY INWESTYCYJNE	21
NOTA 11. ŚRODKI TRWAŁE W TYM PRAWO DO UŻYTKOWANIA	22
NOTA 12. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	24
NOTA 13. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	25
NOTA 14. ZAPASY	25
NOTA 15. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	25
NOTA 16. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE.....	27
NOTA 17. KLASYFIKACJA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	27
3.15. Umowy kredytowe, leasingowe oraz zobowiązania warunkowe	28
3.16. Transakcje z podmiotami powiązаныmi i wynagrodzenia	32
3.17. Wynagrodzenia członków zarządu	33
3.18. Wynagrodzenie rady nadzorczej	33
3.18.1. Zatrudnienie i świadczenia dla wyższej kadry kierowniczej	33
3.19. Kapitał akcyjny	34
3.20. Ograniczenia, co do wykonywania prawa głosu oraz przenoszenia akcji	34
3.21. Skup akcji własnych	35
3.22. Informacje o akcjonariuszach	35

3.23. Wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu	35
3.24. Lock-up	35
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	35
3.26. Potencjalne zmiany struktury akcjonariatu (w tym akcje pracownicze)	36
3.27. Informacje o uchwałach odnośnie do podziału zysku wypracowanego w 2020 r.	36
3.28. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	36
3.29. Istotne zdarzenia w okresie do dnia publikacji sprawozdania.....	37
3.30. Obligacje.....	37
4. Podstawowe informacje o działalności KGL S.A.	38
4.1. Model działalności operacyjnej Spółki.....	38
4.2. Działalność dystrybucyjna	38
4.3. Działalność produkcyjna	39
4.3.1. Odbiorcy KGL	39
4.4. Infrastruktura produkcyjna i magazynowa KGL	40
4.5. Centrum Badań i Rozwoju	40
4.6. Najważniejsze zdarzenia w I-III kwartale 2021 r.	40
4.6.1. Zdarzenia po dniu bilansowym	41
4.7. Realizacja strategii rozwoju KGL - Wskazanie polityki w zakresie kierunków rozwoju KGL.....	42
4.8. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	43
4.8.1. Rynek opakowań z tworzyw sztucznych.....	43
4.8.2. Czynniki makroekonomiczne (zewnętrzne).....	44
4.8.3. Czynniki wewnętrzne	47
4.8.4 Wpływ epidemii COVID-19 na działalność Emitenta	47
4.9. Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.....	49
4.9.1. Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Spółki	49
4.9.2. Ocena zarządzania zasobami finansowymi	56
4.9.3. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym	57
4.9.4. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	57
4.9.5. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki	58
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	59
4.9.7. Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje.....	59
4.9.8. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych.....	59
4.10. Ryzyka i zagrożenia	59
4.11. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Spółki	59
4.12. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta	59
4.13. Wpływ działalności Spółki na środowisko naturalne	60
5. Definicje i objaśnienia skrótów	62
6. Oświadczenie Zarządu dotyczące rzetelności i zgodności z prawem sprawozdań finansowych	64

1. Komentarz Zarządu

Drodzy Akcjonariusze i Inwestorzy,

W imieniu całego Zarządu Spółki KGL S.A. przedstawiam Państwu sprawozdanie z działalności Spółki za III kwartały 2021 r.



Za III kwartały 2021 r. Spółka wypracowała łącznie prawie 427 mln zł przychodów ze sprzedaży i w stosunku do analogicznego okresu w roku ubiegłym jest to bardzo wysoki, blisko 52% wzrost przychodów. Wysokie poziomy przychodów odnotowane zostały w obu segmentach działalności Spółki.



Branża tworzyw sztucznych, jak również pozostałe gałęzie przemysłu światowego, od kilkunastu miesięcy borykają się z silnym trendem wzrostu cen materiałów. W skali naszej działalności, materiały z tworzyw sztucznych stanowią większościowy udział w kosztach wytworzenia folii i opakowań, a przy trendach wzrostowych ich udział uległ dalszemu wzrostowi. Spółka stanęła przed dużym wyzwaniem, aby przy tak wysokiej dynamice wzrostu kosztów wytworzenia generować marże na poziomach, które będą satysfakcjonujące. Czynnikiem, z którym musimy się mierzyć jest konieczność znalezienia kompromisu pomiędzy możliwościami absorpcji rosnących kosztów produkcji przez naszych odbiorców a koniecznością utrzymania stabilnego portfela zamówień. Wydaje się, iż przestrzeń do dalszych podwyżek cen sprzedawanych produktów i materiałów jest zdecydowanie już ograniczona o ile wręcz niemożliwa. Jednak, w ostatnich miesiącach dynamika wzrostu wyhamowała. Liczymy na to, że przyszłe miesiące nie będą już charakteryzować się tak wysoką linią wzrostu, a w okresie średnioterminowym ceny materiałów utrzymają się na stabilnym poziomie, żeby w perspektywie długoterminowej wrócić na poziomy historyczne (niższe).



Za pozytyw należy uznać kontynuację wzrostu działalności produkcyjnej Spółki, który możliwy jest dzięki utrzymującej się dobrej koniunkturze w przemyśle folii i opakowań. W minionym okresie utrzymał się wysoki popyt na opakowania, w szczególności w sektorze żywności, w którym dominującą pozycję od wielu lat zajmują opakowania z tworzyw sztucznych.



Zakup zakładu produkcyjnego zlokalizowanego w Czosnowie zapewnił Spółce wzrost możliwości wytwórczych głównie folii, jak również dał dostęp do infrastruktury budowlanej, w której mogliśmy zainstalować nową linię do produkcji folii, uruchomioną na początku czwartego kwartału bieżącego roku. Liczymy, że wzrost mocy wytwórczych w zakresie produkcji folii pozwoli nam obsłużyć większą ilość klientów, co w konsekwencji zwiększy skalę naszej działalności.

Należy również pamiętać o naszej aktywności dystrybucyjnej, która także jest na ścieżce wzrostowej. W bieżącym okresie, w porównaniu z analogicznym okresem w roku ubiegłym, przychody z segmentu dystrybucji wzrosły o ponad 71% ze względu na wzrost cen towarów – mimo wszystko jednak udało się nam ulokować na rynku większe ilości asortymentu. KGL jest postrzegany przez producentów granulatów tworzyw sztucznych jako solidny partner z wysoką perspektywą rozwoju.

Nawiązując do sytuacji pandemii możemy Państwa poinformować, że przez cały okres roku bieżącego, wszystkie zakłady produkcyjne KGL pracowały bez większych zakłóceń. Nie odnotowaliśmy znaczących perturbacji związanych z COVID-19. Należy jednak podkreślić, iż zmagaliśmy się z potrzebami rozwiązywania problemów z niej wynikających np. ze zwiększoną absencją pracowników. Podjęliśmy wszelkie możliwe wysiłki, aby działalność operacyjna Spółki była prowadzona z uwzględnieniem zaspokajania potrzeb klientów oraz zachowaniem zaleceń Głównego Inspektora Sanitarnego, mających na celu ograniczenie ryzyka zachorowań.

W imieniu Zarządu Spółki zapraszam do zapoznania się z niniejszym Sprawozdaniem.

Krzysztof Gromkowski
Prezes Zarządu KGL S.A.

2. Wybrane dane finansowe

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

Wyszczególnienie	01.01.2021 – 30.09.2021		01.01.2020 – 31.12.2020		01.01.2020 – 30.09.2020	
	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT						
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	426 797	93 627	379 964	84 923	281 406	63 351
Koszt własny sprzedaży	375 058	82 277	312 030	69 740	227 687	51 257
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	51 738	11 350	67 933	15 183	53 720	12 094
Zysk (strata) brutto	7 669	1 682	14 770	3 301	12 248	2 757
Zysk (strata) netto	6 248	1 371	11 182	2 499	9 774	2 200
Średnioważona liczba udziałów/akcji w sztukach	7 129 259	7 129 259	7 159 118	7 159 118	7 129 259	7 129 259
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro) przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	0,88	0,19	1,56	0,35	1,37	0,31
EBITDA	30 162	6 617	44 732	9 998	34 055	7 667
BILANS						
Aktywa trwałe	227 373	49 078	238 760	51 738	188 325	41 602
Aktywa obrotowe	180 917	39 050	108 702	23 555	120 577	26 636
Kapitał własny	135 502	29 248	131 741	28 547	130 682	28 868
Rezerwy	12 018	2 594	10 908	2 364	9 796	2 164
Zobowiązania długoterminowe	117 123	25 281	102 324	22 173	83 043	18 345
Zobowiązania krótkoterminowe	141 188	30 475	99 687	21 602	82 462	18 216
Otrzymane dotacje	2 458	531	2 803	607	2 920	645
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	18,93	4,10	18,40	3,99	18,25	4,05
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH						
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	25 432	5 579	47 632	10 646	30 519	6 871
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 130)	(2 003)	(44 324)	(9 906)	(16 029)	(3 609)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 243	1 808	(2 151)	(481)	(8 566)	(1 928)
Kurs EUR/PLN						
		09 2021		12 2020		09 2020
- dla danych bilansowych		4,6329		4,6148		4,5268
- dla danych rachunku zysków i strat		4,5585		4,4742		4,4420

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-III Q 2019	I-III Q 2020	I-III Q 2021
Wskaźnik rentowność sprzedaży	16%	19%	13%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	5%	6%	3%
Wskaźnik rentowności EBITDA	9%	12%	8%
Wskaźnik rentowności netto	3%	4%	1%
Wskaźnik rentowności aktywów	4%	4%	2%
Wskaźnik płynności bieżącej	1,38	1,46	1,28
Wskaźnik płynności szybkiej	0,75	0,70	0,63
Wskaźnik ogólnego zadłużenia nowy	0,59	0,58	0,67
Wskaźnik pokrycia kapitałów własnych zadłużeniem	1,43	1,36	2,01
Wskaźnik pokrycia kapitałów własnych zadłużeniem długoterminowym	0,64	0,64	0,86
Cykl rotacji zapasów (dni)	47	62	63
Cykl rotacji należności (dni)	51	31	33
Cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług (dni)	75	47	66
Cykl konwersji gotówki (dni)	23	45	31

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

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

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

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

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

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

Wskaźnik ogólnego zadłużenia = (Pasywa - kapitały) / aktywa

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

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

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

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

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

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

Wartości sprzedaży oraz zysku liczone za okres ostatnich 12 miesięcy

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

3.1. Wprowadzenie do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego KGL S.A. na dzień 30.09.2021 r.

3.1.1. Okresy prezentowane

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

3.1.2. Dane Emitenta

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

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



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

Podstawowy przedmiot działalności:

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

Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki cywilnej Korporacja KGL S.C. w spółkę akcyjną Korporacja KGL S.A. Przekształcenie to nastąpiło na podstawie uchwały wspólników spółki cywilnej tj. Lecha Skibińskiego, Zbigniewa Okulusa, Krzysztofa Gromkowskiego z dnia 14 listopada 2001 r., zawartej w protokole notarialnym, sporządzonym przez notariusza Zofię Krysiak, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Warszawie (Rep. A nr 1656/2001). Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (sygnatura akt: Wa.XXI.NS-REJ. KRS/636/02/981) z dnia 25 lutego 2002 r., Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. W dniu 25 czerwca 2021 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał zmian w Statucie Spółki, 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 30 września 2021 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 prezentowanym sprawozdaniu nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Emitenta.

Rada Nadzorcza:

Na dzień 30 września 2021 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 dniu 8 czerwca 2021 r., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta, działając na podstawie art. 385 § 1 KSH, art. 386 § 1 KSH oraz §9 ustęp 2 i §9 ustęp 6 Statutu Spółki, powołało na nową 5-letnią kadencję dotychczasowych członków Rady Nadzorczej Spółki.

3.1.5. Prawnicy

Kancelarie prawne obsługujące działalność operacyjną Spółki:

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

3.1.6. Banki (współpracujące w okresie sprawozdawczym)

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

3.1.7. Biegli rewidenci

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

3.1.8. Inwestycje kapitałowe Emitenta

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

3.1.9. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta

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

3.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	Nota	stan na 30.09.2021	stan na 30.06.2021	stan na 31.12.2020	stan na 30.09.2020
I. Aktywa trwałe		227 373	230 296	238 760	188 325
1. Wartości niematerialne i prawne		9 030	8 694	8 086	7 519
2. Rzeczowe aktywa trwałe		218 219	221 481	230 544	180 662
3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	0	0	0	0
4. Należności długoterminowe		125	122	131	144
II. Aktywa obrotowe krótkoterminowe		180 917	172 631	108 702	120 577
1. Zapasy	12	91 350	85 246	69 010	62 456
2. Należności z tytułu dostaw i usług	13	48 098	49 532	28 390	31 135
3. Należności z tytułu podatku dochodowego		879	0	0	0
4. Pozostałe należności		10 000	7 936	5 163	16 120
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		30 589	29 916	6 140	10 865
AKTYWA RAZEM		408 290	402 927	347 462	308 902

Pasywa	Nota	stan na 30.09.2021	stan na 30.06.2021	stan na 31.12.2020	stan na 30.09.2020
I. Kapitał własny ogółem		135 502	137 274	131 741	130 682
1. Kapitał akcyjny		7 129	7 129	7 129	7 129
2. Akcje własne		(220)	(220)	(220)	0
3. Nadwyżka ze sprzedaży akcji		30 071	30 071	30 071	30 071
4. Zyski zatrzymane		98 686	100 459	94 925	93 516
- w tym należące do udziałowców niekontrolujących		0	0	0	0
5. Zmiany założeń aktuarialnych w tym podatek odroczonego		(164)	(164)	(164)	(35)
6. Kapitał udziałowców niekontrolujących		0	0	0	0
II. Rezerwy na zobowiązania		12 018	11 735	10 908	9 796
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		11 451	11 167	10 340	9 435
2. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		568	568	568	361
III. Zobowiązanie długoterminowe		117 123	117 815	102 324	83 043
1. Kredyty i pożyczki		84 888	81 843	56 285	47 255
2. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego		32 236	35 972	46 039	35 787
III. Zobowiązania krótkoterminowe		141 188	133 531	99 687	82 462
1. Kredyty i pożyczki		5 902	5 454	5 123	2 587
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego		19 694	19 656	20 735	17 037
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14	94 955	87 829	59 009	48 129
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0	155	1 877	1 791
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14	4 987	4 784	4 213	3 804
6. Pozostałe zobowiązania		15 650	15 654	8 730	9 113
V. Otrzymane dotacje		2 458	2 572	2 803	2 920
PASYWA RAZEM		408 290	402 927	347 462	308 902

Dane prezentowane na dzień 30.09.2021 oraz 30.09.2020 nie są badane przez audytorów.

