

KGL

TWORZYMY
CZYSSTE JUTRO



RAPORT ZA PIERWSZE TRZY KWARTAŁY 2023 R.

KGL S.A.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
KGL S.A. ZA OKRES 9 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2023 R.**

(DANE FINANSOWE NIEAUDYTOWANE)

spółka
notowana na
GPW

Spis treści

1. Komentarz Zarządu	4
2. Wybrane dane finansowe	5
3. Skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2023 r.	7
3.1. Wprowadzenie do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego KGL S.A. na dzień 30.09.2023 r.	7
3.1.1. Okresy prezentowane	7
3.1.2. Dane Emitenta	7
3.1.3. Czas trwania jednostki	8
3.1.4. Skład organów Emitenta według stanu na dzień bilansowy	8
3.1.5. Prawnicy	9
3.1.6. Banki (współpracujące w okresie sprawozdawczym)	9
3.1.7. Biegli rewidenci	9
3.1.8. Inwestycje kapitałowe Emitenta	9
3.1.9. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta	9
3.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej	10
3.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów	11
3.4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	12
3.5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	13
3.6. Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego	14
3.6.1. Efekt zastosowania nowych standardów i zmian polityki rachunkowości	14
3.6.2. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego za pierwsze trzy kwartały 2023 r.	15
3.7. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych	16
3.8. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	16
3.9. Opis pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ	17
3.10. Zastosowane kursy	17
3.11. Informacje dotyczące sezonowości działalności lub cykliczności działalności	17
3.12. Opis korekty błędów poprzednich okresów	17
3.13. Prezentacja danych w sprawozdaniu	17
3.14. Test na utratę wartości aktywów Spółki	17
3.15. Dodatkowe noty i objaśnienia do skróconego sprawozdania finansowego KGL	18
NOTA 1. Przychody	18
NOTA 2. SEGMENTY OPERACYJNE	18
NOTA 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	20
NOTA 4. PRACE BADAWCZO-ROZWOJOWE UJĘTE W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	21
NOTA 5. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	21
NOTA 6. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	21
NOTA 7. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	21
NOTA 8. BIEŻĄCY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY	22
NOTA 9. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	22
NOTA 10. ŚRODKI TRWAŁE	22
NOTA 11. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	24
NOTA 12. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	25
NOTA 13. ZAPASY	25
NOTA 14. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	25
NOTA 15. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	27
NOTA 16. KLASYFIKACJA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	27
NOTA 17. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS I ZFRON	28
3.16. Umowy kredytowe, leasingowe oraz zobowiązania warunkowe	29
3.17. Transakcje z podmiotami powiązanymi	32
3.18. Wynagrodzenia członków zarządu	33
3.19. Wynagrodzenie rady nadzorczej	34
3.20. Kapitał akcyjny	34
3.21. Ograniczenia, co do wykonywania prawa głosu oraz przenoszenia akcji	34
3.22. Skup akcji własnych	35
3.23. Informacje o akcjonariuszach	35

3.24.	Wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu	35
3.25.	Lock-up	35
3.26.	Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z tych osób	36
3.27.	Potencjalne zmiany struktury akcjonariatu (w tym akcje pracownicze)	36
3.28.	Informacje o uchwałach odnośnie pokrycia straty.....	36
3.29.	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	36
3.30.	Istotne zdarzenia w okresie do dnia publikacji sprawozdania.....	37
3.31.	Emisje papierów wartościowych	37
4.	Podstawowe informacje o działalności KGL S.A.	38
4.1.	Model działalności operacyjnej Spółki.....	38
4.2.	Działalność dystrybucyjna	38
4.3.	Działalność produkcyjna	39
4.3.1.	Odbiorcy KGL	39
4.4.	Infrastruktura produkcyjna i magazynowa KGL	40
4.5.	Centrum Badań i Rozwoju.....	40
4.6.	Najważniejsze zdarzenia w pierwszych trzech kwartałach 2023 r.	40
4.6.1.	Zdarzenia po dniu bilansowym	41
4.7.	Realizacja strategii rozwoju KGL - Wskazanie polityki w zakresie kierunków rozwoju KGL.....	41
4.8.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	42
4.8.1.	Rynek opakowań z tworzyw sztucznych.....	42
4.8.2.	Czynniki makroekonomiczne (zewnętrzne).....	44
4.8.3.	Czynniki wewnętrzne	46
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.....	47
4.9.1.	Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Spółki	47
4.9.2.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi	51
4.9.3.	Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym	53
4.9.4.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	53
4.9.5.	Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki	53
4.9.6.	Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie w stosunku do wyników prognozowanych	55
4.9.7.	Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje.....	56
4.9.8.	Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych.....	56
4.10.	Ryzyka i zagrożenia	56
4.11.	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Spółki	56
4.12.	Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta	56
4.13.	Wpływ działalności Spółki na środowisko naturalne	57
5.	Definicje i objaśnienia skrótów	58
6.	Oświadczenie Zarządu dotyczące rzetelności i zgodności z prawem sprawozdań finansowych	60

