

KGL

**TWORZYMY
CZYSZTE JUTRO**



RAPORT ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2024 R.

KGL S.A.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
KGL S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2024 R.**

(DANE FINANSOWE NIEAUDYTOWANE)

spółka
notowana na
GPW

Spis treści

1. Komentarz Zarządu	4
2. Wybrane dane finansowe	5
3. Skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2024 r.	7
3.1. Wprowadzenie do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego KGL S.A. na dzień 31.03.2024 r.	7
3.1.1. Okresy prezentowane	7
3.1.2. Dane Emitenta	7
3.1.3. Czas trwania jednostki	8
3.1.4. Skład organów Emitenta według stanu na dzień bilansowy	8
3.1.5. Prawnicy	8
3.1.6. Banki (współpracujące w okresie sprawozdawczym)	8
3.1.7. Biegli rewidenci	9
3.1.8. Inwestycje kapitałowe Emitenta	9
3.1.9. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta	9
3.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej	9
3.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów	10
3.4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	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 pierwszy kwartał 2024 r.	14
3.7. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych	14
3.8. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	14
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	15
3.10. Zastosowane kursy	15
3.11. Informacje dotyczące sezonowości działalności lub cykliczności działalności	15
3.12. Opis korekty błędów poprzednich okresów	15
3.13. Prezentacja danych w sprawozdaniu	15
3.14. Test na utratę wartości aktywów Spółki	15
3.15. Dodatkowe noty i objaśnienia do skróconego sprawozdania finansowego KGL	16
NOTA 1. Przychody	16
NOTA 2. SEGMENTY OPERACYJNE	16
NOTA 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	19
NOTA 4. PRACE BADAWCZO-ROZWOJOWE UJĘTE W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	19
NOTA 5. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	19
NOTA 6. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	19
NOTA 7. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	20
NOTA 8. BIEŻĄCY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY	20
NOTA 9. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	20
NOTA 10. ŚRODKI TRWAŁE	21
NOTA 11. PRAWO DO UŻYTKOWANIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH	22
NOTA 12. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	23
NOTA 13. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	24
NOTA 14. ZAPASY	24
NOTA 15. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	24
NOTA 16. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	25
NOTA 17. KLASYFIKACJA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	25
NOTA 18. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS I ZFRON	26
3.16. Umowy kredytowe, leasingowe oraz zobowiązania warunkowe	27
3.17. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	29
3.18. Wynagrodzenia członków zarządu	30
3.19. Wynagrodzenie rady nadzorczej	31
3.20. Kapitał akcyjny	31
3.21. Ograniczenia, co do wykonywania prawa głosu oraz przenoszenia akcji	31
3.22. Skup akcji własnych	32
3.23. Informacje o akcjonariuszach	32

3.24.	Wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu	32
3.25.	Lock-up	32
3.26.	Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z tych osób	32
3.27.	Potencjalne zmiany struktury akcjonariatu (w tym akcje pracownicze)	33
3.28.	Rekomendacja Zarządu Emitenta co do wypłaty dywidendy (polityka dywidendy)	33
3.29.	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	33
3.30.	Istotne zdarzenia w okresie do dnia publikacji sprawozdania	34
3.31.	Emisje papierów wartościowych	34
4.	Podstawowe informacje o działalności KGL S.A.	34
4.1.	Model działalności operacyjnej Spółki	34
4.2.	Działalność dystrybucyjna	34
4.3.	Działalność produkcyjna	35
4.3.1.	Odbiorcy KGL	36
4.4.	Infrastruktura produkcyjna i magazynowa KGL	36
4.5.	Centrum Badań i Rozwoju	36
4.6.	Najważniejsze zdarzenia w pierwszym kwartale 2024 r.	37
4.6.1.	Zdarzenia po dniu bilansowym	37
4.7.	Realizacja strategii rozwoju KGL - Wskazanie polityki w zakresie kierunków rozwoju KGL	37
4.8.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	38
4.8.1.	Rynek opakowań z tworzyw sztucznych	38
4.8.2.	Czynniki makroekonomiczne (zewnętrzne)	40
4.8.3.	Czynniki wewnętrzne	43
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	43
4.9.1.	Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Spółki	43
4.9.2.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi	49
4.9.3.	Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym	49
4.9.4.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	50
4.9.5.	Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki	50
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	53
4.9.7.	Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje	53
4.9.8.	Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych	53
4.10.	Ryzyka i zagrożenia	53
4.11.	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Spółki	53
4.12.	Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta	53
4.13.	Wpływ działalności Spółki na środowisko naturalne	54
5.	Definicje i objaśnienia skrótów	55
6.	Oświadczenie Zarządu dotyczące rzetelności i zgodności z prawem sprawozdań finansowych	57

1. Komentarz Zarządu

Szanowni Akcjonariusze,

W imieniu całego Zarządu KGL S.A. przedstawiamy Państwu sprawozdanie z działalności Spółki za pierwszy kwartał 2024 r.

Miniony kwartał z punktu widzenia branżowego otoczenia regulacyjnego upłynął pod znakiem implementacji nowych regulacji, będących konsekwencją realizacji założeń polityki gospodarki obiegu zamkniętego (GOZ). Jedną z nich jest dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/904, zwana również dyrektywą Single-Use Plastics, która dotyczy ograniczeń i obowiązków związanych z wprowadzaniem do obrotu i stosowaniem produktów jednorazowego użytku z tworzyw sztucznych. Regulacja nakłada opłatę za oferowanie nabywcom jednorazowych opakowań z tworzyw sztucznych na żywność. Wprowadzono również opłatę za pokrycie kosztów, związaną z gospodarką odpadami powstałymi z tych opakowań. Z racji początkowej fazy działania nowych regulacji, obecnie niestety funkcjonujemy w „chaosie” legislacyjnym, związanym między innymi z interpretacją klasyfikacji *opakowania jednorazowego* oraz *podmiotu wprowadzającego opakowania do obrotu*. KGL, w ślad za publikacją przyjętej na lata 2024-2030 Strategii Zrównoważonego Rozwoju „Tworzymy Czyste Jutro”, do powyższego zagadnienia stosuje zasadę ostrożnej wyceny, co nie jest bez wpływu na bieżące wyniki Spółki. Zarząd wychodzi z założenia, że tego rodzaju działanie w okresie długoterminowym będzie wartością KGL.

Wyniki finansowe osiągnięte w I kwartale 2024 r. są niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. W I kwartale 2024 r. wskaźnik EBITDA przekroczył 14 mln PLN, a wynik netto sięgnął poziomu niemalże 3,5 mln PLN. Jako pozytyw należy postrześć fakt, że Spółce udało się uplasować na rynku wyższe wolumeny swoich wyrobów oraz sprzedać większe ilości oferowanych granulatów tworzyw sztucznych. Jest to potwierdzeniem, że KGL w dalszym ciągu jest na ścieżce wzrostowej, a klienci postrzegają Spółkę jako dobrego, stabilnego partnera biznesowego, który oferuje dobrej jakości produkt w konkurencyjnej cenie.

Zgodnie z wcześniejszymi informacjami, Zarząd podjął decyzję o rozpoczęciu działań inwestycyjnych prowadzących do zwiększenia mocy produkcyjnych, spełniając tym działaniem oczekiwania rynkowe.

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

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

Należy jednak mieć na względzie, że gospodarka globalna obecnie jest w fazie stagnacji w wielu gałęziach gospodarczych, co bezpośrednio przekłada się na skłonność wydatkowania zasobów pieniężnych. W sposób szczególny widać to w segmencie sprzedaży tworzyw, gdzie KGL działa jako dostawca materiałów do większości branż gospodarki. Rynek charakteryzuje się niską stabilnością popytu i podaży, przechodząc przez fazy ograniczonego popytu na materiały, a następnie trudnościami w dostępie do poszczególnych materiałów. Tego rodzaju sytuacja rynkowa nie sprzyja stabilizacji cen.

Zdaniem Zarządu, sytuacja wahań cen materiałów wykorzystywanych do produkcji oraz towarów, które Spółka ma w ofercie dystrybucji, może potrwać kolejne miesiące. Jednak przetwórcy materiałów z tworzyw sztucznych, którzy są motorem rozwoju polskiej gospodarki, nadal będą realizowali swoje strategie rozwoju, co w perspektywie długoterminowej doprowadzi do wzrostu zapotrzebowania na tworzywa sztuczne, które KGL posiada w swojej ofercie.

Podsumowując uważamy, że obrana przez KGL strategia długoterminowego rozwoju biznesu jest słuszna i będzie prowadzić w przyszłości do dalszego wzrostu wartości Spółki.

Krzysztof Gromkowski
Prezes Zarządu KGL S.A.

2. Wybrane dane finansowe

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

Wyszczególnienie	01.01.2024 – 31.03.2024		01.01.2023 – 31.12.2023		01.01.2023 – 31.03.2023	
	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT						
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	130 252	30 143	562 589	124 237	141 059	30 009
Koszt własny sprzedaży	106 852	24 728	462 017	102 027	115 225	24 513
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	23 401	5 415	100 572	22 209	25 834	5 496
Zysk (strata) brutto	4 476	1 036	23 201	5 123	5 621	1 196
Zysk (strata) netto	3 424	792	18 301	4 041	4 405	937
Średnioważona liczba udziałów/akcji w sztukach	7 076 622	7 076 622	7 076 622	7 076 622	7 076 622	7 076 622
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (PLN/EUR)	0,48	0,11	2,59	0,57	0,62	0,13
EBITDA*	14 196	3 285	62 865	13 883	16 896	3 595

BILANS						
Aktywa trwałe	221 071	51 401	220 179	50 639	228 144	48 796
Aktywa obrotowe	142 954	33 238	129 560	29 798	148 207	31 699
Kapitał własny	138 668	32 242	135 244	31 105	121 397	25 964
Rezerwy	11 288	2 625	10 236	2 354	11 723	2 507
Zobowiązania długoterminowe	60 053	13 963	59 074	13 587	57 165	12 227
Zobowiązania krótkoterminowe	152 559	35 471	143 632	33 034	184 225	39 402
Otrzymane dotacje	1 457	339	1 553	357	1 840	394
Wartość księgowa na akcję (PLN/EUR)	19,60	4,56	19,11	4,40	17,15	3,67

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH						
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 327	2 853	56 865	12 558	10 624	2 260
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 840)	(889)	32 811	7 246	(1 725)	(367)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(8 326)	(1 927)	(87 786)	(19 386)	(9 491)	(2 019)

*EBITDA to suma zysku operacyjnego i amortyzacji

Kurs EUR/PLN	03 2024	12 2023	03 2023
- dla danych bilansowych	4,3009	4,3480	4,6755
- dla danych rachunku zysków i strat	4,3211	4,5284	4,7005

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

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

Skrócona analiza wskaźnikowa KGL

Wskaźniki finansowe	Definicja	I Q 2024	I Q 2023	I Q 2022
Wskaźnik rentowność sprzedaży	Wskaźnik rentowności sprzedaży = zysk (strata) ze sprzedaży za 12 mies. / przychody netto ze sprzedaży za 12 mies. x 100%	17,8%	11,6%	10,3%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	Wskaźnik rentowności operacyjnej = zysk (strata) na działalności operacyjnej za 12 mies. / przychody netto ze sprzedaży za 12 mies. x 100%	5,9%	1,5%	1,0%
Wskaźnik rentowności EBITDA	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%	10,9%	5,9%	5,3%
Wskaźnik rentowności netto	Wskaźnik rentowności netto = zysk (strata) netto za 12 mies. / przychody netto ze sprzedaży za 12 mies. x 100%	3,1%	-1,5%	-0,2%
Wskaźnik rentowności aktywów	Wskaźnik rentowności aktywów = zysk netto za 12 mies. / aktywa	4,8%	-2,5%	-0,2%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Wskaźnik ogólnego zadłużenia = (Pasywa - kapitały) / aktywa	0,62	0,68	0,69
Wskaźnik pokrycia kapitałów własnych zadłużeniem	Wskaźnik pokrycia kapitałów własnych zadłużeniem = (Pasywa - kapitały) / kapitały własne	1,63	2,10	2,26
Wskaźnik pokrycia kapitałów własnych zadłużeniem długoterminowym	Wskaźnik pokrycia kapitałów własnych zadłużeniem długoterminowym = zobowiązania długoterminowe / kapitały własne	0,43	0,47	0,43
Cykl rotacji zapasów (dni)	Cykl rotacji zapasów = (stan zapasów na datę bilansową/przychody za 12 mies.) x 365	65	61	67
Cykl rotacji należności (dni)	Cykl rotacji należności = (stan należności z tytułu dostaw i usług/przychody za 12 mies.) x 365	21	20	31
Cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług (dni)	Cykl rotacji zobowiązań bieżących = (stan zobowiązań handlowych/ przychody za 12 mies.) x 365	47	45	68
Cykl konwersji gotówki (dni)	Cykl konwersji gotówki = cykl rotacji zapasów + cykl rotacji należności - cykl rotacji zobowiązań bieżących	40	35	30

Wartości sprzedaży oraz zysku liczone za okres ostatnich 12 miesięcy

3. Skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2024 r.

3.1. Wprowadzenie do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego KGL S.A. na dzień 31.03.2024 r.

3.1.1. Okresy prezentowane

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zawiera dane na dzień 31 marca 2024 r. oraz za okres od 1 stycznia do 31 marca 2024 r. Dane porównawcze prezentowane są dla sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym według stanu na dzień 31 grudnia 2023 r. i 31 marca 2023 r., a dla sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2023 r.

3.1.2. Dane Emitenta

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

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



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

Podstawowy przedmiot działalności:

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

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

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

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

3.1.3. Czas trwania jednostki

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

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

Na dzień 31 marca 2024 r. a także na dzień publikacji niniejszego raportu, w skład Zarządu Emitenta wchodzi następujące osoby:

Imię i nazwisko	Funkcja	Początek pełnienia funkcji w Zarządzie	Początek obecnej kadencji	Koniec obecnej kadencji
Krzysztof Gromkowski	Prezes Zarządu	14 listopada 2001 r.	8 czerwca 2021 r.	8 czerwca 2026 r.
Ireneusz Strzelczak	Wiceprezes Zarządu	14 listopada 2001 r.	8 czerwca 2021 r.	8 czerwca 2026 r.
Piotr Mierzejewski	Wiceprezes Zarządu	6 października 2023 r.	6 października 2023 r.	6 października 2028 r.
Andrzej Kifonidis	Wiceprezes Zarządu	6 października 2023 r.	6 października 2023 r.	6 października 2028 r.

W dniu 23 stycznia 2024 roku Zarząd Spółki KGL, raportem bieżącym nr 2/2024, poinformował o śmierci Wiceprezesa KGL S.A. Pana Zbigniewa Okulusa. Pan Zbigniew Okulus był współzałożycielem KGL S.A., jednym z głównych akcjonariuszy i wieloletnim Wiceprezesem Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza:

Na dzień 31 marca 2024 r., a także na dzień publikacji niniejszego raportu, w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi następujące osoby:

Imię i nazwisko	Funkcja	Początek pełnienia funkcji jako osoby nadzorującej	Początek obecnej kadencji	Koniec obecnej kadencji
Lech Skibiński	Przewodniczący RN	21 lipca 2023 r.	21 lipca 2023 r.	21 lipca 2028 r.
Tomasz Dziekan	Wiceprzewodniczący RN	8 maja 2015 r.	8 czerwca 2021 r.	8 czerwca 2026 r.
Artur Lebedziński	Członek RN	9 czerwca 2016 r.	8 czerwca 2021 r.	8 czerwca 2026 r.
Lilianna Gromkowska	Członek RN	14 listopada 2001 r.	8 czerwca 2021 r.	8 czerwca 2026 r.
Bożena Okulus	Członek RN	14 listopada 2001 r.	8 czerwca 2021 r.	8 czerwca 2026 r.
Bianka Grzyb	Członek RN	22 lipca 2020 r.	8 czerwca 2021 r.	8 czerwca 2026 r.
Piotr Nadolski	Członek RN	16 czerwca 2023 r.	16 czerwca 2023 r.	16 czerwca 2028 r.