Dane prezentowane na dzień 31.12.2020 podlegały badaniu przez audytorów.

3.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Rachunek zysków i strat	Nota	za okres	za okres	za okres	za okres
		01.01.2021 – 30.09.2021	01.07.2021 – 30.09.2021	01.01.2020 – 30.09.2020	01.07.2020 – 30.09.2020
I. Przychody ze sprzedaży produktów		231 022	84 234	167 093	60 430
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		195 774	65 386	114 314	37 236
III. Przychody ze sprzedaży	1	426 797	149 620	281 406	97 667
IV. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		200 208	75 695	129 025	47 107
V. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		174 850	59 129	98 662	32 024
VI. Zysk (strata) brutto na sprzedaży	2,3	51 738	14 796	53 720	18 536
VII. Pozostałe przychody operacyjne	6	2 464	703	1 139	280
VIII. Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu		42 973	14 866	36 678	12 701
IX. Pozostałe koszty operacyjne	6	161	54	484	50
X. Zysk operacyjny		11 068	578	17 697	6 065
XI. Przychody finansowe	7	4	(1 285)	24	11
XII. Koszty finansowe	7	3 403	1 370	5 473	1 465
XIII. Zysk (strata) przed opodatkowaniem		7 669	(2 077)	12 248	4 611
XIV. Podatek dochodowy	8	1 421	(305)	2 474	587
XV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		6 248	(1 772)	9 774	4 024
XVI. Zysk (strata) z działalności zaniechanej		0	0	0	0
XVII. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej		6 248	(1 772)	9 774	4 024
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadająca na udziały niekontrolujące		0	0	0	2
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej		6 248	(1 772)	9 774	4 022
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł)	9	0,88	(0,25)	1,37	0,56
Podstawowy za okres obrotowy		0,88	(0,25)	1,37	0,56
Rozwodniony za okres obrotowy		0,88	(0,25)	1,37	0,56
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		0	0	0	0

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	Nota	za okres 01.01.2021 – 30.09.2021	za okres 01.07.2021 – 30.09.2021	za okres 01.01.2020 – 30.09.2020	za okres 01.07.2020 – 30.09.2020
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej za okres:		6 248	(1 772)	9 774	4 024
w tym przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej		6 248	(1 772)	9 774	4 022
Inne całkowite dochody		0	0	0	2
Suma dochodów całkowitych za okres:		6 248	(1 772)	9 774	4 024
w tym przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej		6 248	6 248	9 774	4 022

Pogrupowanie całkowitych dochodów	Nota	za okres 01.01.2021 – 30.09.2021	za okres 01.07.2021 – 30.09.2021	za okres 01.01.2020 – 30.09.2020	za okres 01.07.2020 – 30.09.2020
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej za okres		6 248	(1 772)	9 774	4 024
Suma dochodów całkowitych		6 248	(1 772)	9 774	4 024

3.4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Wielkości ujęte w kapitale w związku ze zmianą założeń aktuarialnych	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niekontrolujących	Razem kapitały własne
Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2021 r.								
Kapitał własny na dzień 01.01.2021 r.	7 129	(220)	0	124 996	(164)	131 741	0	131 741
zysk (strata) netto				6 248		6 248	0	6 248
efekt połączenia spółek				8		8		8
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	6 257	0	6 257	0	6 257
Dywidenda wypłacona				(2 495)		(2 495)		(2 495)
Kapitał własny na 30.09.2021 r.	7 129	(220)	0	128 757	(164)	135 502	0	135 502
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2020 r.								
Kapitał własny na dzień 01.01.2020 r.	7 159	(381)	0	116 567	(35)	123 312	31	123 342
zysk (strata) netto				11 182		11 182		11 182
umorzenie akcji własnych	(30)	381		(351)		0		0
zakup udziałów niekontrolujących				31		31	(31)	0
nadwyżka ze sprzedaży akcji						0		0
inne dochody całkowite				0	(130)	(130)		(130)
nabycie akcji własnych		(220)				(220)		(220)
Całkowite dochody ogółem	(30)	160	0	10 863	(130)	10 863	(31)	10 832
Dywidenda wypłacona				(2 434)		(2 434)		(2 434)
Kapitał własny na 31.12.2020 r.	7 129	(220)	0	124 996	(164)	131 741	0	131 741
Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2020 r.								
Kapitał własny na dzień 01.01.2020 r.	7 159	(381)	0	116 567	(35)	123 312	31	123 342
zysk (strata) netto				9 774		9 774	0	9 774
wykup udziałów niekontrolujących				31		31	(31)	0
umorzenie akcji własnych	(30)	381		(351)		0		0
Całkowite dochody ogółem	(30)	381	0	9 454	0	9 805	(31)	9 774
Dywidenda wypłacona				(2 434)		(2 434)		(2 434)
Kapitał własny na 30.09.2020 r.	7 129	0	0	123 587	(35)	130 683	0	130 682

3.5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	w tys. zł 30.09.2021	w tys. zł 30.09.2020
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk / (strata) brutto za rok obrotowy	7 669	12 248
II. Korekty razem:	17 763	18 272
1. (Zyski) straty przypadające na udziały niekontrolujące	0	0
2. Zysk na okazijnym nabyciu udziałów w jedn. zależnych	0	0
3. Amortyzacja	19 094	16 358
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	69	2 723
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 149	2 568
6. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(86)	98
7. Zmiana stanu rezerw	0	0
8. Zmiana stanu zapasów	(22 340)	(10 132)
9. Zmiana stanu należności	(21 761)	166
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	43 110	7 117
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(345)	(357)
12. Zapłacony podatek dochodowy	(1 190)	(509)
13. Inne korekty	(1 935)	240
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	25 432	30 519
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	86	137
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	86	137
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	9 217	16 166
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 217	16 166
2. Nabycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Wydatki na aktywa finansowe, w tym:		
a) w jednostkach powiązanych		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki krótkoterminowe		
b) w pozostałych jednostkach		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki krótkoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej(I-II)	(9 130)	(16 029)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	34 203	14 116
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	33 671	12 005
3. Środki uzyskane z dotacji	531	2 103
4. Inne wpływy finansowe	1	8
II. Wydatki	25 960	22 681
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0

2. Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	2 495	2 434
3. Inne niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	4 291	1 307
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	16 024	16 364
8. Odsetki	2 592	2 188
9. Inne wydatki finansowe	557	388
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	8 243	(8 566)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	24 545	5 924
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	24 450	6 007
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(96)	83
F. Środki pieniężne na początek okresu	6 140	4 858
G. Środki pieniężne na koniec okresu	30 589	10 865

Pozycja inne korekty obejmuje:	30.09.2021	30.09.2020
zapłacony CIT za 2020	(1 877)	0
zwrot podatku z 2019	0	337
pozostałe	(59)	(97)
Razem:	(1 935)	240

3.6. Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

3.6.1. Efekt zastosowania nowych standardów i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2021 r. są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 r., z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

▪ Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Od początku bieżącego roku obrotowego 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, zmiany będą miały wpływ przede wszystkim na zawarte w walucie umowy leasingowe i pożyczki. Z uwagi na brak informacji odnośnie przewidywanych zmian z banków i firm leasingowych na moment obecnego sprawozdania nie można oszacować skutków tych zmian.

Ponadto, od 1 stycznia 2021 r., po przyjęciu do stosowania przez Komisję Europejską w październiku 2020 r., wprowadzono Zmianę w 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.

Wdrożenie standardów nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki. Emitent nie skorzystał z uproszczenia możliwości zmian do prezentacji umów leasingu w związku z Covid-19.

▪ Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę

Spółka nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych na dzień 30 września 2020 r. i za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r.

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

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

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

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

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

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

Spółka zastosuje zmieniony standard 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.

Spółka zastosuje zmienione standardy od 1 stycznia 2022 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionych standardów.

- 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 zastosuje 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.

Spółka nie stosuje powyższej modyfikacji MSSF 16.

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

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

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

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

- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe, opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku, z wyjątkiem zmian z dnia 25 czerwca 2020 roku, które obowiązują w UE od 1 stycznia 2021 r.,

- 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,
- Zmiany w MSR 1 – Ujawnianie zasad (polityki) rachunkowości i MSR 8 – Definicja wartości szacunkowych opublikowane w dniu 12 lutego 2021 roku,
- Zmiana w MSSF 16 Leasing – Ulgi związane z Covid-19 przyznane po 30 czerwca 2021 r. opublikowana w dniu 31 marca 2021 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.

3.6.2. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego za III kwartały 2021 r.

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

Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 30 września 2021 roku i okres porównawczy od 1 stycznia do 30 września 2020 roku.

Dane w niniejszym skróconym sprawozdaniu finansowym za III kwartały 2021 roku 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 2020 obejmującym noty, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020 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 2020 r.

Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Spółkę

Spółka nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównawczych na dzień 31 grudnia 2020 r. i za III kwartały kończące się 30 września 2020 r.

3.7. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartały 2021 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 obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

2. Niepewność szacunków

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać 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:

EUR/Zł	Kurs na dzień 30.09.2021	Kurs na dzień 31.12.2020	Kurs na dzień 30.09.2020
- dla danych bilansowych	4,6329	4,6148	4,5268
- dla danych rachunku zysków i strat	4,5585	4,4742	4,4420

3.11. Informacje dotyczące sezonowości działalności lub cykliczności działalności

Działalność Emitenta nie charakteryzuje się sezonowością.

3.12. Opis korekty błędów poprzednich okresów

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

3.13. Prezentacja danych w sprawozdaniu

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

3.14. Dodatkowe noty i objaśnienia do skróconego sprawozdania finansowego KGL

NOTA 1. Przychody

Wyszczególnienie	w okresie	
	01.01.2021 – 30.09.2021	01.01.2020 – 30.09.2020
Działalność kontynuowana		
Sprzedaż towarów i materiałów	195 774	114 314
Sprzedaż produktów	231 022	167 093
SUMA przychodów ze sprzedaży	426 797	281 406
Pozostałe przychody operacyjne	2 464	1 139
Przychody finansowe	4	24
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	429 265	282 569
Przychody z działalności zaniechanej	0	0
SUMA przychodów ogółem	429 265	282 569

Struktura geograficzna przychodów:

	w okresie 01.01.2021 – 30.09.2021		w okresie 01.01.2020 – 30.09.2020	
	w tys. PLN	w %	w tys. PLN	w %
Kraj	380 269	89,10%	243 569	86,55%
Zagranica	46 528	10,90%	37 838	13,45%
Razem	426 797	100,00%	281 406	100,00%

W tym według segmentów:

w okresie 01.01.2021 – 30.09.2021	kraj	zagranica
Dystrybucja	185 752	10 023
Produkcja	194 517	36 505
SUMA	380 269	46 528

w okresie 01.01.2020 – 30.09.2020	kraj	zagranica
Dystrybucja	105 806	8 507
Produkcja	137 762	29 330
SUMA	243 569	37 838

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 01.01-30.09 2021	Segment dystrybucja	Segment produkcja	Pozostała działalność	Działalność ogółem
Przychody ze sprzedaży				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	195 774	231 022	0	426 797
Przychody segmentu ogółem	195 774	231 022	0	426 797
Koszt własny sprzedaży				
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(174 850)	(200 208)	0	(375 058)
Koszty segmentu ogółem	(174 850)	(200 208)	0	(375 058)
Zysk/strata segmentu	20 924	30 814	0	51 738
Koszty sprzedaży				(23 492)
Koszty ogólnego zarządu				(19 482)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne				2 303
Przychody/koszty finansowe netto				(3 399)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem				7 669
Podatek dochodowy				(1 421)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej				6 248
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej				0
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy				6 248

Okres 01.01-30.09 2020	Segment dystrybucja	Segment produkcja	Pozostała działalność	Działalność ogółem
Przychody ze sprzedaży				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	114 314	167 093	0	281 406
Przychody segmentu ogółem	114 314	167 093	0	281 406
Koszt własny sprzedaży				
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(98 662)	(129 025)	0	(227 687)
Koszty segmentu ogółem	(98 662)	(129 025)	0	(227 687)
Zysk/strata segmentu	15 652	38 068	0	53 720
Koszty sprzedaży				(20 093)
Koszty ogólnego zarządu				(16 585)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne				655
Przychody/koszty finansowe netto				(5 450)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem				12 248

Podatek dochodowy	(2 474)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	9 774
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	9 774

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	
	01.01.2021 – 30.09.2021	01.01.2020 – 30.09.2020
Amortyzacja	19 094	16 358
Zużycie materiałów i energii	159 044	99 594
Usługi obce	17 473	15 580
Podatki i opłaty	1 231	903
Wynagrodzenia	48 380	38 466
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	12 154	10 137
Pozostałe koszty rodzajowe	1 377	1 285
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	258 753	182 321
Zmiana stanu produktów	(12 203)	(13 274)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(3 368)	(3 345)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(23 492)	(20 093)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(19 482)	(16 585)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	200 208	129 025

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

Obszar badania i rozwoju	w okresie	
	01.01.2021 – 30.09.2021	01.01.2020 – 30.09.2020
Badania związane z wyprodukowaniem nowych narzędzi oraz składu surowca do produkcji opakowań	1 678	1 661

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

III kwartały 2021 kwota 704 tys. PLN

III kwartały 2020 kwota 208 tys. PLN

W tym samym czasie, Spółka rozpoznała przychód z dotacji na prace badawczo rozwojowe w wysokości 1.247 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 01.01.2021 – 30.09.2021	w okresie 01.01.2020 – 30.09.2020
Zysk ze zbycia majątku trwałego	86	98
Dotacje	1 299	693
Aktualizacja wartości należności	50	0
Pozostałe	1 029	348
Razem	2 464	1 139

Pozostałe koszty	w okresie 01.01.2021 – 30.09.2021	w okresie 01.01.2020 – 30.09.2020
Strata ze zbycia majątku trwałego	0	0
Aktualizacja wartości należności	0	96
Aktualizacja wartości magazynu	0	66
Darowizny	34	36
Pozostałe	127	286
Razem	161	484

NOTA 7. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe	w okresie 01.01.2021 – 30.09.2021	w okresie 01.01.2020 – 30.09.2020
Przychody z tytułu odsetek	0	15
Inne w tym przychody z tytułu różnic kursowych	4	8
Razem	4	24

Koszty finansowe	w okresie 01.01.2021 – 30.09.2021	w okresie 01.01.2020 – 30.09.2020
Koszty z tytułu odsetek	3 153	2 573
Inne w tym koszty z tytułu różnic kursowych	250	2 900
Razem	3 403	5 473

NOTA 8. BIEŻĄCY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy wykazany w RZiS	w okresie	
	01.01.2021 – 30.09.2021	01.01.2020 – 30.09.2020
Bieżący podatek dochodowy	311	2 301
Odroczony podatek dochodowy	1 110	173
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	1 421	2 474
efektywna stawka podatku dochodowego	19%	20%

Ewentualne różnice pomiędzy efektywną stawką podatkową, a urzędową stawką 19%, wynikają z ponoszonych na bieżąco zarówno przychodów, jak i kosztów niezaliczanych do podstawy opodatkowania.