1. Komentarz Zarządu

Drodzy Akcjonariusze i Inwestorzy,

W imieniu całego Zarządu spółki KGL S.A. przedstawiamy Państwu sprawozdanie z działalności Spółki za pierwsze trzy kwartały 2023 r.

Bieżący rok charakteryzuje się dużą zmiennością na rynku tworzyw sztucznych. Sytuacja ta wymaga od nas umiejętności dostosowania się do nowych sytuacji oraz tworzących się trendów rynkowych. To, co dla jednych jest wyzwaniem, my traktujemy jako szansę na osiągnięcie sukcesu. Podjęte działania związane z optymalizacją w wielu obszarach organizacji, pozwalają nam działać dynamicznie z możliwością szybkiego dostosowania do zmieniających się potrzeb naszych klientów.

Wyniki finansowe osiągnięte przez trzy kwartały 2023 r. były najwyższe w historii Spółki, co w warunkach spowolnienia gospodarczego pozwala stwierdzić, że cała organizacja posiada wysoką sprawność operacyjną. Wszystkie te elementy pozwalają z optymizmem patrzeć na biznes KGL w przyszłości.

Jak będzie można zauważyć podczas analizy sprawozdania, Spółce udało się z sukcesem zrealizować wszystkie założone działania operacyjne, które doprowadziły do znaczącej poprawy wyników finansowych. Stabilizacja kosztów wytworzenia (głównie cen energii elektrycznej) wyrobów oferowanych przez KGL, pozwoliła zaoferować naszym odbiorcom produkty najwyższej jakości w dobrej cenie.

Zmiana struktury finansowania Spółki zapewnia płynność finansową na poziomie umożliwiającym dynamiczny rozwój. Rosnące zapotrzebowanie na produkty KGL oraz zmiany legislacyjne związane z implementacją dyrektyw unijnych, będą wyzwaniem a zarazem szansą na rozwój, co związane będzie z koniecznością rozbudowy parku maszynowego. Obecna struktura finansowania umożliwi realizację tej inwestycji.

Należy jednak nadmienić, iż w dalszym ciągu obserwujemy trudności na rynku pracy. Pomimo wdrożonych działań optymalizacyjnych w obszarze produkcji, nadal można zauważyć wzrost kosztów pracowniczych. Poza samą sferą kosztową, ogólnym problemem rynkowym jest również deficyt w dostępie do wykwalifikowanych pracowników. Zdaniem Zarządu, kwestie pracownicze będą głównym wyzwaniem dla całego rynku w nadchodzących miesiącach a nawet latach.

W segmencie produkcji odnotowujemy stabilny rozwój, charakteryzujący się wysoką zmiennością produktową. Część dotychczasowego asortymentu powoli przestaje funkcjonować w gospodarce, w zamian za to powstają nowe produkty, bardziej zaawansowane w obszarze funkcjonalności. Kierunkiem rozwoju są materiały pochodzące z recyklingu. Portfolio produktowe opakowań oraz folii wytwarzanych z recyklatów ulega stałemu zwiększeniu, a nasi odbiorcy coraz częściej stosują tego rodzaju produkty.

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. Rynek posiłków na wynos obecnie jest jednym z prężniej rozwijających się gałęzi branży spożywczej, dla którego to KGL posiada szerokie portfolio produktowe.

Należy jednak mieć na względzie, że gospodarka globalna tak, jak zostało to wcześniej wspomniane, jest wciąż w stanie spowolnienia gospodarczego. W sposób szczególny widać to w segmencie dystrybucyjnym, gdzie działamy jako dostawca surowców do większości branż gospodarki. Występujące w pierwszej połowie roku ograniczenie popytu na surowce z tworzyw sztucznych jest tego najlepszym przykładem. W efekcie, pierwsza połowa 2023 r. charakteryzowała się znacznie niższą sprzedażą niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Ceny surowców osiągnęły najniższe poziomy od kilku kwartałów. Obecnie, można zauważyć symptomy związane ze zwiększeniem popytu na tego rodzaju towary. Uważamy, że sytuacja się powoli stabilizuje. Przetwórcy materiałów z tworzyw sztucznych, którzy są motorem rozwoju polskiej gospodarki, nadal będą realizowali swoje strategie rozwoju, co w perspektywie długoterminowej powinno doprowadzić do wzrostu zapotrzebowania na tworzywa sztuczne, które KGL posiada w swojej ofercie.

