

KGL

**TWORZYMY
CZYSTE JUTRO**



29 września 2023 r.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2023 R.

KGL S.A.

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 30 czerwca 2023 r.	7
3.1.	Wprowadzenie do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego KGL S.A. na 30.06.2023 r.....	7
3.1.1.	Okresy prezentowane	7
3.1.2.	Zasady sporządzenia sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta.....	7
3.1.3.	Dane Emitenta.....	7
3.1.4.	Czas trwania jednostki	8
3.1.5.	Skład organów Emitenta według stanu na dzień bilansowy	8
3.1.6.	Prawnicy.....	9
3.1.7.	Banki (współpracujące w okresie sprawozdawczym)	9
3.1.8.	Biegli rewidenci:	9
3.1.9.	Inwestycje kapitałowe Emitenta	9
3.1.10.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta	9
3.2.	Umowy kredytowe, leasingowe oraz zobowiązania warunkowe	10
3.3.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	11
3.4.	Kapitał akcyjny	11
3.5.	Ograniczenia, co do wykonywania prawa głosu oraz przenoszenia akcji	12
3.6.	Skup akcji własnych	12
3.7.	Informacje o akcjonariuszach	12
3.8.	Wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu.....	13
3.9.	Lock-up	13
3.10.	Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z tych osób	13
3.11.	Potencjalne zmiany struktury akcjonariatu (w tym akcje pracownicze).....	14
3.12.	Informacje o uchwałach odnośnie pokrycia straty za 2022 r.	14
3.13.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	14
3.14.	Istotne zdarzenia w okresie do dnia publikacji sprawozdania	15
3.15.	Emisje papierów wartościowych.....	15
4.	Podstawowe informacje o działalności KGL S.A.	16
4.1.	Model działalności operacyjnej Spółki.....	16
4.2.	Działalność dystrybucyjna	16
4.3.	Działalność produkcyjna	17
4.3.1.	Odbiorcy KGL	17
4.4.	Infrastruktura produkcyjna i magazynowa KGL.....	18
4.5.	Centrum Badań i Rozwoju	18
4.6.	Najważniejsze zdarzenia w I półroczu 2023 r.	18
4.6.1.	Zdarzenia po dniu bilansowym.....	19
4.7.	Realizacja strategii rozwoju KGL – Wskazanie polityki w zakresie kierunków rozwoju KGL	19
4.8.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	20
4.8.1.	Rynek opakowań z tworzyw sztucznych.....	20
4.8.2.	Czynniki makroekonomiczne (zewnętrzne).....	22
4.8.3.	Czynniki wewnętrzne.....	24
4.8.4.	Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki	24
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	27
4.9.1.	Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Spółki.....	27
4.9.2.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi	32
4.9.3.	Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym	33
4.9.4.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	33

4.9.5.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki	33
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	34
4.9.7.	Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje	34
4.9.8.	Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych	34
4.10.	Ryzyka i zagrożenia	34
4.11.	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Spółki	34
4.12.	Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta	34
4.13.	Wpływ działalności Spółki na środowisko naturalne	35
5.	Definicje i objaśnienia skrótów	36
6.	Oświadczenie Zarządu dotyczące rzetelności i zgodności z prawem sprawozdań finansowych	38

1. Komentarz Zarządu

Drodzy Akcjonariusze i Inwestorzy,

W imieniu całego Zarządu KGL S.A. przedstawiam Państwu sprawozdanie z działalności Spółki za I półrocze 2023 r.

Po trudnym 2022 roku, który skutkowałam podjęciem działań optymalizacyjnych w wielu obszarach organizacji KGL, spodziewaliśmy się pierwszych efektów wykonanych prac już w pierwszej połowie bieżącego roku. Materiał, który Państwu prezentujemy, a w szczególności wyniki finansowe, w ocenie Zarządu potwierdzają skuteczność wdrożonych zmian i pozwalają z optymizmem patrzeć na biznes KGL w przyszłości.

Warto powtórzyć to, co Zarząd komunikował już wcześniej – odnotowane efekty zawdzięczamy pracy całego Zespołu KGL, który stanął na wysokości zadania w momencie, w którym było to najbardziej potrzebne. Gratulacje oraz podziękowania dla wszystkich osób, które uczestniczą z nami w tej drodze.

Jak będzie można zauważyć podczas analizy sprawozdania, Spółce udało się z sukcesem zrealizować plan, który procesowany był od kilku miesięcy i związany z redukcją zadłużenia Spółki oraz pozyskaniem wieloletniego partnera biznesowego. Transakcja „Sale and leaseback” oraz spłata kredytów długoterminowych stały się faktem. Uwolnienie dodatkowych środków finansowych daje możliwość dalszego rozwoju i realizacji założonych planów biznesowych, które w konsekwencji mają doprowadzić do wzrostu wartości KGL.

Aktualna sytuacja na rynku, w branżach w których działalność prowadzi Spółka KGL, jest trudna i niestabilna. Mamy do czynienia z wieloma zmiennymi i zagrożeniami, co stawia przed organizacją wiele wyzwań na drodze powiększania biznesu czy nawet jego utrzymania.

W sposób szczególny widać to w segmencie dystrybucyjnym, gdzie działamy jako dostawca surowców w większości branż gospodarki i który boryka się, przede wszystkim, z mającym miejsce od kilku kwartałów systematycznym ograniczeniem popytu na surowce produkcyjne. W efekcie, pierwsza połowa 2023 r. charakteryzowała się znacznie niższą sprzedażą niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Ceny towarów osiągnęły najniższe poziomy od kilku kwartałów. Od początku trzeciego kwartału widzimy pierwsze symptomy poprawy sytuacji, nastąpiła stabilizacja cen większości surowców ze wskazaniem na ich nieśmięte wzrosty. Obserwujemy również symptomy ożywienia związanego z popytem, czego przejawem są wzrastające zapytania od klientów i nowe projekty. Zarząd w dalszym ciągu stoi na stanowisku, że spowolnienie gospodarcze będzie średnio terminowe i w drugiej połowie roku 2023 będzie można zaobserwować zwiększony popyt na surowce tworzyw sztucznych w wielu gałęziach gospodarki.

W segmencie produkcji odnotowaliśmy kilkuprocentowe wzrosty na całym portfolio produkcyjnym, chociaż pierwsza połowa roku charakteryzowała się wysoką dynamiką zmian popytu między poszczególnymi grupami produktów. Bacznie obserwujemy i analizujemy zachodzące zmiany w sektorze tworzyw sztucznych, w kontekście zmieniających się regulacji dotyczących opakowań jednorazowych. Na bieżąco również reagujemy na potrzeby odbiorców, czego przykładem może być projekt wprowadzenia na rynek opakowań alternatywnych dla wycofywanych z rynku (na mocy dyrektywy SUP) opakowań z polistyrenu spienionego, które są dedykowane do posiłków na wynos.

W dalszym ciągu obserwujemy trudności na rynku pracy, jak również wciąż odnotowujemy deficyty w dostępie do wykwalifikowanych pracowników.

Zdaniem Zarządu, obrana przez Spółkę strategia długoterminowego rozwoju jest słuszna i będzie prowadzić do dalszego wzrostu wartości KGL.

Zapraszam do lektury.

Krzysztof Gromkowski

Prezes Zarządu KGL S.A.



2. Wybrane dane finansowe

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

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.

Wyszczególnienie	01.01.2023 – 30.06.2023		01.01.2022 – 31.12.2022		01.01.2022 – 30.06.2022	
	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT						
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	282 838	61 313	652 035	139 078	349 543	75 289
Koszt własny sprzedaży	231 252	50 130	589 487	125 736	312 766	67 368
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	51 585	11 182	62 547	13 341	36 777	7 922
Zysk (strata) brutto	11 601	2 515	(18 445)	(3 934)	(2 398)	(516)
Zysk (strata) netto	9 318	2 020	(16 966)	(3 619)	(1 914)	(412)
Średnioważona liczba udziałów/akcji w sztukach	7 076 622	7 076 622	7 103 301	7 103 301	7 129 259	7 129 259
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (PLN/EUR) przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1,32	0,29	(2,39)	(0,51)	(0,27)	(0,06)
EBITDA*	31 323	6 790	27 066	5 773	19 351	4 168

BILANS

Aktywa trwałe	222 637	50 027	229 722	48 982	231 811	49 526
Aktywa obrotowe	152 198	34 200	143 922	30 688	185 826	39 701
Kapitał własny	126 310	28 382	116 992	24 946	132 228	28 250
Rezerwy	9 517	2 139	11 104	2 368	12 144	2 595
Zobowiązania długoterminowe	60 233	13 535	58 339	12 439	61 895	13 224
Zobowiązania krótkoterminowe	177 032	39 780	185 273	39 505	209 227	44 701
Otrzymane dotacje	1 744	392	1 937	413	2 143	458
Wartość księgowa na akcję (PLN/EUR)	17,85	4,01	16,47	3,51	18,55	3,96

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 354	3 762	17 879	3 814	8 405	1 810
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	36 655	7 946	(8 483)	(1 809)	(4 490)	(967)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(46 796)	(10 144)	(27 835)	(5 937)	(20 848)	(4 490)

*EBITDA to suma zysku operacyjnego i amortyzacji

Kurs EUR/PLN

	06 2023	12 2022	06 2022
- dla danych bilansowych	4,4503	4,6899	4,6806
- dla danych rachunku zysków i strat	4,6130	4,6883	4,6427