Aktywo/rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	w okresie	
	01.01.2021 – 30.09.2021	01.01.2020 – 30.09.2020
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	0	0
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	11 451	9 435
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	(11 451)	(9 435)

NOTA 9. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Wyliczenie zysku na jedną akcję - założenia	w okresie	
	01.01.2021 – 30.09.2021	01.01.2020 – 30.09.2020
Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	6 248	9 774
Średnia ważona liczba akcji	7 129 259	7 129 259
Zysk (strata) na akcję zwykłą w zł	0,88	1,37
Rozwodniony zysk (strata) na akcję zwykłą w zł	0,88	1,37

NOTA 10. NAKŁADY INWESTYCYJNE

NAKŁADY INWESTYCYJNE W OKRESIE 01.01-30.09.2021 R.

rodzaje środków trwałych	grunty	budynki	maszyny i urządze- nia	środki transportu	pozostałe środki trwałe	środki trwałe w budo- wie	razem
zakupione ze środków własnych	0	29	3 095	81	68	1 736	5 009
zakupione w ramach leasingu	0	0	990	172	0	0	1 162
Razem	0	29	4 085	253	68	1 736	6 171

W prezentowanym okresie roku 2021 wartość nakładów na WNIP oraz zakończone prace rozwojowe wyniosła 1.429 tys. PLN. Wydatki z tytułu zaliczek na środki trwałe i WNIP wyniosły 2.778 tys. PLN.

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu nabycia środków trwałych i WNIP wynosi 17.481 tys. PLN. W głównej mierze są to maszyny produkcyjne rozliczane w ramach leasingu.

NAKŁADY INWESTYCYJNE W OKRESIE 01.01-30.09.2020 R.

rodzaje środków trwałych	grunty	budynki	maszyny i urządzenia	środki transportu	pozostałe środki trwałe	środki trwałe w budowie	razem
zakupione ze środków własnych	0	8 428	5 469	110	185	621	14 813
zakupione w ramach leasingu			12 529	1 192	1 144		14 865
Razem	0	8 428	17 998	1 302	1 329	621	29 678

W prezentowanym porównywalnym okresie roku 2020 wartość zakupów wartości niematerialnych i prawnych wyniosła 2.264 tys. PLN, w tym na prace rozwojowe 1.412 tys. PLN, a wydatki z tytułu zaliczek na środki trwałe i WNIP 592 tys. PLN.

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu nabycia środków trwałych i WNIP wynosiła 1,2 mln PLN. W głównej mierze były to maszyny produkcyjne rozliczane w ramach leasingu.

W dniu 6 sierpnia 2020 roku Emitent zawarł ze spółką „Szymanowicz i Spółka” spółka jawna Elżbieta Szymanowicz przedwstępną umowę sprzedaży, na mocy której jej strony zobowiązują się zawrzeć w terminie do dnia 31 października 2020 r. umowę sprzedaży określonych składników majątku stanowiących Zorganizowaną Część Przedsiębiorstwa, znajdującą się w miejscowości Czosnów.

Wpłacona w EUR zaliczka na poczet tej transakcji wyniosła 10.125 tys. PLN według kursu na dzień 30.09.2020 r., a pozostała wartość zobowiązania warunkowego wynosi 20.143 tys. PLN.

NOTA 11. ŚRODKI TRWAŁE W TYM PRAWO DO UŻYTKOWANIA
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE – WARTOŚĆ NETTO NA DZIEŃ 30.09.2021

Rzeczowe aktywa trwałe	stan na 30.09.2021	stan na 31.12.2020	stan na 30.09.2020
Grunty	30 401	30 425	19 138
własne	28 218	28 218	16 924
użytkowanie wieczyste	2 183	2 207	2 214
Budynki i budowle	64 325	67 207	47 112
własne	59 550	60 830	40 826
w leasingu	771	846	306
umowy najmu	4 004	5 531	5 980
Maszyny i urządzenia	115 007	124 043	105 596
własne	65 460	46 671	43 814
w leasingu	49 548	77 371	61 783
Środki transportu	4 690	5 839	5 675
własne	3 580	859	743
w leasingu	1 110	4 980	4 932
Pozostałe środki trwałe	1 932	2 743	2 478
własne	1 209	1 221	1 012
w leasingu	723	1 522	1 466
Środki trwałe w budowie	1 863	287	663
Razem	218 219	230 543	180 662

Zmiana środków trwałych według grup rodzajowych w okresie 01.01-30.09.2021

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	105	4 225	253	77	1 736	6 395
- nabycia lub wytworzenia środków trwałych		29	3 095	81	68	1 736	5 009
- zawartych umów leasingu			990	172			1 162
- użytkowanie wieczyste							0
- umowy najmu obiektów magazynowych		83					83
- inne: korekty		(7)	140		9		281
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	61	173	0	160	395
- sprzedaży lub likwidacji			61	173		21	255
- zakończenie umowy najmu obiektów magazynowych							0
- inne (reklasyfikacja)						140	140
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2021	30 491	79 167	207 552	13 824	7 054	1 863	339 951
Umorzenie na dzień 01.01.2021	66	11 855	79 346	7 905	4 235	0	103 407
Zwiększenia, z tytułu:	24	2 986	13 261	1 402	887	0	18 560
- amortyzacji	24	2 986	12 892	1 402	877		18 181
- reklasyfikacji			369		9		378
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	62	173	0	0	235
- zakończenie umowy najmu obiektów magazynowych							0
- sprzedaży i likwidacji			62	173			235
umorzenie na dzień 30.09.2021	90	14 841	92 545	9 134	5 122	0	121 732
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2021	30 401	64 326	115 007	4 689	1 932	1 863	218 219

Zmiana środków trwałych według grup rodzajowych w okresie 01.01-30.09.2020

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2020	19 196	47 351	163 162	12 037	5 173	8 761	255 679
Zwiększenia, z tytułu:	0	10 733	17 944	1 302	1 329	(8 098)	23 211
- nabycia lub wytworzenia środków trwałych	0	8 428	5 469	110	185	621	14 813
- zawartych umów leasingu			12 529	1 192	1 144		14 865
- użytkowanie wieczyste							0
- umowy najmu obiektów magazynowych		2 307				385	2 693
- reklasyfikacja	0	(2)	(54)	0	(0)	(9 104)	(9 160)
Zmniejszenia, z tytułu:	(1)	0	153	241	84	0	477
- sprzedaży lub likwidacji			153	241	84		478
- inne (reklasyfikacja)	(1)					0	(1)
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2020	19 197	58 085	180 953	13 098	6 418	663	278 413

Umorzenie na dzień 01.01.2020	35	8 583	63 922	6 250	3 111	0	81 901
Zwiększenia, z tytułu:	24	2 390	11 573	1 391	913	0	16 291
- amortyzacji	24	2 390	11 102	1 391	881	0	15 788
- reklasyfikacji			472		32		503
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	139	218	84	0	442
- sprzedaży i likwidacji			139	218	84		442
Umorzenie na dzień 30.09.2020	59	10 973	75 357	7 423	3 940	0	97 751
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2020	19 138	47 112	105 596	5 675	2 478	663	180 662

NOTA 12. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE – WARTOŚĆ NA DZIEŃ 30.09.2021

Wartości niematerialne i prawne	stan na 30.09.2021	stan na 31.12.2020	stan na 30.09.2020
prace rozwojowe	2 188	2 656	2 813
pozostałe w tym oprogramowanie	1 142	1 533	1 578
WNiP w trakcie tworzenia	5 700	3 896	3 129
SUMA	9 030	8 086	7 519

Zmiana WNiP w okresie 01.01-30.09.2021

Wyszczególnienie	Prace rozwojowe	Pozostałe w tym oprogramowanie	WNiP w trakcie tworzenia	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2021	3 125	3 736	3 896	10 757
Zwiększenia, z tytułu:	0	70	1 803	1 873
- nabycia	0	70	1 359	1 429
- reklasyfikacja			444	444
Zmniejszenia	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2021	3 125	3 806	5 700	12 630
Umorzenie na dzień 01.01.2021	469	2 202	0	2 671
Zwiększenia, z tytułu:	469	461	0	930
- amortyzacji	469	443		912
- inne		18		18
Zmniejszenia	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 30.09.2021	938	2 663	0	3 601
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2021	2 188	1 142	5 700	9 029

Zmiany WNiP w okresie 01.01-30.09.2020

Wyszczególnienie	Prace rozwojowe	Pozostałe w tym oprogramowanie	WNiP w trakcie tworzenia	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2020	270	3 023	4 336	7 629
Zwiększenia, z tytułu:	3 125	347	(1 208)	2 264
- nabycia	0	347	1 917	2 264
- reklasyfikacja	3 125		(3 125)	0
Zmniejszenia	0	0	0	0

Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2020	3 395	3 370	3 129	9 894
Umorzenie na dzień 01.01.2020	270	1 509	0	1 778
Zwiększenia, z tytułu:	313	283	0	595
- amortyzacji	313	283		595
Zmniejszenia	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 30.09.2020	583	1 792	0	2 373
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2020	2 813	1 578	3 129	7 519

NOTA 13. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

W prezentowanym okresie nieruchomości inwestycyjne nie wystąpiły.

NOTA 14. ZAPASY

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

Wyszczególnienie	stan na 30.09.2021	stan na 31.12.2020	stan na 30.09.2020
Materiały na potrzeby produkcji	20 716	15 273	15 074
Półprodukty i produkcja w toku	458	197	316
Produkty gotowe	39 324	27 913	28 042
Towary	31 549	26 324	20 225
Zapasy brutto	92 047	69 706	63 657
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(696)	(696)	(1 201)
Zapasy netto w tym:	91 350	69 010	62 456
- wartość bilansowa zapasów wykazana w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży			
- 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 30.09.2021	stan na 31.12.2020	stan na 30.09.2020
Należności handlowe brutto	48 508	28 986	31 675
- od jednostek powiązanych	0	0	0
- od pozostałych jednostek	48 508	28 986	31 675
Odpisy aktualizujące	(410)	(596)	(540)
Należności handlowe netto	48 098	28 390	31 135

Zmiana odpisów aktualizujących należności handlowe

Wyszczególnienie	stan na 30.09.2021	stan na 31.12.2020	stan na 30.09.2020
Jednostki pozostałe			
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	(596)	(520)	(520)
Zwiększenia, w tym:	0	(220)	(96)
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	0	(220)	(96)
Zmniejszenia w tym:	185	144	75
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	115	131	73
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	70	14	2
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek pozostałych na koniec okresu	(410)	(596)	(540)
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych ogółem na koniec okresu	(410)	(596)	(540)

Wiekowanie należności handlowych netto

Wyszczególnienie	stan na 30.09.2021	stan na 31.12.2020	stan na 30.09.2020
należności handlowe netto	48 098	28 390	31 135
w terminie	46 880	26 691	29 838
przeterminowane 30 dni	976	1 696	1 190
przeterminowane 60 dni	135	0	99
przeterminowane 90 dni	104	0	0
przeterminowane 180 dni	3	0	0
przeterminowane > 180 dni	0	3	8

Pozostałe należności

Wyszczególnienie	stan na 30.09.2021	stan na 31.12.2020	stan na 30.09.2020
Pozostałe należności, w tym:	10 000	5 162	13 095
zaliczki na środki trwałe	3 289	667	10 717
należności z tytułu rozliczeń podatków, ceł i ubezpieczeń	2 926	676	397
rezerwy na upusty od obrotu	2 781	2 656	1 981
pozostałe	1 003	1 164	0
Pozostałe należności netto	10 000	5 162	13 095

W ramach pozostałych należności i należności z tytułu podatku dochodowego nie wystąpiły pozycje wymagające odpisu aktualizującego.