3.1.5. Prawnicy

Kancelarie prawne obsługujące działalność operacyjną Spółki:

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

3.1.6. Banki (współpracujące w okresie sprawozdawczym)

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

3.1.7. Biegli rewidenci

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

3.1.8. Inwestycje kapitałowe Emitenta

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

3.1.9. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta

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

3.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	stan na 31.03.2024	stan na 31.12.2023	stan na 31.03.2023
I. Aktywa trwałe	221 071	220 179	228 144
1. Wartości niematerialne i prawne	13 328	13 216	11 612
2. Rzeczowe aktywa trwałe	206 955	206 378	216 501
3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
4. Należności długoterminowe	788	584	31
II. Aktywa obrotowe krótkoterminowe	142 954	129 560	148 207
1. Zapasy	97 934	89 972	103 618
2. Należności z tytułu dostaw i usług	32 255	27 464	33 449
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	2 383
4. Pozostałe należności	6 753	6 287	5 344
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 013	5 837	3 413
AKTYWA RAZEM	364 025	349 739	376 350

Pasywa	stan na 31.03.2024	stan na 31.12.2023	stan na 31.03.2023
I. Kapitał własny ogółem	138 668	135 244	121 397
1. Kapitał akcyjny	7 077	7 077	7 077
2. Akcje własne	(261)	(261)	(261)
3. Nadwyżka ze sprzedaży akcji	30 071	30 071	30 071
4. Zyski zatrzymane	101 731	98 307	84 411
5. Zmiany założeń aktuarialnych w tym podatek odroczonego	51	51	99
II. Rezerwy na zobowiązania	11 288	10 236	11 723
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 824	9 772	11 344
2. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	464	464	380
III. Zobowiązanie długoterminowe	60 053	59 074	57 165
1. Kredyty i pożyczki	0	0	26 617
2. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	60 053	59 074	30 549
IV. Zobowiązania krótkoterminowe	152 559	143 632	184 225
1. Kredyty i pożyczki	37 828	39 430	67 994
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	16 322	16 690	16 397
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	70 464	61 755	77 235
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 286	3 499	0
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 847	5 421	4 972
6. Pozostałe zobowiązania	18 812	16 837	17 626
V. Otrzymane dotacje	1 457	1 553	1 840
PASYWA RAZEM	364 025	349 739	376 350

Dane prezentowane na dzień 31.03.2023 r. oraz 31.03.2024 r. nie były badane przez audytorów.

Dane na dzień 31.12.2023 r. podlegały badaniu przez audytorów.

3.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Rachunek zysków i strat	za okres 01.01.2024 – 31.03.2024	za okres 01.01.2023 – 31.03.2023
I. Przychody ze sprzedaży produktów i materiałów produkcyjnych	97 323	107 408
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów dystrybucyjnych	32 929	33 651
III. Przychody ze sprzedaży	130 252	141 059
IV. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	78 966	85 816
V. Wartość sprzedanych towarów i materiałów dystrybucyjnych	27 886	29 409
VI. Zysk (strata) brutto na sprzedaży	23 401	25 834
VII. Pozostałe przychody operacyjne	1 649	271
VIII. Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	17 796	16 113
IX. Pozostałe koszty operacyjne	59	37
X. Zysk operacyjny	7 194	9 955
XI. Przychody finansowe	581	159
XII. Koszty finansowe	3 299	4 492
XIII. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 476	5 621
XIV. Podatek dochodowy	1 052	1 216
XV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 424	4 405
XVI. Zysk (strata) z działalności zaniechanej		0
XVII. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej	3 424	4 405
<hr/>		
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w PLN)	0,48	0,62
Podstawowy za okres obrotowy	0,48	0,62
Rozwodniony za okres obrotowy	0,48	0,62

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	za okres 01.01.2024 – 31.03.2024	za okres 01.01.2023 – 31.03.2023
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej w okresie	3 424	4 405
Suma dochodów całkowitych w okresie	3 424	4 405

Dane za okresy 01.01. – 31.03.2024 r. oraz 01.01. – 31.03.2023 r. nie podlegały badaniu audytorów.

3.4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Wielkości ujęte w kapitale w związku ze zmianą założeń aktuarialnych	Razem kapitały własne	
Trzy miesiące zakończone 31.03.2024 r.						
Kapitał własny na dzień 01.01.2024 r.	7 077	(261)	128 378		51	135 244
zysk (strata) netto			3 424			3 424
umorzenie akcji własnych						0
inne dochody całkowite						0
nabycie akcji własnych						0
Całkowite dochody ogółem	0	0	3 424		0	3 424
Dywidenda wypłacona						0
Kapitał własny na 31.03.2024 r.	7 077	(261)	131 802		51	138 668
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2023 r.						
Kapitał własny na dzień 01.01.2023 r.	7 077	(261)	110 077		99	116 992
zysk (strata) netto			18 301			18 301
umorzenie akcji własnych	0	0	0			0
inne dochody całkowite				(49)		(49)
nabycie akcji własnych						0
Całkowite dochody ogółem	0	0	18 301	(49)		18 252
Dywidenda wypłacona						0
Kapitał własny na 31.12.2023 r.	7 077	(261)	128 378		51	135 244
Trzy miesiące zakończone 31.03.2023 r.						
Kapitał własny na dzień 01.01.2023 r.	7 077	(261)	110 077		99	116 992
zysk (strata) netto			4 405			4 405
umorzenie akcji własnych						0
inne dochody całkowite						0
nabycie akcji własnych						0
Całkowite dochody ogółem	0	0	4 405		0	4 405
Dywidenda wypłacona						0
Kapitał własny na 31.03.2023 r.	7 077	(261)	114 482		99	121 397

Dane za okresy 01.01. – 31.03.2024 r. oraz 01.01. – 31.03.2023 r. nie podlegały badaniu audytorów.

3.5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	w tys. PLN 31.03.2024	w tys. PLN 31.03.2023
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk / (strata) brutto za rok obrotowy	4 476	5 621
II. Korekty razem:	7 851	5 002
Amortyzacja	7 002	6 941
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(688)	(87)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 299	4 482
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(149)	(1)
Zmiana stanu rezerw	0	0
Zmiana stanu zapasów	(7 962)	(22)
Zmiana stanu należności	(3 306)	(4 759)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	9 851	(926)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(96)	(97)
Zapłacony podatek dochodowy	0	(638)
Inne korekty	(100)	109
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	12 327	10 624
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	100	1
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	100	1
II. Wydatki	3 940	1 726
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 940	1 726
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej(I-II)	(3 840)	(1 725)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	1 259	1 664
Kredyty i pożyczki	0	1 654
Środki uzyskane z dotacji	1 259	0
Inne wpływy finansowe	0	11
II. Wydatki	9 585	11 155
Spłaty kredytów i pożyczek	1 602	1 310
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	4 684	5 353
Odsetki	3 062	4 221
Inne wydatki finansowe	236	271
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(8 326)	(9 491)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	161	(592)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	176	(565)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	15	27
F. Środki pieniężne na początek okresu	5 837	3 977
G. Środki pieniężne na koniec okresu	6 013	3 413
Pozycja inne korekty obejmuje:	31.03.2024	31.03.2023
inne korekty	(100)	109
Razem:	(100)	109

Dane za okresy 01.01. – 31.03.2023 r. oraz 01.01. – 31.03.2023 r. nie podlegały badaniu audytorów.

3.6. Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

3.6.1. Efekt zastosowania nowych standardów i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2024 r. są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 r., z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

Od początku roku obrotowego 2024 obowiązują następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

Zmiany wynikające ze zmian MSSF

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

Zmiana w MSR 1 została opublikowana w dniu 23 stycznia 2020 roku, następnie zmodyfikowana w lipcu 2020 roku i ostatecznie przyjęta 31 października 2022 roku. Zmiana ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później.

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

- Zmiana w MSSF 16 Leasing *Zobowiązanie leasingowe w transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego opublikowanego w dniu 22 września 2022 roku*

Zmiany wymagają, aby sprzedający-leasingobiorca ustalił „opłaty leasingowe” lub „zweryfikowane opłaty leasingowe” w taki sposób, aby sprzedający-leasingobiorca nie ujął żadnej kwoty zysku lub straty, która odnosi się do prawa do użytkowania zachowanego przez sprzedającego-leasingobiorcę.

Obie zmiany nie wpłynęły w sposób istotny na sprawozdanie Spółki.

Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Spółkę

Spółka nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych na dzień 31 grudnia 2022 roku i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 roku, z wyjątkiem korekt umieszczonych w notach – ich wyszczególnienie znajduje się w punkcie VI.

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

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

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

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

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

Spółka stosuje zmianę w standardzie zgodnie z datą pierwszego zastosowania przyjętą przez UE. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

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

Zmiany te będą wymagać od jednostek stosowania spójnego podejścia do oceny, czy dana waluta może być wymieniona na inną walutę, a gdy nie jest to możliwe, do określenia kursu wymiany, który należy zastosować, oraz ujawnienia informacji, które należy przedstawić. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku lub później.

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

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

- Zmiany w MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych i MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia: *Umowy finansowania dostawców* opublikowana w dniu 25 maja 2023 roku,
- Zmiany w MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: *Brak wymienialności waluty* opublikowana w dniu 15 sierpnia 2023 roku.

3.6.2. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego za pierwszy kwartał 2024 r.

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

Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 marca 2024 r. i okres porównawczy od 1 stycznia do 31 marca 2023 r.

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

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym za rok 2023, obejmującym noty za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 r., sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

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

Ostatnie sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta, to sprawozdanie finansowe za 2023 r.

3.7. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2024 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania, nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

3.8. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

1. Profesjonalny osąd

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

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Emitenta, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji 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 wycenionych w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 marca 2024 r. mogą zostać w przyszłości zmienione.

Główne szacunki dotyczą następujących pozycji:

Wyszczególnienie	Zakres
Utrata wartości jednostek wypracowujących środki pieniężne oraz pojedynczych składników środków trwałych i wartości niematerialnych	Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej: przesłanki wskazujące na utratę wartości, modele, stopy dyskontowe, stopa wzrostu
Odpisy aktualizujące zapasy	Odpis aktualizujący do wartości możliwej do uzyskania
Odpisy aktualizujące należności handlowe	Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej

Podatek odroczony	Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych /Rezerwy emerytalne	Stopy dyskontowe, inflacja, wzrost płac, oczekiwany przeciętny okres zatrudnienia, rotacja pracowników
Wartość godziwa instrumentów pochodnych oraz innych instrumentów finansowych	Wyceny instrumentów pochodnych przeprowadzane są przez banki realizujące transakcje
Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych	Okres ekonomicznej użyteczności oraz metodę amortyzacji aktywów weryfikuje się, co najmniej na koniec każdego roku obrotowego

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

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

3.10. Zastosowane kursy

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

EUR/PLN	Kurs na dzień 31.03.2024	Kurs na dzień 31.12.2023	Kurs na dzień 31.03.2023
- dla danych bilansowych	4,3009	4,3480	4,6755
- dla danych rachunku zysków i strat	4,3211	4,5284	4,7005

USD/PLN	Kurs na dzień 31.03.2024	Kurs na dzień 31.12.2023	Kurs na dzień 31.03.2023
- dla danych bilansowych	3,9886	3,9350	4,2934
- dla danych rachunku zysków i strat	3,9941		4,3630

CHF/PLN	Kurs na dzień 31.03.2024	Kurs na dzień 31.12.2023	Kurs na dzień 31.03.2023
- dla danych bilansowych	4,4250	4,6828	4,6856
- dla danych rachunku zysków i strat	4,5364		4,7066

3.11. Informacje dotyczące sezonowości działalności lub cykliczności działalności

Działalność Emitenta nie charakteryzuje się sezonowością.

3.12. Opis korekty błędów poprzednich okresów

Spółka KGL nie dokonała korekty błędów poprzednich okresów.

3.13. Prezentacja danych w sprawozdaniu

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

3.14. Test na utratę wartości aktywów Spółki

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

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

3.15. Dodatkowe noty i objaśnienia do skróconego sprawozdania finansowego KGL

NOTA 1. Przychody

Wyszczególnienie	w okresie 01.01.2024 – 31.03.2024	w okresie 01.01.2023 – 31.03.2023
Działalność kontynuowana		
Sprzedaż towarów i materiałów	32 929	33 651
Sprzedaż produktów	97 323	107 408
SUMA przychodów ze sprzedaży	130 252	141 059
Pozostałe przychody operacyjne	1 649	271
Przychody finansowe	581	159
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	132 482	141 488
Przychody z działalności zaniechanej		0
SUMA przychodów ogółem	132 482	141 488

Struktura geograficzna przychodów:

Przychody ze sprzedaży struktura geograficzna	w okresie 01.01.2024 – 31.03.2024		w okresie 01.01.2023 – 31.03.2023	
	w tys. PLN	w %	w tys. PLN	w %
Kraj	117 444	90,17%	123 892	87,83%
Zagranica	12 808	9,83%	17 167	12,17%
Razem	130 252	100,00%	141 059	100,00%

W tym według segmentów:

w okresie 01.01.2024 – 31.03.2024	kraj	zagranica	Suma
dystrybucja	31 308	2 478	33 786
produkcja	86 136	10 330	96 466
Suma	117 444	12 808	130 252

w okresie 01.01.2023 – 31.03.2023	kraj	zagranica	Suma
dystrybucja	31 739	1 911	33 651
produkcja	92 153	15 255	107 408
Suma	123 892	17 167	141 059

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

c) w przypadku, której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

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

Na podstawie powyższych kryteriów Spółka wyodrębniła 2 segmenty:

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

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

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

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

Okres 01.01-31.03 2024	Segment dystrybucja	Segment produkcja	Działalność ogółem
Przychody ze sprzedaży			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	33 786	96 467	130 252
Przychody segmentu ogółem	33 786	96 467	130 252

Koszt własny sprzedaży			
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(28 659)	(78 193)	(106 852)
Koszty segmentu ogółem	(28 659)	(78 193)	(106 852)

Zysk/strata segmentu	5 127	18 274	23 401
Koszty sprzedaży	(2 317)	(7 977)	(10 294)
Koszty ogólnego zarządu	(1 644)	(5 858)	(7 502)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	48	1 542	1 589
Przychody/koszty finansowe netto	(410)	(2 309)	(2 718)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	804	3 671	4 476
Podatek dochodowy	(189)	(863)	(1 052)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	615	2 809	3 424
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	615	2 809	3 424

Okres 01.01-31.03 2023	Segment dystrybucja	Segment produkcja	Działalność ogółem
Przychody ze sprzedaży			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	33 651	107 408	141 059
Przychody segmentu ogółem	33 651	107 408	141 059

Koszt własny sprzedaży			
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(29 409)	(85 816)	(115 225)
Koszty segmentu ogółem	(29 409)	(85 816)	(115 225)

Zysk/strata segmentu	4 242	21 592	25 834
Koszty sprzedaży	(2 504)	(6 886)	(9 390)
Koszty ogólnego zarządu	(1 096)	(5 628)	(6 724)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	31	203	234
Przychody/koszty finansowe netto	(599)	(3 734)	(4 333)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	75	5 547	5 621
Podatek dochodowy	(16)	(1 200)	(1 216)

Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	58	4 347	4 405
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	58	4 347	4 405

Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty operacyjne

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

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

Aktywa i zobowiązania wspólne dla całej firmy zostały przypisane do segmentów w proporcji do marży segmentowej z wyjątkiem pozycji nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne, gdzie podział został dokonany według udziału amortyzacji oraz zobowiązań handlowych dla których najlepszym podziałem jest odwzorowanie podziału magazynu na segmenty.

Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty operacyjne:

Okres 01.01-31.03 2024	Segment dystrybucja	Segment produkcja	Działalność ogółem
Aktywa segmentu	42 198	321 827	364 025
Zobowiązania segmentu	36 045	189 312	225 357
Kapitały			138 668

Okres 01.01-31.03 2023	Segment dystrybucja	Segment produkcja	Działalność ogółem
Aktywa segmentu	54 455	321 896	376 350
Zobowiązania segmentu	49 482	205 472	254 953
Kapitały			121 397

Znaczący spadek aktywów segmentu dystrybucji w porównaniu do analogicznego okresu 2023 r. wynika z optymalizacji wykorzystania majątku firmy w działalności każdego z segmentów.

Pozostałe informacje o segmentach operacyjnych

Okres 01.01-31.03 2024	Segment dystrybucja	Segment produkcja	Działalność ogółem
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	92	1 181	1 273
Nakłady na wartości niematerialne	521	6 678	7 199
Amortyzacja segmentu	507	6 495	7 002

Okres 01.01-31.03 2023	Segment dystrybucja	Segment produkcja	Działalność ogółem
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	80	811	892
Nakłady na wartości niematerialne	422	4 263	4 685
Amortyzacja segmentu	625	6 317	6 941

INFORMACJE O WIODĄCYCH KLIENTACH

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

NOTA 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Wyszczególnienie	w okresie	
	01.01.2024 – 31.03.2024	01.01.2023 – 31.03.2023
Amortyzacja	7 002	6 941
Zużycie materiałów i energii	62 070	74 307
Usługi obce	7 928	6 744
Podatki i opłaty	1 876	1 411
Wynagrodzenia	21 332	18 032
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 333	4 378
Pozostałe koszty rodzajowe	473	236
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	106 015	112 048
Zmiana stanu produktów	(8 505)	(8 940)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(748)	(1 178)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(10 294)	(9 390)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(7 502)	(6 724)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	78 966	85 816

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

Obszar badania i rozwoju	w okresie	
	01.01.2024 – 31.03.2024	01.01.2023 – 31.03.2023
Badania związane z wyprodukowaniem nowych narzędzi oraz składu surowca do produkcji opakowań	335	445

Spółka rozpoznała przychód z dotacji na prace badawczo rozwojowe w wysokości 78 tys. PLN.