Skrócona analiza wskaźnikowa KGL

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

Wskaźniki finansowe	Definicja	I H 2023	I H 2022
Wskaźnik rentowność sprzedaży	<i>Wskaźnik rentowności sprzedaży = zysk (strata) ze sprzedaży za 12 mies. / przychody netto ze sprzedaży za 12 mies. x 100%</i>	13,2%	10,3%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	<i>Wskaźnik rentowności operacyjnej = zysk (strata) na działalności operacyjnej za 12 mies. / przychody netto ze sprzedaży za 12 mies. x 100%</i>	2,0%	1,0%
Wskaźnik rentowności EBITDA	<i>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%</i>	6,7%	5,2%
Wskaźnik rentowności netto	<i>Wskaźnik rentowności netto = zysk (strata) netto za 12 mies. / przychody netto ze sprzedaży za 12 mies. x 100%</i>	-1,0%	-0,7%
Wskaźnik rentowności aktywów	<i>Wskaźnik rentowności aktywów = zysk netto za 12 mies. / aktywa</i>	-1,5%	-1,1%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	<i>Wskaźnik ogólnego zadłużenia = (Pasywa - kapitały) / aktywa</i>	0,66	0,68
Wskaźnik pokrycia kapitałów własnych zadłużeniem	<i>Wskaźnik pokrycia kapitałów własnych zadłużeniem = (Pasywa - kapitały) / kapitały własne</i>	1,97	2,16
Wskaźnik pokrycia kapitałów własnych zadłużeniem długoterminowym	<i>Wskaźnik pokrycia kapitałów własnych zadłużeniem długoterminowym = zobowiązania długoterminowe / kapitały własne</i>	0,48	0,47
Cykl rotacji zapasów (dni)	<i>Cykl rotacji zapasów = (stan zapasów na datę bilansową/przychody za 12 mies.) x 365</i>	64	66
Cykl rotacji należności (dni)	<i>Cykl rotacji należności = (stan należności z tytułu dostaw i usług/przychody za 12 mies.) x 365</i>	20	28
Cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług (dni)	<i>Cykl rotacji zobowiązań bieżących = (stan zobowiązań handlowych/ przychody za 12 mies.) x 365</i>	43	64
Cykl konwersji gotówki (dni)	<i>Cykl konwersji gotówki = cykl rotacji zapasów + cykl rotacji należności - cykl rotacji zobowiązań bieżących</i>	40	31

Wartości sprzedaży oraz zysku liczone za okres ostatnich 12 miesięcy

3. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r.

3.1. Wprowadzenie do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego KGL S.A. na 30.06.2023 r.

3.1.1. Okresy prezentowane

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zawiera dane na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r. Dane porównawcze prezentowane są dla sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym według stanu na dzień 31 grudnia 2022 r. i 30 czerwca 2022 r., a dla sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2022 r.

3.1.2. Zasady sporządzenia sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki KGL S.A. (Spółka, Emitent) sporządzone zostało w oparciu o Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych oraz w oparciu o informacje określone w przepisach o rachunkowości. Zasady sporządzenia śródrocznego sprawozdania finansowego za I H 2023 są zawarte odpowiednio we wprowadzeniu do sprawozdania.

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

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

3.1.3. Dane Emitenta

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

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

KGL

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

Podstawowy przedmiot działalności:

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

Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki cywilnej Korporacja KGL S.C. w spółkę akcyjną Korporacja KGL S.A. Przekształcenie to nastąpiło na podstawie uchwały wspólników spółki cywilnej tj. Lecha Skibińskiego, Zbigniewa

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

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

3.1.4. Czas trwania jednostki

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

3.1.5. Skład organów Emitenta według stanu na dzień bilansowy

Zarząd:

Na dzień 30 czerwca 2023 r., w skład Zarządu Emitenta wchodziły następujące osoby:

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

W dniu 1 czerwca 2023 r. do Spółki wpłynęła rezygnacja z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki przez Pana Lecha Skibińskiego, zgodnie z którą członkostwo Pana Skibińskiego w Zarządzie Spółki wygasto z dniem 20 lipca 2023 r., a ostatnim dniem pełnienia funkcji Pana Skibińskiego w Zarządzie był 20 lipca 2023 r.

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

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

Rada Nadzorcza:

W trakcie okresu sprawozdawczego miała miejsca następująca zmiana w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- w dniu 16 czerwca 2023 r., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy KGL S.A., na podstawie uchwały nr. 18, powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki Pana Piotra Nadolskiego.

Na dzień 30 czerwca 2023 r., w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodziły następujące osoby:

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

Bianka Grzyb	Członek RN	22 lipca 2020 r.	8 czerwca 2021 r.	8 czerwca 2026 r.
Piotr Nadolski	Członek RN	16 czerwca 2023 r.	16 czerwca 2023 r.	16 czerwca 2028 r.

W dniu 21 lipca 2023 r., Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy KGL S.A. uchwałą nr. 4 odwołało z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki Panią Hannę Skibińską, natomiast na podstawie uchwały nr. 5 powołano do składu Rady Pana Lecha Skibińskiego.

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej Emitenta w dniu 31 sierpnia 2023 r., w drodze podjętych uchwał, nastąpiły zmiany osobowe członków pełniących funkcję Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady tj.:

– Pan Tomasz Dziekan został odwołany z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej KGL S.A. na rzecz Pana Lecha Skibińskiego;

– Pan Artur Lebiedziński został odwołany z funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej KGL S.A. na rzecz Pana Tomasza Dziekana.

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

Imię i nazwisko	Funkcja	Początek pełnienia funkcji jako osoby nadzorującej	Początek obecnej kadencji	Koniec 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 Lebiedziński	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.

3.1.6. Prawnicy

Kancelarie Prawne obsługujące działalność operacyjną jednostki:

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

3.1.7. Banki (współpracujące w okresie sprawozdawczym)

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

3.1.8. Biegli rewidenci:

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

3.1.9. Inwestycje kapitałowe Emitenta

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

3.1.10. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta

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

3.2. Umowy kredytowe, leasingowe oraz zobowiązania warunkowe

W okresie I półrocza 2023 r. oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, Emitent zawierał aneksy do umów zawartych w okresach poprzednich. Podstawowe informacje w tym zakresie przekazywane były w formie raportów bieżących. Poniżej przedstawiono najważniejsze informacje dotyczące zawartych umów.

Zawarcie umowy sprzedaży wybranych nieruchomości i ich zwrotny najem – odtajnienie opóźnionej informacji poufnej

W dniu 27 kwietnia 2023 r. Emitent zawarł z Berano Sp. z o.o. siedzibą w Warszawie (Partner), działającym w imieniu europejskiego funduszu LeadCrest Capital Partners, umowę sprzedaży a następnie najmu długoterminowego wybranych nieruchomości Emitenta położonych w Czosnowie.

Umowa dotyczyła sprzedaż przez Spółkę na rzecz Partnera wybranych nieruchomości KGL położonych w Czosnowie za cenę ok. 8,7 mln EUR, z jednoczesnym zawarciem umowy najmu długoterminowego Nieruchomości na rzecz Spółki. Umowa przewiduje nieodwołalny 20 letni okres najmu Nieruchomości przez Emitenta, w trakcie którego Emitent zamierza prowadzić dotychczasową działalność produkcyjną. Ponadto, w Umowie strony zawarły postanowienia ograniczające prawo znaczących Akcjonariuszy, będących jednocześnie osobami zarządzającymi w Spółce, w zakresie zbycia ich akcji imiennych wyłącznie na rzecz innych uprawnionych do akcji imiennych lub ich bezpośrednich krewnych lub uzyskaniu zgody na zbycie kontrolnego pakietu akcji. Postanowienie to obowiązuje do 27 kwietnia 2028 roku. W pozostałym zakresie, postanawiania Umowy nie odbiegają od postanowień powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

W wyniku transakcji, Emitent pozyskał wieloletniego partnera finansowego oraz otrzymał środki, które przeznaczył na spłatę zobowiązań kredytowych długoterminowych, które były najdroższym źródłem finansowania. Pożądanym efektem transakcji będzie obniżenie kosztów działalności Spółki w kolejnych okresach. Pozostała część środków zostanie przeznaczona na zabezpieczenie działalności bieżącej Spółki. Wolne środki pieniężne będą wsparciem dalszego rozwoju KGL. Jednocześnie Zarząd Emitenta informuje, iż z uwagi na rozciągnięcie w czasie procesu negocjacyjnego poprzedzającego zawarcie Umowy, Emitent podjął w dniu 29 września 2022 r. decyzję o opóźnieniu przekazania do publicznej wiadomości informacji o rozpoczęciu z tym dniem negocjacji z Partnerem, w przedmiocie opisanej wyżej transakcji. Przekazanie do publicznej wiadomości wskazanej powyżej informacji poufnej nt. rozpoczęcia negocjacji z Partnerem w dacie jej wystąpienia, mogłoby skutkować istotnym pogorszeniem pozycji negocjacyjnej Spółki w przypadku ewentualnego włączenia się w proces negocjacyjny podmiotu trzeciego, co mogłoby naruszyć jego słuszny interes, a wręcz mogłoby doprowadzić do zerwania negocjacji z uwagi na ujawnienie informacji poufnych.

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

Spłata zobowiązań kredytowych

W nawiązaniu do opisanego wyżej zawarcia umowy sprzedaży wybranych nieruchomości, Spółka pozyskała odpowiednie środki na dokonanie spłaty wybranych zobowiązań kredytowych.

W dniu 28 kwietnia 2023 r. Spółka otrzymała z Santander Bank Polska S.A. potwierdzenie spłaty długoterminowych zobowiązań kredytowych Spółki wobec Banku, wynikających z umowy o kredyt inwestycyjny na sfinansowanie zakupu zakładu produkcyjnego w Czosnowie w kwocie 19,6 mln PLN. O zawarciu umowy o kredyt inwestycyjny, Spółka informowała raportem bieżącym nr 38/2020.

W dniu 26 czerwca 2023 r. Spółka otrzymała z ING Bank Śląski S.A. potwierdzenie spłaty długoterminowych zobowiązań kredytowych Spółki wobec Banku, wynikających z umowy o kredyt inwestycyjny z dnia 27 grudnia 2016 r., o zawarciu którego Spółka informowała raportem bieżącym nr 66/2016 z dn. 27.12.2016 r. Dodatkowo Spółka wskazuje, że otrzymane z Banku potwierdzenie spłaty przez Emitenta przedmiotowych zobowiązań wobec Banku obejmuje również zobowiązanie zaciągnięte przez byłą spółkę zależną od Emitenta – tj. C.E.P. Sp. z o.o.

Spłata ww. kredytów nastąpiła ze środków pozyskanych przez Spółkę ze sprzedaży nieruchomości, o której Emitent informował raportem bieżącym nr 4/2023. W ocenie Spółki, pożądanym efektem dokonanej spłaty będzie obniżenie kosztów działalności Spółki w kolejnych okresach.