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

Zobowiązania handlowe

Wyszczególnienie	stan na 30.09.2021	stan na 31.12.2020	stan na 30.09.2020
Zobowiązania handlowe	94 955	59 009	48 129

Wiekowanie zobowiązań handlowych

Wyszczególnienie	stan na 30.09.2021	stan na 31.12.2020	stan na 30.09.2020
zobowiązania handlowe	94 955	59 008	48 129
W terminie	87 944	57 275	46 143
Przeterminowane 30 dni	7 008	1 731	1 986
Przeterminowane 60 dni	3	3	
Przeterminowane 90 dni			
Przeterminowane 180 dni			
Przeterminowane > 180 dni			

Pozostałe zobowiązania

Wyszczególnienie	stan na 30.09.2021	stan na 31.12.2020	stan na 30.09.2020
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń	0	7 029	7 800
z tytułu zatwierdzonej do wypłaty dywidendy za rok poprzedni w kwocie brutto	0	0	0
pozostałe, w tym rezerwy	15 650	1 701	1 313
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	15 650	8 730	9 113

Wyszczególnienie	stan na 30.09.2021	stan na 31.12.2020	stan na 30.09.2020
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 987	4 213	3 804
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	4 254	3 480	3 240
Zobowiązania z tytułu zaległych urlopów wypoczynkowych	587	587	438
Pozostałe zobowiązania wobec pracowników	146	146	126

NOTA 17. KLASYFIKACJA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

Aktywa finansowe	Wartość bilansowa	Wartość bilansowa	Kategoria instrumentów finansowych
	30.09.2021	30.09.2020	
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	48 223	31 279	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu
- należności długoterminowe	125	144	
- należności krótkoterminowe	48 098	31 135	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30 589	10 865	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa	Wartość bilansowa	Kategoria instrumentów finansowych
	30.09.2021	30.09.2020	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania, w tym:	116 160	61 408	Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- zobowiązania długoterminowe	568	361	
- zobowiązania krótkoterminowe	115 592	61 046	
Kredyty i pożyczki, w tym:	90 790	49 842	Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- długoterminowe	84 888	47 255	
- krótkoterminowe	5 902	2 587	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	51 930	52 825	Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- długoterminowe	32 236	35 787	
- krótkoterminowe	19 694	17 037	

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

3.15. Umowy kredytowe, leasingowe oraz zobowiązania warunkowe

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

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

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

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

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

Zawarcie aneksu do umowy wieloproduktowej z ING BANK Śląski

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

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

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

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

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

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

Pozostałe warunki udzielonego kredytu nie uległy istotnym zmianom.

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

W dniu 28 października 2021 r. Emitent otrzymał od banku BNP PARIBAS S.A. obustronnie podpisany, kolejny aneks do umowy wielocelowej linii kredytowej, o której Emitent informował w raporcie bieżącym numer 5/2021 z dnia 15 lutego 2021 r. oraz w poprzednich dotyczących umowy wielocelowej linii kredytowej z BNP PARIBAS S.A.

Na mocy podpisanego Aneksu, okres udostępnienia kredytu został wydłużony do dnia 31 października 2023 r. W pozostałym zakresie warunki współpracy z Bankiem nie uległy zmianom.

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Rodzaj	Nazwa banku	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [PLN]	Kwota pozostała do spłaty [PLN] na 30.09.2021	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
długoterminowy	BNP Paribas Bank Polska S.A.	kredyt inwestycyjny nr WAR/3003/19/43/CB umowa z 15 marca 2019	6.015.000	2 883 917	WIBOR 1M + marża	15.03.2024	Hipoteka 9.022.045,35 zł; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej 16.000.000 zł; weksel własny in blanco; zastaw na zapasach 4.000.000 zł z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 4.000.000 zł; zastaw na maszynach 4.387.900 zł z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 4.000.000 zł;
długoterminowy	BNP Paribas Bank Polska S.A.	Wielocelowa linia kredytowa nr WAR/3003/06/401/RB z dnia 05.06.2006	21.000.000 (16.000.000 obrotowy oraz 5.000.000 limit na akredytywy i gwarancje)	15 443 738	WIBOR 1M + marża	31.10.2023	hipoteka umowna 31.500.000 zł; cesja praw z polisy na nieruchomości 16.000.000 zł; weksel własny in blanco; zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych 4.000.000 zł wraz z cesją praw z polisy; zastaw rejestrowy na maszynach 4.387.900 zł z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 4.000.000 zł;
długoterminowy	ING Bank Śląski S.A.	umowa nr 680/2016/00010240/00 o korporacyjny kredyt złotowy na finansowanie inwestycji i na refinansowanie poniesionych przez Klienta nakładów inwestycyjnych w ramach inwestycji zawarta 30.03.2017	17.600.000	12 629 641	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;
długoterminowy	ING Bank Śląski S.A.	umowa wieloproduktowa nr 881/2013/0000260/00 z dnia 28.03.2013, ostatni aneks z 07.02.2020	18.000.000 (14.000.000 obrotowy oraz 4.000.000 limit na gwarancje i akredytywy)	13 444 872	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	25.000.000	23 169 492	WIBOR + marża	31.12.2025	hipoteka umowna do kwoty 37.500.000 zł; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej; weksel własny in blanco;
długoterminowy	Santander Bank Polska S.A.	umowa o multiliniję nr K00253/18 zawarta 11.05.2018	22.500.000 (11.000.000 obrotowy oraz 11.500.000 limit gwarancje i akredytywy)	22 113 820	WIBOR 1M + marża	12.05.2023	hipoteka umowna do kwoty 9.000.000 zł; zastaw rejestrowy na zapasach 5.000.000 zł; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej; weksel własny in blanco;
krótkoterminowy	Santander Bank Polska S.A.	umowa o kredyt inwestycyjny nr K00025/17 na refinansowanie kredytu w ING z 3.02.2017	1.411.000	620 000	WIBOR 1M + marża	3.02.2022	hipoteka na kwotę 2.116.500 zł; cesja z polisy nieruchomości; poręczenie wekslowe;
RAZEM				90 305 480			

Pożyczki otrzymane

Rodzaj	Nazwa banku	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Kwota pozostała do spłaty [PLN] na 30.09.2021	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty
krótkoterminowy	PEAC(POLSKA) Sp. z o.o.	pożyczka na zakup środka trwałego	€ 212 207	484 316 zł	LIBOR+ marża	11.04.2022

Zobowiązania z tytułu umów leasingowych

Stan zobowiązań z tytułu umów leasingowych	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2020
budowle	420	496	168
maszyny i urządzenia	40 638	52 181	38 273
środki transportu	2 487	3 598	3 519
pozostałe urządzenia	1 104	1 427	1 356
wieczyste użytkowanie	2 242	2 249	2 252
umowy najmu pomieszczeń biurowo magazynowych	5 039	6 823	7 257
Razem	51 930	66 774	52 825

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

Kwota odsetek spłaconych w prezentowanym okresie wyniosła 1 015 tys. zł.

Zobowiązania warunkowe na dzień 30.09.2021

Zobowiązania warunkowe	stan na 30.09.2021
- przyszłe zobowiązania z tytułu umów leasingowych lub zakup środków trwałych w zamówieniu	17 481
- akredytywy na poczet zobowiązań handlowych	3 461
- udzielone gwarancje	695

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

Uzgodnienie przepływów wynikających z działalności finansowej

	stan na 31.12.2020	Prze- pływy pie- niężne	Zmiany niepieniężne			stan na 30.09.2021
			Zwiększe- nia	Efekt róż- nic kurso- wych	Zmiany w wartości godziwej	
Pożyczki/kredyty	61 408	29 381		1		90 790
Zobowiązania leasingowe	66 774	(17 563)	2 747	(28)		51 930
Aktywa zabezpieczające (hegde) kredyty długoterminowe	0					0
Zobowiązania z działalności finansowej	88 422	11 817	2 747	(27)	0	142 719

	stan na 31.12.2019	Prze- pływy pie- niężne	Zmiany niepieniężne			stan na 30.09.2020
			Zwiększe- nia	Efekt róż- nic kurso- wych	Zmiany w wartości godziwej	
Pożyczki/kredyty	39 144	10 633		65		49 842
Zobowiązania leasingowe	49 278	(16 304)	22 638	(2 788)		52 825
Aktywa zabezpieczające (hedge) kredyty długoterminowe	0					0
Zobowiązania z działalności finansowej	88 422	(5 671)	22 638	(2 723)	0	102 667

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 SZCZEBŁA

Usługi doradztwa z zakresu:	rodzaj powiązania	wartość usług w okresie:		rozrachunki nierozliczone na dzień:	
		01-09 2021	01-09 2020	30.09.2021	30.09.2020
finansów i prowadzenia biznesu	kluczowy personel kie- rowniczy	208	370	22	44

Wszystkie umowy dotyczące doradztwa zawarte zostały na warunkach rynkowych.

TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI RODZINNIE

RODZAJ TRANSAKcji	rodzaj powiązania	wartość w okresie 01- 09.2021	rozrachunki nierozliczone na dzień 30.09.2021	
			należność	zobowiązanie
umowy handlowe	członek rodziny	518	0	57
wynagrodzenia wraz ze świadcze- niami	członek rodziny	234	0	0

RODZAJ TRANSAKcji	rodzaj powiązania	wartość w okresie 01- 09.2020	rozrachunki nierozliczone na dzień 30.09.2020	
			należność	zobowiązanie
umowy handlowe	członek rodziny	324	0	28
wynagrodzenia wraz ze świadcze- niami	członek rodziny	56	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 01.01.2021 – 30.09.2021	w okresie 01.01.2020 – 30.09.2020
Krzysztof Gromkowski	Stosunek pracy/powołanie z Emitentem	615	615
	Świadczenia rzeczowe i pieniężne	4	5
	RAZEM	619	619
Zbigniew Okulus	Stosunek pracy/powołanie z Emitentem	615	615
	Świadczenia rzeczowe i pieniężne	4	4
	RAZEM	619	619
Lech Skibiński	Stosunek pracy/powołanie z Emitentem	615	615
	Świadczenia rzeczowe i pieniężne	4	4
	RAZEM	619	619
Ireneusz Strzelczak	Stosunek pracy/powołanie z Emitentem	615	615
	Świadczenia rzeczowe i pieniężne	4	4
	RAZEM	619	619

3.18. Wynagrodzenie rady nadzorczej

Imię i nazwisko	Funkcja	w okresie 01.01.2021 – 30.09.2021	w okresie 01.01.2020 – 30.09.2020
Tomasz Dziekan	Przewodniczący RN	27	27
Artur Lebedziński	Wiceprzewodniczący RN	27	27
Hanna Skibińska	Członek RN	18	18
Lilianna Gromkowska	Członek RN	18	18
Bożena Okulus	Członek RN	18	18
Bianka Grzyb	Członek RN	27	9
Maciej Gromkowski	Członek RN	0	18
RAZEM		135	135

3.18.1. Zatrudnienie i świadczenia dla wyższej kadry kierowniczej

Struktura zatrudnienia według funkcji w etatach

Wyszczególnienie	30.09.2021
personel kierowniczy	79
pracownicy umysłowi	122
pracownicy produkcyjni	494
inni pracownicy	199
Razem	894

*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 01.01.2021 – 30.09.2021	w okresie 01.01.2020 – 30.09.2020
krótkoterminowe świadczenia pracownicze	3 661	3 729
świadczenia po okresie zatrudnienia	81	81
pozostałe świadczenia długoterminowe		
świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
płatności w formie akcji		
Świadczenia razem	3 742	3 810
w tym dla Członków Zarządu	2 534	2 521
w tym dla Rady Nadzorczej	158	155

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 uiszczy 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 III kwartałów 2021 r. Emitent nie dokonał skupu akcji własnych.

Jednak po zakończeniu okresu sprawozdawczego tj. począwszy od 4 października 2021 r. Emitent wznowił skup akcji prowadzony za pośrednictwem Domu Maklerskiego PKO BP. Łącznie, w okresie od dnia podjęcia uchwały przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 4 czerwca 2020 r. o skupie Akcji Własnych Spółki w celu ich umorzenia do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, nabyto w ramach skupu 32 959 sztuk akcji własnych Spółki o łącznej wartości 516 589,85 zł. Średni kurs nabycia akcji ważony obrotami we wskazanym wyżej okresie wyniósł – 15,67 zł za 1 akcję. Zarząd jest upoważniony do realizacji nabycia akcji własnych Spółki od dnia podjęcia uchwały do dnia 31 grudnia 2021 r.

3.22. Informacje o akcjonariuszach

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

	Liczba akcji/wartość nominalna w Zł	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w WZ
Krzysztof Gromkowski (Prezes Zarządu Emitenta)	1 364 800	19,14%	2 367 088	21,25%
Ireneusz Strzelczak (Wiceprezes Zarządu Emitenta)	1 364 800	19,14%	2 367 088	21,25%
Zbigniew Okulus (Wiceprezes Zarządu Emitenta)	1 357 300	19,04%	2 359 588	21,18%
Lech Skibiński (Wiceprezes Zarządu Emitenta)	1 342 300	18,83%	2 344 588	21,05%
TFI Aviva Investors Poland*	556 605	7,81%	556 605	5,00%
OFE Nationale Nederlanden*	616 000	8,64%	616 000	5,53%
Free float**	527 454	7,40%	527 454	4,74%
RAZEM	7 129 259	100%	11 138 411	100%

*Stan posiadania OFE Nationale Nederlanden wg. wykazu akcjonariuszy na WZ z dnia 8 czerwca 2021 r., a TFI Aviva Investors Poland wg. zawiadomienia o przekroczeniu progu z dnia 30.11.2020 r. (raport ESPI 46/2020)

** w tym 32 959 akcji nabytych przez Spółkę w ramach skupu akcji własnych.

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 I półrocze 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.

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. raportu za I półrocze 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.

W dniu 4 czerwca 2020 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważniło Zarząd Emitenta do nabycia nie więcej niż 356.462 akcji własnych Spółki, celem ich umorzenia. Wartość nominalna nabytych akcji nie może przekraczać 5% kapitału zakładowego Spółki. Upoważnienie Zarządu do realizacji nabycia akcji własnych Spółki jest ważne do 31 grudnia 2021 r. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nabyła 32 959 akcji, stanowiących 0,4615% kapitału zakładowego KGL S.A.