NOTA 5. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

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

NOTA 6. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe przychody	w okresie	
	01.01.2024 – 31.03.2024	01.01.2023 – 31.03.2023
Zysk ze zbycia majątku trwałego	149	1
Dotacje	1 354	97
Pozostałe	146	173
Razem	1 649	271

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

Pozostałe koszty	w okresie	
	01.01.2024 – 31.03.2024	01.01.2023 – 31.03.2023
Darowizny	5	0
Pozostałe	54	36
Razem	59	37

NOTA 7. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe	w okresie 01.01.2024 – 31.03.2024	w okresie 01.01.2023 – 31.03.2023
Przychody z tytułu odsetek	0	11
Pozostałe w tym przychody z tytułu różnic kursowych	580	148
Razem	581	159

Koszty finansowe	w okresie 01.01.2024 – 31.03.2024	w okresie 01.01.2023 – 31.03.2023
Koszty z tytułu odsetek	3 063	4 221
Pozostałe w tym koszty z tytułu różnic kursowych	236	271
Razem	3 299	4 492

NOTA 8. BIEŻĄCY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy wykazany w RZiS	w okresie 01.01.2024 – 31.03.2024	w okresie 01.01.2023 – 31.03.2023
Bieżący podatek dochodowy	0	597
Odroczony podatek dochodowy	1 052	620
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	1 052	1 216
Efektywna stawka podatku dochodowego	23%	22%

Przy wyliczaniu podatku dochodowego za okres od 01.01.2024 r. do 31.03.2024 r., uwzględniono rozliczenie strat lat ubiegłych w łącznej wartości 5.741 tys. PLN.

Efektywna stawka w wysokości 23,5% wynika z poniesionych kosztów działalności trwale nie będących kosztami uzyskania przychodu.

Wyszczególnienie	w okresie 01.01.2024 – 31.03.2024	w okresie 01.01.2023 – 31.03.2023
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	0	0
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	10 824	11 344
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	(10 824)	(11 344)

NOTA 9. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Wyliczenie zysku na jedną akcję - założenia	w okresie 01.01.2024 – 31.03.2024	w okresie 01.01.2023 – 31.03.2023
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	3 424	4 405
Średnia ważona liczba akcji	7 076 622	7 076 622
Zysk (strata) na akcję zwykłą w PLN	0,48	0,62
Rozwodniony zysk (strata) na akcję zwykłą w PLN	0,48	0,62

NOTA 10. ŚRODKI TRWAŁE

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE – STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA

Wyszczególnienie	stan na 31.03.2024	stan na 31.03.2023
Własne	116 687	140 151
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	90 268	76 350
Razem	206 955	216 501

Tytuł zobowiązania	stan na 31.03.2024	stan na 31.03.2023
Stan zobowiązań warunkowych z tytułu umów leasingowych w realizacji	20 301	0
zaliczka wpłacona	(2 154)	0
Suma	18 147	0

ZMIANA ŚRODKÓW TRWAŁYCH WEDŁUG GRUP RODZAJOWYCH W OKRESIE 01.01-31.03.2024

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2024	25 112	89 370	235 467	14 490	7 063	274	371 777
Zwiększenia, z tytułu:	0	2 244	4 248	584	0	123	7 199
- nabycia lub wytworzenia środków trwałych	0	0	836	6	0	431	1 273
- zawartych umów leasingu			3 104	578			3 683
- użytkowanie wieczyste							0
- umowy najmu		2 244					2 244
- inne (reklasyfikacja)			308			(308)	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	243	555	0	0	798
- sprzedaży lub likwidacji			243	555			798
- zakończenie umowy najmu							0
- inne (reklasyfikacja)							0
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2024	25 112	91 614	239 472	14 520	7 063	397	378 178
Umorzenie na dzień 01.01.2024	212	15 169	132 302	11 168	6 548	0	165 399
Zwiększenia, z tytułu:	21	1 291	4 864	288	136	0	6 601
- amortyzacji	21	1 291	4 864	288	136		6 601
- inne (reklasyfikacja)							0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	221	555	0	0	776
- sprzedaży i likwidacji			221	555			776
- zakończenie umowy najmu							0
Umorzenie na dzień 31.03.2024	232	16 460	136 945	10 901	6 684	0	171 223
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2024	24 880	75 154	102 527	3 618	379	397	206 956

ZMIANA ŚRODKÓW TRWAŁYCH WEDŁUG GRUP RODZAJOWYCH W OKRESIE 01.01-31.03.2023

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2023	30 491	84 647	234 571	13 624	7 261	718	371 313
Zwiększenia, z tytułu:	3 435	256	750	107	27	110	4 685
- nabycia lub wytworzenia środków trwałych			748		27	117	892
- zawartych umów leasingu			2	107			109

- użytkowanie wieczyste	3 435						3 435
- umowy najmu		256					256
- inne (reklasyfikacja)						(7)	(7)
Zmniejszenia, z tytułu:	0	2 996	0	0	0	0	2 996
- sprzedaży lub likwidacji				0			0
- zakończenie umowy najmu		2 996					2 996
- inne (reklasyfikacja)							0
Wartość bilansowa brutto na dzień							
31.03.2023	33 926	81 907	235 321	13 731	7 288	828	373 002
Umorzenie na dzień 01.01.2023	129	20 108	116 010	10 211	6 189	128	152 774
Zwiększenia, z tytułu:	21	1 278	4 908	336	180	0	6 723
- amortyzacji	21	1 278	4 779	336	180		6 593
- inne (reklasyfikacja)			129				129
Zmniejszenia, z tytułu:	0	2 996	0	0	0	0	2 996
- sprzedaży i likwidacji				0			0
- zakończenie umowy najmu		2 996					2 996
Umorzenie na dzień 31.03.2023	150	18 390	120 918	10 546	6 369	128	156 501
Wartość bilansowa netto na dzień							
31.03.2023	33 777	63 517	114 403	3 185	920	700	216 501

NOTA 11. PRAWO DO UŻYTKOWANIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH

Środki trwałe w leasingu

Aktywo z tytułu praw do użytkowania	stan na 01.01.2024	zmiana stanu	umorzenie	stan na 31.03.2024
środki trwałe w leasingu	46 011	3 082	(1 513)	47 581
prawo do użytkowania wieczystego	5 496	(0)	(21)	5 476
prawo do najmu	35 917	2 243	(949)	37 211
SUMA	87 425	5 325	(2 482)	90 268

Aktywo z tytułu praw do użytkowania	stan na 01.01.2023	zmiana stanu	umorzenie	stan na 31.03.2023
środki trwałe w leasingu	68 013	(1 260)	(1 619)	65 134
prawo do użytkowania wieczystego	2 144	3 435	(21)	5 558
prawo do najmu	6 219	3 251	(3 813)	5 658
SUMA	76 376	5 427	(5 452)	76 350

Środki trwałe w leasingu rozbite na grupy

Środki trwałe	stan na 01.01.2024	zmiana stanu	umorzenie	stan na 31.03.2024
Nieruchomości i budowle	383	0	(14)	369
Maszyny i urządzenia	42 701	2 591	(1 261)	44 031
Środki transportu	2 638	491	(163)	2 966
Pozostałe środki trwałe	290	0	(74)	215
Razem	46 011	3 082	(1 513)	47 581

Środki trwałe	stan na 01.01.2023	zmiana stanu	umorzenie	stan na 31.03.2023
Nieruchomości i budowle	439	0	(14)	425
Maszyny i urządzenia	64 247	(1 163)	(1 442)	61 642
Środki transportu	2 687	(96)	(73)	2 517
Pozostałe środki trwałe	641	0	(90)	550
Razem	68 013	(1 260)	(1 619)	65 134

NOTA 12. WARTOŚCI NIEMATERIALNE
WARTOŚCI NIEMATERIALNE – WARTOŚĆ NETTO NA DZIEŃ 31.03.2024

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe ²	Oprogramowanie komputerowe ²	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2024	6 633	0	12 859	19 492
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	513	513
- nabycia				0
- reklasyfikacja				0
- zaliczki na budowę oprogramowania i prace rozwojowe			513	513
Zmniejszenia	0	0	0	0
- zbycia				0
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2024	6 633	0	13 372	20 006
Umorzenie na dzień 01.01.2024	2 932	0	3 343	6 275
Zwiększenia, z tytułu:	332	0	70	402
- amortyzacji	332		70	402
Zmniejszenia				0
- likwidacji				0
- sprzedaży				0
Umorzenie na dzień 31.03.2024	3 264	0	3 413	6 677
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2024	3 369	0	9 959	13 329

ZMIANA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH W OKRESIE 01.01-31.03.2023

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe ²	Oprogramowanie komputerowe ²	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2023	5 756	0	10 017	15 773
Zwiększenia, z tytułu:	311	0	523	834
- nabycia	0		0	0
- reklasyfikacja				0
- zaliczki na budowę oprogramowania i prace rozwojowe	311		523	834
Zmniejszenia	0	0	0	0
- zbycia			0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2023	6 067	0	10 540	16 607
Umorzenie na dzień 01.01.2023	1 800	0	2 847	4 647
Zwiększenia, z tytułu:	279	0	69	348
- amortyzacji	279		69	348
- inne				0
Zmniejszenia	0	0	0	0
- likwidacji			0	0
- sprzedaży				0
Umorzenie na dzień 31.03.2023	2 079	0	2 917	4 995
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2023	0	0	0	0
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	0	0
- utraty wartości				0
- inne				0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0
- likwidacji lub sprzedaży				0
- inne				0
Odpisy aktualizujące na dzień 31.03.2023	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2023	3 988	0	7 623	11 612

NOTA 13. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

W prezentowanym okresie, nieruchomości inwestycyjne nie wystąpiły.

NOTA 14. ZAPASY

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

Wyszczególnienie	stan na 31.03.2024	stan na 31.12.2023	stan na 31.03.2023
Materiały na potrzeby produkcji	16 193	13 995	18 835
Półprodukty i produkcja w toku	0	0	0
Produkty gotowe	61 092	53 488	61 830
Towary	21 608	23 447	23 546
Zapasy brutto	98 892	90 930	104 211
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(958)	(958)	(593)
Zapasy netto w tym:	97 934	89 972	103 618
- wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	21 000	21 000	18 000

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

Wyszczególnienie	stan na 31.03.2024	stan na 31.12.2023	stan na 31.03.2023
Należności handlowe brutto	33 100	28 309	33 857
Odpisy aktualizujące	(845)	(845)	(408)
Należności handlowe netto	32 255	27 464	33 449

ZMIANA ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Wyszczególnienie	stan na 31.03.2024	stan na 31.12.2023	stan na 31.03.2023
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	(845)	(408)	(408)
Zwiększenia, w tym:	0	(550)	0
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne		(550)	0
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu			0
Zmniejszenia w tym:	0	113	0
- wykorzystanie odpisów aktualizujących		21	0
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	0	92	0
- zakończenie postępowań		0	0
- zbycie jednostek zależnych		0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek pozostałych na koniec okresu	(845)	(845)	(408)

WIEKOWANIE NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH NETTO

Wyszczególnienie	stan na 31.03.2024	stan na 31.12.2023	stan na 31.03.2023
należności handlowe netto	32 255	27 464	33 449
w terminie	30 899	26 195	30 925
przeterminowane 30 dni	1 354	1 254	2 104
przeterminowane 60 dni	2	15	1
przeterminowane 90 dni	0	0	3
przeterminowane 180 dni	0	0	22

przeterminowane > 180 dni 0 0 394

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	stan na 31.03.2024	stan na 31.12.2023	stan na 31.03.2023
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	20	30	1 739
- z tytułu rezerw na upusty od obrotu	803	2 239	1 087
- z tytułu zaliczek na środki trwałe	2 154	1 264	0
- z tytułu podatku od nieruchomości	0	0	968
- pozostałe	3 776	2 754	1 549
Pozostałe należności brutto	6 753	6 287	5 344

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI DOCHODZONE NA DRODZE SĄDOWEJ

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

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

ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

Wyszczególnienie	stan na 31.03.2024	stan na 31.12.2023	stan na 31.03.2023
Zobowiązania handlowe	70 464	61 755	77 235

WIEKOWANIE ZOBOWIĄZAŃ HANDLOWYCH

Wyszczególnienie	stan na 31.03.2024	stan na 31.12.2023	stan na 31.03.2023
zobowiązania handlowe	70 464	61 755	77 235
w terminie	69 392	59 049	77 043
przeterminowane 30 dni	1 071	2 695	173
przeterminowane 60 dni	1	11	20

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Wyszczególnienie	stan na 31.03.2024	stan na 31.12.2023	stan na 31.03.2023
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń	10 836	9 993	10 379
zaliczka na poczet dostaw	0	0	142
rezerwy kosztowe	7 642	6 563	6 793
pozostałe zobowiązania	334	280	313
Razem	18 812	16 837	17 626

NOTA 17. KLASYFIKACJA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

Sposób wyceny poszczególnych kategorii aktywów i zobowiązań finansowych:

Aktywa finansowe	Wartość bilansowa	Wartość bilansowa	Kategoria instrumentów finansowych
	31.03.2024	31.03.2023	
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	39 795	38 823	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu
- należności długoterminowe	788	31	
- należności krótkoterminowe	39 007	38 793	

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

6 013

3 413

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa	Wartość bilansowa	Kategoria instrumentów finansowych
	31.03.2024	31.03.2023	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania, w tym:	95 122	99 834	Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- zobowiązania długoterminowe		0	
- zobowiązania krótkoterminowe	95 122	99 834	
Kredyty i pożyczki, w tym:	37 828	94 611	Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- długoterminowe	0	26 617	
- krótkoterminowe	37 828	67 994	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	76 376	46 946	Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- długoterminowe	60 053	30 549	
- krótkoterminowe	16 322	16 397	

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

Przychody, koszty, zyski i straty z tytułu instrumentów finansowych	stan na 31.03.2024 według MSSF 9	stan na 31.03.2023 według MSSF 9
przychody z tytułu odsetek od aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie	0	11
zyski (straty) z tytułu wyceny należności i zobowiązań handlowych	(108)	67
zyski (straty) z tytułu wyceny innych aktywów finansowych krótkoterminowych	3	(33)
zyski (straty) dotyczące odpisów wynikających utraty wartości należności i zobowiązań handlowych	0	0
zyski (straty) z tytułu wyceny zobowiązań finansowych w zamortyzowanym koszcie	684	114
koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych w zamortyzowanym koszcie	(1 757)	(2 599)
koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych wycenianych wg WGPWF*	(1 542)	(1 893)

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

NOTA 18. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS I ZFRON

ROZRACHUNKI Z ZFŚS I ZFRON

Wyszczególnienie	stan na 30.09.2023	stan na 30.09.2022
Pożyczki udzielone pracownikom	100	121
Środki pieniężne	804	403
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	923	300
Saldo po skompensowaniu	19	(224)
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	1 449	1 434

W ramach prowadzonej działalności socjalnej, Spółka posiada zobowiązanie leasingowe z tytułu sprzętu wodnego dla pracowników wynoszące na dzień 31.03.2024 r. kwotę 185 tys. PLN.

3.16. Umowy kredytowe, leasingowe oraz zobowiązania warunkowe

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

Aneks do umowy wieloproduktowej z ING BANK Śląski

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

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

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Rodzaj kredytu	Nazwa banku	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy [PLN]	Kwota pozostała do spłaty [PLN] na 31.03.2024	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
krótkoterminowy	BNP Paribas Bank Polska S.A.	wielocelowa linia kredytowa nr WAR/3003/06/401/RB z dnia 05.06.2006, aneks 22.12.2023	26.000.000 (kredyt w rachunku bieżącym do 21.000.000; linia akredytyw i gwarancji do 10.000.000)	8 872 405	WIBOR 1M + marża	01.11.2025	hipoteka umowna 39.000.000 PLN; cesja praw z polisy na nieruchomości 16.000.000 PLN; zastaw rejestrowy na zapasach 4.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy; zastaw rejestrowy na maszynach 4.000.000 PLN z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 4.000.000 PLN;
krótkoterminowy	ING Bank Śląski S.A.	umowa wieloproduktowa nr 881/2013/0000260/00 z dnia 28.03.2013, aneks z 26.06.2023	42.000.000 (30.000.000 obrotowy oraz 12.000.000 limit na gwarancje i akredytywy)	20 095 706	WIBOR 1M + marża	25.06.2025*	hipoteka łączna 63.000.000 PLN; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej 39.029.000 PLN; zastaw rejestrowy na zapasach 12.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; weksel własny in blanco;
krótkoterminowy	Santander Bank Polska S.A.	umowa o multiliniję nr K00253/18 zawarta 11.05.2018, aneks 24.07.2023	27.500.000 (kredyt w rachunku bieżącym do 27.500.000; kredyt na akredytywy do 27.500.000; limit na gwarancje do kwoty 3.000.000)	8 860 000	WIBOR 1M + marża	11.08.2024	hipoteka umowna 34.300.000 PLN z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; zastaw rejestrowy na zapasach 5.000.000 PLN z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;
RAZEM				37 828 110			

*6 maja 2024 r. Spółka otrzymała obustronnie podpisany aneks z ING Bank Śląski S.A., zmieniający datę ważności umowy na dzień 31.03.2026 r.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGOWYCH

Stan zobowiązań z tytułu umów leasingowych	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
budowle	150	165	219
maszyny i urządzenia	20 064	20 911	32 467
środki transportu	2 223	1 937	1 636
pozostałe urządzenia	200	270	542
wieczyste użytkowanie	5 674	5 676	5 666
umowy najmu	48 066	46 806	6 415
Razem	76 376	75 764	46 946

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

Kwota odsetek spłaconych w prezentowanym okresie wyniosła 939 tys. PLN.