Aneks do umowy wieloproduktowej z ING BANK Śląski

W dniu 26 czerwca 2023 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, następujące istotne warunki Umowy uległy zmianie:

1. Zwiększeniu uległ udzielony Spółce limit kredytowy do wielocelowego wykorzystania (Limit Kredytowy) z wysokości 24 mln PLN do kwoty 42 mln PLN, a termin jego zapadalności został wydłużony do 25 czerwca 2025 r.

Bank, w ramach wskazanego wyżej limitu 42 mln PLN, udostępnia Spółce:

- a. sublimit kredytowy w formie kredytu obrotowego w wysokości do 30 mln PLN,
- b. sublimit kredytowy w wysokości do 12 mln PLN do wykorzystania w formie akredytyw i gwarancji bankowych.

Oprocentowanie kredytu jest zmienne i równe stawce bazowej WIBOR 1M podwyższonej o marżę Banku.

2. Dla nowych warunków kredytu zgodnie z Aneksem ustanowiono następujące zabezpieczenia w formie:

- a. hipoteki umownej łącznej do kwoty 63 mln PLN z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia na nieruchomościach położonych w Klaudynie, stanowiącej własność Emitenta oraz na przysługującym Emitentowi prawie użytkownika wieczystego nieruchomości gruntowych w Klaudynie;
- b. cesji praw z polisy ubezpieczeniowej od wszystkich ryzyk przedmiotu zabezpieczenia opisanego w pkt a. (wyżej), na sumę ubezpieczenia nie niższą niż 30 mln PLN.

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

Aneks do Umowy o MultiLinie z Santander Bank Polska S.A.

W dniu 31 lipca 2023 r. Spółka podpisała z Bankiem Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie aneks do umowy o MultiLinie z dnia 11 maja 2018 r., zawartej między Bankiem a Spółką, o której to umowie Emitent informował m.in. w raporcie bieżącym nr 03/2022 oraz w raportach okresowych.

W wyniku zawarcia Aneksu:

- i] nie uległ zmianie limit Kredytu w Rachunku Bieżącym orat45z Kredyt na Akredytywy, który pozostał do wysokości łącznej 27.500.000,00 PLN, zgodnie z informacjami przekazanymi m.in. ww. raportem bieżącym nr 03/2022;
- ii] uległ zmianie okres dostępności i spłaty Kredytu w Rachunku Bieżącym, który obowiązuje aktualnie do dnia 11 sierpnia 2024 r.
- iii] okres dostępności Kredytu na Akredytywy został ustalony do 17 maja 2025 r., a termin jego spłaty ustalony został na 16 lipca 2025 r.
- iv] zmianie uległ zakres zabezpieczenia w postaci hipoteki umownej łącznej do kwoty 34.300.000,00 PLN na nieruchomości Emitenta położonej w Mościskach.

Ponadto, Aneks utrzymuje limit na gwarancje do kwoty 3.000.000,00 PLN z okresem dostępności do dnia 11 sierpnia 2024 r.

Pozostałe warunki udzielonego kredytu nie uległy istotnym zmianom.

3.3. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Informacje na temat transakcji z podmiotami powiązаныmi zamieszczono w dodatkowej informacji objaśniającej do sprawozdania finansowego Spółki KGL S.A. pkt III.10.

3.4. Kapitał akcyjny

Na dzień publikacji 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 (imiennie uprzywilejowane)	3 006 864	6 013 728
Akcje serii B (imiennie uprzywilejowane)	1 002 288	2 004 576
Akcje serii A1 (zwykłe na okaziciela dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym)	1 050 036	1 050 036
Akcje serii B1 (zwykłe na okaziciela dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym)	350 012	350 012
Akcje serii C (zwykłe na okaziciela dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym)	1 667 422	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.

3.5. 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.

3.6. Skup akcji własnych

W okresie I półrocza 2023 r. Emitent nie dokonał skupu akcji własnych.

3.7. Informacje o akcjonariuszach

W tabeli poniżej zaprezentowano zestawienie akcjonariuszy Spółki KGL S.A. na dzień 30.06.2023 r., pozostające aktualne na dzień publikacji 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 17/2023); do dnia 20 lipca 2023 roku Wiceprezes Zarządu KGL S.A.; od 21 lipca 2023 roku członek Rady Nadzorczej

*** Stan posiadania P. Krzysztofa Gromkowskiego wg. zawiadomienia o nabyciu akcji z dn. 29.06.2023 r. (raport ESPI 17/2023)

Zarząd Emitenta otrzymał w dniu 10 maja 2023 r. od Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny zawiadomienie o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce. W wyniku zbycia akcji spółki KGL w transakcji na GPW w Warszawie, zawartej w dniu 28 kwietnia 2023 r., Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny zmniejszył stan posiadania akcji Spółki poniżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Spółka KGL w dniu 1 czerwca 2023 roku otrzymała od Pana Piotra Nadolskiego (dalej „Akcjonariusz”) oraz Cres Fundacja Rodzinna w organizacji (dalej „Fundacja”) zawiadomienia o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce, przekazane na podstawie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Zgodnie z otrzymanymi zawiadomieniami, w wyniku zawarcia w dniu 31 maja 2023 r. umowy darowizny pomiędzy Akcjonariuszem a Fundacją, z dniem 1 czerwca 2023 r. 771 172 akcji stanowiących 10,90% udziału w kapitale zakładowym Spółki i 6,96% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, będących własnością Akcjonariusza, zostało przeniesionych na Fundację. Po dokonaniu wyżej opisanej zmiany, Pan Piotr Nadolski nie posiada akcji Spółki.

Na dzień 1 czerwca 2023 r., Cres Fundacja Rodzinna posiada 771 172 akcji stanowiących 10,90% udziału w kapitale zakładowym Spółki i 6,96% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

W dniu 28 oraz 29 czerwca 2023 roku do Spółki wpłynęły powiadomienia związane z dokonaniem transakcji na akcjach Spółki przez Wiceprezesa Zarządu Spółki, Pana Lecha Skibińskiego oraz Prezesa Zarządu Spółki, Pana Krzysztofa Gromkowskiego.

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

W dniu 1 czerwca 2023 r. Emitent otrzymał od Pana Piotra Nadolskiego oraz Cres Fundacja Rodzinna w organizacji zawiadomienia o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Zgodnie z otrzymanymi zawiadomieniami, w wyniku zawarcia w dn. 31 maja 2023 r. umowy darowizny pomiędzy ww. osobą oraz Fundacją, z dniem 1 czerwca 2023 r. 771 172 akcji stanowiących 10,90% udziału w kapitale zakładowym Spółki i 6,96% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, będących własnością Piotra Nadolskiego, zostało przeniesionych na Fundację. Po dokonaniu wyżej opisanej zmiany, Piotr Nadolski nie posiada akcji Spółki. Na dzień 1 czerwca 2023 r., Cres Fundacja Rodzinna posiadała 771 172 akcji stanowiących 10,90% udziału w kapitale zakładowym Spółki i 6,96% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

W dniu 29 czerwca 2023 r. Emitent otrzymał zawiadomienia od:

- Krzysztofa Gromkowskiego, pełniącego funkcję Prezesa Zarządu Spółki, o nabyciu 25.000 akcji Spółki;
- Lecha Skibińskiego, pełniącego wówczas funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki, o zbyciu 60.000 akcji Spółki.

Szczegółowe informacje zostały zamieszczone w raporcie bieżącym 17/2023 z dn. 29 czerwca 2023 r.

W pozostałym zakresie, w okresie objętym sprawozdaniem, nie wystąpiły żadne znaczące zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta, jak również od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. raportu za I kwartał 2023 r. nie wystąpiły zmiany w zakresie znaczących akcjonariuszy Spółki.

3.9. 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, w rzeczowej 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.

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

Na dzień 30.06.2023 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 oraz zmian w ich stanie posiadania zostały przedstawione w punkcie 3.8 niniejszego sprawozdania.

Osoby zarządzające i nadzorujące posiadają uprawnienia do akcji Emitenta.

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

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

3.12. Informacje o uchwałach odnośnie pokrycia straty za 2022 r.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 16 czerwca 2023 roku podjęło decyzję o pokryciu straty netto Spółki za rok obrotowy 2022 ze środków pochodzących z kapitału zapasowego.

Jednocześnie Zarząd podtrzymuje, że długoterminowym celem Spółki jest bycie spółką wzrostową w odniesieniu do dywidendy i zamierza dążyć do realizacji tego celu w nadchodzących latach.

3.13. Wskazanie 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 obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za okres od kwietnia 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 obowiązki w zakresie kontroli powinna wykonywać administracja skarbowa.

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

Wobec powyższego, Emitent złożył skargę na ww. decyzję do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. W skardze podniesiono, iż decyzja Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie w odniesieniu do okresów

rozliczeniowych od kwietnia do listopada 2016 roku została wydana po upływie ustawowego terminu przedawnienia zobowiązań podatkowych, co oznacza, że postępowanie podatkowe winno zostać umorzone.

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

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

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

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

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

Poza powyższym, na dzień 30 czerwca 2023 r. nie toczyły się istotne postępowania sądowe, których stroną byłaby Spółka.

3.14. Istotne zdarzenia w okresie do dnia publikacji sprawozdania

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

3.15. Emisje papierów wartościowych

W okresie objętym sprawozdaniem, Emitent nie dokonywał emisji obligacji. W okresie pierwszego półrocza 2023 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 trakcie I półrocza 2023 roku nie miały miejsca istotne zmiany w modelu biznesowym Spółki. Szczegółowe informacje nt. modelu biznesowego zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności za 2022 rok.