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 2020 r.

W dniu 8 czerwca 2021 r., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki KGL S.A., działając na podstawie art. 395 § 2 punkt 2 KSH oraz art. 348 § 4 KSH, po zapoznaniu się z wnioskiem Zarządu Emitenta z dnia 29 kwietnia 2021 r. w sprawie propozycji podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. oraz oceną tego wniosku przez Radę Nadzorczą zawarła w uchwale Rady Nadzorczej numer 04/05/2021 z dnia 10 maja 2021 r., postanowiło przeznaczyć zysk netto Spółki za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r., w wysokości 11.182.468,45 PLN (słownie: jedenaście milionów sto osiemdziesiąt dwa tysiące czterysta sześćdziesiąt osiem złotych, czterdzieści pięć groszy) na następujące cele:

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

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

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

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

Otrzymanie przez Emitenta protokołu z kontroli podatkowej

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

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

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

W dniu 29 września 2021 r. Emitent powziął od swojego pełnomocnika, ustanowionego w związku z toczącym się postępowaniem podatkowym wobec Spółki w sprawie podatku od towarów i usług za poszczególne okresy rozliczeniowe od kwietnia

do grudnia 2016 r., informację o wydaniu negatywnej decyzji przez Urząd Skarbowy w Radomiu, kwestionującej zastosowanie stawki 0% VAT dla transakcji WDT (wewnątrzwspólnotowa dostawa towarów), o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 27/2021.

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

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

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

3.29. 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. Obligacje

W okresie objętym sprawozdaniem Emitent nie dokonywał emisji obligacji.

4. Podstawowe informacje o działalności KGL S.A.

4.1. Model działalności operacyjnej Spółki

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

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

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

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

4.2. Działalność dystrybucyjna

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

- tworzywa techniczne / konstrukcyjne
- tworzywa styrenowe
- poliolefiny

Struktura dystrybuowanych grup tworzyw sztucznych przez KGL

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

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

Struktura dystrybucji wg towarów	I-III Q 2019		I-III Q 2020		I -III Q 2021	
	[Zł]	[%]	[Zł]	[%]	[Zł]	[%]
Tworzywa styrenowe	32 483	23%	23 941	21%	46 176	24%
Poliolefiny	43 575	31%	32 917	29%	59 007	30%
Tworzywa techniczne	65 043	46%	57 455	50%	90 591	46%
RAZEM	141 109	100,0%	114 314	100,0%	195 774	100,0%

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 24% i 30%. Dominowały tworzywa techniczne, których udział wyniósł 46% łącznej sprzedaży. W pierwszych dwóch kwartałach 2021 r. miały miejsce silne wzrosty cen surowców, po czym nastąpiło lekkie spowolnienie w okresie wakacji i powrót do ponownych wzrostów. Warty odnotowania jest fakt, iż sytuacja rosnących cen surowców bazowych ma miejsce już od trzeciego kwartału 2020 r., a skala tych zmian w zależności od grupy tworzyw jest w przedziale 50% - 113%.

Logistyka dostaw

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

4.3. Działalność produkcyjna

Proces produkcyjny folii i opakowań

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

Struktura sprzedaży produktów

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



Wytwarzane folie

W pierwszych trzech kwartałach 2021 r. Spółka wyprodukowała blisko 27,6 tys. ton folii, która w zdecydowanej większości przeznaczona została pod produkcję opakowań. Wysoki poziom produkcji folii był efektem zdolności wytwórczych powiększonych o dwie linie produkcyjne (ekstrudery), jakie Spółka nabyła w ramach przejęcia zakładu produkcyjnego spółki „Szymanowicz i Spółka” w Czosnowie. W porównaniu do analogicznego okresu 2020 r., wyprodukowane ilości folii były wyższe o 28%. Największy udział w dalszym ciągu posiadały folie poliestrowe (PET), których w stosunku do 2020 r. wyprodukowano o 64% więcej, a folii polipropylenowych odpowiednio o 36% więcej. Okres pierwszych dziewięciu miesięcy 2021 r. charakteryzował się dużym popytem na produkowane przez KGL folie i opakowania pomimo silnych zawirowań na cenach surowców bazowych, co zmusiło Spółkę do podnoszenia cen swoich produktów. W tabeli przedstawiono wielkość produkcji folii na przestrzeni ostatnich okresów porównywalnych:

Produkcja folii (w tonach)	I-III Q 2019		I-III Q 2020		I-III Q 2021	
	[ton]	[%]	[ton]	[%]	[ton]	[%]
PET	13 118	73%	13 277	62%	17 540	64%
Folie polipropylenowe (PP)	4 894	27%	8 267	38%	9 995	36%
Folie polistyrenowe (PS)	23	0%	0	0%	0	0%
RAZEM	18 035	100%	21 544	100%	27 536	100%

4.3.1. Odbiorcy KGL

KGL nie jest uzależniony od żadnego pojedynczego odbiorcy opakowań. Emitent produkuje opakowania dla **ponad 800 klientów z sektora FMCG** (do branży mięsnej i drobiarskiej, owocowo-warzywnej, garmażeryjnej, jajczarskiej, cukierniczej, słodczy i przekąsek, chemii domowej i naczyń jednorazowych). Jedynie w przypadku koncernu Mondelez obroty przekraczają dość często 10% łącznych przychodów ze sprzedaży, co czyni tego odbiorcę najbardziej znaczącym kontrahentem. Współpraca z klientami polega na przyjmowaniu zleceń na wysoko wolumenową produkcję (liczoną w tysiącach sztuk). W ramach współpracy z największymi – strategicznymi klientami, Emitent ma podpisane długoterminowe umowy ramowe, w ramach, których na bieżąco składane są zlecenia produkcji serii opakowań.

4.4. Infrastruktura produkcyjna i magazynowa KGL

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

W trakcie III kwartałów 2021 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 z działalności za 2020 rok.

4.6. Najważniejsze zdarzenia w I-III kwartale 2021 r.

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

Zawarcie umów kredytowych (oraz aneksów)

W okresie I-III kwartałów 2021 r. Emitent zawierał aneksy do umów zawartych w okresach poprzednich. Podstawowe informacje w tym zakresie przekazywane było w formie raportów bieżących, a także zostało przedstawione w pkt. 3.15 niniejszego raportu okresowego.

Podziału zysku za 2020 r.

Informacje na temat rekomendacji Zarządu co do wypłaty dywidendy za 2020 r. przedstawiono w pkt. 3.28 *Informacje o uchwałach odnośnie do podziału zysku wypracowanego w 2020 r.*

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

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

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

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

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

Decyzja Narodowego Centrum Badań i Rozwoju o przyznaniu dofinansowania projektu

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

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

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

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

Podpisanie istotnej umowy z SML Maschinengesellschaft mbH

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

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

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

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

Zawarcie umowy na dostawę linii do regranulacji materiałów sypkich

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

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

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

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

Zawarcie umowy na dostawę linii do termoformowania

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

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

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

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

4.6.1. 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

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

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

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

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

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

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

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

W okresie trzech kwartałów 2021 roku Emitent nie przeprowadzał emisji papierów wartościowych.

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

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

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

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

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

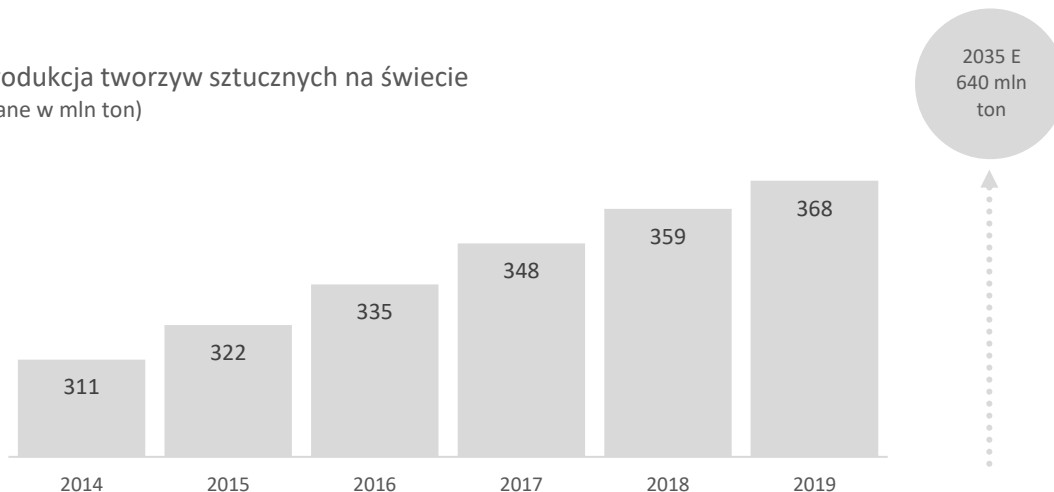
4.8. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

4.8.1. Rynek opakowań z tworzyw sztucznych

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

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

Produkcja tworzyw sztucznych na świecie
(dane w mln ton)



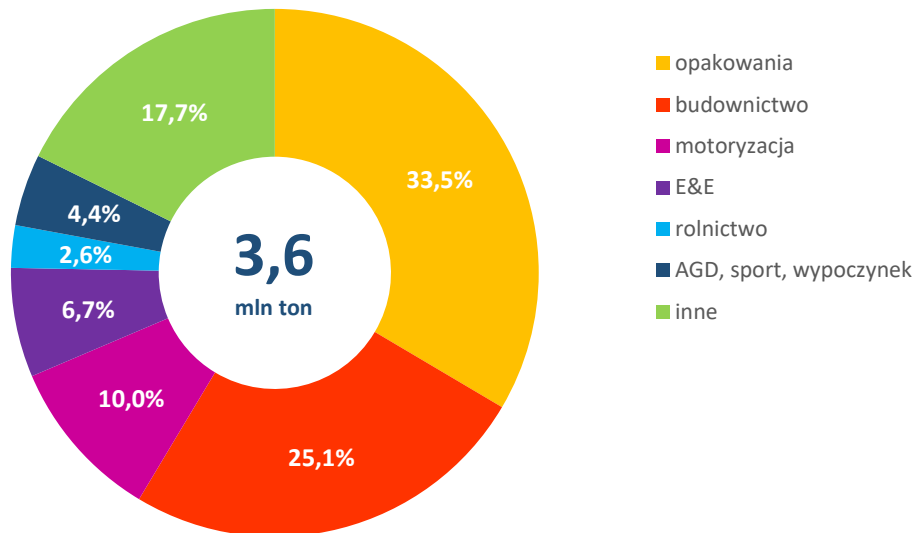
Źródło: Plastics Europe

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

Sektor opakowań największym „konsumentem” plastiku

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

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



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

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

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

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

4.8.2. Czynniki makroekonomiczne (zewnętrzne)

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

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

Zmiany cen surowców bazowych

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

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

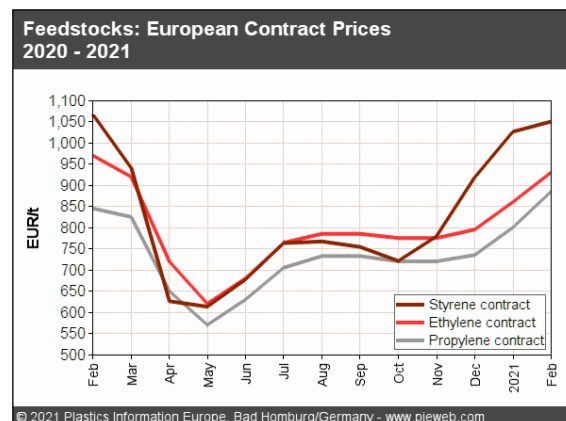
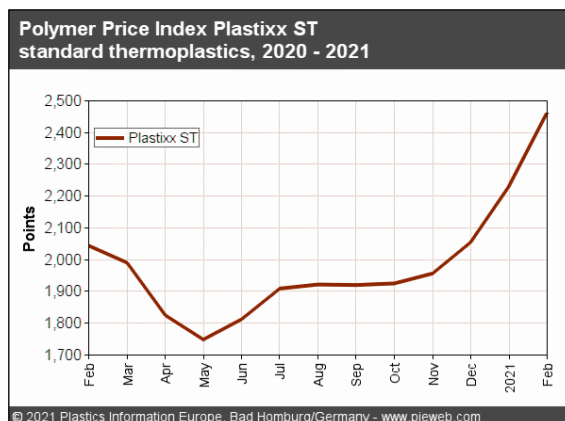
Na wykresie poniżej przedstawiono orientacyjnie poziomy cen ropy (Crude Oil Brent) w okresie ostatnich 2 lat:

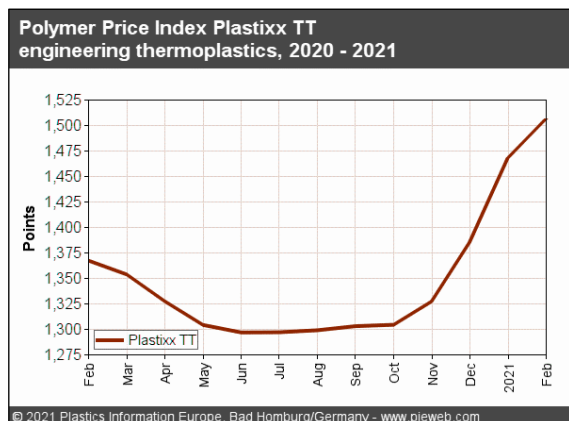


Źródło:

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

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





Źródło: PIE - Plastics Information Europe

■ Dynamiczne zmiany otoczenia regulacyjnego w zakresie ochrony środowiska

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

Polska, podobnie jak wiele innych krajów członkowskich EU, 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 powtórnego przetworzenia i recyklingu,
- stosowanie recyklatów w produkcji folii i opakowań (do 100%),
- możliwość produkcji opakowań ze struktur spienionych, które są lżejsze i wymagają mniejszego nakładu surowcowego.