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Zobowiązania warunkowe	stan na 31.03.2024
- zamówienia na środki trwałe	18 147
- akredytywy na poczet zobowiązań handlowych	2 263
- udzielone gwarancje	3 376

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

Zobowiązania warunkowe	stan na 31.03.2023
- zamówienia na środki trwałe	0
- akredytywy na poczet zobowiązań handlowych	818
- udzielone gwarancje	655

UZGODNIENIE PRZEPŁYWÓW WYNIKAJĄCYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

	stan na 31.12.2023	Przepływy pieniężne	Zmiany niepieniężne			stan na 31.03.2024
			Zwiększe- nia	Efekt różnic kursowych	Zmiany w wartości godziwej	
Pożyczki/kredyty	39 430	(1 602)				37 828
Zobowiązania leasingowe	75 764	(4 684)	5 879	(584)		76 376
Zobowiązania z działalności finansowej	115 195	(6 286)	5 879	(584)	0	114 204

POWINNO BYĆ

	stan na 31.12.2022	Przepływy pieniężne	Zmiany niepieniężne			stan na 31.03.2023
			Zwiększe- nia	Efekt różnic kursowych	Zmiany w wartości godziwej	
Pożyczki/kredyty	94 267	344	0	0	0	94 611
Zobowiązania leasingowe	48 585	(5 353)	3 800	(87)	0	46 946
Zobowiązania z działalności finansowej	142 852	(5 009)	3 800	(87)	0	141 556

BYŁO

	stan na 31.12.2022	Przepływy pieniężne	Zmiany niepieniężne			stan na 31.03.2023
			Zwiększe- nia	Efekt różnic kursowych	Zmiany w wartości godziwej	
Pożyczki/kredyty	94 267	344	0	0	0	94 611
Zobowiązania leasingowe	48 585	(5 353)	3 800	(87)	0	46 946
Zobowiązania z działalności finansowej	116 558	(5 009)	3 800	(87)	0	141 556

3.17. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

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

Usługi doradztwa z zakresu:	rodzaj powiązania	wartość usług w okresie:		rozrachunki nierozliczone na dzień:	
		01-03 2024	01-03 2023	31.03.2024	31.03.2023
finansów i prowadzenia biznesu	kluczowy personel kierowniczy	69	271	28	143
	w tym członek rodziny	0	69	0	50

Wszystkie umowy dotyczące doradztwa zawarte zostały na warunkach rynkowych.

TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANymi RODZINNIE

Rodzaj transakcji	rodzaj powiązania	wartość w okresie 01-03 2024	rozrachunki nierozliczone na dzień 31.03.2024	
			należność	zobowiązanie
umowy handlowe	członek rodziny	80	0	11
wynagrodzenia	członek rodziny	106	0	0

Rodzaj transakcji	rodzaj powiązania	wartość w okresie 01-03 2023	rozrachunki nierozliczone na dzień 31.03.2023	
			należność	zobowiązanie
umowy handlowe	członek rodziny	102	0	63
wynagrodzenia	członek rodziny	97	0	0

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

ŚWIADCZENIA DLA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ

Świadczenia dla wyższej kadry kierowniczej	w okresie 01.01.2024 – 31.03.2024	w okresie 01.01.2023 – 31.03.2023
krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 399	1 153
świadczenia po okresie zatrudnienia		
pozostałe świadczenia długoterminowe		
odprawa*	25	
płatności w formie akcji		
Świadczenia razem	1 424	1 153
w tym dla Członków Zarządu	764	844
w tym dla Rady Nadzorczej	370	51

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

STRUKTURA ZATRUDNIENIA WEDŁUG FUNKCJI W ETATACH

Wyszczególnienie	31.03.2024	31.03.2023
personel kierowniczy	92	87
pracownicy umysłowi	105	105
pracownicy produkcyjni	453	463
inni pracownicy	179	182
Razem	829	837

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

3.18. Wynagrodzenia członków zarządu

Imię i nazwisko	Tytuł wypłaconych wynagrodzeń i otrzymanych świadczeń rzeczowych i pieniężnych	w okresie 01.01.2024 – 31.03.2024	w okresie 01.01.2023 – 31.03.2023
Krzysztof Gromkowski	Stosunek pracy/powołanie z Emitentem	205	205
	Świadczenia rzeczowe i pieniężne	2	2
	RAZEM	207	206
Zbigniew Okulus	Stosunek pracy/powołanie z Emitentem	67	205
	Świadczenia rzeczowe i pieniężne	0	2
	RAZEM	67	206
Lech Skibiński	Stosunek pracy/powołanie z Emitentem	0	205
	Świadczenia rzeczowe i pieniężne	0	2
	RAZEM	0	206
Ireneusz Strzelczak	Stosunek pracy/powołanie z Emitentem	205	205
	Świadczenia rzeczowe i pieniężne	2	2
	RAZEM	207	206
Piotr Mierzejewski	Stosunek pracy/powołanie z Emitentem	130	0
	Świadczenia rzeczowe i pieniężne	2	0
	RAZEM	132	0
Andrzej Kifonidis	Stosunek pracy/powołanie z Emitentem	130	0
	Świadczenia rzeczowe i pieniężne	2	0
	RAZEM	132	0

3.19. Wynagrodzenie rady nadzorczej

Imię i nazwisko	Funkcja	w okresie	
		01.01.2024 – 31.03.2024	01.01.2023 – 31.03.2023
Lech Skibiński	Przewodniczący RN	187,5	0
Tomasz Dziekan	Wiceprzewodniczący RN	22,5	9
Artur Lebedziński	Członek RN	21	9
Hanna Skibińska	Członek RN	0	6
Lilianna Gromkowska	Członek RN	15	6
Bożena Okulus	Członek RN	15	6
Bianka Grzyb	Członek RN	15	7,5
Piotr Nadolski	Członek RN	21	0
RAZEM		297	43,5

3.20. Kapitał akcyjny

Na dzień 31 marca 2024 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu, kapitał zakładowy Spółki KGL S.A. wynosił 7.076.622 PLN i dzielił się na 7.076.622 akcji o wartości nominalnej 1 PLN każda akcja, w tym:

	Liczba akcji	Liczba głosów
Akcje serii A (<i>imiennie uprzywilejowane</i>)	3 006 864	6 013 728
Akcje serii B (<i>imiennie uprzywilejowane</i>)	1 002 288	2 004 576
Akcje serii A1 (<i>zwykłe na okaziciela dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym</i>)	1 050 036	1 050 036
Akcje serii B1 (<i>zwykłe na okaziciela dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym</i>)	350 012	350 012
Akcje serii C (<i>zwykłe na okaziciela dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym</i>)	1 667 422	1 667 422
RAZEM na dzień sporządzenia sprawozdania	7 076 622	11 085 774

Ponadto, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, a w związku z zawarciem przez Emitenta 27 kwietnia 2023 r. ze spółką Berano Sp. z o.o. umowy sprzedaży, a następnie najmu długoterminowego wybranych nieruchomości Emitenta zlokalizowanych w Czosnowie, istnieją ograniczenia co do przenoszenia praw własności papierów wartościowych wyemitowanych przez Spółkę KGL S.A. z wyjątkiem postanowienia § 3 ust. 6 Statutu Emitenta.

W rzeczonyj umowie, o zawarciu której Emitent informował w raporcie ESPI 4/2023 z dn. 27.04.2023 r., strony zawarły postanowienia ograniczające prawo znaczących Akcjonariuszy, będących jednocześnie osobami zarządzającymi w Spółce, w zakresie zbycia ich akcji imiennych wyłącznie na rzecz innych uprawnionych do akcji imiennych lub ich bezpośrednich krewnych lub uzyskaniu zgody na zbycie kontrolnego pakietu akcji. Postanowienie to obowiązuje do 27 kwietnia 2028 r.

Zgodnie z treścią § 3 ust. 6 Statutu Emitenta, przeniesienie akcji imiennej wymaga zgody Zarządu. W razie odmowy udzielenia zgody na przeniesienie akcji imiennej, Zarząd w terminie jednego miesiąca od dnia zgłoszenia Spółce zamiaru przeniesienia akcji, wskazuje nabywcę akcji. Cena akcji będzie odpowiadała średniemu kursowi akcji na Giełdzie Papierów

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

Nie występują ograniczenia co do prawa wykonywania głosu.

3.22. Skup akcji własnych

W okresie pierwszego kwartału 2024 r., Emitent nie dokonał skupu akcji własnych.

3.23. Informacje o akcjonariuszach

W tabeli poniżej zaprezentowano zestawienie akcjonariuszy Spółki KGL S.A. na dzień 31 marca 2024 r., pozostające aktualne na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

	Liczba akcji/wartość nominalna w PLN	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w WZ
Krzysztof Gromkowski *** (Prezes Zarządu Emitenta)	1 389 800	19,64%	2 392 088	21,58%
Ireneusz Strzelczak (Wiceprezes Zarządu Emitenta)	1 364 800	19,29%	2 367 088	21,35%
Zbigniew Okulus *** (Wiceprezes Zarządu Emitenta)	1 357 300	19,18%	2 359 588	21,28%
Lech Skibiński **	1 282 300	18,12%	2 284 588	20,61%
Cres Fundacja Rodzinna *	771 172	10,90%	771 172	6,96%
Free float	911 250	12,88%	911 250	8,22%
RAZEM	7 076 622	100%	11 085 774	100%

* Stan posiadania Cres Fundacja Rodzinna wg. zawiadomienia o przekroczeniu progu z dnia 02.06.2023 r. (raport ESPI 10/2023)

** Stan posiadania P. Lecha Skibińskiego wg. zawiadomienia o zbyciu akcji z dnia 28.06.2023 r. (raport ESPI 18/2023); do dnia 20 lipca 2023 roku Wiceprezes Zarządu KGL S.A.; od 21 lipca 2023 roku członek Rady Nadzorczej

*** W dn. 23 stycznia 2024 r. Zarząd Spółki poinformował o śmierci Wiceprezesa Zbigniewa Okulusa.

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

Od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. raportu rocznego Emitenta za 2023 r. nie wystąpiły zmiany w zakresie znaczących akcjonariuszy Spółki.

3.25. Lock-up

W związku z zawarciem przez Emitenta 27 kwietnia 2023 r. ze spółką Berano sp. z o.o. umowy sprzedaży, a następnie najmu długoterminowego wybranych nieruchomości Emitenta zlokalizowanych w Czosnowie (opisanym w pkt 3.15 niniejszego raportu), w rzeczonyj umowie strony zawarły postanowienia ograniczające prawo znaczących Akcjonariuszy, będących jednocześnie osobami zarządzającymi w Spółce, w zakresie zbycia ich akcji imiennych wyłącznie na rzecz innych uprawnionych do akcji imiennych lub ich bezpośrednich krewnych lub uzyskaniu zgody na zbycie kontrolnego pakietu akcji. Postanowienie to obowiązuje do 27 kwietnia 2028 r.

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

Na dzień 31.03.2024 r. jak również na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, osoby wchodzące w skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta posiadają akcje Spółki. Szczegółowe informacje na temat stanu posiadania akcji przez poszczególne osoby wchodzące w skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej zostały przedstawione w punkcie 3.23 niniejszego sprawozdania.

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają uprawnień do akcji Emitenta.

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. raportu rocznego Emitenta za 2023 r., nie wystąpiły zmiany w tym zakresie.

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

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

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

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

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

Zarząd Emitenta, na posiedzeniu w dniu 15 maja 2024 r., podjął uchwałę w przedmiocie rekomendowania Radzie Nadzorczej oraz Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przeznaczenia części zysku za 2023 r. w wysokości 3.538.311 PLN (0,50 gr. na akcję) na wypłatę dywidendy. Stosowny komunikat został opublikowany raportem bieżącym nr 8/2024 z dn. 15.05.2024 r.

Rekomendacja przedstawiona przez Zarząd proponuje również jako ustalenie dnia dywidendy na 8 lipca 2024 r a dzień wypłaty dywidendy na 18 lipca 2024 r.

Ostateczną decyzję w sprawie wypłaty dywidendy podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki.

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

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

Zdaniem Emitenta, wymaganie, aby Emitent badał prawidłowość rozliczeń podatkowych jego zagranicznych odbiorców w innych krajach, wykracza poza to, co należałoby racjonalnie oczekiwać od przedsiębiorcy będącego polskim podatnikiem VAT. Nie można więc na tej podstawie formułować zarzutów dotyczących braku należytej staranności przy przeprowadzaniu transakcji. W związku z tym, Spółka złożyła w ustawowym terminie 14 dni zastrzeżenia do protokołu. Ponadto, z uwagi na to, iż Organ nie przeprowadził postępowania dowodowego w istotnym zakresie, przyjmując za jedyny dowód lakoniczne informacje uzyskane od zagranicznych władz podatkowych, Emitent złożył w tym terminie stosowne wnioski dowodowe. 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. PLN.

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

Wskutek wniesionego odwołania Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie, decyzją z dnia 29 marca 2022 r., uchylił decyzję Naczelnika Trzeciego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Radomiu i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia. Z uzasadnienia decyzji organu odwoławczego wynika jednak, że podstawą uchylenia decyzji organu I Instancji

były inne przyczyny niż te, które wskazał Emitent w odwołaniu. Zdaniem Dyrektora Izby Administracji Skarbowej, organ I Instancji nie powinien być kwestionować stawki 0% VAT z tytułu wewnątrzwspólnotowych dostaw towarów, lecz odmówić Emitentowi prawa do odliczenia podatku VAT naliczonego z tytułu nabycia towarów, które następnie zostały sprzedane wewnątrzwspólnotowo. Z tych względów organ odwoławczy uznał, że w sprawie wystąpiła konieczność ponownego przeprowadzenia postępowania dowodowego w znacznej części, co uniemożliwiło wydanie decyzji merytorycznej. W pozostałym zakresie organ odwoławczy podzielił ocenę Urzędu Skarbowego co do niedochowania należytej staranności w obrocie handlowym.

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

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

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

W obecnej chwili Emitent oczekuje na wyznaczenie terminu posiedzenia przez Naczelnego Sądu Administracyjnego.

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

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

Poza powyższym, na dzień 31 marca 2024 r. nie toczyły się istotne postępowania sądowe, których stroną byłaby Spółka.

3.30. Istotne zdarzenia w okresie do dnia publikacji sprawozdania

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

3.31. Emisje papierów wartościowych

W okresie objętym sprawozdaniem, Emitent nie dokonywał emisji obligacji. W okresie pierwszego kwartału 2024 r., Emitent nie przeprowadzał również emisji innych papierów wartościowych.

4. Podstawowe informacje o działalności KGL S.A.

4.1. Model działalności operacyjnej Spółki

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



Istotnym elementem działalności Spółki jest jej infrastruktura techniczna i posiadany know-how niezbędne do wdrażania innowacyjnych rozwiązań w oferowanych produktach i usługach. Spółka posiada nowoczesne **Centrum Badań i Rozwoju (CBR)**, w którym opracowywane są projekty nowych, innowacyjnych produktów, a także rozwiązania w zakresie stosowania tworzyw sztucznych. W CBR prowadzone są badania w obszarze struktur materiałowych folii, konstrukcji i wzornictwa opakowań oraz narzędzi (form) stosowanych w produkcji opakowań. Opracowywane w ramach CBR rozwiązania, produkty czy narzędzia są następnie komercjalizowane w ramach realizowanych w KGL procesów produkcyjnych lub usług dla podmiotów zewnętrznych.

W okresie pierwszego kwartału 2024 r. nie miały miejsca istotne zmiany w modelu biznesowym Spółki.

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

4.2. Działalność dystrybucyjna

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

- tworzywa techniczne / konstrukcyjne
- tworzywa styrenowe
- poliolefiny

Struktura dystrybuowanych grup tworzyw sztucznych przez KGL

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

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

Struktura dystrybucji wg towarów	I Q 2022		I Q 2023		I Q 2024	
	[mln PLN]	[%]	[mln PLN]	[%]	[mln PLN]	[%]
Tworzywa styrenowe	20	28%	9	27%	9	28%
Poliolefiny	17	24%	5	15%	13	42%
Tworzywa techniczne	34	48%	19	58%	10	30%
RAZEM	71	100%	34	100%	32	100%

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

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

W analizowanym okresie, poliolefiny posiadały najwyższy udział w segmencie dystrybucji wynoszący 42%. Tworzywa techniczne i styrenowe miały podobne udziały odpowiednio 30% i 28%. Oczekuje się, że w przyszłych okresach umocni się sprzedaż tworzyw technicznych, w skład których wchodzi produkowane przez Emitenta compoundy (mieszanka polimeru i dodatków oraz/lub materiału wypełniającego), wytwarzane z udziałem materiałów pochodzących z recyklingu.