Podsumowując poruszone powyżej kwestie, zdaniem Zarządu, obrana przez KGL strategia długoterminowego rozwoju biznesu jest słuszna i będzie prowadzić w przyszłości do dalszego wzrostu wartości Spółki.

Krzysztof Gromkowski
Prezes Zarządu KGL S.A.

2. Wybrane dane finansowe

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

dane w tys. PLN

Wyszczególnienie	01.01.2023 – 30.09.2023		01.01.2022 – 31.12.2022		01.01.2022 – 30.09.2022	
	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT						
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	427 066	93 301	652 035	139 078	512 224	109 263
Koszt własny sprzedaży	350 734	76 625	589 487	125 736	465 061	99 202
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	76 332	16 676	62 547	13 341	47 163	10 060
Zysk (strata) brutto	12 769	2 790	(18 445)	(3 934)	(15 483)	(3 303)
Zysk (strata) netto	9 939	2 171	(16 966)	(3 619)	(14 204)	(3 030)
Średnioważona liczba udziałów/akcji w sztukach	7 076 622	7 076 622	7 103 301	7 103 301	7 076 622	7 076 622
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (PLN/EUR)	1,40	0,31	(2,39)	(0,51)	(2,01)	(0,43)
EBITDA	46 966	10 261	27 066	5 773	20 597	4 394

BILANS

Aktywa trwałe	218 113	47 052	229 722	48 982	229 944	47 218
Aktywa obrotowe	137 626	29 689	143 922	30 688	162 607	33 391
Kapitał własny	126 931	27 382	116 992	24 946	119 677	24 575
Rezerwy	8 890	1 918	11 104	2 368	11 349	2 330
Zobowiązania długoterminowe	59 089	12 747	58 339	12 439	28 293	5 810
Zobowiązania krótkoterminowe	159 181	34 339	185 273	39 505	231 194	47 475
Otrzymane dotacje	1 648	356	1 937	413	2 038	418
Wartość księgowa na akcję (PLN/EUR)	17,94	3,87	16,47	3,51	16,91	3,47

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	39 922	8 722	17 879	3 814	10 327	2 203
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	33 980	7 423	(8 483)	(1 809)	(9 049)	(1 930)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(75 249)	(16 440)	(27 835)	(5 937)	(19 718)	(4 206)

*EBITDA to suma zysku operacyjnego i amortyzacji

Kurs EUR/PLN	09 2023	12 2022	09 2022
- dla danych bilansowych	4,6356	4,6899	4,8698
- dla danych rachunku zysków i strat	4,5773	4,6883	4,6880

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

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

Skrócona analiza wskaźnikowa KGL

Wskaźniki finansowe	Definicja	I - III Q 2023	I - III Q 2022	I - III Q 2021
Wskaźnik rentowność sprzedaży	<i>Wskaźnik rentowności sprzedaży = zysk (strata) ze sprzedaży za 12 mies. / przychody netto ze sprzedaży za 12 mies. x 100%</i>	16,2%	9,4%	12,6%
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>	4,6%	0,1%	3,0%
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>	9,4%	4,2%	7,8%
Wskaźnik rentowności netto	<i>Wskaźnik rentowności netto = zysk (strata) netto za 12 mies. / przychody netto ze sprzedaży za 12 mies. x 100%</i>	1,3%	-2,3%	1,5%
Wskaźnik rentowności aktywów	<i>Wskaźnik rentowności aktywów = zysk netto za 12 mies. / aktywa</i>	2,0%	-3,9%	1,9%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	<i>Wskaźnik ogólnego zadłużenia = (Pasywa - kapitały) / aktywa</i>	0,64	0,70	0,67
Wskaźnik pokrycia kapitałów własnych zadłużeniem	<i>Wskaźnik pokrycia kapitałów własnych zadłużeniem = (Pasywa - kapitały) / kapitały własne</i>	1,80	2,28	2,01
Wskaźnik pokrycia kapitałów własnych zadłużeniem długoterminowym	<i>Wskaźnik pokrycia kapitałów własnych zadłużeniem długoterminowym = zobowiązania długoterminowe / kapitały własne</i>	0,47	0,24	0,49
Cykl rotacji zapasów (dni)	<i>Cykl rotacji zapasów = (stan zapasów na datę bilansową/przychody za 12 mies.) x 365</i>	62	61	63
Cykl rotacji należności (dni)	<i>Cykl rotacji należności = (stan należności z tytułu dostaw i usług/przychody za 12 mies.) x 365</i>	20	22	33
Cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług (dni)	<i>Cykl rotacji zobowiązań bieżących = (stan zobowiązań handlowych/ przychody za 12 mies.) x 365</i>	45	51	66
Cykl konwersji gotówki (dni)	<i>Cykl konwersji gotówki = cykl rotacji zapasów + cykl rotacji należności - cykl rotacji zobowiązań bieżących</i>	37	32	31