■ Przywiązanie klientów do Emitenta

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

Czynniki zw. z polityką rządową

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

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

4.8.3. Czynniki wewnętrzne

Zarządzanie zasobami materiałowymi

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

Inwestycje w infrastrukturę produkcyjną

W odniesieniu do działalności KGL, istotnym czynnikiem wewnętrznym mającym wpływ na wielkość i strukturę jej wyników finansowych jest konsekwentna realizacja strategii rozwoju. Emitent intensywnie rozwija infrastrukturę do produkcji folii, opakowań oraz narzędzi produkcyjnych w postaci form. Rozwój zdolności wytwórczych Spółki to jedno z podstawowych założeń przyjętej strategii rozwoju. Celem Emitenta jest zarówno zwiększenie skali produkcji, jak i uzyskanie przewagi technologicznej nad konkurentami. W ostatnich latach poczyniono szereg działań prowadzących do istotnego zwiększenia mocy produkcyjnych. Szczegółowe informacje na temat infrastruktury produkcyjnej zaprezentowano w pkt. 4.3. "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

Zgodnie z wcześniejszymi deklaracjami Zarządu KGL S.A., aktualne pozostały zobowiązania Emitenta w dobie trwania 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, II oraz III kwartał 2021 roku nie obfitował w zdarzenia, które miałyby wpływ na zakłócenia ciągłości pracy w zakładach produkcyjnych. Ten okres Spółka wykorzystwała na przygotowanie się do zapowiadanej czwartej fali pandemii, aktualizując zapisy procedur oraz kategoryzując pracowników na grupy ryzyka.

W III kwartale 2021 roku, Zarząd Spółki przeprowadził wewnętrzną loterię szczepionkową dla wszystkich pracowników celem promocji szczepień, fundując bony zakupowe dla wylosowanych spośród zaszczepionych.

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

W pierwszych trzech kwartałach 2021 r. w KGL S.A. aktywność personalna Spółki zorganizowana była wokół wzrostu struktury zatrudnienia w celu stabilizacji i profesjonalizacji kadry z obszaru produkcyjnego oraz w celu sprostania zwiększającemu się wolumenowi zamówień z rynku. Na dzień publikacji niniejszego raportu, trend ten nadal się utrzymuje.

Trzeci kwartał 2021 roku Spółka zakończyła ze stanem 511 pracowników produkcyjnych (bez kadry kierowniczej), w stosunku do 427 na zakończenie trzeciego kwartału 2020 roku (wzrost o 20%), z 8% udziałem zatrudnienia pracowników przez agencje pracy tymczasowej, w tym obcokrajowców.

Perspektywy personalne

▪ Rynek pracy i rozwój struktury

Od połowy drugiego kwartału, Spółka z każdym miesiącem realizuje przyrost zatrudnienia, jednocześnie dostrzegając obecne trudności na rynku pracy związane z pozyskaniem kandydatów do pracy oraz większą swobodą pracowników najniższych stanowisk w zmianie miejsca zatrudnienia (rotacja).

Dodatkowe środki w budżecie wynagrodzeń mają przynieść do końca 2021 roku wzrost zatrudnienia w obszarze produkcji o 15% w stosunku do stycznia 2021 roku. Na dzień publikacji niniejszego raportu, wzrost ten wynosi niespełna 10%.

▪ Perspektywy na 2022 r.

Ponadto, Spółka przygotowuje założenia budżetowe i organizacyjne w strukturze, potrzebne do realizacji celów przewidzianych na 2022 rok. Emitent zauważa wspólny dla rynku mianownik presji płacowej wynikający z rosnącego poziomu inflacji.

Jednocześnie, na 2022 rok planowane jest ustabilizowanie struktury produkcyjnej na poziomie 535 pracowników, w stosunku do 511 na zakończenie III kwartału, z udziałem zatrudnienia pracowników agencyjnych (w tym obcokrajowców) do max. poziomu 7%.

Utrzymanie łańcuchów dostaw

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

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

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

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

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

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

Ubezpieczenie i spływ należności

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

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 III kwartałów 2021 r., Spółka nie zaobserwowała istotnych redukcji limitów kredytowych przyznawanych przez firmy ubezpieczeniowe, co może oznaczać, iż portfel odbiorców KGL charakteryzuje się dobrą płynnością finansową.

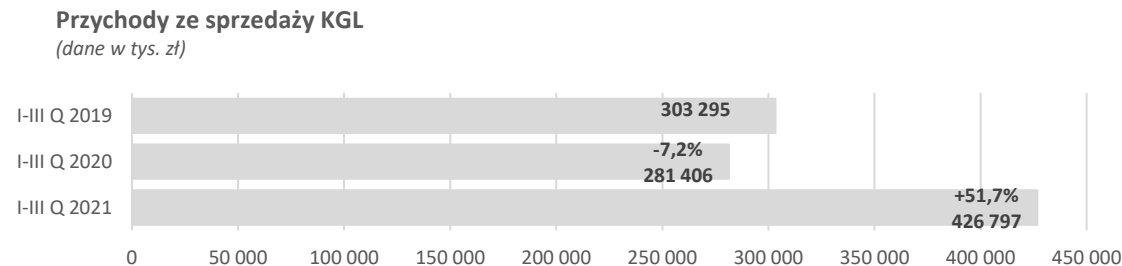
4.9. Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

4.9.1. Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Spółki

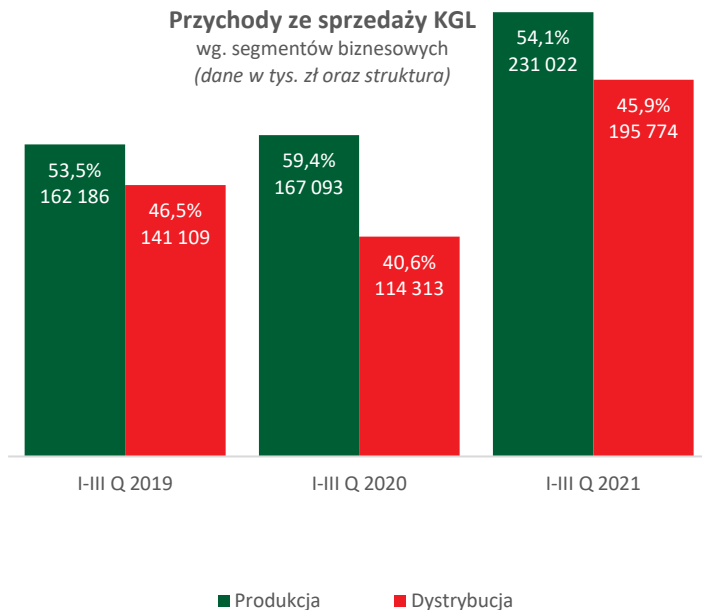
Poniżej zaprezentowano podstawowe informacje na temat sytuacji ekonomiczno-finansowej Spółki KGL S.A. ze wskazaniem czynników mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Spółki.

Wartość sprzedaży

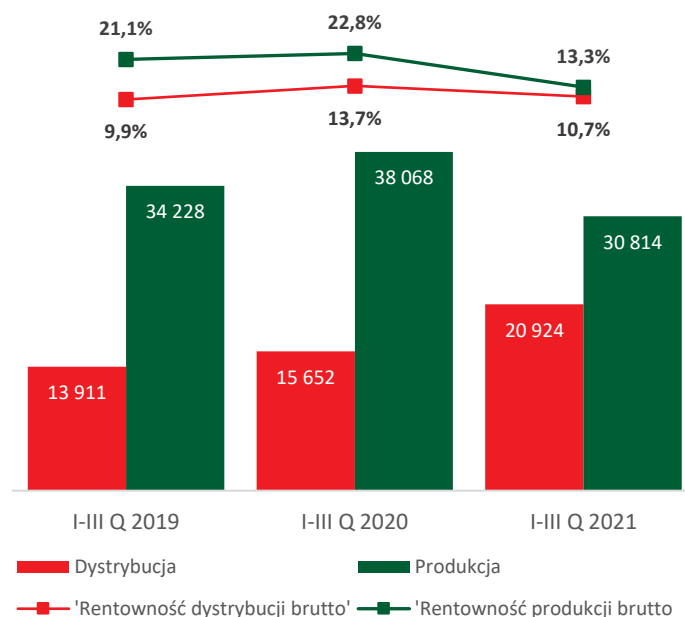
Poniżej przedstawiono wartość sprzedaży Spółki KGL:



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 III kwartałach 2021 r. Spółka wypracowała łącznie 426,8 mln zł przychodów z działalności operacyjnej, co jest o 51,7% wynikiem lepszym w stosunku do analogicznego okresu roku 2020.

Patrząc na segmenty biznesu Spółki, widzimy, że wzrosty dotyczą obydwu aktywności. W przypadku segmentu produkcji, przychody były wyższe o 38,3% a segment dystrybucji wzrósł o 71,3% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Decydujący wpływ na wysokość sprzedaży w obydwu segmentach miały wysokie wzrosty cen bazowych surowców wykorzystywanych przy produkcji opakowań oraz będących przedmiotem dystrybucji. Cechą charakterystyczną wzrostów cen jest fakt, iż objęły one wszystkie surowce bez wyjątku, różniąc się jedynie dynamiką w zależności od grupy/typu surowca czy towaru. Okres trzech pierwszych kwartałów 2021 r. charakteryzował się dużym popytem na oferowane przez Emitenta surowce w ramach segmentu dystrybucyjnego oraz produkowane folie i opakowania.

Działalność produkcyjna rośnie mimo pandemii.

Tak, jak zostało wspomniane w komentarzu powyżej, Spółka odnotowała w okresie trzech kwartałów 2021 r. przychody na poziomie 426,8 mln zł i były one wyższe od osiągniętych w pierwszym kwartale roku ubiegłego o 51,7%. Wzrostowi działalności produkcyjnej Spółki sprzyja utrzymująca się koniunktura w przemyśle opakowań (w szczególności w sektorze żywności, w którym dominującą pozycję od wielu lat zajmują opakowania z tworzyw sztucznych). W wyniku dokonanej przez KGL w 2020 r. zakupu zakładu produkcyjnego zlokalizowanego w Czosnowie, wzrosły moce wytwórcze zwłaszcza w procesie ekstruzji (produkcji folii), co umożliwiło Emitentowi realizować większe zamówienia składane przez Klientów.

Rynek opakowań jest największym odbiorcą tworzyw sztucznych w Polsce. Sektor ten konsumuje ok. 1/3 wyprodukowanych polimerów (średnia dla UE to ok. 40%). Rosnąca intensywność wykorzystania opakowań w konsumpcji wiąże się mocno ze zmianami struktury gospodarki i stylu życia. Zmiany dotyczą też zachowania i preferencji konsumentów. Ze względu na rosnącą aktywność zawodową, 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. Większa aktywność zawodowa, większy odsetek jednoosobowych gospodarstw domowych, zmieniający się model życia rodziny, rosnące dochody i popyt na dania gotowe – to silne trendy społeczne, które mają pozytywny wpływ na popyt na opakowania.

Coraz więcej towarów sprzedawanych jest w paczkach, które są łatwe do chwycenia, umieszczenia w koszyku, a później ułożenia w lodówce. Na znaczeniu będą zyskiwać technologie materiałowe, pozwalające na dłuższe przechowywanie produktów. Dodatkowo handel internetowy nieuchronnie zwiększa popyt na opakowania w relacji do tradycyjnych kanałów sprzedaży.

Innym istotnym czynnikiem, który bezpośrednio wpłynął na wzrost sprzedaży Spółki w obszarze produkcji jest ogólny wzrost eksportu wytwarzanych w Polsce produktów (szczególnie wyrobów spożywczych, w tym mięsa), który zbilansował odnotowane spadki konsumpcji na rynku krajowym (powodowane przez Covid-19). Emitent jest dostawcą opakowań głównie do globalnych koncernów produkujących żywność takich jak: Mondelez, E. Wedel (Grupa Lotte), Hilton Food, Lorenz Bahlsen, Animex i Danish Crown (właściciela marki Sokołów). Dla niektórych z nich, Spółka jest jednym z głównych dostawców opakowań. Z koncernem Danish Crown, który jest jednym z największych producentów wieprzowiny na świecie, Emitent zawarł umowę, na podstawie której będzie głównym dostawcą opakowań dla jego zakładów produkcyjnych zlokalizowanych na terenie Polski.

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

Jednak jak można zauważyć, wzrost udziału w sprzedaży wyrobów opakowaniowych oraz rosnące ceny materiałów bazowych spowodowały obniżenie marży na segmencie. Rentowność segmentu produkcyjnego spadła do 13,3%, gdzie w analogicznym okresie w 2020 r. wynosiła ona 22,8%. 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 tempie kilkudziesięcioprocentowym w okresie 12 miesięcy. W przypadku PET, dynamika wzrostowa to ponad 90%, a w przypadku polipropylenu (PP) było to 88%. Należy pamiętać, że koszty surowców w ogólnym koszcie wytworzenia stanowią, w zależności od rodzaju opakowania, między 50% a 70% całości kosztów. Dodatkowo, w ostatnich trzech kwartałach, gwałtownym wzrostom cen podlegały również inne składowe koszty. Przede wszystkim wzrosły koszty nabycia wszelkiego rodzaju materiałów pomocniczych stosowanych w produkcji, tj.: kartonów, palet, worków, taśm. Drugim istotnym czynnikiem kosztowym, który miał duży wpływ na finalne marże, były wzrosty kosztów wynagrodzeń przede wszystkim w obszarze operacyjnym. Z jednej strony, wraz z instalacją nowych linii produkcyjnych i powiększaniem zdolności wytwórczych, naturalnym jest wzrost zapotrzebowania na pracowników i to ma miejsce w KGL (Spółka ciągle aktywnie poszukuje nowych pracowników), a z drugiej strony Emitent zmuszony był do przeprowadzenia bieżących regulacji wynagrodzeń w celu dostosowania ich do sytuacji rynkowej. W efekcie końcowym, w porównawczych okresach trzech kwartałów roku 2020 i 2021, odnotowany został ponad 25% wzrost kosztów pracy.