Logistyka dostaw

Dystrybucja tworzyw sztucznych realizowana jest przez centralny magazyn dystrybucyjny zlokalizowany w Częstokowie Mazowieckim.

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

Organizacją przewozów pełno-samochodowych zajmuje się dział logistyki KGL znajdujący się w siedzibie głównej Emitenta.

W okolicach Warszawy, obsługę zamówień KGL realizuje również przy użyciu własnych samochodów dostawczych.

4.3. Działalność produkcyjna

Proces produkcyjny folii i opakowań

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

Struktura sprzedaży produktów

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

Grupy produktów wytwarzanych przez KGL



Wytwarzane folie

W pierwszym kwartale 2024 r. Spółka wyprodukowała niemalże 11 tys. ton folii. Historycznie wysoki poziom produkcji folii był efektem optymalizacji procesów produkcyjnych, a tym samym lepszego wykorzystania zdolności wytwórczych posiadanych ekstruderów.

W porównaniu do IQ 2023 r., wyprodukowane ilości folii były porównywalne. Największy udział w dalszym ciągu posiadały folie poliestrowe (PET). W omawianym okresie utrzymywał się wysoki popyt na produkowane przez KGL folie i opakowania, pomimo odczuwalnego spowolnienia na rynku w zakresie min. konsumpcji wewnętrznej w branży spożywczej.

Produkcja folii (w tonach)	I Q 2022	IQ 2023	IQ 2024
	[ton]	[ton]	[ton]
Folie ogółem	7 403	11 083	10 857

4.3.1. Odbiorcy KGL

Emitent produkuje opakowania w technologii termoformingu oraz folie do termoformowania dla ponad tysiąca odbiorców z sektora FMCG. Do największych z obsługiwanych branż należą: branża świeżego mięsa, cukiernictwo, słodczy i przekąski, gastronomia i catering, branża mleczarska. Obecność w wielu branżach oraz szeroka oferta opakowań czyni KGL niezależnym od poszczególnych Odbiorców. Emitent oferuje pełną gamę opakowań standardowych oraz serie wyrobów opracowanych pod indywidualne potrzeby Odbiorców.

4.4. Infrastruktura produkcyjna i magazynowa KGL

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

Spółka dysponuje rozbudowanym systemem magazynowania wyrobów gotowych, towarów i materiałów. Magazyny dedykowane do obsługi produkcji zlokalizowane są bezpośrednio przy halach, gdzie realizowana jest działalność produkcyjna lub w bezpośrednim sąsiedztwie.

4.5. Centrum Badań i Rozwoju



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

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

Szczegółowe informacje nt. działalności w obszarze B+R, w tym w szczególności w zakresie działalności Centrum Badań i Rozwoju (CBR) zostały zamieszczone w Sprawozdaniu Zarządu z działalności za 2023 r.

4.6. Najważniejsze zdarzenia w pierwszym kwartale 2024 r.

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

W okresie pierwszego kwartału 2024 r. Spółka prowadziła niezakłóconą działalność produkcyjną i dystrybucyjną, a ponadto w dalszym ciągu prowadzone były prace optymalizacyjne w praktycznie wszystkich obszarach organizacyjnych, których zadaniem z jednej strony jest ograniczenie kosztów działalności, a z drugiej strony przygotowanie organizacji do zwiększonej efektywności działalności w przyszłości.

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

Zawarcie umów kredytowych (oraz aneksów)

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

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

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

Informacja nt. zakupu infrastruktury produkcyjnej

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

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

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

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

4.6.1. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym, tj. po 31.03.2024 r., nie miały miejsca w Spółce żadne istotne zdarzenia mające wpływ na działalność Emitenta, które nie zostałyby opisane w niniejszym sprawozdaniu.

Informacje na temat propozycji Zarządu w sprawie wypłaty dywidendy za 2023 r

Na posiedzeniu w dniu 29 kwietnia 2023 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę w przedmiocie rekomendowania Radzie Nadzorczej oraz Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przeznaczenia części zysku za 2023 r. w wysokości nie przekraczającej 30% wypracowanego zysku za miniony rok, na wypłatę dywidendy.

Na posiedzeniu w dniu 15 maja 2024 r., po zakończeniu przez Zarząd analizy planów inwestycyjnych Emitenta na kolejne lata oraz związanych z nimi potrzebami kapitałowymi ze strony Spółki, Zarząd podjął kolejną uchwałę w przedmiocie rekomendowania Radzie Nadzorczej oraz Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki przeznaczenia części zysku za 2023 r. w wysokości 3.538.311 PLN (0,50 gr. na akcję) na wypłatę dywidendy. Rekomendacja przygotowana przez Zarząd proponuje również ustalenie dnia dywidendy na 8 lipca 2024 r., a dnia wypłaty dywidendy na 18 lipca 2024 r.

Ostateczną decyzję w sprawie wypłaty dywidendy podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki.

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

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

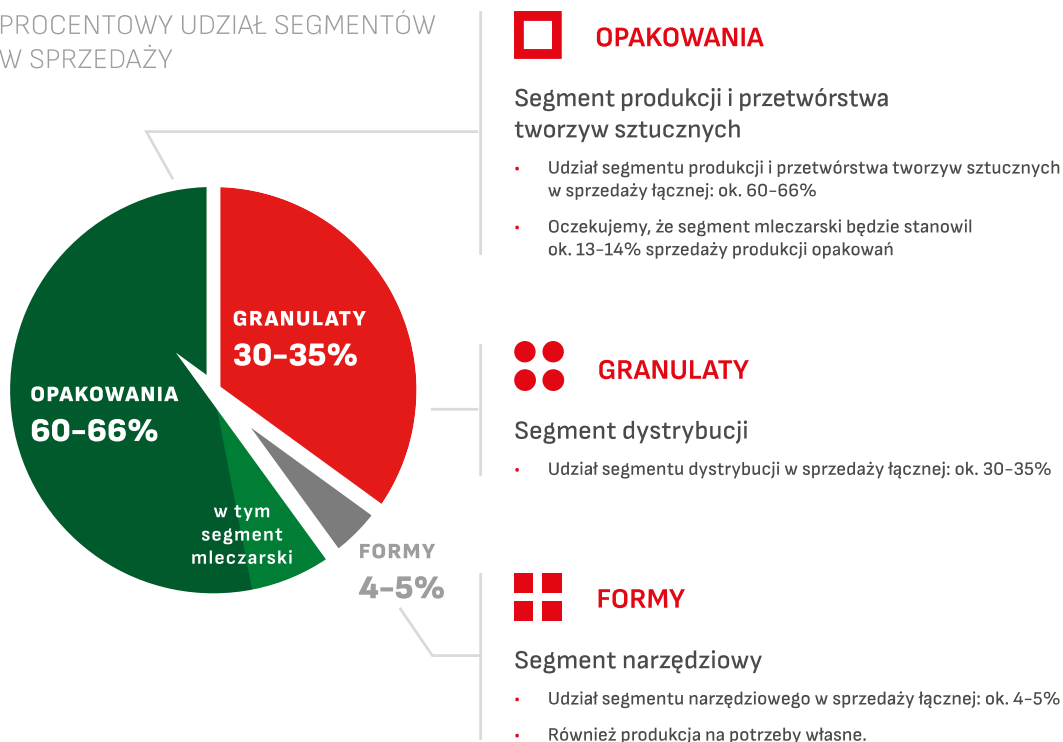
Zgodnie ze Strategią Rozwoju na lata 2021-2025, Emitent zamierza się rozwijać głównie w sposób organiczny. Prowadzone są działania związane przede wszystkim z optymalizacją procesów realizowanych w poszczególnych segmentach działalności operacyjnej Spółki.

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

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

OCZEKIWANE REZULTATY STRATEGII ROZWOJU 2021-2025

PROCENTOWY UDZIAŁ SEGMENTÓW W SPRZEDAŻY



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

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

4.8.1. Rynek opakowań z tworzyw sztucznych

Zgodnie z raportem Mordor Intelligence¹, pojemniki i opakowania to największy segment użytkowników końcowych produktów z tworzyw sztucznych, odpowiadający za ponad 40% całkowitego zużycia tworzyw sztucznych na świecie. W raporcie zaprezentowano prognozę na lata 2021- 2026, zgodnie z którą globalny rynek opakowań z tworzyw sztucznych odnotuje wzrost CAGR na poziomie 3,47%. Dynamika ta wynika z faktu, że w porównaniu z innymi produktami opakowaniowymi, konsumenci wykazują coraz większą skłonność do stosowania opakowań z tworzyw sztucznych, ponieważ są one lekkie i łatwiejsze w obsłudze. Podobnie, nawet duzi producenci wolą stosować opakowania z tworzyw sztucznych ze względu na niższe koszty produkcji. W tym samym raporcie europejski rynek opakowań plastikowych został wyceniony na 87,29 miliardów dolarów w 2020 r. i zaprognozowano, że do 2026 r. osiągnie wartość 112,69 miliardów dolarów, a więc będzie rósł w tempie 4,4% CAGR w latach 2021 - 2026. Istotnymi czynnikami napędzającymi wzrost badanego rynku są coraz większe zaawansowanie technologiczne oraz zastosowania opakowań w przemyśle użytkowników

¹ Mordor Intelligence, *Plastic Packaging Market - Growth, Trends, COVID-19 Impact, and Forecast (2020-2027)*, 2021.

końcowych. Popyt na opakowania z tworzyw sztucznych w Europie stale rośnie, mimo że pojawiają się poważne obawy dotyczące ich wpływu na środowisko. Jednak rynek ten stoi również w obliczu wyzwań związanych z regulacjami rządowymi w Europie i rosnącym popytem konsumentów, który zmusza producentów do poszukiwania rozwiązań w zakresie opakowań z tworzyw sztucznych, które ulegają biodegradacji lub pochodzą ze źródeł odnawialnych. Europejski rynek opakowań z tworzyw sztucznych jest bardzo konkurencyjny ze względu na obecność wielu graczy na tym rynku. Rynek wydaje się być umiarkowanie skoncentrowany, a główni gracze przyjmują strategie, takie jak innowacje produktowe, fuzje i przejęcia oraz ekspansja, aby pozostać konkurencyjnymi w regionie.

Europejski rynek opakowań z tworzyw sztucznych jest podzielony na dwie kategorie w oparciu o rodzaj tworzywa sztucznego w produkcji i użytkowaniu: sztywne opakowania z tworzyw sztucznych i elastyczne opakowania z tworzyw sztucznych, przy czym sztywne mają większy udział w rynku. „Elastyczne” i „sztywne” odnosi się do nazewnictwa lekkich toreb lub torebek, uszczelnionych za pomocą ciepła lub ciśnienia i puszek blaszanych, plastikowych pudełek, pojemników, które stanowią „sztywne” spektrum. Popyt na opakowania z tworzyw sztucznych nadal rośnie w Europie, a postęp technologiczny ułatwia jeszcze wyższą wydajność produkcji i obniża koszty produkcji. Powiedziawszy to, ważne jest, aby zrozumieć wpływ przemysłu tworzyw sztucznych na rynek europejski.

Aby spojrzeć na to z innej perspektywy, oto kilka liczb: unijny przemysł tworzyw sztucznych odnotował dodatni bilans handlowy na poziomie 14,4 mld EUR w 2021 r., zajmując 8. miejsce w UE pod względem wkładu wartości dodanej w przemyśle; zatrudnia w UE bezpośrednio ponad 1,5 mln osób; poddaje recyklingowi ponad 10 mln ton odpadów poużytkowych z tworzyw sztucznych, a przemysł recyklingu sam w sobie jest przedsiębiorstwem o ugruntowanej pozycji, które zatrudnia znaczną część europejskiej ludności.

Aby zrozumieć cykl życia produktów z tworzyw sztucznych, ważne jest, aby wiedzieć, że nie wszystkie produkty z tworzyw sztucznych są takie same i nie wszystkie mają taką samą żywotność. Niektóre z nich są produktem końcowym (np. butelki), a niektóre są częścią produktu użytkownika końcowego (części samochodów i urządzeń elektronicznych). Pod koniec cyklu życia, produkty użytkownika końcowego stają się odpadami, są zbierane i następnie przetwarzane. Warto jednak zauważyć, że żywotność każdego rodzaju produktu z tworzywa sztucznego jest różna, i może wynosić od roku do ponad 15 lat. Tak więc, w procesie od produkcji do odpadu, różne produkty z tworzyw sztucznych mają swoją unikalną użyteczność w odpowiednich łańcuchach wartości. W związku z tym, ilość zebranych odpadów z tworzyw sztucznych niekoniecznie koreluje z zapotrzebowaniem na tworzywa sztuczne w tym samym roku. Warto nadmienić, że Polska, wraz z innymi największymi krajami UE jak Niemcy, Włochy, Francja czy Hiszpania, stanowią o większości popytu na odpady z produktów opakowaniowych.

Należy wspomnieć, że UE podjęła znaczące kroki w zakresie działań na rzecz złagodzenia i ograniczenia zużycia tworzyw sztucznych oraz wprowadziła szereg inicjatyw mających na celu zwalczanie gromadzenia się śmieci w oceanach i znaczne ograniczenie zanieczyszczenia powodowanego przez przemysł. Na kilku briefingach prasowych, Komisja Europejska opublikowała swój program na lata 2030 - 2050. Celem stawionym przez UE jest ograniczenie wszelkiego jednorazowego zużycia tworzyw sztucznych do 2030 r. oraz osiągnięcie neutralności pod względem emisji dwutlenku węgla netto w zużyciu energii do 2050 r. W 2020 r. poziom recyklingu pokusumenckich odpadów opakowań z tworzyw sztucznych dla Europy osiągnął 46%, co oznacza wzrost o około 9,5% w stosunku do poziomu 42% w 2018 r.², a UE zobowiązała się do przyspieszenia transformacji w kierunku jeszcze bardziej zasobo-oszczędnej gospodarki tworzywami sztucznymi o obiegu zamkniętym.

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

Na podstawie raportu Banku Pekao S.A.³ wartość globalnego rynku opakowań w 2021 r. wyniosła około 1 bln dolarów. Segment opakowań z tworzyw sztucznych stanowi jego największą część i odpowiada za 37% wartości według materiału. Do największych odbiorców końcowych należy zaliczyć branże: żywności (42% udziału) i napojów (16% udziału). Według raportu, w latach 2021-2026 na światowym rynku opakowań należy spodziewać się średniorocznego wzrostu (CAGR) na poziomie 4%. Z kolei według szacunków Mordor Intelligence⁴ w okresie 2023-2028 należy spodziewać się rocznej stopy wzrostu CAGR na poziomie 3,29% na rynku globalnym i 4,20% na rynku europejskim.

Rok 2021 przyniósł na rynku europejskim ożywienie i wzrost zapotrzebowania na opakowania każdego rodzaju. Dla opakowań z tworzyw sztucznych wzrost wolumenów w 1Q 2022 i 2Q 2022 wyniósł odpowiednio 3,20% i 2,70%, ustępując jedynie wzrostom odnotowanym w segmencie opakowań papierowych i szklanych⁵.

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

³ <https://media.pekao.com.pl/pr/774747/branza-opakowan-w-okresie-zawirowan-gospodarczych-raport-banku-pekao-s-a, strony 3 i 5>

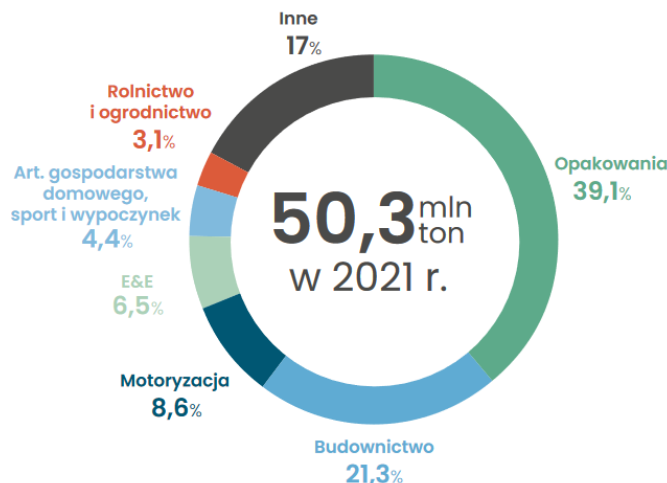
⁴ <https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/rigid-plastic-packaging-market>

⁵ <https://media.pekao.com.pl/pr/774747/branza-opakowan-w-okresie-zawirowan-gospodarczych-raport-banku-pekao-s-a, strona 7>

Sektor opakowań największym „konsumentem” plastiku

Zapotrzebowanie europejskich przetwórców tworzyw wg segmentów zastosowań

W 2021 r. opakowania i budownictwo stanowiły dwa największe segmenty zastosowań tworzyw sztucznych w UE27+3. Trzecim największym segmentem zastosowań tworzyw sztucznych była branża motoryzacyjna.