4.2. Działalność dystrybucyjna

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

- tworzywa techniczne / konstrukcyjne
- tworzywa styrenowe
- poliolefiny

Struktura dystrybuowanych grup tworzyw sztucznych przez KGL

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

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

Struktura dystrybucji wg towarów	I H 2023		2022		I H 2022	
	[tys. PLN]	[%]	[tys. PLN]	[%]	[tys. PLN]	[%]
Tworzywa styrenowe	18 948	30,38%	66 500	31,09%	42 913	31,69%
Poliolefiny	9 650	15,47%	51 264	23,97%	30 803	22,75%
Tworzywa techniczne	33 777	54,15%	96 138	44,94%	61 691	45,56%
RAZEM	62 374	100%	213 902	100%	135 407	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. Swoją udział w sprzedaży zwiększają tworzywa techniczne, które wykazują się wyższą marżowością względem pozostałych grup tworzyw sztucznych.

W analizowanym okresie, tworzywa styrenowe i poliolefiny posiadały najmniejszy (z trendem spadającym) udział w dystrybucji – odpowiednio 30% i 15%. Dominowały tworzywa techniczne, których udział wyniósł ponad 54% łącznej sprzedaży. Oczekuje się, że ww. struktura udziału tworzyw sztucznych utrzyma się w przyszłych okresach z tendencją umacniania się 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 Cząstkowie 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 produkowane są głównie metodą termoformowania, w której surowcem bazowym jest folia. Termoformowanie to proces technologiczny, w którym ze sztywnych folii lub płyt, podgrzanych wstępnie do temperatury bliskiej mięknięcia (charakterystycznej dla danego tworzywa), formuje się produkty o określonych kształtach. Wykorzystywana folia wytwarzana jest samodzielnie przez Spółkę (w oparciu z własne zasoby) z 2 podstawowych rodzajów tworzyw: (1) polipropylenu (PP) oraz (2) poliestru (PET). Coraz większym zainteresowaniem cieszą się produkowane przez KGL S.A. folie spienione, które są bezpośrednią odpowiedzią Spółki na rosnące zapotrzebowanie na materiały ekologiczne.

Struktura sprzedaży produktów

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



Wytwarzane folie

W pierwszym półroczu 2023 r. Spółka wyprodukowała blisko 22 tys. ton folii, która w zdecydowanej większości przeznaczona została pod produkcję opakowań. Historycznie wysoki poziom produkcji folii był efektem optymalizacji procesów produkcyjnych, a tym samym lepszego wykorzystania zdolności wytwórczych posiadanych linii do ekstruzji. W porównaniu do pierwszej połowy 2022 r., wyprodukowane ilości folii były wyższe o ponad 4,4%. Największy udział w dalszym ciągu posiadały folie poliestrowe (PET) lecz folie polipropylenowe charakteryzowały się istotną dynamiką wzrostu (27% więcej w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego). Pierwsza połowa 2023 r. charakteryzowała się stabilnym popytem na produkty wytwarzane przez Spółkę.

W tabeli poniżej przedstawiono wielkość produkcji folii wraz z ich udziałem %.

Produkcja folii (w tonach)	I H 2023		2022		I H 2022	
	[ton]	[%]	[ton]	[%]	[ton]	[%]
PET	13 015	59,77%	26 471	65,91%	13 970	66,99%
Folie polipropylenowe (PP)	8 761	40,23%	13 693	34,09%	6 883	33,01%
RAZEM	21 775	100%	40 164	100%	20 853	100%

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 należy branża świeżego mięsa, cukiernictwo, słodczyce i przekąski, gastronomia i catering oraz branża mleczarska. Obecność w wielu branżach oraz szeroka oferta

opakowań czyni KGL niezależnym od pojedynczych Odbiorców. Emitent oferuje pełną gamę opakowań standardowych, produkowanych w dziesiątkach milionów sztuk miesięcznie oraz serie wyrobów stworzonych pod indywidualne wymagania Odbiorcy.

4.4. Infrastruktura produkcyjna i magazynowa KGL

Spółka posiada rozwiniętą infrastrukturę techniczną, w skład której wchodzi przede wszystkim nowoczesne linie produkcyjne i różnego rodzaju urządzenia i systemy wspomagające produkcję. Działalność wytwórcza realizowana jest w trzech zakładach produkcyjnych zlokalizowanych wokół Warszawy: (1) w Gliniance (Rzakta), (2) w 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 2022 rok.

4.6. Najważniejsze zdarzenia w I półroczu 2023 r.

W I półroczu 2023 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 I półrocza 2023 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. 3.2 niniejszego raportu okresowego.

Pokrycie straty za 2022 r.

Informacje na temat pokrycia straty za 2022 r. przedstawiono w pkt. 3.12 *Informacje o uchwałach odnośnie pokrycia straty za 2022 r.*

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

W dniu 22 lutego 2023 r. Zarząd KGL S.A. otrzymał obustronnie podpisany aneks do umowy ramowej z koncernem Danish Crown A/S z siedzibą w Danii, którego przedmiotem jest dostarczanie przez Emitenta opakowań (tj. tacek z tworzywa sztucznego do mięsa). Umowa ma charakter ramowy i na mocy Aneksu termin jej obowiązywania został wydłużony o kolejne 2 lata tj. do 28 lutego 2025 r.

Pełna treść komunikatu została opublikowana raportem bieżącym w ESPI nr 3/2023.

Zawarcie umowy sprzedaży wybranych nieruchomości i ich zwrotny najem

Zarząd KGL S.A. poinformował o zawarciu w dniu 27 kwietnia 2023 r. z Berano Sp. z o.o. siedzibą w Warszawie, działającym w imieniu europejskiego funduszu LeadCrest Capital Partners, umowy sprzedaży, a następnie najmu długoterminowego wybranych nieruchomości Emitenta położonych w Czosnowie. Pełen opis zdarzenia znajduje się w pkt. 3.15 niniejszego raportu.

4.6.1. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym, tj. po 30.06.2023 r., nie miały miejsca w Spółce żadne istotne zdarzenia mające wpływ na działalność Emitenta, które nie zostałyby opisane w niniejszym sprawozdaniu.

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

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

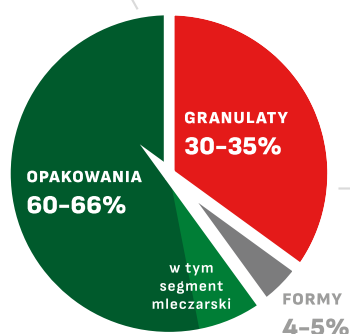
Zgodnie ze Strategią Rozwoju na lata 2021–2025, Emitent zamierza się rozwijać głównie w sposób organiczny. Prowadzone są działania związane przede wszystkim z optymalizacją procesów realizowanych w poszczególnych segmentach działalności operacyjnej Spółki.

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

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

OCZEKIWANE REZULTATY STRATEGII ROZWOJU 2021–2025

PROCENTOWY UDZIAŁ SEGMENTÓW W SPRZEDAŻY



OPAKOWANIA

Segment produkcji i przetwórstwa tworzyw sztucznych

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

GRANULATY

Segment dystrybucji

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

FORMY

Segment narzędziowy

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

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

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

4.8.1. Rynek opakowań z tworzyw sztucznych

Zgodnie z 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 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 finalnym (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 pokonsumenckich 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- i 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

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

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>

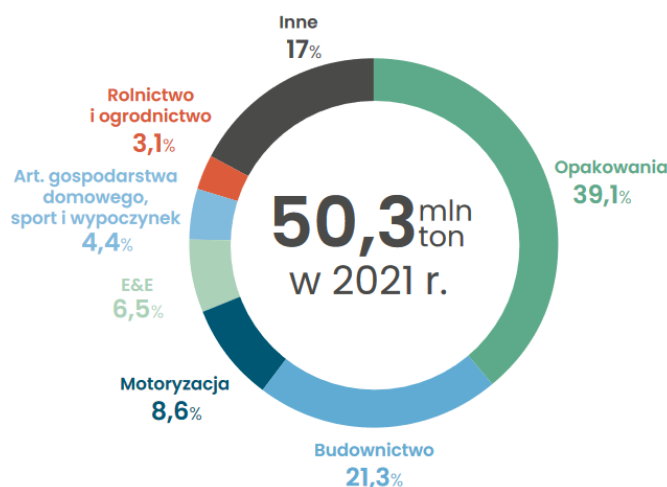
materiału. Do największych odbiorców końcowych należy zaliczyć branże: żywności (42% udziału) i napojów (16% udziału). Według raportu, w latach 2021-2026 na światowym rynku opakowań należy spodziewać się średniorocznego wzrostu (CAGR) na poziomie 4%. Z kolei według szacunków Mordor Intelligence⁴ w okresie 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 1Q2022 i 2Q2022 wyniósł odpowiednio 3,20% i 2,70%, ustępując jedynie wzrostom odnotowanym w segmencie opakowań papierowych i szklanych⁵.

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 finalnego. W efekcie tego KGL odnotował duży wzrost zainteresowania opakowaniami dedykowanymi dla rynku gastronomicznego, który w wyniku pandemii bardzo się powiększył. Opakowania wykorzystywane w obsłudze cateringu (dania na wynos, pojemniki na zupy, kubki na napoje) w zdecydowanej większości produkowane są z PP. Inną grupą produktów, których wzrost odnotowaliśmy, a do wytworzenia których używamy w dużych ilościach PP, są pojemniki o dużych pojemnościach wykorzystywane do pakowania żywności będącej przedmiotem eksportu.

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>

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

4.8.2. Czynniki makroekonomiczne (zewnętrzne)

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

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

- **Zmiany cen surowców bazowych**

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

Na wykresie poniżej przedstawiono orientacyjnie poziomy cen ropy (Crude Oil Brent) w okresie 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 2022 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). Wydarzenia przytoczone powyżej również można było odczuć w pierwszej połowie 2023 r.

Wobec tej sytuacji, Spółka korzysta ze swojej 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.

Rozwinięta sieć lokalnych magazynów i zaplecze logistyczne są odpowiedzią na potrzeby rynku dotyczące szybkich i pewnych dostaw.