Wartości sprzedaży oraz zysku liczone za okres ostatnich 12 miesięcy

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

3.1. Wprowadzenie do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego KGL S.A. na dzień 30.09.2023 r.

3.1.1. Okresy prezentowane

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zawiera dane na dzień 30 września 2023 r. oraz za okres od 1 stycznia do 30 września 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 września 2022 r., a dla sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 września 2022 r.

3.1.2. Dane Emitenta

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

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

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

Podstawowy przedmiot działalności:

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

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

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

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

3.1.3. Czas trwania jednostki

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

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

W dniu 1 czerwca 2023 roku Pan Lech Skibiński złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki, w którym pełnił funkcję Wiceprezesa. Rezygnacja złożona została w związku z zamiarem powołania p. Lecha Skibińskiego do Rady Nadzorczej Spółki. Kandydatura p. Lecha Skibińskiego na członka Rady Nadzorczej uzyskała pozytywną aprobatę głównych akcjonariuszy Spółki.

Na dzień 30 września 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.
Ireneusz Strzelczak	Wiceprezes Zarządu	14 listopada 2001 r.	8 czerwca 2021 r.	8 czerwca 2026 r.

W dniu 6 października 2023 r., na posiedzeniu Rady Nadzorczej Emitenta oraz w drodze podjętych uchwał, w skład Zarządu Spółki powołano nowych Wiceprezesów Zarządu, wyłonionych z dotychczasowego zespołu menadżerskiego Spółki:

- Pana Piotra Mierzejewskiego – Dyrektora Finansowego Spółki,
- Pana Andrzeja Kifonidisa – Dyrektora Operacyjnego Spółki.

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.
Piotr Mierzejewski	Wiceprezes Zarządu	6 października 2023 r.	6 października 2023 r.	6 października 2028 r.
Andrzej Kifonidis	Wiceprezes Zarządu	6 października 2023 r.	6 października 2023 r.	6 października 2028 r.

Rada Nadzorcza:

W dniu 16 czerwca 2023 r. podczas obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, powołano do Rady Nadzorczej Pana Piotra Nadolskiego na okres 5-letniej kadencji.

W dniu 21 lipca 2023 r. zostało zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KGL S.A., z porządkiem obrad przewidującym zmiany w Radzie Nadzorczej Spółki. NWZ odwołało Panią Hannę Skibińską z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej oraz powołało do Rady Nadzorczej Spółki Pana Lecha Skibińskiego na okres 5 letniej kadencji.

Na dzień 30 września 2023 r., a także na dzień publikacji niniejszego raportu, w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodziły 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 Lebedziński	Członek RN	9 czerwca 2016 r.	8 czerwca 2021 r.	8 czerwca 2026 r.

Lilianna Gromkowska	Członek RN	14 listopada 2001 r.	8 czerwca 2021 r.	8 czerwca 2026 r.
Bożena Okulus	Członek RN	14 listopada 2001 r.	8 czerwca 2021 r.	8 czerwca 2026 r.
Bianka Grzyb	Członek RN	22 lipca 2020 r.	8 czerwca 2021 r.	8 czerwca 2026 r.
Piotr Nadolski	Członek RN	16 czerwca 2023 r.	16 czerwca 2023 r.	16 czerwca 2028 r.