Źródło: Conversio Market & Strategy GmbH w oparciu o wywiady z przetwórcami
Dane szacunkowe w zaokrągleniu
Dane dotyczące zapotrzebowania opierają się na szacunkach ilości zakupionych przez europejskich przetwórców z uwzględnieniem importu
Nie uwzględniono zapotrzebowania na tworzywa z recyklingu i biopochodne (z bio-surowców i bio-odpadów)
Z wyłączeniem polimerów, które nie są używane w przetwórstwie do produkcji części i wyrobów z tworzyw sztucznych (tj. polimerów do produkcji wyrobów włókienniczych, klejów, uszczelnaczy, powłok itp.)

Największym odbiorcą tworzyw sztucznych w Polsce jest sektor opakowań. Konsumuje on ok. 33,5% ogólnego zapotrzebowania na tworzywa w Polsce (średnia dla UE blisko około 40%). Drugim, pod względem zapotrzebowania na plastik, jest budownictwo z 25,1%, trzecim motoryzacja – ok. 10%.⁶

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

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

Wraz z wybuchem pandemii okazało się, jak istotnym elementem rynku spożywczego są opakowania z tworzyw sztucznych, które gwarantują możliwość utrzymania reżimów higienicznych podczas całego łańcucha dostaw produktu spożywczego – od zakładu produkującego żywność aż do konsumenta końcowego. 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.

⁶ Zużycie tworzyw według segmentów zastosowań (2019) (źródło: PlasticsEurope)

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

■ Zmiany cen surowców bazowych

Ropa naftowa jest surowcem pierwotnym dla większości tworzyw sztucznych i ma silne przełożenie na ceny oraz koniunkturę rynku tworzyw sztucznych. Ceny surowców miały bezpośredni wpływ na wielkość sprzedaży Emitenta w okresie sprawozdawczym.

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



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

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

Sytuacja na rynku tworzyw sztucznych w 2023 roku była w znacznym stopniu zależna od wydarzeń związanych z wojną w Ukrainie. Po okresie pandemii, który zaburzył dotychczasowe funkcjonowanie rynku i pozrywał łańcuchy dostaw, pojawił się kolejny istotny czynnik wprowadzający niepewność w sektorze produkcji i dystrybucji tworzyw sztucznych.

Wybuch wojny wpłynął na branżę zarówno bezpośrednio, jak i pośrednio. Wśród efektów bezpośrednich należy wymienić spadek zamówień z terenów Wspólnoty Niepodległych Państw u polskich przetwórców i zakłócenie przepływów towarowych z tych rejonów. Pośrednio, wojna wpłynęła na pogłębienie niepewności dotyczących przyszłości branży i ograniczanie ryzyk (w tym rozwoju nowych projektów i utrzymywaniu stanów magazynowych).

Wobec tej sytuacji, Spółka korzysta ze swoich pozycji lidera produkcji opakowań, jak i istotnego gracza w obszarze dystrybucji tworzyw sztucznych. Współpraca ze stabilną i zróżnicowaną bazą producentów pozwala KGL S.A. buforować wahania w dostępie do surowców i w cenach, a brak uzależnienia od pojedynczych odbiorców pozwala na dywersyfikowanie sprzedaży i ryzyk.

■ Dynamiczne zmiany otoczenia regulacyjnego w zakresie ochrony środowiska

UE konsekwentnie realizuje założenia polityki GOZ, według której tworzywa stały się jednym z wyróżnionych materiałów podlegających ograniczeniom stosowania w wyrobach jednorazowego użytku. Ocenia się, że tylko na terenie Europy wytwarzanych jest corocznie blisko 30 mln ton odpadów tworzyw sztucznych. Około 35% z nich poddawanych jest recyklingowi. Branżę zobowiązano do zwiększenia poziomu recyklingu, by zapobiegać przedostawaniu się tworzyw do środowiska oraz poprawić efektywność wykorzystania zasobów.

Zgodnie z założeniami PPWR (Rozporządzenie opakowaniowe PPWR, czyli nowe rozwiązania w zakresie gospodarowania odpadami), wszystkie opakowania muszą nadawać się do recyklingu do stycznia 2030 roku wg kryterium projektowego oraz do stycznia 2035 roku wg kryterium recyklingu na dużą skalę. Dodatkowo, bezpośrednim rezultatem powyższych zapisów jest wprowadzenie nowej opłaty recyklingowej w wysokości 800 euro za tonę niepoddanych recyklingowi odpadów opakowaniowych z tworzyw sztucznych. Wpływy z daniny mają wesprzeć budżet Wieloletnich Ram Finansowych i Funduszu

Odbudowy po pandemii koronawirusa (tzw. Next Generation EU). Polska, podobnie jak wiele innych krajów członkowskich UE, podjęła decyzję o nienakładaniu bezpośrednio na konsumentów lub producentów plastiku nowych obowiązków lub obciążeń fiskalnych, a wpłata do kasy unijnej dokonywana będzie z budżetu państwa. Równolegle, w Polsce realizowane są prace administracji rządowej związane z dostosowaniem polskiego prawa do unijnego oraz uwzględnieniem szeregu uwag zgłoszonych przez krajowe firmy w procesach konsultacji.

Ustawa z dnia 14 kwietnia 2023 r. o zmianie ustawy o obowiązkach przedsiębiorców w zakresie gospodarowania niektórymi odpadami oraz o opłacie produktowej implementuje do polskiego porządku prawnego tzw. dyrektywę SUP (ang. Single Use Plastics). Jej efektem ma być ograniczenie stosowania jednorazowych wyrobów z tworzyw sztucznych, zaś niektóre z nich zostaną objęte zakazem sprzedaży. Ustawa wprowadza bodźce ekonomiczne, które mają wpłynąć na ograniczenie stosowania produktów z tworzyw sztucznych, jak jednorazowe kubki na napoje z pokrywkami i wieczkami oraz pojemniki na żywność (w tym pojemniki typu fast food), z których posiłki są bezpośrednio spożywane. Nowe przepisy zakazują wprowadzania do obrotu produktów jednorazowego użytku z tworzyw sztucznych wymienionych w załączniku 7 Dyrektywy UE oraz wyrobów wykonanych z oksydegradowalnych tworzyw sztucznych. Dotyczy to takich wyrobów, jak patyczki higieniczne, sztuczce (widelce, łyżki, noże, pałeczki), talerze, słomki, mieszadła do napojów, patyczki mocowane do balonów, pojemniki na żywność oraz pojemniki i kubki na napoje wykonane z polistyrenu ekspandowanego. Nowelizacja przewiduje również obowiązek znakowania na opakowaniu produktu jednorazowego użytku z tworzywa o jego szkodliwości dla środowiska. Dotyczy to takich produktów, jak podpaski higieniczne, tampony i ich aplikatory, chusteczki nawilżane, wyroby tytoniowe z filtrami zawierającymi tworzywa sztuczne czy kubki na napoje.

Nowelizacja wprowadziła opłaty konsumenckie (dotyczące zmniejszenia stosowania), 0,20 zł/szt. od kubków oraz 0,25 zł/szt. od pojemników, które będą wydawane klientom. Chodzi np. o opakowania do wydawania żywności bądź napojów. Jest ona doliczana do ceny produktu i inkasowana przez punkty handlowe. Punkty takie są równocześnie zobowiązane do zapewnienia klientom alternatywy w postaci albo opakowania wielorazowego albo wykonanego z materiału innego niż tworzywo sztuczne. Rozporządzenie (Poz. 2686) wprowadza opłatę producentką wynoszącą 0,10 zł/kg wprowadzonych opakowań jednorazowych z tworzyw sztucznych. Wpływy z opłat będą przeznaczone na pokrycie kosztów zagospodarowania odpadów powstałych z tych opakowań.

Ustawa zakłada roczne poziomy selektywnej zbiórki jednorazowych butelek plastikowych, jakie będą musieli osiągnąć producenci napojów w takich opakowaniach. Od 2025 r. będzie to 77%, zaś od 2029 r. wielkość wzrasta do 90%.

Ustawa stanowi również, że wykonane z plastiku zakrętki i wieczka do pojemników na napoje do 3 litrów będą musiały być do nich trwale przymocowane. Pojawił się również obowiązek prowadzenia ewidencji i sprawozdawczości w zakresie produktów jednorazowych z tworzyw oraz narzędzi połowowych zawierających tworzywa sztuczne. Równolegle, prowadzone są prace nad założeniami systemu depozytowego, którego bezpośrednim celem jest zwiększenie zdolności odbioru materiałów opakowaniowych, które objęte zostaną późniejszym recyklingiem.

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

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

■ Przywiązanie klientów do Emitenta

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

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

■ **Czynniki związane z polityką rządową**

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

Inne czynniki, od których uzależniona jest działalność KGL zostały przedstawione także w ramach opisów czynników ryzyka w niniejszym sprawozdaniu. Do szczególnie istotnych można zaliczyć ryzyko związane z możliwością wprowadzenia ograniczeń na wybrane kategorie produktów z 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. 4.4. "Infrastruktura produkcyjna i magazynowa".

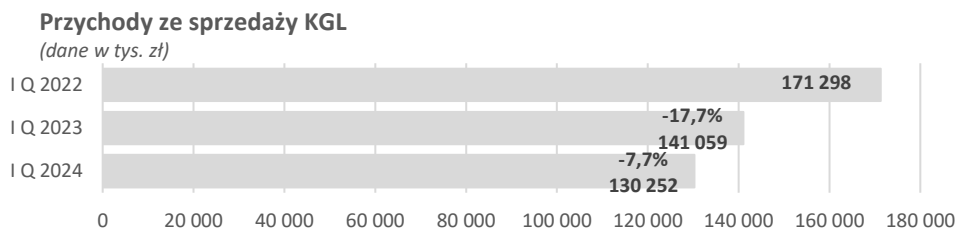
Sukcesywnie rozbudowywana od kilku lat infrastruktura produkcyjna przekłada się na wzrost przychodów z produkcji opakowań. Kolejne linie do termoformowania oraz wtrysku zwiększają wielkość przychodów z segmentu produkcji, natomiast linie do ekstruzji wpływają na kontrolę kosztów produkcji.

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

4.9.1. Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Spółki

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

Wartość sprzedaży



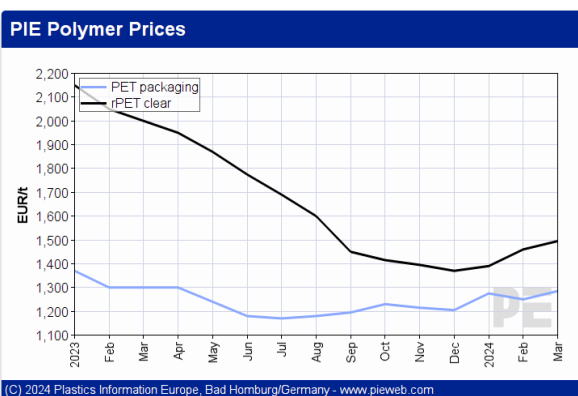
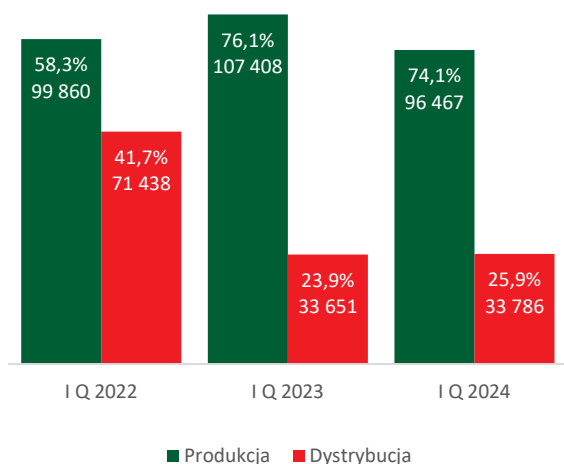
(dane w tys. PLN)	I Q 2024	I Q 2023	I Q 2022
Przychody ze sprzedaży razem	130 252	141 059	171 298
<i>dynamika</i>	-7,7%	-17,7%	

KGL prowadzi działalność na rynku tworzyw sztucznych w obszarze (1) produkcji folii i opakowań dla sektora spożywczego oraz (2) dystrybucji granulatów tworzyw sztucznych. W pierwszym kwartale roku 2024 r. spółka KGL wypracowała łącznie ponad 130 mln PLN przychodów ze sprzedaży, co w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego oznacza **-7,7 %** spadek.

Emitent jednocześnie wskazuje, iż w I kwartale 2024 r. podjął decyzję o odstąpieniu od dobrowolnej praktyki cyklicznego przekazywania do publicznej wiadomości informacji nt. przychodów ze sprzedaży wygenerowanych w danym kwartale. Z uwagi na zidentyfikowane w otoczeniu branżowym czynniki, wpływające (bardzo często w perspektywie krótkoterminowej) dynamicznie na zmienność poziomów marż dla poszczególnych segmentów działalności, w ocenie Spółki informacja nt. przychodów ze sprzedaży wygenerowanych w danym okresie może okazać się niewystarczająca na potrzeby określenia faktycznej sytuacji finansowej Spółki w danym okresie sprawozdawczym, przy czym zgodnie z dotychczasową praktyką agregacji danych finansowych, Emitent przewiduje, iż na dzień publikacji komunikatów dedykowanych wstępnym przychodom Emitenta, proces agregacji szczegółowych danych i informacji kosztowych pozostawał będzie w toku. Tym samym, informacje nt. wyników okresowych będą publikowane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, z zachowaniem reżimu dedykowanego informacjom poufny w rozumieniu art. 7 rozporządzenia MAR.

Przychody ze sprzedaży KGL

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



Segment produkcji

W segmencie produkcji, w pierwszym kwartale 2024 r., Spółka odnotowała przychody na poziomie ponad 96 mln PLN, co stanowiło **- 10% spadek** w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

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

Na wykresie zaprezentowano kształtowanie się cen poszczególnych materiałów bazowych. Można wyraźnie zaobserwować, że ceny porównując analogiczne okresy roku 2024 i 2023 kształtowały się na znacznie niższym poziomie.

Zapotrzebowanie ilościowe na opakowania wytwarzane przez KGL utrzymało się na stabilnie wysokich poziomach z tendencją wzrostową, co świadczy o silnej pozycji Spółki jako producenta opakowań dla przemysłowych odbiorców branży spożywczej.

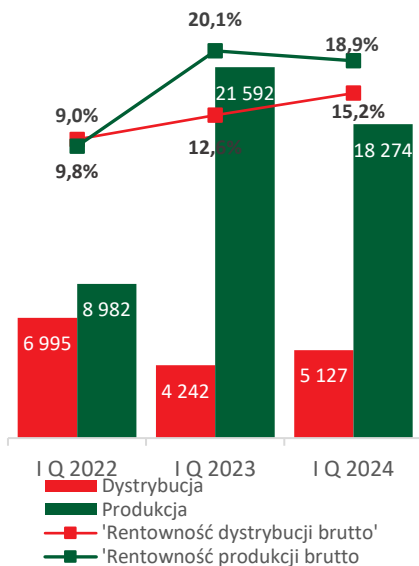
Należy również podkreślić, że Spółka stale rozwija sprzedaż folii stając się istotnym dostawcą tego wyrobu dla rynku spożywczego. W pierwszym kwartale 2024 r. wzrost ilości sprzedanej folii w stosunku do analogicznego okresu roku 2023 sięgnął ponad 22 % procent.

Marża segmentu produkcji w pierwszym kwartale 2024 r. sięgnęła niemalże poziomu 19%. Spadek o 1 pp. jest spowodowany głównie wzrostem w sprzedaży udziału w ogólnych przychodach. Folia charakteryzuje się niższą marżą ze sprzedaży.

Spółka posiada rozwiniętą infrastrukturę techniczną, w skład której wchodzi przede wszystkim nowoczesne linie produkcyjne (linie do termoformowania i ekstruzji folii) oraz różnego rodzaju urządzenia i systemy wspomagające produkcję. Ponadto, KGL posiada kompetencje i zdolności wytwórcze w zakresie projektowania i budowy form dla maszyn termoformujących oraz wtryskarek. Dzięki temu, Emitent jest w pełni niezależny w zakresie wytwarzania większości niezbędnych form do termoformowania, będących narzędziem w procesie produkcji opakowań.