- **Dynamiczne zmiany otoczenia regulacyjnego w zakresie ochrony środowiska**

UE konsekwentnie realizuje założenia polityki GOZ, według której tworzywa stały się jednym z wyróżnionych materiałów podlegających ograniczeniom stosowania w wyrobach jednorazowego użytku. Ocenia się, że tylko na terenie Europy wytwarzanych jest corocznie blisko 26 mln ton odpadów tworzyw sztucznych. Około 30% z nich poddawanych jest

recyklingowi. Branżę zobowiązano do zwiększenia poziomu recyklingu, by zapobiegać przedostawaniu się tworzyw do środowiska oraz poprawić efektywność wykorzystania zasobów. Do 2030 roku, poziom powtórnego użycia i recyklingu opakowań z tworzyw sztucznych ma osiągnąć 60%, a w 2040 r. wszystkie opakowania mają być zdadne do ponownego użycia, recyklingu lub odzysku. Dodatkowo, bezpośrednim rezultatem powyższych zapisów jest wprowadzenie nowej opłaty recyklingowej w wysokości 800 euro za tonę niepoddanych recyklingowi odpadów opakowaniowych z tworzyw sztucznych. Wpływy z daniny mają wesprzeć budżet Wieloletnich Ram Finansowych i Funduszu Odbudowy po pandemii koronawirusa (tzw. Next Generation EU).

Polska, podobnie jak wiele innych krajów członkowskich 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. W dniu 9 marca 2023 r. Sejm przyjął ustawę o obowiązkach przedsiębiorców w zakresie gospodarowania niektórymi odpadami oraz o opłacie produktowej. Jest to implementacja do polskiego porządku prawnego tzw. dyrektywy 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 wprowadza opłaty –maksymalnie 1 PLN –za niektóre produkty jednorazowe, które będą wydawane klientom. Chodzi np. o opakowania do wydawania żywności bądź napojów. Będzie ona doliczana do ceny produktu i inkasowana przez punkty handlowe. Będą one jednak równocześnie zobowiązane do zapewnienia klientom alternatywy w postaci albo opakowania wielorazowego albo wykonanego z materiału podlegającego biodegradacji. Wpływy z opłaty będą przeznaczone na pokrycie kosztów zagospodarowania odpadów powstałych z tych opakowań. Szczegóły znajdują się w odpowiednim rozporządzeniu wykonawczym.

Producenci będą również ponosić koszty z tytułu wprowadzania do obrotu produktów jednorazowego użytku z tworzyw sztucznych. Będzie to np. 20 groszy za 1 kg wprowadzonego do obrotu produktu bądź 3 grosze za jedną sztukę. Finalne stawki określi również rozporządzenie. Firmy wprowadzające produkty SUP na rynek będą również ponosić opłaty przeznaczone na akcje edukacyjne związane z ograniczeniem stosowania wyrobów z tworzyw sztucznych. 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. Pojawi 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 mono-strukturalne), możliwe do powtórnego przetworzenia i recyklingu,
- stosowanie recyklatów w produkcji folii i opakowań (do 100%),
- możliwość produkcji opakowań ze struktur spienionych, które są lżejsze i wymagają mniejszego nakładu surowcowego.

■ Długoterminowe relacje z kontrahentami

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

■ Czynniki zw. z polityką rządową

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

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

4.8.3. Czynniki wewnętrzne

■ Zarządzanie zasobami materiałowymi

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

■ Inwestycje w infrastrukturę produkcyjną

W odniesieniu do działalności KGL, istotnym czynnikiem wewnętrznym mającym wpływ na wielkość i strukturę jej wyników finansowych jest konsekwentna realizacja strategii rozwoju. Emitent intensywnie rozwija infrastrukturę do produkcji folii, opakowań oraz narzędzi produkcyjnych w postaci form. Rozwój zdolności wytwórczych Spółki to jedno z podstawowych założeń przyjętej strategii rozwoju. Celem Emitenta jest zarówno zwiększenie skali produkcji jak i uzyskanie przewagi technologicznej nad konkurentami. W ostatnich latach poczyniono szereg działań prowadzących do istotnego zwiększenia mocy produkcyjnych. Szczegółowe informacje na temat infrastruktury produkcyjnej zaprezentowano w pkt. 4.4. "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.

4.8.4 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 przez 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 rosnać będzie popularność opakowań pozwalających na wielokrotne otwieranie i zamykanie.

■ Zdolność Emitenta do zapewnienia dodatkowych usług okotoprodukcyjnych (*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 rosnać będzie zatem rola technologii nadruku w związku ze zwiększającym się znaczeniem budowy marki przez firmy oraz koniecznością zamieszczania dużej ilości informacji o produktach. Na rynku wskazuje się też często, że ważnym elementem zapewniającym konkurencyjność finalnego produktu jest oryginalność opakowań i trudność w możliwości ich naśladowania przez konkurencję.

■ Wzrost znaczenia nowoczesnych technologii

Spółka prowadzi działalność w otoczeniu podlegającym dynamicznym zmianom oraz presji ze strony konkurencji. Producenci opakowań muszą sprostać licznym wyzwaniom, szczególnie w zakresie wysokich oczekiwań odbiorców co do parametrów i specyfikacji opakowań. Kluczowym czynnikiem sukcesu w branży opakowań z tworzyw sztucznych jest nie tylko zdolność do sprawnego wyprodukowania dużych wolumenów towaru (opakowań), ale także możliwość wdrażania innowacyjnych rozwiązań adresujących problemy producentów artykułów spożywczych. Zdaniem Zarządu Spółki, uzyskanie przewagi 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 o maksymalizację użycia surowców pochodzących z recyklingu w procesach produkcji folii i opakowań oraz ich zdolności do pełnego recyklingu.

Przykładami nowych opakowań już ulokowanych na rynku są:

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

Równolegle, w Spółce rozwijana jest grupa opakowań wykonanych ze spienionego PP dedykowanych dla branży gastronomicznej/cateringowej (obsługi sprzedaży dań na wynos), które zastąpić mają obecnie stosowane opakowania wykonane z EPS/XPS. Proces lokowania produktów z tej grupy już się rozpoczął. Spodziewamy się gwałtownego wzrostu zapotrzebowania na produkty ze spienionego PP (które są alternatywą dla produktów z EPS) w momencie skutecznej implementacji zapisów dyrektywy SUP, co ma mieć miejsce z dniem 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 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 odchyłań 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 – od 2019 r. w Spółce wdrażane są zintegrowane narzędzia premiowania oraz oceniania Pracowników. Do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania, Spółka osiągnęła w tym zakresie projektu poniższe rezultaty:
- a. zdefiniowano parametry premiowe – zestawy zadań – dla stanowisk premiowanych;
 - b. zdefiniowano częstotliwości wypłat premii dla poszczególnych stanowisk;
 - c. zdefiniowano wartości premii stanowiących procent wynagrodzenia zasadniczego dla poszczególnych stanowisk;
 - d. w odstęпах miesięcznych lub kwartalnych przeprowadzana jest rozmowa indywidualna z każdym premiowanym pracownikiem.

Obecnie Zarząd Emitenta pracuje nad przeniesieniem całego projektu pomiaru efektywności pracowniczej do systemu informatycznego dla pracowników – tak, aby delegowanie i rozliczanie zadań, a w konsekwencji wypłaty premii za efektywność, dostępne były do wglądu na bieżąco dla Pracowników oraz przełożonych obszaru.

■ 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, na skutek diagnozy obszarów 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.

■ Optymalizacja zatrudnienia

Pierwsze półrocze 2023 r. od strony personalnej było okresem stabilizacji, charakteryzującym się stałą wielkością zatrudnienia, nie przekraczającą 1% różnicy w ilości zatrudnionych pomiędzy poszczególnymi miesiącami. W tym okresie na szczególną uwagę zasługuje utrzymanie stanu pracowniczej obsady produkcyjnej na poziomie nie niższym niż 100% zapotrzebowania. Okres od stycznia do czerwca 2023 r. przyniósł również wiele zmian regulacyjnych w zakresie stosunku pracy, w tym wprowadzenie pracy zdalnej, kontroli trzeźwości oraz inne zmiany w kodeksie pracy, m.in. nowe rodzaje urlopów. Spółka wdrożyła procedury pracy zdalnej oraz kontroli trzeźwości, a także przystosowała wewnętrzne praktyki kadrowe do zmian kodeksowych, z uwzględnieniem szkoleń menadżerów w zakresie nowych przepisów prawnych.

■ Utrzymanie łańcuchów dostaw

W I półroczu 2023 r. zapotrzebowanie na oferowane przez Emitenta produkty tj. granulaty tworzyw sztucznych, folie i opakowania, utrzymywało się na wysokim poziomie (nie odnotowane zostały spadki vs poprzedni rok). Dużą dynamiką wzrostową charakteryzowały się opakowania przeznaczone do posiłków na wynos (dań gotowych).

W I półroczu 2023 r. Spółka nie odnotowała zakłóceń płynności dostaw niezbędnych surowców dla produkcji.

■ Ubezpieczenie i sptyw naleźności

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

W celu zabezpieczenia sptywu naleźności, Zarząd ma pod szczególnym nadzorem procedury monitorowania terminowości sptywu naleźności, przydzielania limitów kredytów kupieckich oraz działania wewnętrznego działu kontroli finansowej. Dodatkowo, w celu zminimalizowania ryzyka związanego z opóźnieniem spłat naleźności i niewypłacalnością odbiorców, Emitent współpracuje z trzema firmami ubezpieczeniowymi: TU Euler Hermes S.A., Compagnie Francaise D'assurance Pour Le Commerce Exterieur S.A. Oddział oraz Credendo - Short-Term EU Risks úvěrová pojišťovna, a.s., Spółka Akcyjna Oddział w Polsce. Na przestrzeni I półrocza 2023 r., Spółka nie zaobserwowała istotnych redukcji limitów kredytowych przyznawanych przez firmy ubezpieczeniowe, co oznacza, iż portfel odbiorców KGL charakteryzuje się dobrą płynnością finansową.