3.1.5. Prawnicy

Kancelarie prawne obsługujące działalność operacyjną Spółki:

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

3.1.6. Banki (współpracujące w okresie sprawozdawczym)

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

3.1.7. Biegli rewidenci

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

3.1.8. Inwestycje kapitałowe Emitenta

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

3.1.9. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta

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

3.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	Nota	stan na 30.09.2023	stan na 30.06.2023	stan na 31.12.2022	stan na 30.09.2022
I. Aktywa trwałe		218 113	222 637	229 722	229 944
1. Wartości niematerialne i prawne	11	12 707	12 324	11 126	10 652
2. Rzeczowe aktywa trwałe	10	204 906	210 095	218 539	219 233
3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	0	0	0	0
4. Należności długoterminowe		500	218	58	58
II. Aktywa obrotowe krótkoterminowe		137 626	152 198	143 922	162 607
1. Zapasy	13	95 865	102 376	103 597	109 908
2. Należności z tytułu dostaw i usług	14	31 044	31 332	26 558	39 504
3. Należności z tytułu podatku dochodowego		0	0	2 341	1 703
4. Pozostałe należności	14	8 023	7 299	7 449	7 618
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		2 694	11 191	3 977	3 874
AKTYWA RAZEM		355 738	374 835	373 644	392 550

Pasywa	Nota	stan na 30.09.2023	stan na 30.06.2023	stan na 31.12.2022	stan na 30.09.2022
I. Kapitał własny ogółem		126 931	126 310	116 992	119 677
1. Kapitał akcyjny		7 077	7 077	7 077	7 077
2. Akcje własne		(261)	(261)	(261)	(261)
3. Nadwyżka ze sprzedaży akcji		30 071	30 071	30 071	30 071
4. Zyski zatrzymane		89 944	89 324	80 006	82 769
5. Zmiany założeń aktuarialnych w tym podatek odroczonego		99	99	99	22
II. Rezerwy na zobowiązania		8 890	9 517	11 104	11 349
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	8 510	9 138	10 724	10 905
2. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		380	380	380	443
III. Zobowiązanie długoterminowe		59 089	60 233	58 339	28 293
1. Kredyty i pożyczki		0	0	27 648	0
2. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego		59 089	60 233	30 690	28 293
III. Zobowiązania krótkoterminowe		159 181	177 032	185 273	231 194
1. Kredyty i pożyczki		44 008	64 777	66 619	92 139
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego		17 625	18 271	17 895	19 765
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15	69 537	69 048	81 106	91 687
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		3 342	251	0	0
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	15	5 257	5 268	4 816	5 484
6. Pozostałe zobowiązania	15	19 411	19 416	14 837	22 119
V. Otrzymane dotacje		1 648	1 744	1 937	2 038
PASYWA RAZEM		355 738	374 835	373 644	392 550

Dane prezentowane na dzień 30.09.2023 r. oraz 30.09.2022 r. nie były badane przez audytorów.

Dane na dzień 31.12.2022 r. podlegały badaniu przez audytorów, dane na dzień 30.06.2023 r. podlegały przeglądowi przez audytorów.

3.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Rachunek zysków i strat	Nota	za okres	za okres	za okres	za okres
		01.01.2023 – 30.09.2023	01.07.2023 – 30.09.2023	01.01.2022 – 30.09.2022	01.07.2022 – 30.09.2022
I. Przychody ze sprzedaży produktów		332 787	112 324	330 611	116 475
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		94 279	31 905	181 613	46 206
III. Przychody ze sprzedaży	1	427 066	144 229	512 224	162 681
IV. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		268 226	91 425	301 715	110 904
V. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		82 509	28 057	163 346	41 390
VI. Zysk (strata) brutto na sprzedaży	2,3	76 332	24 747	47 163	10 386
VII. Pozostałe przychody operacyjne	6	1 805	418	2 900	821
VIII. Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu		49 223	16 375	49 382	16 642
IX. Pozostałe koszty operacyjne	6	2 636	100	511	109
X. Zysk operacyjny		26 278	8 690	171	(5 544)
XI. Przychody finansowe	7	11	(2 984)	41	13
XII. Koszty finansowe	7	13 519	4 537	15 695	7 554
XIII. Zysk (strata) przed opodatkowaniem		12 769	1 168	(15 483)	(13 085)
XIV. Podatek dochodowy	8	2 831	547	(1 279)	(795)
XV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		9 939	621	(14 204)	(12 290)
XVI. Zysk (strata) z działalności zaniechanej		0	0	0	0
XVII. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej		9 939	621	(14 204)	(12 290)
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadająca na udziały niekontrolujące		0	0	0	0
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej		9 939	621	(14 204)	(12 290)
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w PLN)	9	1,40	(0,60)	(2,01)	(1,13)
Podstawowy za okres obrotowy		1,40	(0,60)	(2,01)	(1,13)
Rozwodniony za okres obrotowy		1,40	(0,60)	(2,01)	(1,13)
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w PLN)		0	0	0	0