Marża i rentowności brutto KGL

(dane w tys. zł i %)



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

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

Segment działalności dystrybucyjnej

Spółka jest jednym z wiodących dystrybutorów tworzyw sztucznych w Polsce (głównie granulatów różnych polimerów), dostarczając granulaty do małych i średnich firm, które nie wpisują się w bezpośrednią sprzedaż przez producentów tworzyw sztucznych. W segmencie działalności dystrybucyjnej w pierwszym kwartale roku 2024 r. Emitent osiągnął przychody ze sprzedaży w wysokości niemalże 34 mln PLN, co jest niemalże odzwierciedleniem osiągniętych przychodów w analogicznym okresie roku 2023. W ujęciu ilościowym nastąpił jednak znaczący wzrost (ponad 28%) sprzedanych wolumenów przy jednoczesnym wysokim poziomie marży, który sięgnął poziomu ponad 15%.

Pomimo odnotowanego zmniejszenia zapotrzebowania na surowce ze strony rynku, w roku 2023 r. Spółce udało się utrzymać rentowność segmentu dystrybucji na wysokim 13% poziomie.

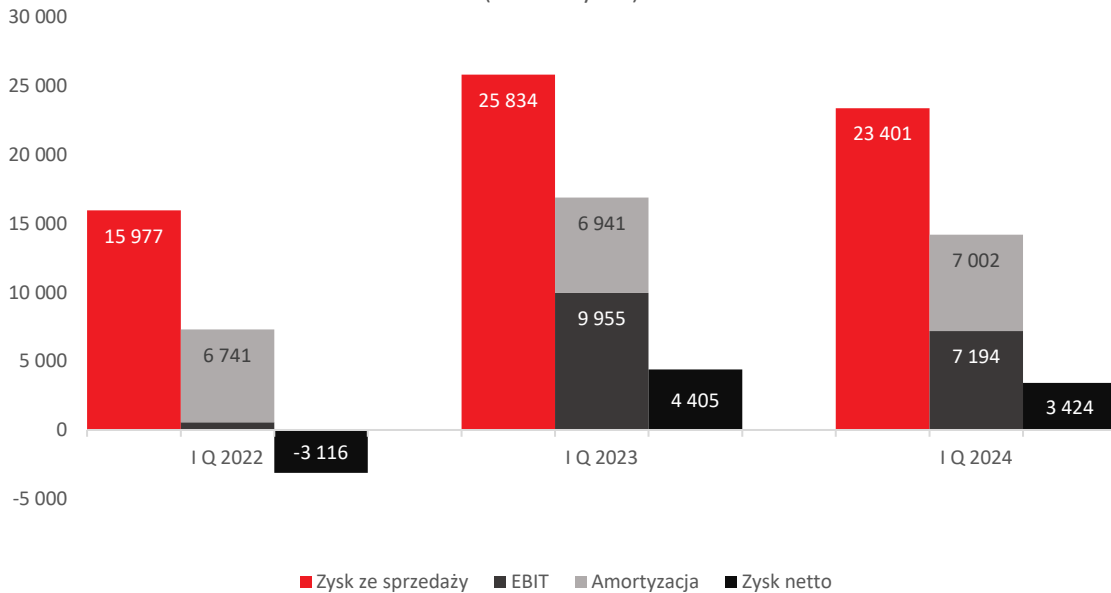
Spółka jest obecnie skoncentrowana na obsłudze klientów przetwarzających surowce techniczne, wśród których oznaki spowolnienia są mniej odczuwalne. Działanie takie pozwoli wygenerować wyższe marże na sprzedaży, przy zaangażowaniu relatywnie mniejszego strumienia pieniądza.

Dodatkowym elementem, który ma wspierać segment dystrybucyjny jest sprzedaż regranulatów, których produkcja została rozpoczęta na przełomie 2022 i 2023 r. Obecnie, Spółka ma opracowanych kilka produktów opartych o wykorzystanie recyklatów PP oraz wypełniaczy (compounding), które już znalazły zainteresowanie na rynku.

Wyniki z działalności

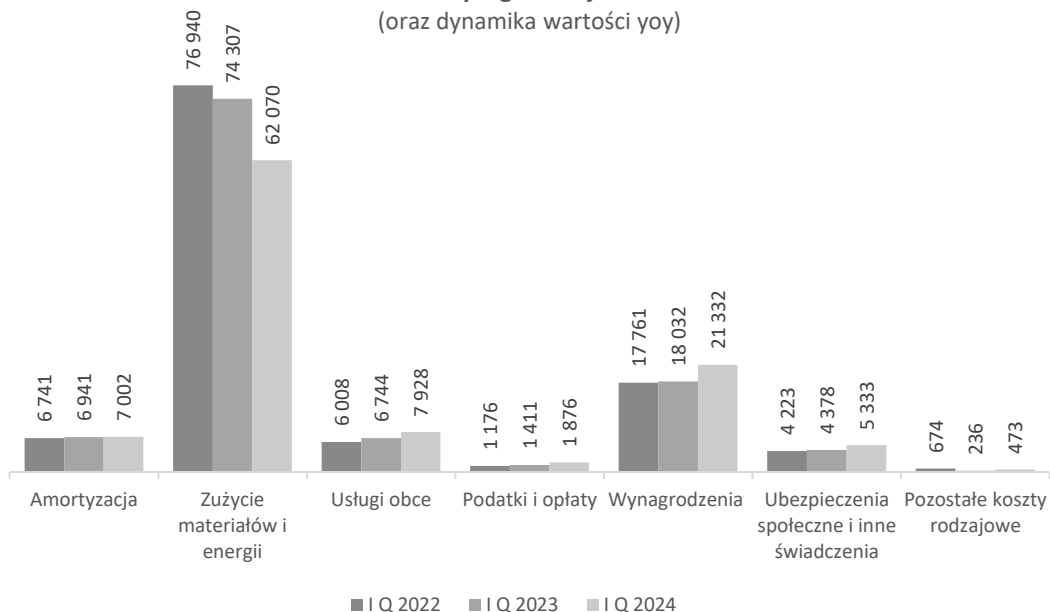
W pierwszym kwartale 2024 r. Spółka wypracowała zysk ze sprzedaży na poziomie ponad 23mln PLN, co stanowi -9% spadek w stosunku do analogicznego okresu roku 2023. Od grudnia poprzedniego roku, materiał produkcyjny wykazywał tendencję wzrostową a presja na utrzymanie ceny ze strony odbiorców nie dawała możliwości szybkiego przełożenia wzrostu kosztów na cenę sprzedaży. Nie bez znaczenia jest również fakt, że Spółka odczuła również silne działania konkurencyjne. Z racji tego, że Emitent nastawiony jest na długofalową współpracę, podjęta została decyzja o utrzymaniu cen w zamian za utrzymanie wolumenów sprzedaży.

Wyniki z działalności KGL (dane w tys. zł)



W ślad za spadkiem zysku ze sprzedaży, podążyły również pozostałe parametry finansowe. Poziom EBITDA sięgnął ponad 14 mln PLN (spadek o -16%), a zysk netto sięgnął poziomu niemalże 3,5 mln PLN (spadek o -22%).

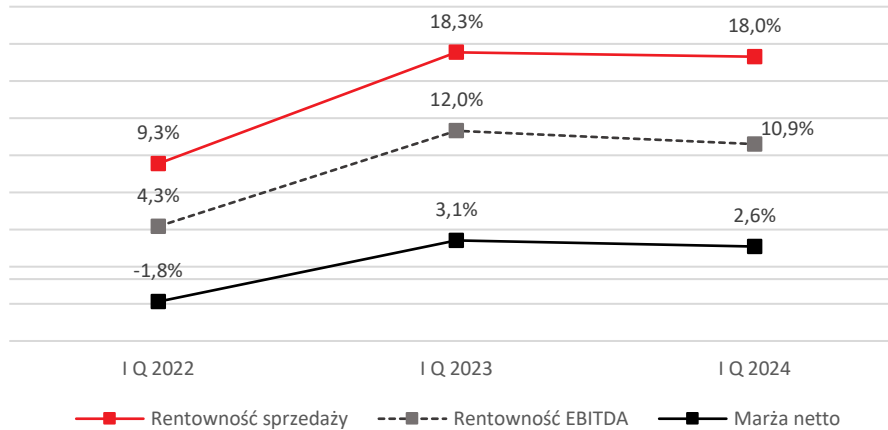
Koszty wg. rodzaju KGL (oraz dynamika wartości yoy)



Koszty rodzajowe uległy istotnemu obniżeniu głównie za sprawą spadku cen materiałów produkcyjnych. Koszt energii utrzymany jest na stabilnie niskim poziomie.

Z racji przygotowania się Spółki do wzrostu ilości produkowanych wolumenów wyrobów gotowych, Spółka zapewniła w obszarze produkcyjnym zasoby osobowe. W efekcie czego w pierwszym kwartale 2024 roku można zaobserwować wzrost kosztów wynagrodzenia i kosztów około wynagrodzeniowych o 18%. Zarząd stale analizuje poziom zatrudnienia, tak aby był on optymalny do potrzeb produkcyjnych. Szacowane jest, że efekt zwiększonego zatrudnienia będzie zauważalny w przyszłych okresach w postaci poprawy produktywności.

Wskaźniki rentowność KGL

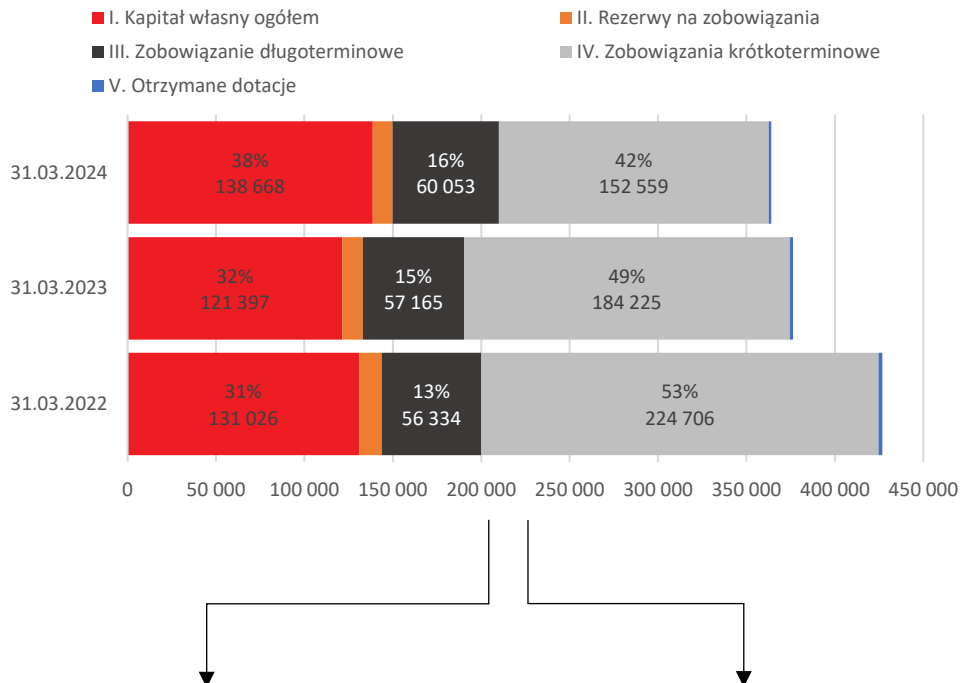


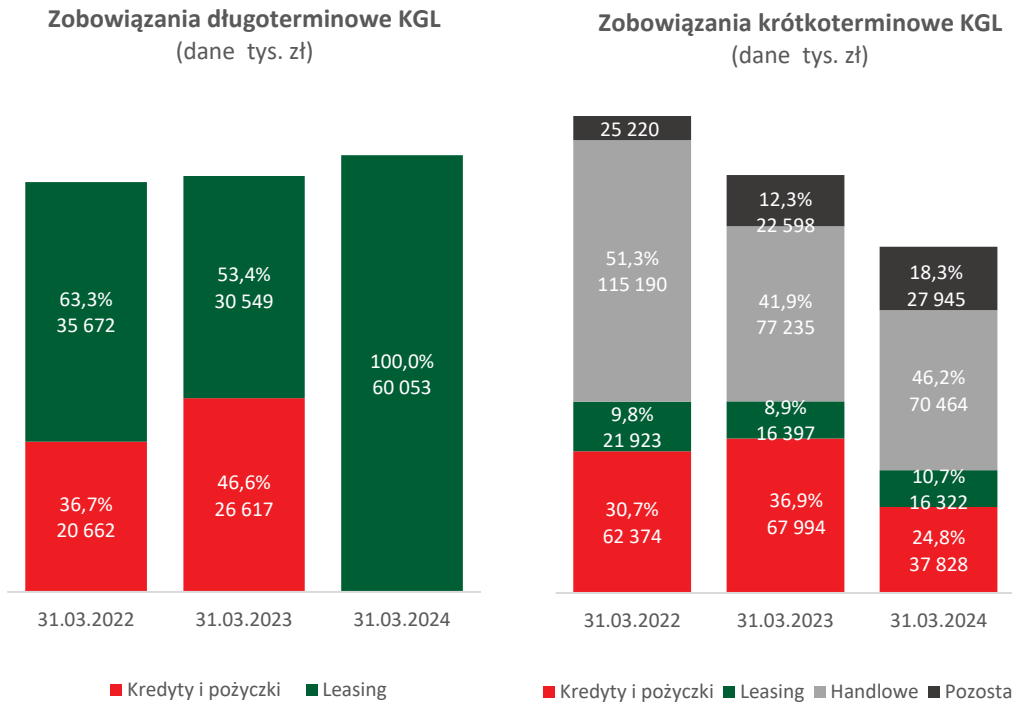
Rentowność sprzedaży utrzymała się na wysokim 18% poziomie. Rentowność EBITDA i netto uległy niewielkiemu spadkowi.

Źródła finansowania działalności

Suma bilansowa Spółki na dzień 31 marca 2024 r. uległa obniżeniu do poziomu niemalże 364 mln PLN (tj. nastąpił spadek o -3 % w porównaniu do stanu z 31 marca 2023 r.). Podstawowym źródłem finansowania długoterminowego działalności KGL jest kapitał własny, który stanowił na koniec I kwartału 2024 r. 38% wartości sumy bilansowej. Głównie z racji spadku cen materiałów produkcyjnych, nastąpił spadek poziomu zobowiązań krótkoterminowych, który na koniec pierwszego kwartału sięgnął poziomu 153 mln PLN.

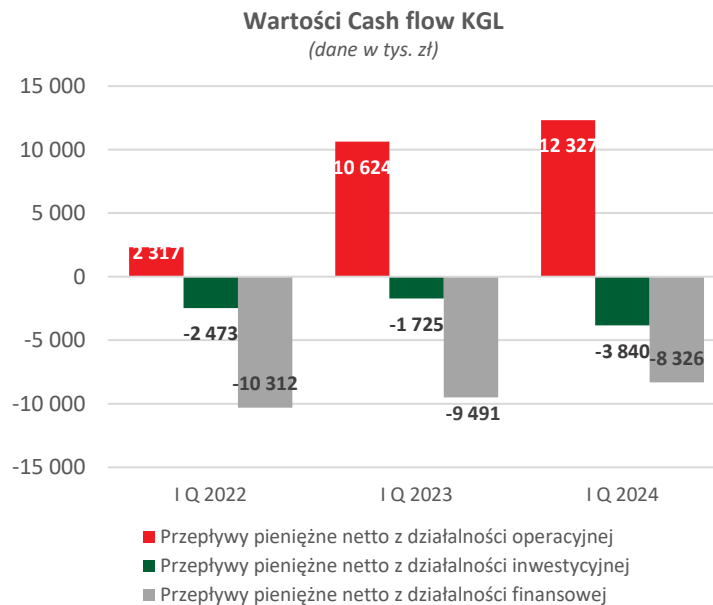
Pasywa KGL (dane w tys. zł)





Spółka finansuje swoje inwestycje w infrastrukturę głównie za pomocą leasingu, kredytów inwestycyjnych oraz środków własnych. Na koniec pierwszego kwartału 2024 r. poziom zobowiązań z tytułu leasingu wzrósł do poziomu 60 mln PLN. Wzrost jest głównie spowodowany efektem prezentacji najmu długoterminowego, w sposób przewidziany w MSSF 16 nieruchomości w Czosnowie. W efekcie transakcji, całkowitej spłacie uległy jednocześnie kredyty długoterminowe.