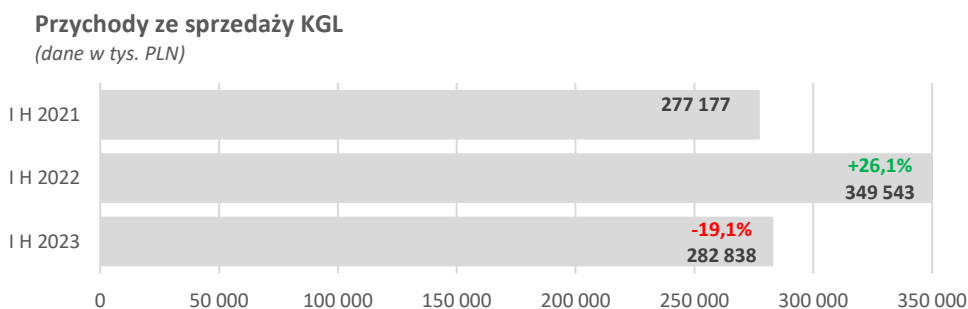
4.9. Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

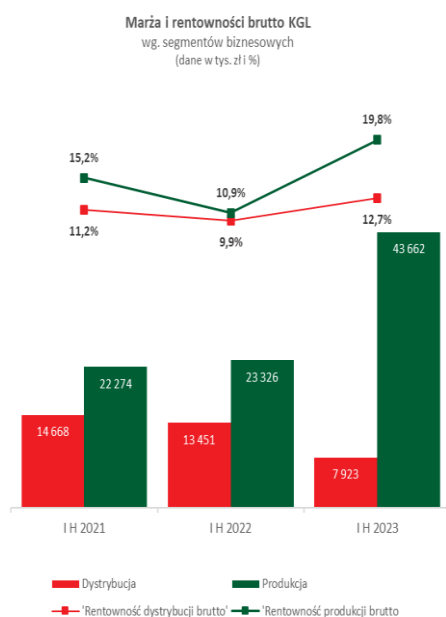
4.9.1. Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Spółki

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

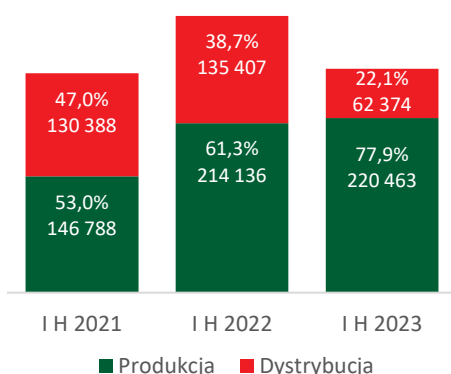
Wartość sprzedaży

Poniżej przedstawiono wartość sprzedaży Spółki KGL:





Przychody ze sprzedaży KGL
wg. segmentów biznesowych
(dane w tys. PLN oraz struktura)



W pierwszej połowie 2023 r. Spółka wypracowała łącznie niemalże 283 mln PLN przychodów z działalności operacyjnej, co w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego oznacza **-19%** spadek.

W podziale na segmenty operacyjne, segment produkcji odnotował wzrost przychodów na poziomie 3%, natomiast segment dystrybucji **-54%** spadek.

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 półroczu 2023 r. Emitent osiągnął przychody ze sprzedaży w wysokości ponad 62 mln PLN, co stanowi **-54%** spadek w stosunku do analogicznego okresu roku 2022. W ujęciu ilościowym również nastąpił spadek sprzedanych wolumenów. Spadki odnotowano w większości branż, na rzecz których KGL sprzedaje granulaty tworzyw sztucznych, tj. AGD, automotive, budowlana, wyposażenia wnętrz i inne. W przypadku tworzyw technicznych, nie było jednoznacznych trendów cenowych a ceny utrzymywały się na względnie stałych poziomach. Pomimo odnotowanego zmniejszenia zapotrzebowania na surowce ze strony rynku, w pierwszym półroczu 2023 r. Spółce udało się utrzymać rentowność segmentu dystrybucji na wysokim, niemalże 13% poziomie. Zdaniem Zarządu, od początku sierpnia 2023 r. można już zaobserwować zwiększony popyt na tworzywa sztuczne w wielu gałęziach gospodarki. 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 pieniężnego. Zarząd Spółki podkreśla, że wielkości przychodów Emitenta z działalności dystrybucyjnej są silnie skorelowane z fluktuacjami cen w segmencie surowców ropopochodnych, a także z aktualną sytuacją w sektorach, w których działalności prowadzą odbiorcy Emitenta.

Działalność produkcyjna

W segmencie produkcji, w pierwszym półroczu 2023 r., Spółka odnotowała przychody na poziomie ponad 220 mln PLN, co stanowiło wzrost o 3% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Wzrosty nastąpiły zarówno w sprzedaży folii, jak i opakowań dla rynku spożywczego. W omawianym okresie zapotrzebowanie ilościowe na wyroby wytwarzane przez KGL utrzymało się na stabilnych poziomach, co świadczy o silnej pozycji Spółki jako producenta folii i opakowań dla przemysłowych odbiorców. Należy również wspomnieć, że branża gastronomiczna, zgodnie z trendem występującym w pierwszym kwartale 2023 r. utrzymała wysoką dynamikę wzrostu, która związana jest z zapotrzebowaniem na opakowania stosowane do pakowania posiłków na wynos. Estymacja sprzedaży dla tej branży na rok 2023 r. jest o kilkadziesiąt procent wyższa niż w roku 2022, co znajduje odzwierciedlenie w ilościach sprzedanych wyrobów w pierwszym półroczu 2023 r.

W marcu b.r. polski parlament przyjął dyrektywę SUP, której wejście w życie zwiększy konkurencyjność oferty KGL w tym segmencie z uwagi na to, że na bieżąco do oferty sprzedażowej wprowadzane są opakowania na dania gotowe, które zastąpią wycofane dyrektywą opakowania z polistyrenu i spienionego polistyrenu (EPS). W KGL produkcja nowych typów opakowań, alternatywnych dla pojemników z EPS, uruchomiona została jeszcze w 2022 r., w ramach realizacji projektu ze wsparciem środków z NCBiR.

Stabilizacja kosztu energii elektrycznej oraz optymalizacja pozostałych kosztów wydziałów produkcyjnych, umożliwiły poprawę rentowności sprzedaży i powrót do wysokości marży generowanych w okresach historycznych. Marża segmentu produkcji w okresie pierwszego półrocza 2023 r. sięgnęła poziomu niemalże 20%.

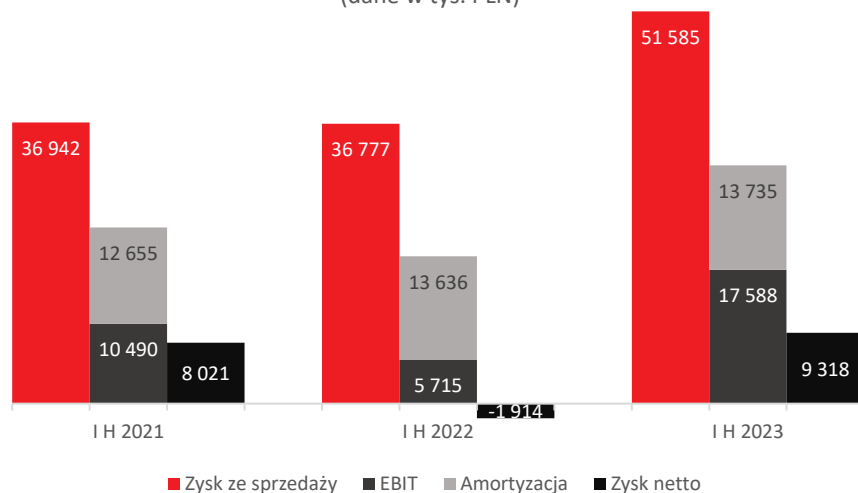
Wyniki z działalności

W I połowie 2023 r. Spółka wypracowała niemalże ponad 51,5 mln PLN zysku na sprzedaży, co w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego stanowi 40% wzrost, a jednocześnie jest historycznie najwyższym zyskiem ze sprzedaży osiągniętym za pierwsze półrocze.

Rok 2022 był dla całej organizacji swoistym „stres-testem”, który pozwolił zweryfikować możliwości szybkich zmian w organizacji w zależności od potrzeb rynkowych. Pierwsza połowa roku 2023 wykazuje jednoznacznie, że wspomniany „stres-test” Spółka, a przede wszystkim ludzie którzy w niej pracują, zdali go pozytywnie. Działania prowadzone przez cały poprzedni rok umożliwiły generowanie wyników finansowych na poziomach oczekiwanych przez Zarząd. W ślad za bardzo pozytywnym poziomem zysku ze sprzedaży, podążyły pozostałe parametry finansowe. Zysk operacyjny sięgnął poziomu niemalże 18 mln PLN, zaś EBITDA ponad 31 mln PLN.

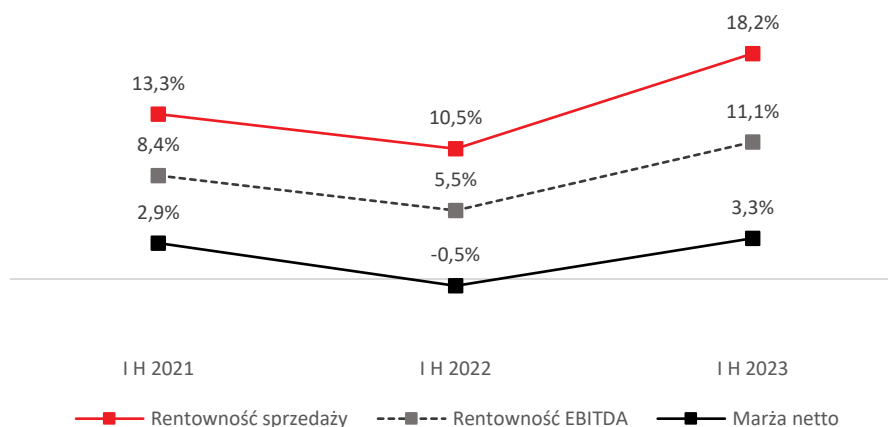
Transakcja związana z nieruchomością w Czosnowie, która pozwoliła skosztować korzyści wynikające z okazynego zakupu, nie miała istotnego wpływu na wyniki bieżące Spółki. Z racji specyfiki transakcji (sprzedaż nieruchomości, a następnie wynajem na 20 lat) i w celu wyeliminowania zniekształcenia w wynikach, Spółka ujęła transakcję zgodnie z MSSF 15 oraz MSSF 16. Zysk rozpoznany na transakcji w okresie sprawozdawczym wyniósł 659 tys. PLN (szczegółowy opis transakcji odzwierciedlony został w punkcie 9. skróconego sprawozdania finansowego za I półrocze 2023 roku) i nie ma on większego wpływu na cały obraz sytuacji finansowej Spółki. Oznacza to, iż zaprezentowane wyniki są efektem bieżącej działalności KGL.