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Nota	za okres	za okres	za okres	za okres
		01.01.2023 – 30.09.2023	01.07.2023 – 30.09.2023	01.01.2022 – 30.09.2022	01.07.2022 – 30.09.2022
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej		9 939	621	(14 204)	(12 290)
Inne całkowite dochody		0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych za okres:		9 939	621	(14 204)	(12 290)

Dane za okresy 01.01. – 30.09.2023 r. oraz 01.01. – 30.09.2022 r. nie podlegały badaniu audytorów.

3.4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Wielkości ujęte w kapitale w związku ze zmianą założeń aktuarialnych	Razem kapitały własne
Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2023 r.					
Kapitał własny na dzień 01.01.2023 r.	7 077	(261)	110 077	99	116 992
zysk (strata) netto			9 939		9 939
umorzenie akcji własnych					0
nabycie akcji własnych					0
Całkowite dochody ogółem	0	0	9 939	0	9 939
Dywidenda wypłacona					0
Kapitał własny na 30.09.2023 r.	7 077	(261)	120 016	99	126 931
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2022 r.					
Kapitał własny na dzień 01.01.2022 r.	7 129	(764)	127 755	22	134 142
zysk (strata) netto			(16 966)		(16 966)
umorzenie akcji własnych	(53)	764	(712)		0
inne dochody całkowite				77	77
nabycie akcji własnych		(261)			(261)
Całkowite dochody ogółem	(53)	503	(17 678)	77	(17 150)
Dywidenda wypłacona					0
Kapitał własny na 31.12.2022 r.	7 077	(261)	110 077	99	116 992
Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2022 r.					
Kapitał własny na dzień 01.01.2022 r.	7 129	(764)	127 755	22	134 142
zysk (strata) netto			(14 204)		(14 204)
umorzenie akcji własnych	(53)	764	(712)		0
nabycie akcji własnych		(261)			(261)
Całkowite dochody ogółem	(53)	503	(14 916)	0	(14 465)
Dywidenda wypłacona					0
Kapitał własny na 30.09.2022 r.	7 077	(261)	112 839	22	119 677

Dane za okresy 01.01. – 30.09.2023 r. oraz 01.01. – 30.09.2022 r. nie podlegały badaniu audytorów.

3.5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	w tys. PLN 30.09.2023	w tys. PLN 30.09.2022
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk / (strata) brutto za rok obrotowy	12 769	(15 483)
II. Korekty razem:	27 153	25 810
Amortyzacja	20 688	20 426
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(111)	1 856
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	13 118	10 452
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(1 019)	(223)
Zmiana stanu rezerw	(0)	(0)
Zmiana stanu zapasów	7 731	(377)
Zmiana stanu należności	(7 205)	(2 492)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(6 554)	(3 389)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(288)	(315)
Zapłacony podatek dochodowy	(1 916)	(1 851)
Inne korekty	2 708	1 724
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	39 922	10 327
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	40 425	294
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	40 425	294
II. Wydatki	6 446	9 343
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 446	9 343
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	33 980	(9 049)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	2 721	12 915
Kredyty i pożyczki	0	11 449
Środki uzyskane z dotacji	2 711	1 425
Inne wpływy finansowe	11	41
II. Wydatki	77 970	32 633
Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	261
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0	0
Spłaty kredytów i pożyczek	50 260	4 640
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	14 581	17 238
Odsetki	12 291	9 596
Inne wydatki finansowe	837	897
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(75 249)	(19 718)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(1 347)	(18 440)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(1 283)	(18 510)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	63	(71)
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 977	22 385
G. Środki pieniężne na koniec okresu	2 694	3 874
Pozycja inne korekty obejmuje:		
reklasyfikacja inwestycji	181	0
zwrot podatku za poprzedni rok	2 554	1 785
pozostałe	(26)	(61)
Razem:	2 708	1 724

Dane za okresy 01.01. – 30.09.2023 r. oraz 01.01. – 30.09.2022 r. nie podlegały badaniu audytorów.