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. W przypadku klientów, z którymi Emitent nie posiada umów, zmiany cen nabywanych surowców są przekładane na bieżąco na ceny produktów KGL.

Rozwój segmentu produkcji – celem strategicznym

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

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

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

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

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

Jednocześnie należy stwierdzić, że rynek mleczarski jest rynkiem bardzo konkurencyjnym i w polskich warunkach bardzo uporządkowanym. Jest na rynku grupa silnych graczy, którzy oferują wysokokonkurencyjne produkty w kontekście jakości i ceny, a z drugiej strony chęć zmiany dostawcy w okresie pandemicznym nie jest pierwszą potrzebą u producentów wyrobów mleczarskich. Wprowadzenie nowej jakości opakowań, których produkcja oparta jest o najnowsze technologie i spełniające wszystkie wymagania GOZ, które mają zastąpić obecnie stosowane opakowania, wymaga przeprowadzenia określonych testów i prób, na co nie do końca jest ochota u producentów z uwagi na wielkie zapotrzebowanie z rynku na wyroby i straty na wydajnościach w wyniku zajęcia maszyn pod testy. Wszystko to powoduje, że koszty wprowadzenia innowacyjnych opakowań produkowanych przez KGL są wyższe, a czas ich wdrożenia jest dłuższy.

Innowacje motorem wzrostu

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

Rekordowy wzrost segmentu dystrybucji

W segmencie dystrybucji, w trzech pierwszych kwartałach 2021 r., nastąpił ponad 71% wzrost sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku 2020. Przychody sięgnęły poziomu 195,8 mln zł. Sytuacja wzrostu cen towarów, w przeciwieństwie do segmentu produkcji, znacząco wsparła segment dystrybucji. Spółka odnotowała blisko 21 mln marży brutto i odpowiednio 10,7% rentowności brutto. Przy wzroście przychodów, w stosunku do 2020 r., wygenerowany procentowy wskaźnik marży uległ niewielkiemu zmniejszeniu. Z racji dużej wagi udziałów surowców pochodzących z Azji w sprzedaży dystrybucyjnej, znacząco wzrosły koszty logistyki. W okresie ostatnich kwartałów, odnotowany został historyczny wzrost kosztów obsługi kontenerów na linii Azja – Europa, gdzie stawki wzrosły z poziomu 2.000 tys. USD za kontener dwudziestostopowy do 15.000-18.000 tys. USD. Wzrosły również koszty obsługi kontenerów w portach oraz ich transport lądowy.

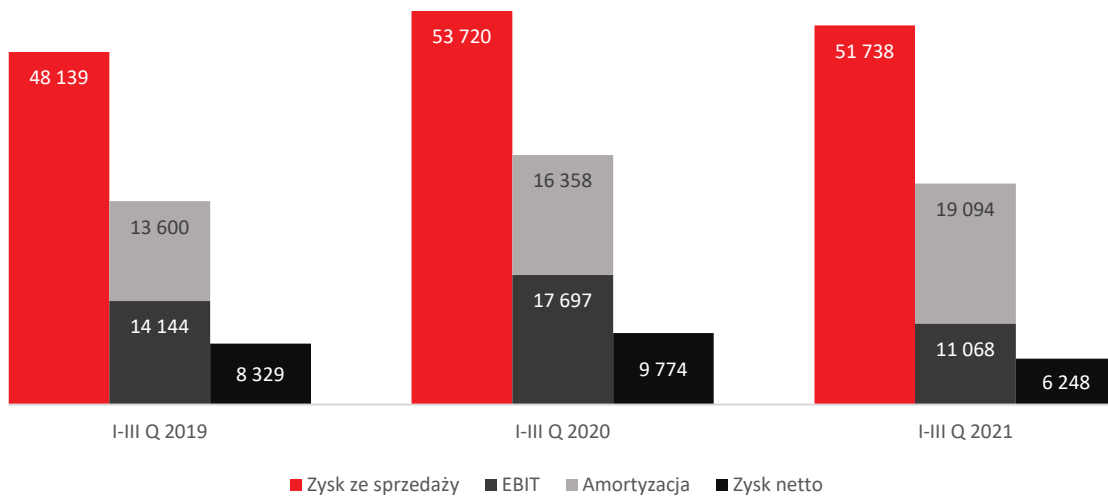
Wzrost wielkości przychodów w segmencie dystrybucji, tak jak wcześniej wspomniano, spowodowany był głównie przez wzrost cen bazowych surowców oraz wzrost ogólnego zapotrzebowania na surowce produkcyjne. Zarząd przypomina, że wielkości przychodów Spółki z działalności dystrybucyjnej są silnie skorelowane z fluktuacjami cen w segmencie surowców ropopochodnych. Po początkowych spadkach zapotrzebowania na surowce w pierwszych miesiącach pandemii, od początku

2021 r. odnotowuje się zwiększone zapotrzebowanie na większość towarów dystrybucyjnych. Segment dystrybucji Emitenta jest segmentem wzrostowym co do ilości obsługiwanych klientów oraz ilości surowców lokowanych na rynkach. Ważnym faktem jest również poszerzenie listy dostawców o nowe podmioty oraz prowadzenie zaawansowanych rozmów w zakresie podjęcia współpracy z kolejnymi producentami.

Wyniki z działalności

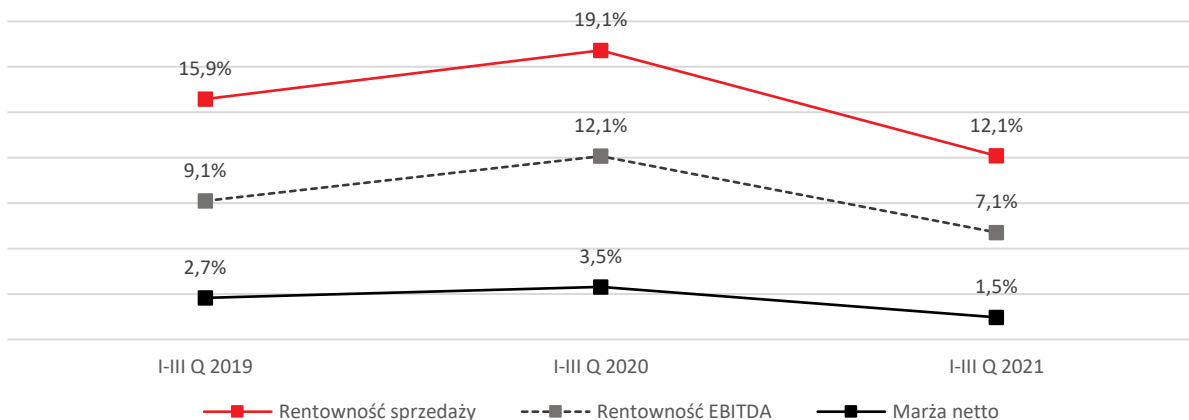
W III kwartałach 2021 r. Spółka wypracowała ponad 51,7 mln zł zysku na sprzedaży, czyli odnotowany został niewielki 4% spadek w stosunku do analogicznego okresu roku 2020. Podczas analizy zysku operacyjnego można zaobserwować, iż sytuacja za trzy kwartały uległa pogorszeniu. Spółka wygenerowała jedynie 11 mln zł zysku operacyjnego. Spadek jest wygenerowany głównie w trzecim kwartale, który w roku 2021 był pierwszym kwartałem pełnym wyzwań. Wcześniej wspomniane utrzymujące się długoterminowe wzrosty materiałowe oraz presja na wynagrodzenia spowodowały, że trzeci kwartał wygenerował bardzo niski wynik, co dało odzwierciedlenie na spadku zysku operacyjnego oraz zysku EBITDA.

Wyniki z działalności KGL
(dane w tys. zł)



Dodatkowo, niekorzystny kurs walutowy (głównie EUR) wpłynął negatywnie na poziom zysku netto. Należy jednak pamiętać, iż wysoki poziom kosztów finansowych jest wynikiem wyceny różnic kursowych od zobowiązań walutowych. Warto nadmienić, iż w całym 2020 r. już zrealizowane ujemne różnice kursowe miały wartość marginalną i taka tendencja również utrzymuje się w roku 2021.

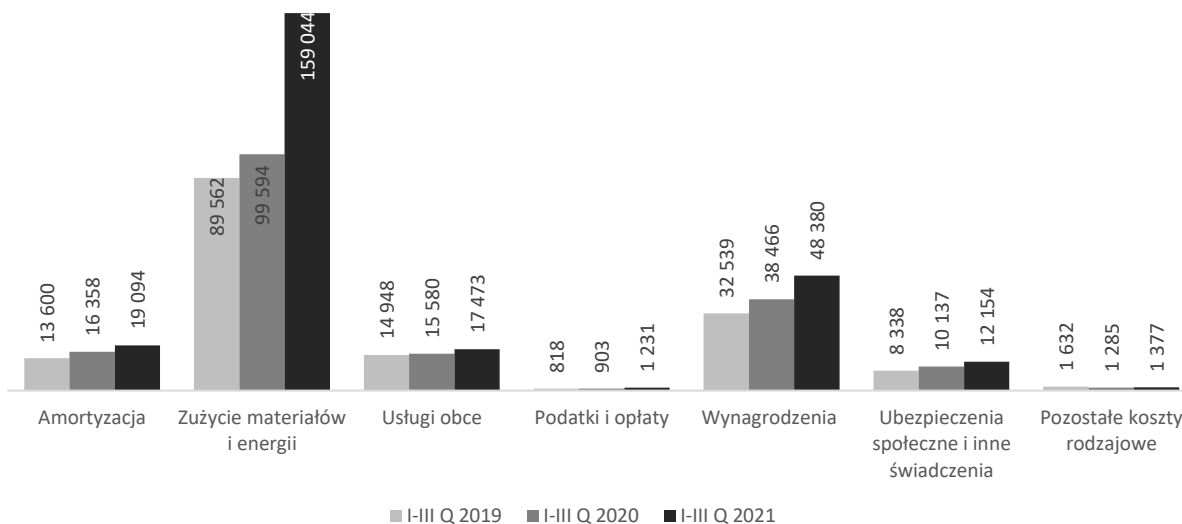
Wskaźniki rentowności KGL



Z racji wcześniej już wspomnianych wzrostów kosztów wytworzenia (materiały produkcyjne, presja na wynagrodzenia), nie udało się utrzymać wskaźników rentowności sprzedaży, EBITDA oraz marży netto na poziomie jak w analogicznym okresie lat

poprzednich. Możemy jednak zapewnić, że Spółka podejmie wszelkie możliwe działania, aby na koniec roku powyższe parametry uległy poprawie.

Koszty wg. rodzaju KGL
(oraz dynamika wartości yoy)



Powyższy wykres kosztów rodzajowych wykazuje, jak wysoki był wzrost kosztów zużycia materiałów produkcyjnych. Z poziomu niemalże 99 mln zł za III kwartały 2020r., Spółka „poszybowała” na poziom ponad 159 mln i wzrost ten jest spowodowany głównie wzrostem cen materiałów produkcyjnych. Pozycja zużycia materiałów i energii stanowi najwyższy udział w kosztach ogółem.

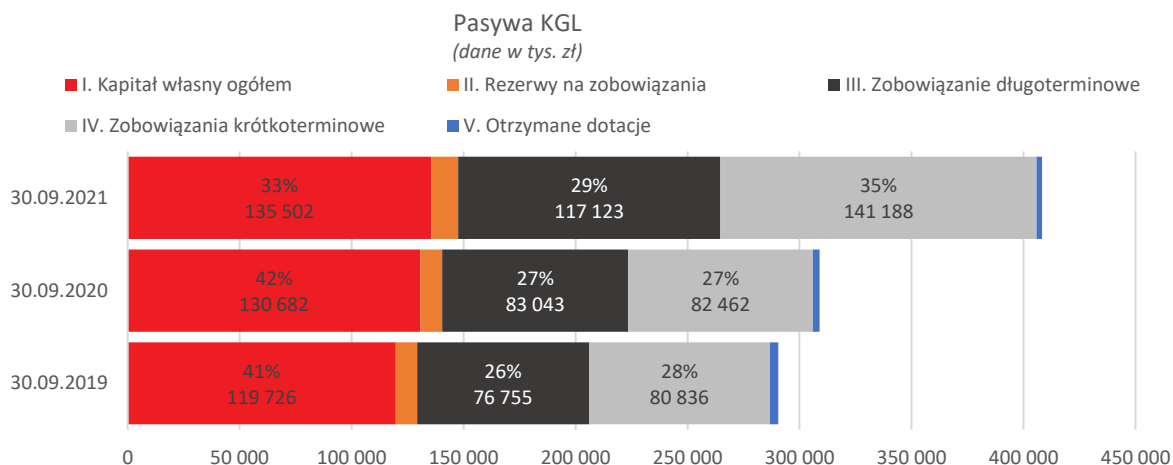
Kolejną pozycją pod względem wielkości udziału w kosztach, są koszty wynagrodzeń i inne świadczenia z nimi związane. Ze względu na przemysłowy charakter działalności, wzrost skali aktywności w segmencie produkcji wiąże się z koniecznością zatrudnienia znaczącej ilości pracowników. Na koniec III kwartału 2021 r. nastąpił wzrost zatrudnienia o 11% do 894 pracowników, w porównaniu z 791 osobami zatrudnionymi na koniec III kwartału 2020 r. Jednocześnie, w 2021 r. Spółka, pomimo trwania pandemii, odnotowała również presję na wzrost wynagrodzeń oraz spotkała się z umiarkowanymi trudnościami w dostępie do pracowników fizycznych. Skutkiem wzrostu zatrudnienia i korekt wynagrodzeń, głównie pracowników produkcyjnych, był wzrost pozycji *Wynagrodzenia* o ponad 25%.