Wyniki z działalności KGL
(dane w tys. PLN)

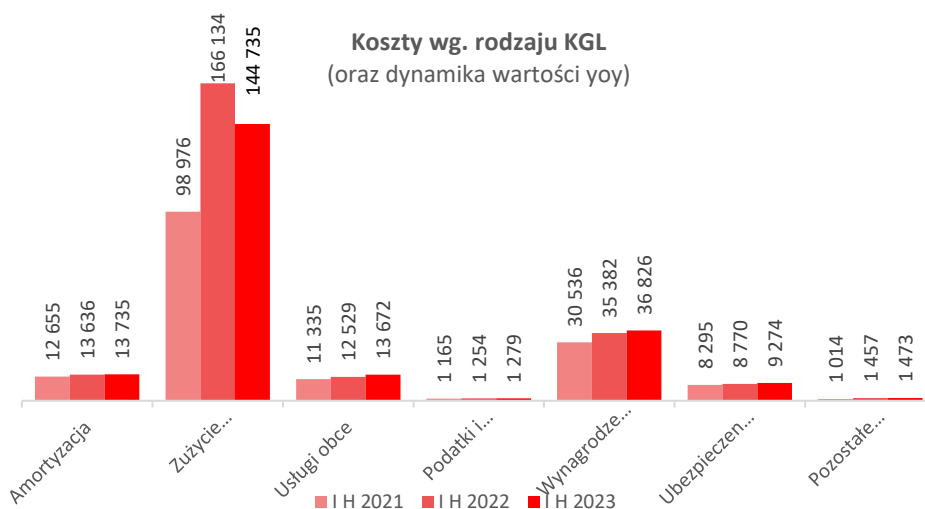


Zysk netto sięgnął poziomu ponad 9 mln PLN. Wsparciem dla wyniku netto była sytuacja na rynku walutowym. W I połowie 2023 roku Spółka odnotowała dodatnie różnice kursowe w wysokości niemalże 3 mln PLN, z czego niemalże 2,5 mln PLN jest wynikiem wyceny zobowiązań i należności, które występują w walutach obcych.

Wskaźniki rentowność KGL



Wskaźniki rentowności wzrosły do satysfakcjonujących wysokich poziomów. Jest to również potwierdzenie, iż wszystkie podjęte wcześniej działania stwarzają możliwość dalszego rozwoju Spółki i prowadzą do wzrostu wartości dla akcjonariuszy.



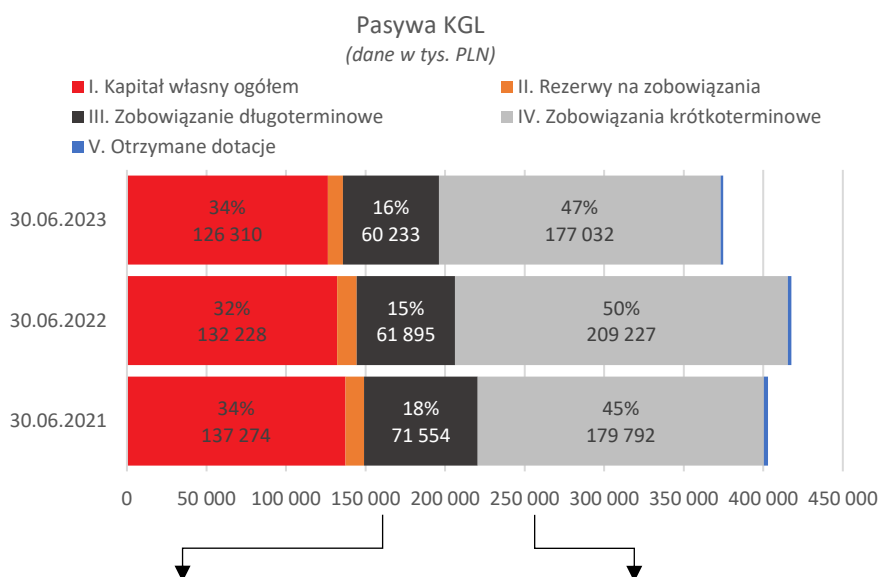
Koszty w ujęciu rodzajowym w I połowie 2023 r. uległy obniżeniu głównie ze względu na spadek cen materiałów produkcyjnych oraz energii elektrycznej. Pozycja zużycia materiałów i energii stanowi w Spółce najwyższy udział w kosztach ogółem (około 65%). Spadek w tej pozycji był znaczący – niemalże -13%.

Kolejną pozycją, pod względem wielkości udziału w kosztach, są koszty wynagrodzeń i inne świadczenia z nimi związane. Wcześniej wspomniane działania optymalizacyjne umożliwiły zachowanie niskiej 4% dynamiki wzrostu pomimo wysokiej stopy inflacji.

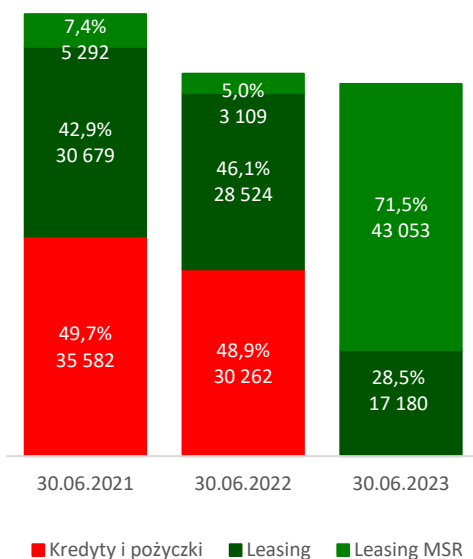
Pozostałe koszty, które ponosiła Spółka, były względnie na stałym poziomie, w porównaniu do analogicznego okresu roku 2022.

Źródła finansowania działalności

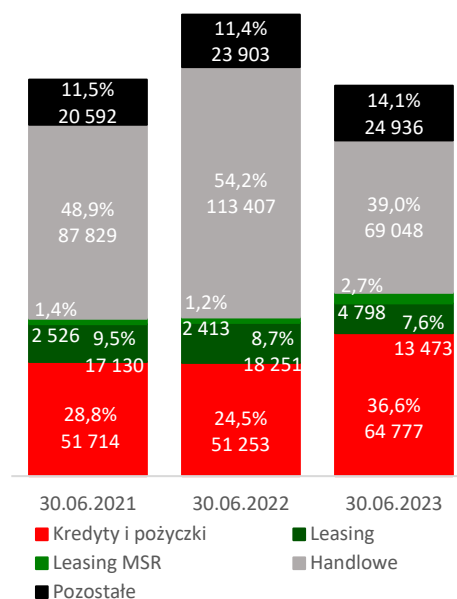
Suma bilansowa Spółki na dzień 30 czerwca 2023 r. uległa obniżeniu do poziomu 375 mln PLN (tj. spadek o ponad -10 % w porównaniu do stanu z 30 czerwca 2022 r.). Podstawowym źródłem finansowania długoterminowej działalności KGL jest kapitał własny, który stanowił na koniec I połowy 2023 r. 34% wartości sumy bilansowej. Głównie z racji spadku cen materiałów produkcyjnych i towarów dystrybucyjnych, nastąpił spadek poziomu zobowiązań krótkoterminowych, który na koniec pierwszego półrocza sięgnął poziomu 177 mln PLN.



Zobowiązania długoterminowe KGL (dane tys. PLN)



Zobowiązania krótkoterminowe KGL (dane tys. PLN)

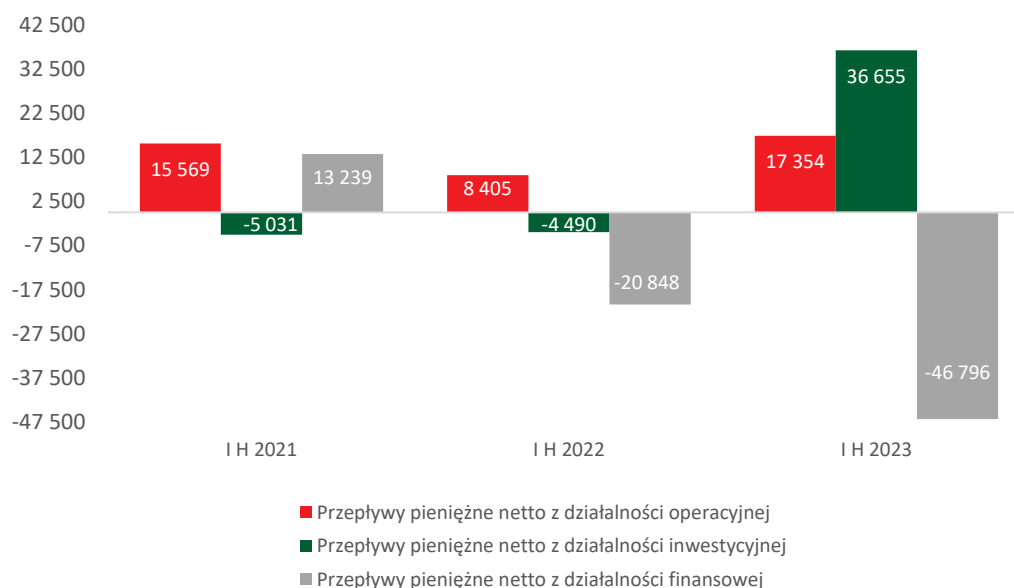


Spółka finansuje swoje inwestycje w infrastrukturę głównie za pomocą leasingu, kredytów i środków własnych. W I półroczu 2023 r. poziom zobowiązań z tytułu leasingu wzrósł do 60 mln PLN, lecz wzrost ten jest spowodowany efektem prezentacji najmu długoterminowego nieruchomości w Czosnowie (efekt zastosowania MSSF 16). Jednym z elementów transakcji było dokonanie przez Spółkę spłaty w całości kredytów długoterminowych.