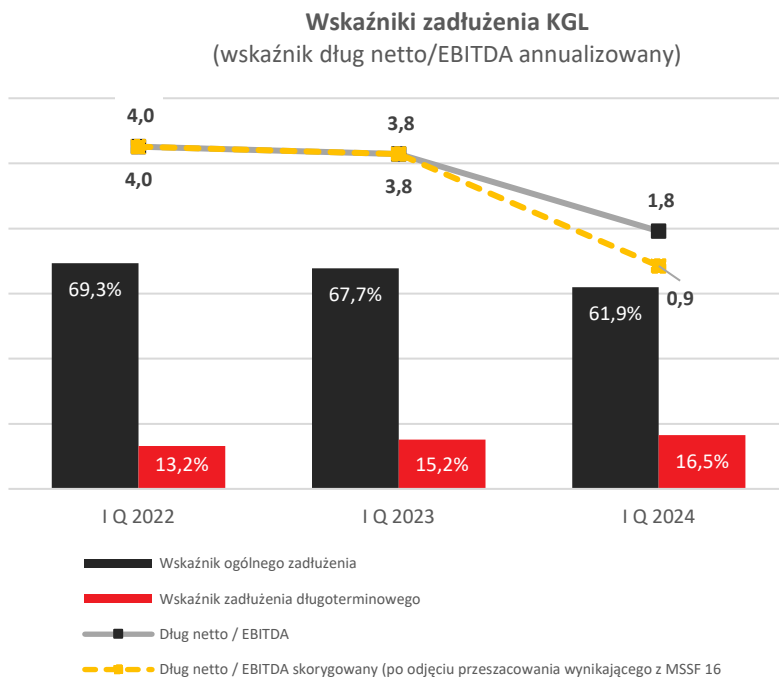
Cash Flow



Łącznie przepływy pieniężne Spółki w pierwszym kwartale 2024 r. wygenerowały niską wartość dodatnią 176 tys.

4.9.2. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

KGL w znacznej części finansuje swoją działalność kredytami kupieckimi. Wysokość zobowiązań z tytułu kredytów kupieckich jest istotnie skorelowana ze zmianami poziomu sprzedaży Spółki. Ogólne zadłużenie finansowe KGL na dzień 30 września 2023 r. wynosi nieco ponad 64% co oznacza spadek ponad 5 pp. w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W wyniku transakcji związanej z nieruchomością w Czosnowie nieznacznie wzrósł wskaźnik zadłużenia długoterminowego sięgając poziomu 16,6%.



W analizowanym okresie, wskaźnik długu netto do EBITDA odnotował istotny spadek sięgając poziomu 1,8 na koniec pierwszego kwartału 2024 r. Jednocześnie, został również zaprezentowany skorygowany wskaźnik długu netto do EBITDA, w którym pozycja długu netto skorygowana jest o dług wynikający z przeszacowania najmów długoterminowych zgodnie z MSSF 16. Wysokość obydwu wskaźników kształtują się na niskich poziomach.

Cykl konwersji gotówki KGL

(dane w dniach)

I Q 2024	Cykl rotacji zapasów	65	21	Cykl rotacji należności
	Cykl rotacji zobowiązań	47	40	Cykl konwersji gotówki
I Q 2023	Cykl rotacji zapasów	61	20	Cykl rotacji należności
	Cykl rotacji zobowiązań	45	35	Cykl konwersji gotówki

W minionym okresie cykl konwersji gotówki uległ wydłużeniu do poziomu 40 dni w efekcie wydłużenia cyklu rotacji zapasów oraz cyklu rotacji należności.

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

W Spółce nie występują istotne pozycje pozabilansowe.

4.9.4. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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

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

■ Utrzymanie wysokiego poziomu konkurencyjności oferty KGL

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

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

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

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

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

■ Wzrost znaczenia nowoczesnych technologii

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

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

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

Przykładami nowych opakowań ulokowanych już na rynku są:

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

- opakowania dla rynku dań gotowych wykonanych ze spienionego PP.

Grupa opakowań wykonanych ze spienionego PP dedykowanych dla branży gastronomicznej/cateringowej (obsługi sprzedaży dań na wynos), zastąpić ma obecnie stosowane opakowania wykonane z EPS/XPS. Seria tego typu opakowań rozwijana była w KGL od kilku lat i z sukcesem została ostatnio uplasowana na rynku, budząc olbrzymie zainteresowanie ze strony klientów. Spodziewamy się rosnącego zapotrzebowania na produkty ze spienionego PP (które są alternatywą dla produktów z EPS) w momencie skutecznej implementacji zapisów dyrektywy SUP z dn. 1 stycznia 2024 r.

■ Optymalizacja procesów zarządczych w Spółce

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

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

■ Wpływ sytuacji polityczno – gospodarczej w Ukrainie na działalność Spółki

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

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

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

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

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

■ Utrzymanie łańcuchów dostaw

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

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

■ Ubezpieczenie i spływ należności

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

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

W celu zabezpieczenia spływu należności, Zarząd ma pod szczególnym nadzorem procedury monitorowania terminowości spływu należności, przydzielania limitów kredytów kupieckich oraz działania wewnętrznego działu kontroli finansowej. Dodatkowo, w celu zminimalizowania ryzyka związanego z opóźnieniem spłat należności i niewyptacalnością 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 pierwszego kwartału 2024 r., Spółka nie zaobserwowała istotnych redukcji limitów kredytowych przyznawanych przez firmy ubezpieczeniowe na swoich klientów, co oznacza, iż portfel odbiorców KGL charakteryzuje się dobrą płynnością finansową.

■ Limity kredytowe przyznawane Spółce

Emitent współpracuje z dostawcami, korzystając z kredytów kupieckich w formie odroczonej terminowości płatności. Limity kredytów są ustanawiane przez dostawców na podstawie limitów otrzymanych od firm ubezpieczeniowych bądź na podstawie własnej oceny ryzyka. Po trudnym 2022 roku, limity ubezpieczeniowe na KGL były znacząco ograniczone w pierwszej połowie 2023 r. Emitent utrzymuje stały kontakt z dostawcami i firmami ubezpieczeniowymi oraz na bieżąco przekazuje niezbędne informacje, które doprowadziły do przywrócenia limitów kredytów kupieckich na odpowiednie poziomy.

■ Wzrost ceny energii elektrycznej

Na przestrzeni ostatnich kilku lat, Zarząd Emitenta obserwował duże wahania cen energii, a co za tym idzie silną tendencję do wzrostu cen kontraktów terminowych na energię elektryczną w Polsce. Spółka podjęła współpracę z firmą, która specjalizuje się doradztwem energetycznym, a jej efektem ma być wcześniej już wspomniane opracowanie zasad zakupu energii na kolejne lata, które będą dopasowane do nowych realiów rynkowych. Powyższe ma doprowadzić do stabilizacji kosztu wytworzenia, co w konsekwencji ma się przyczynić do powrotu do wysokości marż, które Spółka osiągała w poprzednich latach. Szczegółowy opis zarządzania ryzykiem wzrostu cen energii przez Zarząd Emitenta znajduje się w pkt. 5.2 Sprawozdania Zarządu z działalności za 2023 r., w części dot. omówienia wyników finansowych.

■ Awarie i przestoje w produkcji

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

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

■ Presja na wzrost wynagrodzeń

W oparciu o zrealizowany w 2023 r. projekt ponownej wyceny i wartościowania stanowisk pracy z zewnętrznym partnerem merytorycznym, przy zaangażowaniu kadry menadżerskiej Spółki, przygotowany został budżet wynagrodzeń na 2024 rok. Analiza zaplanowanych zmian pozwala przewidywać, że oczekiwane przez Pracowników zmiany wynagrodzeń zostaną zrealizowane w ramach zaplanowanych na 2024 rok kosztów pracy, a presja płacowa nie będzie miała wpływu na wzrost tych kosztów, tym samym wspierając osiągnięcie kluczowych celów finansowych. Wycena i wartościowanie pozwalają ponadto na wyznaczenie perspektyw terminowych dotyczących osiągnięcia oczekiwanych płac w poszczególnych kategoriach zasze-regowania w kolejnych latach.

Strategia wynagradzania Spółki oparta jest na trzech kluczowych filarach, z których pierwszym jest utrzymanie i pogłębianie zaangażowania doświadczonych pracowników. Drugim filarem jest osiągnięcie i podtrzymanie konkurencyjności rynkowej wynagrodzeń, umożliwiającej dostęp do kandydatów z rynku, a trzecim – transparentność systemu płac dla budowania wewnątrz organizacji poczucia sprawiedliwości płacowej i przygotowująca do wdrożenia europejskiej dyrektywy w zakresie transparentności wynagrodzeń (2023/970 z dnia 10 maja 2023 r.). Projekt zakłada również stałą współpracę z zewnętrznym partnerem merytorycznym w zakresie analizy i oceny systemu płac.

Dla usankcjonowania wypracowanych w projekcie założeń płacowych, Spółka wdrożyła nowy Regulamin Pracy oraz przygotowuje się do wdrożenia w 2025 roku nowego Regulaminu Wynagrodzeń.

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

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

4.9.7. Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje

W ramach zobowiązań warunkowych, Spółka na 31.03.2024 r. udzieliła gwarancji bankowych na łączną kwotę 3 376 tys. PLN. Największa z gwarancji stanowi zabezpieczenie dla firmy Berano Sp. z o.o. na kwotę 1 850 tys. PLN (425 tys. EUR).

4.9.8. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych

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

4.10. Ryzyka i zagrożenia

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

4.11. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Spółki

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

4.12. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

- Ryzyko związane z fluktuacją cen na światowych rynkach surowców tworzyw sztucznych
- Ryzyko zaniżania cen surowców tworzyw sztucznych przez konkurencję
- Ryzyko związane ze wzrostem cen surowców i ograniczeniami w ich dostępie
- Ryzyko związane z podażą tworzyw sztucznych i ich dostępnością dla rynku dystrybucyjnego
- Ryzyko związane ze spływem należności
- Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży
- Ryzyko związane z zapasami
- Ryzyko utraty zaufania odbiorców
- Ryzyko związane z konkurencją

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

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

4.13. Wpływ działalności Spółki na środowisko naturalne

Z zastrzeżeniem opisanych powyżej czynników i okoliczności, w okresie pierwszego kwartału 2024 r., jak również do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, nie miały miejsca żadne istotne zdarzenia mające wpływ na obszar środowiskowy, który pozostaje spójny z aktualną sytuacją Emitenta.

Szczegółowy opis zagadnień środowiskowych i klimatycznych dotyczących spółki KGL S.A. został opublikowany w ramach pkt 8 Sprawozdania Zarządu z działalności za 2023 r. opublikowanego w dn. 30 kwietnia 2024 r.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, jak również do dnia jego publikacji, nie wystąpiła zmiana czynników zewnętrznych ani wewnętrznych oraz nie miały miejsca żadne istotne zdarzenia i okoliczności mające wpływ na obszar środowiskowy, który pozostaje spójny z aktualną sytuacją Emitenta.

Proces produkcyjny w zakładzie Emitenta jest poddawany szczegółowej kontroli jakości oraz podlega restrykcyjnym wymogom w zakresie higieny. Spółka posiada wdrożony i certyfikowany Zintegrowany System Zarządzania Jakością, Środowiskiem i Bezpieczeństwem Żywności, który daje gwarancje produkcji na najwyższym poziomie. W lutym i marcu 2023 r. we wszystkich lokalizacjach Spółki przeprowadzony został audyt spełniania wymogów norm ISO 14001:2015, ISO 9001:2015, HACCP, BRC PM. Uzyskany pozytywny wynik audytu jest potwierdzeniem, że wszystkie obszary działalności firmy zaczynając od zakupów, magazynowania, poprzez wszystkie procesy produkcji, uzdatniania i dekoracji opakowań, aż po sprzedaż produktów na rynek, spełniają uznawane globalnie standardy zarządzania, w tym zarządzania środowiskowego.

Aktualne potwierdzenia certyfikatów, poświadczających zgodność z poszczególnymi systemami zarządzania można znaleźć na: <http://www.kgl.pl/kgl/pl/o-nas/jakosc.html>.

Bardzo istotnym aspektem w zarządzaniu ryzykiem dla utrzymania ciągłości działania jest optymalizacja związana z ograniczeniem występowania możliwych skutków zakłóceń, w tym wpływu na środowisko naturalne. W wyniku zdarzenia, które może prowadzić do zakłóceń w działalności, zdolność organizacji do dostarczania produktów lub usług jest kontynuowana na określonych z góry akceptowalnych poziomach, w tym z uwzględnieniem aspektów środowiskowych, na które Spółka ma wpływ.

W 2023 r. trwały prace nad wdrożeniem Normy ISO 22301 Zarządzanie Ciągłością Działania. Na koniec roku sprawozdawczego, wymagania normy były już praktycznie wdrożone, a z początkiem 2024 r. trwało jeszcze opracowywanie planów ciągłości działania. Spółka nie planuje w chwili obecnej przeprowadzać certyfikacji w/w normy.

5. Definicje i objaśnienia skrótów

B+R	Badania i rozwój
CBR	Centrum Badawczo – Rozwojowe
CNC	(ang. Computerized Numerical Control, CNC – pol. komputerowe sterowanie urządzeń numerycznych) – układ sterowania numerycznego, wyposażony w mikrokomputer, który można dowolnie interaktywnie zaprogramować. Termin ten zwykle używany jest w odniesieniu do obróbki materiałów za pomocą komputerowo sterowanych urządzeń takich jak frezarki, tokarki, elektro drążarki. Obróbka CNC pozwala na szybkie, precyzyjne i wysoce powtarzalne wykonanie złożonych kształtów.
CPET	PET z wysokim udziałem fazy krystalicznej – odporny na wysokie temperatury
EBIT	Zysk (strata) przed odliczeniem podatków i odsetek (ang. Earnings Before Interest and Taxes).
EBITDA	suma zysku operacyjnego i amortyzacji
Ekstruder	Maszyna do produkcji folii, inaczej wytłaczarka do folii
Ekstruzja	Wyciskanie, wytłaczanie, tłoczenie, ekstruzja – rodzaj obróbki plastycznej metali i tworzyw sztucznych. Materiał pod naciskiem stempla wypływa przez otwór lub otwory w narzędziu albo przez szczeliny utworzone przez narzędzia.
Emitent, Spółka	KGL S.A.
FMCG	Produkty szybko zbywalne, produkty szybko rotujące (ang. FMCG, fast-moving consumer goods) – produkty sprzedawane często i po względnie niskich cenach. Przykładami dóbr z tej branży są artykuły spożywcze, czy środki czystości.
Formy spienione	Syntetyczne tworzywo sztuczne – porowate o strukturze komórkowej i małej gęstości pozornej. Porowate tworzywo zależy od zastosowanej metody, można otrzymywać w postaci piankowej lub gąbczastej.
Granulat	W ramach niniejszego raportu odnosi się do granulatu tworzyw sztucznych, które wytwarzane są z surowców produkcyjnych pochodzących bezpośrednio z petrochemii oraz materiałów pochodzących z firm przetwarzających tworzywa
GRI	GRI Reporting Standards 2021
GUS	Główny Urząd Statystyczny
I – III Q	skrót. od 1 stycznia do 30 września
I H	skrót. Pierwsze półrocze
I Q	skrót. Pierwszy kwartał roku
KGL	KGL S.A. z siedzibą w Mościskach, Emitent
KIMSF	Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej
KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. 2000 nr 94 poz. 1037)
MAP	MAP – Modified Atmosphere Packaging – tj. technologii pakowania w atmosferze ochronnej
MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
MSSF	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
NCBiR	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju z siedzibą w Warszawie
PET	Poli (tereftalan etylenu) – termoplastyczny polimer z grupy poliestrów stosowany na dużą skalę do produkcji włókien syntetycznych i butelek do napojów bezalkoholowych
PLA	Poliilaktyd (poli (kwas mlekowy), z ang. polylactic acid, polylactide) – polimer należący do grupy poliestrów alifatycznych. Jest on w pełni biodegradowalny. Otrzymuje się z odnawialnych surowców naturalnych takich jak np.: mączka kukurydziana.
PO IR	skrót. „program operacyjny inteligentny rozwój”. Program Operacyjny Inteligentny Rozwój to największy w Unii Europejskiej program na rzecz rozwoju badań i tworzenia innowacji. Dziedziny oraz rodzaje projektów wspieranych z niego w latach 2014-2020 zostały określone w samym Programie oraz szczegółowym opisie jego priorytetów.
Poliolefiny	Są to polimery zawierające tylko węgiel i wodór, w których występują długie łańcuchy węglowe, stanowiące podstawowy szkielet łańcuchów samych polimerów. Można je uważać za polimeryczne węglowodory. Poliolefiny stanowią bardzo ważną przemysłowo grupę polimerów. Produkcja polietylenu, polipropylenu stanowi ok. 80% masy wszystkich produkowanych polimerów syntetycznych. Polimery te posiadają bardzo dobre cechy użytkowe, monomery do ich produkcji pozyskuje się bezpośrednio z ropy naftowej, a ich polimeryzacja nie stanowi większego problemu technicznego.
PP	Skrót od polipropylen
proc.	Punkty procentowe

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

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

Dotyczące sporządzonego sprawozdania finansowego spółki KGL S.A. za okres od 1 stycznia do 31 marca 2024 r.

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

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

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

Sprawozdanie nie podlegało badaniu ani przeglądowi przez audytorów.

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
28 maja 2024 r.	Katarzyna Lipowska	Główna Księgowa	

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
28 maja 2024 r.	Krzysztof Gromkowski	Prezes Zarządu	
28 maja 2024 r.	Ireneusz Strzelczak	Wiceprezes Zarządu	
28 maja 2024 r.	Andrzej Kifonidis	Wiceprezes Zarządu	
28 maja 2024 r.	Piotr Mierzejewski	Wiceprezes Zarządu	