Jednocześnie należy nadmienić, iż Spółka z racji realizacji planu inwestycyjnego posiada względnie wysoki poziom wartości amortyzacji. Emitent podjął szereg działań prowadzących do istotnego zwiększenia mocy produkcyjnych, ale również rozbudowy innych aktywów okołoprodukcyjnych (hale produkcyjne, hale magazynowe etc.). Sukcesywnie rozbudowywana od kilku lat infrastruktura produkcyjna owocuje wzrostem przychodów z segmentu produkcji. Kolejne linie do termoformowania zwiększają moce wytwórcze, a tym samym wielkość przychodów segmentu produkcji. Wspomniany wcześniej zakup zakładu produkcyjnego w Czosnowie zwiększył istotnie możliwości produkcji folii oraz uaktywnił obecność KGL w nowej branży opakowaniowej (mleczarstwo).

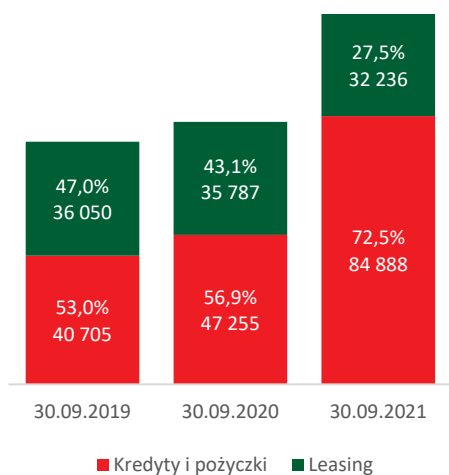
Usługi obce, w porównaniu III kwartału 2021 r. do III kwartału 2020 r., wykazują 12% wzrost. Na pozycję tę składają się głównie koszty najmu pracowników, a wzrost wartości koreluje ze wzrostem kosztów wynagrodzeń.

Źródła finansowania działalności

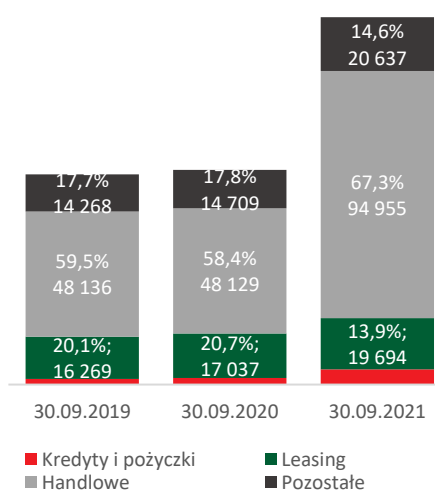
Suma bilansowa Spółki na dzień 30 września 2021 r. uległa istotnemu zwiększeniu do poziomu 408 mln zł (tj. 32 % w porównaniu do stanu z 30 września 2020 r.). Głównie za sprawą nabycia zakładu w Czosnowie oraz wzrostu cen materiałów produkcyjnych i towarów dystrybucyjnych, które w naturalny sposób zwiększyły sumę bilansową poprzez zwiększenie wartościowe stanów magazynowych. Podstawowym źródłem finansowania działalności KGL jest kapitał własny, który stanowił na koniec III kwartału 2021 r. 33% wartości sumy bilansowej. Jednakże, poprzez zakup zakładu w Czosnowie, który został sfinansowany częściowo kredytem oraz poprzez przejęcie zobowiązań leasingowych poprzedniego właściciela, udział kapitałów własnych spadł o 9 p.p. %, a odpowiednio udział zobowiązań długoterminowych wzrósł o 2 % p.p. Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły natomiast o 8 %, w głównej mierze za sprawą wzrostu zobowiązań wobec dostawców, które z kolei są wynikiem wzrostu cen materiałów i towarów.



Zobowiązania długoterminowe KGL
(dane tys. zł)



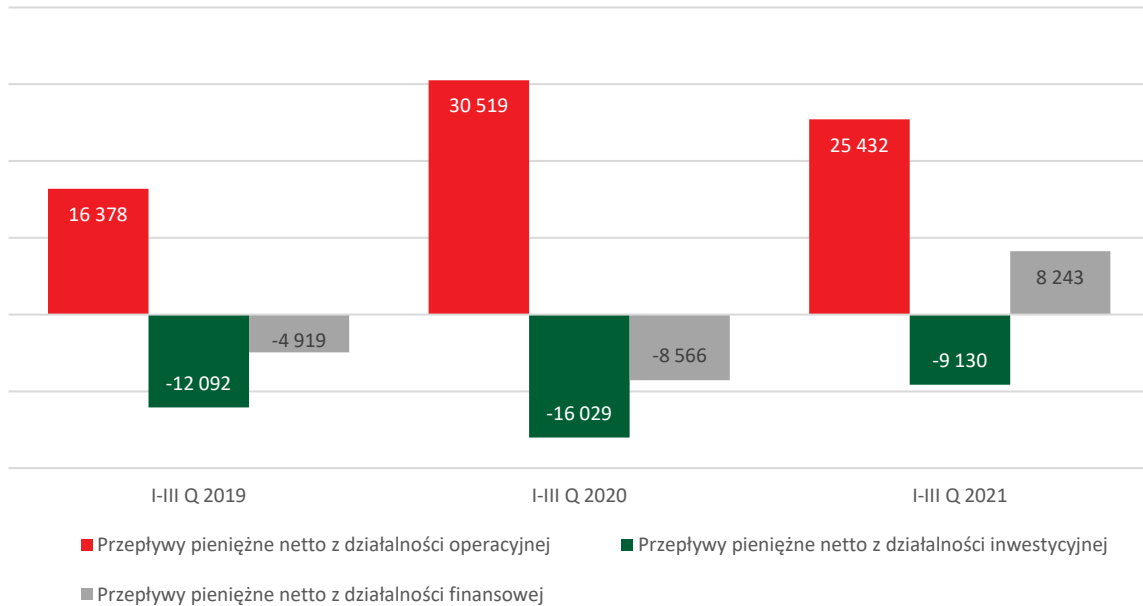
Zobowiązania krótkoterminowe KGL
(dane tys. zł)



Spółka finansuje swoje inwestycje w infrastrukturę głównie za pomocą leasingu, kredytów i środków własnych. W III kwartale 2021 r. wartość zobowiązań z tytułu leasingu kształtowała się na podobnym poziomie co w analogicznym okresie roku 2020. Znacznie bardziej dynamicznie wzrosła pozycja kredytów. Na koniec III kwartału 2020 r., suma pozycji kredytowych (długo- i krótko terminowych) wynosiła 50 mln zł, natomiast na koniec III kwartału 2021 r. wzrosła do kwoty niemalże 91 mln (wzrost o 82%). Jest to wynik już wcześniej wspomnianej inwestycji w zakup zakładu produkcyjnego w Czosnowie.

Cash Flow

Wartości Cash flow KGL (dane w tys. zł)



Przeptywy pieniężne Spółki w III kwartale 2021 r. charakteryzowały się w obszarze działalności operacyjnej i inwestycyjnej podobną tendencją, jedynie wysokość przepływów była niższa.

Przeptywy pieniężne z działalności operacyjnej były dodatnie i wyniosły 25 mln zł. Głównie za sprawą zwiększenia zobowiązań handlowych (wzrost cen towarów i materiałów).

Przeptywy działalności inwestycyjnej związane były z niższymi niż zazwyczaj nakładami na środki trwałe, ale taka sytuacja jest konsekwencją wcześniejszego wysokiego nakładu inwestycyjnego na zakład w Czosnowie.

Przeptywy z działalności finansowej były dodatnie +8 mln zł. Dodatnie przepływy są konsekwencją zabezpieczenia środków finansowych na działalność operacyjną Spółki.

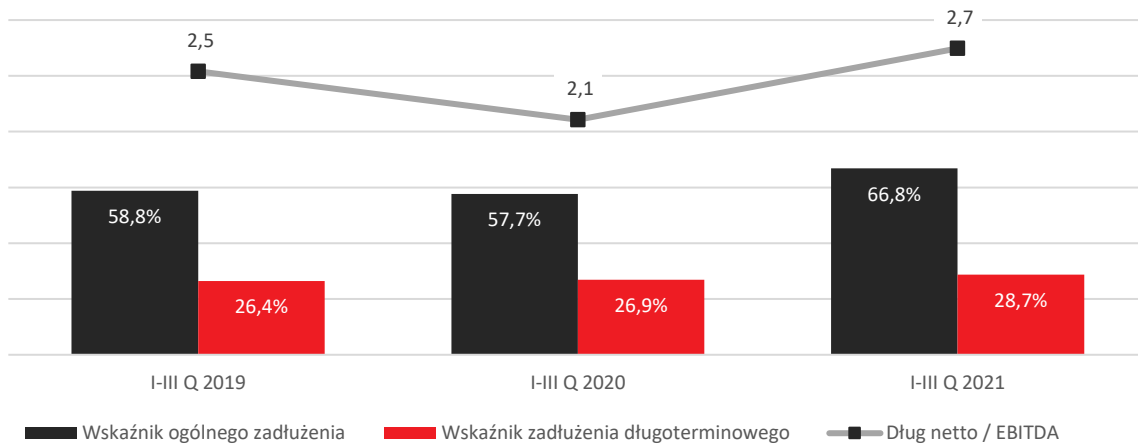
Na koniec III kwartału 2021 r. przepływy pieniężne netto były dodatnie i wyniosły 24,5 mln zł co wykazuje, że Spółka posiada zdolność generowania gotówki.

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 30 września 2021 r. wyniosło niespełna 67 % i wzrosło o niecałe 9 p.p. w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, głównie za sprawą zobowiązań handlowych.

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego osiągnął poziom niespełna 29% i nastąpił nieznaczny wzrost do analogicznych okresów lat poprzednich (2 p.p.)

Wskaźniki zadłużenia KGL
(wskaźnik dług netto/EBITDA annualizowany)



W analizowanym okresie, wskaźnik długu netto do EBITDA wzrósł z poziomu 2,1 na koniec III kwartału 2020 r. do wysokości 2,7 na koniec III kwartału 2021 r. Wskaźnik jest liczony krocząco za 12 miesięcy. Dług netto oznacza zobowiązania oprocentowane (kredyty, leasing), od których odjęte są środki pieniężne (i ich ekwiwalenty). Wysokość wskaźnika jest na kontrolowanym poziomie i jest znacznie poniżej kowenantów bankowych. Spółka nie ma problemów z regulowaniem swoich zobowiązań długo i krótko terminowych.

Cykl konwersji gotówki KGL
(dane w dniach)

I-III Q 2021	Cykl rotacji zapasów	63	33	Cykl rotacji należności
	Cykl rotacji zobowiązań	66	31	Cykl konwersji gotówki
I-III Q 2020	Cykl rotacji zapasów	62	31	Cykl rotacji należności
	Cykl rotacji zobowiązań	47	45	Cykl konwersji gotówki

W minionym okresie, cykl konwersji gotówki uległ poprawie (31 dni w III kwartale 2021 r. w stosunku do 45 dni w III kwartale 2020 r.), głównie za sprawą wydłużenia cyklu rotacji zapasów z 47 do 66 dni w III kwartale 2021 r. Wydłużenie jest spowodowane wzrostem cen materiałów i towarów.

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

■ Wzrost znaczenia nowoczesnych technologii

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

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

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

Przykładami nowych opakowań już 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.

■ Pandemia COVID-19

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

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

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

4.9.7. Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje

Spółka w kwartałach I-III 2021 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 ani 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 jedyne, które mogą dotyczyć Emitenta i prowadzonej przez niego działalności. Poza czynnikami ryzyka opisanymi poniżej, inwestowanie w akcje wiąże się również z ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego. Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności.

4.11. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Spółki

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

4.12. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

- Ryzyko związane z fluktuacją cen na światowych rynkach surowców tworzyw sztucznych
- Ryzyko zaniżania cen surowców tworzyw sztucznych przez konkurencję
- Ryzyko związane ze wzrostem cen surowców i ograniczeniami w ich dostępie
- Ryzyko związane z podażą tworzyw sztucznych i ich dostępnością dla rynku dystrybucyjnego
- Ryzyko związane ze spływem należności
- Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży
- Ryzyko związane z zapasami
- Ryzyko utraty zaufania odbiorców
- Ryzyko związane z konkurencją
- Ryzyko związane ze zobowiązaniami w połączeniu z finansowaniem obrotu ze źródeł zewnętrznych
- Ryzyko związane z ograniczonymi limitami kredytów kupieckich u dostawców

- Ryzyko utraty kadry zarządzającej lub kluczowych pracowników
- Ryzyko opóźnień w dostawach
- Ryzyko ograniczania rynku dystrybucji na rzecz producentów
- Ryzyko awarii i przestoju w produkcji
- Ryzyko związane z transakcjami wewnętrznymi
- Ryzyko związane z ograniczonymi limitami kredytów kupieckich dla odbiorców
- Ryzyko niewykonania zawartych kontraktów na dostawy
- Ryzyko związane z odpowiedzialnością za produkt
- Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu i rady nadzorczej Emitenta
- Ryzyko związane z presją na wzrost wynagrodzeń
- Ryzyko niedoboru pracowników
- Ryzyko związane z opóźnieniami w uruchamianiu nowych linii produkcyjnych
- Ryzyko związane z ceną najmu powierzchni magazynowych
- Ryzyko związane z możliwością wprowadzenia ograniczeń na wybrane kategorie produktów z tworzyw sztucznych

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

4.13. Wpływ działalności Spółki na środowisko naturalne

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

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

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

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

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

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



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

Redukcja w zużyciu określonych produktów z tworzyw sztucznych



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

Plastikowe kubeczki, włącznie z pokrywkami i innymi zamknięciami

Wprowadzenie systemu rozszerzonej odpowiedzialności producenta



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

Nowe wymagania w oznakowaniu niektórych produktów



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

Nowe wymagania dotyczące projektowania produktów



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

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

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

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

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

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

5. Definicje i objaśnienia skrótów

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

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

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

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

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

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

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

Sprawozdanie nie podlegało badaniu ani przeglądowi przez audytorów.

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

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