W I połowie 2023 r. dynamicznie zaś spadła pozycja zobowiązań handlowych. Na koniec I półrocza 2023 r., suma zobowiązań handlowych wynosiła ponad 69 mln PLN. (-39% spadek)

Cash Flow

Wartości Cash flow KGL (dane w tys. PLN)



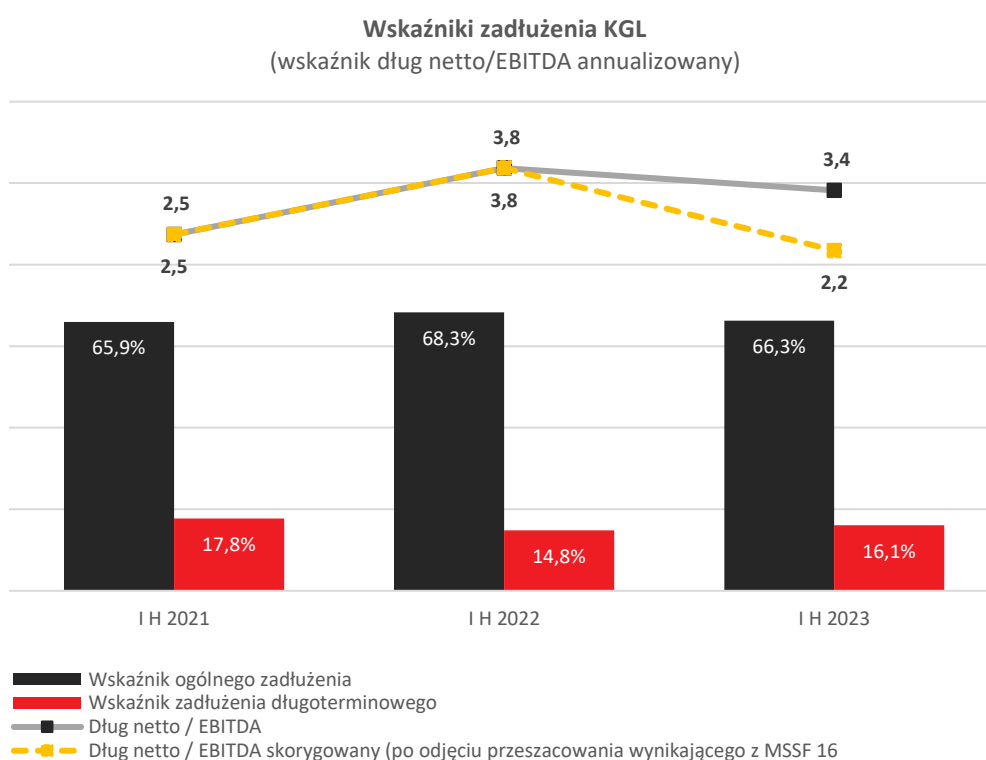
Łącznie, przepływy pieniężne Spółki w I półroczu 2023 r. wygenerowały wartość dodatnią w wysokości ponad 7 mln PLN, zaś środki pieniężne na koniec analizowanego okresu wynosiły ponad 11 mln PLN.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej były dodatnie i wyniosły ponad 17 mln PLN. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły ponad 36,6 mln PLN, co jest głównie związane z realizacją transakcji w Czosnowie. Przepływy z działalności finansowej wyniosły wysoką wartość ujemną – 46,8 mln PLN, co jest głównie efektem zaplanowanych i zrealizowanych spłat kredytów długoterminowych oraz standardową spłatą rat leasingowych.

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 czerwca 2023 r. wynosi niemalże 66% co oznacza spadek o 2 pp. w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

W wyniku transakcji związanej z nieruchomością w Czosnowie nieznacznie wzrósł wskaźnik zadłużenia długoterminowego sięgając poziomu 16%.



W analizowanym okresie, wskaźnik długu netto do EBITDA odnotował spadek sięgając poziomu 3,4 na koniec I półrocza 2023 r. Jednocześnie, został również zaprezentowany skorygowany wskaźnik długu netto do EBITDA, w którym pozycja długu netto skorygowana jest o dług wynikający z przeszacowania związanego z MSSF 16. Jak można zauważyć różnica w poziomach wskaźnika jest istotna (1,2). Wysokość obydwu wskaźników jest na odpowiednich poziomach zabezpieczających konieczność realizacji kowenantów bankowych oraz dających możliwość dalszego rozwoju Spółki.

Cykl konwersji gotówki KGL (dane w dniach)

	Cykl rotacji zapasów	64	20	Cykl rotacji należności
I H 2023	Cykl rotacji zobowiązań	43	40	Cykl konwersji gotówki
	Cykl rotacji zapasów	66	28	Cykl rotacji należności
I H 2022	Cykl rotacji zobowiązań	64	31	Cykl konwersji gotówki

W minionym okresie, cykl konwersji gotówki uległ zwiększeniu do poziomu 40 dni. Efektem wzrostu jest głównie istotne skrócenie cyklu rotacji zobowiązań. Limity kredytów kupieckich, które posiada Spółka u dostawców, z racji wygenerowania straty w roku 2022, zostały częściowo obniżone. W związku z powyższym, zaistniała konieczność regulowania zobowiązań znacznie szybciej niż odbywało to się w przeszłości. W miarę poprawy sytuacji finansowej KGL, limity są zwiększane co doprowadzi w kolejnych okresach do wydłużenia cyklu rotacji zobowiązań.

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

Szczegółowy opis czynnika znajduje się w pkt. 4.8.4 niniejszego raportu.

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

Szczegółowy opis czynnika znajduje się w pkt. 4.8.4 niniejszego raportu.

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

Szczegółowy opis czynnika znajduje się w pkt. 4.8.4 niniejszego raportu.

■ Wzrost znaczenia nowoczesnych technologii

Szczegółowy opis czynnika znajduje się w pkt. 4.8.4 niniejszego raportu.

■ Wpływ sytuacji polityczno – gospodarczej w Ukrainie na działalność Spółki

Szczegółowy opis czynnika znajduje się w pkt. 4.8.4 niniejszego raportu.

■ Zmiany wysokości stóp procentowych

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

zawieranie wybranych umów finansowania opartych o mechanizm stałej stopy procentowej, która obowiązuje przez cały okres trwania umów.

■ Wzrost ceny energii elektrycznej

Spółka jest dużym konsumentem energii elektrycznej, głównego medium zasilania napędów wszystkich linii produkcyjnych, wobec czego energia elektryczna jest istotnym składnikiem kosztów, natomiast w ramach podjętej optymalizacji procesów produkcyjnych, Spółka dokonała eliminacji tego ryzyka poprzez zagwarantowanie sobie cen zakupu energii elektrycznej w 3Q i 4Q 2023 r. w ramach realizowanej strategii zakupowej.

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 dzień 30.06.2023 r. udzieliła gwarancji bankowych na łączną kwotę 2 639 tys. PLN. Największa z gwarancji stanowi zabezpieczenie dla firmy Berano Sp. z o.o. na kwotę 1 893 tys. PLN (425 tys. EUR).

4.9.8. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych

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

4.10. Ryzyka i zagrożenia

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

4.11. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Spółki

- Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą w Polsce i za granicą
- Ryzyko pogorszenia koniunktury na rynkach, na których działają główni odbiorcy Emitenta
- Ryzyko wzrostu stóp procentowych
- Ryzyko zmiany kursów walutowych
- Ryzyko 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 przestojów 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 2022 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 półrocza 2023 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 8.6 oraz 8.7 Sprawozdania Zarządu z działalności za 2022 r. opublikowanego w dniu 28 kwietnia 2023 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.

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

5. Definicje i objaśnienia skrótów

B+R	Badania i rozwój
CBR	Centrum Badawczo – Rozwojowe
CNC	(ang. Computerized Numerical Control, CNC – pol. komputerowe sterowanie urządzeń numerycznych) – układ sterowania numerycznego, wyposażony w mikrokomputer, który można dowolnie interaktywnie zaprogramować. Termin ten zwykle używany jest w odniesieniu do obróbki materiałów za pomocą komputerowo sterowanych urządzeń takich jak frezarki, tokarki, elektrodrążarki. 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	Polilaktyd (poli (kwas mlekowy), z ang. polylactic acid, polylactide) – polimer należący do grupy poliestrów alifatycznych. Jest on w pełni biodegradowalny. Otrzymuje się z odnawialnych surowców naturalnych takich jak np.: mączka kukurydziana.
PO IR	skrót. „program operacyjny inteligentny rozwój”. Program Operacyjny Inteligentny Rozwój to największy w Unii Europejskiej program na rzecz rozwoju badań i tworzenia innowacji. Dziedziny oraz rodzaje projektów wspieranych z niego w latach 2014–2020 zostały określone w samym Programie oraz szczegółowym opisie jego priorytetów.
Poliolefiny	Są to polimery zawierające tylko węgiel i wodór, w których występują długie łańcuchy węglowe, stanowiące podstawowy szkielet łańcuchów samych polimerów. Można je uważać za polimeryczne węglowodory. Poliolefiny stanowią bardzo ważną przemysłowo grupę polimerów. Produkcja polietylenu, polipropylenu stanowi ok. 80% masy wszystkich produkowanych polimerów syntetycznych. Polimery te posiadają bardzo dobre cechy użytkowe, monomery do ich produkcji pozyskuje się bezpośrednio z ropy naftowej, a ich polimeryzacja nie stanowi większego problemu technicznego.
PP	Skrót od polipropylen

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 skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki KGL S.A. za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r.

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r. W sprawozdaniu prezentowane są także dane porównywalne, dotyczące analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego obejmującego okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 r., a także dane bilansowe na dzień 30 czerwca 2022 r.

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

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 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 podlegało przeglądowi przez audytorów.

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
29 września 2023 r.	Katarzyna Lipowska	Główny Księgowy	

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
29 września 2023 r.	Krzysztof Gromkowski	Prezes Zarządu	
29 września 2023 r.	Zbigniew Okulus	Wiceprezes Zarządu	
29 września 2023 r.	Ireneusz Strzelczak	Wiceprezes Zarządu	