3.6. Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

3.6.1. Efekt zastosowania nowych standardów i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2023 r. są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 r., z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Od początku roku obrotowego 2023 obowiązują następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe

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

Wdrożenie standardu nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

Wdrożenie standardu nie wpłynęło w sposób istotny na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

Spółka stosuje standard od daty wdrożenia.

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

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

Opisana zmiana nie ma wpływu na sprawozdanie Spółki.

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

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

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

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

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

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

Spółka zastosuje zmieniony standard po zatwierdzeniu przez UE.

- Zmiana w MSSF 16 Leasing – Zobowiązanie leasingowe w transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego opublikowanego w dniu 22 września 2022 r.

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

Spółka zastosuje zmianę w standardzie po zatwierdzeniu przez UE.

- Zmiany w MSR 12 Podatek dochodowy: *Międzynarodowa reforma podatkowa – wzorcowe zasady Filaru II (globalny podatek minimalny)* opublikowana w dniu 23 maja 2023 r.

Zmiany dają firmom możliwość tymczasowego zwolnienia z rozliczania podatków odroczonych wynikających z międzynarodowej reformy podatkowej Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD). Spółki mogą zastosować zwolnienie natychmiast, ale wymogi dotyczące ujawniania informacji są wymagane dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później.

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

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

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

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

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

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

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

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

- Zmiana w MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- i długoterminowe* opublikowana w dniu 23 stycznia 2020 roku, wraz z późniejszymi zmianami;
- Zmiana w MSSF 16 Leasing – *Zobowiązanie leasingowe w transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego* opublikowana w dniu 22 września 2022 roku.
- Zmiany w MSR 12 Podatek dochodowy: *Międzynarodowa reforma podatkowa – wzorcowe zasady Filaru II (globalny podatek minimalny)* opublikowana w dniu 23 maja 2023 r.,
- Zmiany w MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych i MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia: *Umowy finansowania dostawców* opublikowana w dniu 25 maja 2023 r.
- Zmiany w MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: *Brak wymienialności waluty* opublikowana w dniu 15 sierpnia 2023 r.

3.6.2. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego za pierwsze trzy kwartały 2023 r.

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

Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 30 września 2023 r. i okres porównawczy od 1 stycznia do 30 września 2022 r.

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

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym za rok 2022, obejmującym noty za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022 r., sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

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

Ostatnie sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta, to sprawozdanie finansowe za 2022 r.

3.7. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Skrócone sprawozdanie finansowe za pierwsze trzy kwartały 2023 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania, nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

3.8. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

1. Profesjonalny osąd

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

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

2. Niepewność szacunków

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenionych w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 30 września 2023 r. mogą zostać w przyszłości zmienione.

Główne szacunki dotyczą następujących pozycji:

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

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

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

3.10. Zastosowane kursy

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

EUR /PLN	Kurs na dzień 30.09.2023	Kurs na dzień 31.12.2022	Kurs na dzień 30.09.2022
- dla danych bilansowych	4,6356	4,6899	4,8698
- dla danych rachunku zysków i strat	4,5773	4,6883	4,6880

CHF/PLN	Kurs na dzień 30.09.2023	Kurs na dzień 31.12.2022	Kurs na dzień 30.09.2022
- dla danych bilansowych	4,8030	4,7679	5,0714

USD/PLN	Kurs na dzień 30.09.2023	Kurs na dzień 31.12.2022	Kurs na dzień 30.09.2022
- dla danych bilansowych	4,3697	4,4018	4,9533

3.11. Informacje dotyczące sezonowości działalności lub cykliczności działalności

Działalność Emitenta nie charakteryzuje się sezonowością.

3.12. Opis korekty błędów poprzednich okresów

Spółka KGL nie dokonała korekty błędów poprzednich okresów.

3.13. Prezentacja danych w sprawozdaniu

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

3.14. Test na utratę wartości aktywów Spółki

Na dzień 30 września 2023 r. zidentyfikowano przesłankę zewnętrzną wymienioną w par. 12 MSR 36 „Utrata wartości aktywów”, wskazującą na możliwość utraty wartości aktywów, tj.: wartość bilansowa aktywów netto Spółki była wyższa od jej kapitalizacji rynkowej. W związku z powyższym Spółka dokonała analizy aktualności założeń przyjętych do przeprowadzonych uprzednio, na dzień 31 grudnia 2022 r., testów na utratę wartości oraz wyników tych testów. W wyniku przeprowadzonej analizy stwierdzono, że:

- przyjęta strategia oraz kluczowe założenia nie uległy znaczącym zmianom;
- określenie ośrodków wypracowujących środki pieniężne (CGU) nie zmieniły się;
- wartości majątku poszczególnych CGU nie uległy istotnym zmianom w stosunku do wartości na dzień 31 grudnia 2022 r.;
- obserwowana dynamika kosztów została w znacznej mierze odzwierciedlona po stronie przychodowej;
- osiągnięte wyniki na poziomie EBITDA za 9 miesięcy 2023 r. są dla większości CGU wyższe od planowanych;
- w ciągu okresu nastąpił spadek rynkowych stóp procentowych, który wpłynął na stopę dyskontową stosowaną do wyceny wartości użytkowej i podwyższył wartość odzyskiwalną aktywów.

Biorąc pod uwagę powyższe okoliczności, a także brzmienie zapisów par. 15 i 16 MSR 36 „Utrata wartości aktywów”, odstąpiono od sporządzenia formalnego szacunku wartości odzyskiwalnych na dzień 30 września 2023 r. uznając, że szacunki wartości odzyskiwalnych wynikające z uprzednio przeprowadzonych testów pozostają aktualne na dzień 30 września 2023 r. i nie jest konieczne dokonywanie odpisów z tytułu utraty wartości.

W wyniku przeprowadzonej analizy Zarząd Spółki nie zidentyfikował na dzień 30 września 2023 r. przesłanek utraty wartości aktywów Spółki w związku z czym nie zaistniała potrzeba ujęcia odpisu.

3.15. Dodatkowe noty i objaśnienia do skróconego sprawozdania finansowego KGL

NOTA 1. Przychody

Wyszczególnienie	w okresie 01.01.2023 – 30.09.2023	w okresie 01.01.2022 – 30.09.2022
Działalność kontynuowana		
Sprzedaż towarów i materiałów	94 279	181 613
Sprzedaż produktów	332 787	330 611
SUMA przychodów ze sprzedaży	427 066	512 224
Pozostałe przychody operacyjne	1 805	2 900
Przychody finansowe	11	41
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	428 882	515 166
Przychody z działalności zaniechanej	0	0
SUMA przychodów ogółem	428 882	515 166

Struktura geograficzna przychodów:

Przychody ze sprzedaży - struktura geograficzna	w okresie 01.01.2023 – 30.09.2023		w okresie 01.01.2022 – 30.09.2022	
	w tys. PLN	w %	w tys. PLN	w %
Kraj	378 350	88,59%	457 258	89,27%
Zagranica	48 716	11,41%	54 966	10,73%
Razem	427 066	100,00%	512 224	100,00%

W tym według segmentów:

w okresie 01.01.2023 – 30.09.2023	kraj	zagranica	Suma
dystrybucja	87 965	6 314	94 279
produkcja	290 385	42 402	332 787
SUMA	378 350	48 716	427 066

w okresie 01.01.2022 – 30.09.2022	kraj	zagranica	Suma
dystrybucja	174 720	6 893	181 613
produkcja	282 538	48 073	330 611
SUMA	457 258	54 966	512 224

NOTA 2. SEGMENTY OPERACYJNE

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

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

Na podstawie powyższych kryteriów Spółka wyodrębniła 2 segmenty:

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

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

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

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

Okres 01.01-30.09 2023	Segment dystrybucja	Segment produkcja	Działalność ogółem
Przychody ze sprzedaży			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	94 279	332 787	427 066
Przychody segmentu ogółem	94 279	332 787	427 066
Koszt własny sprzedaży			
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(82 509)	(268 226)	(350 734)
Koszty segmentu ogółem	(82 509)	(268 226)	(350 734)
Zysk/strata segmentu	11 771	64 561	76 332
Koszty sprzedaży	(6 661)	(21 513)	(28 175)
Koszty ogólnego zarządu	(3 246)	(17 803)	(21 049)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	(183)	(648)	(831)
Przychody/koszty finansowe netto	(2 083)	(11 426)	(13 509)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(402)	13 172	12 769
Podatek dochodowy	0	(2 831)	(2 831)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(402)	10 341	9 939
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			0
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	(402)	10 341	9 939

Okres 01.01-30.09 2022	Segment dystrybucja	Segment produkcja	Działalność ogółem
Przychody ze sprzedaży			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	181 613	330 611	512 224
Przychody segmentu ogółem	181 613	330 611	512 224
Koszt własny sprzedaży			
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(163 346)	(301 715)	(465 061)
Koszty segmentu ogółem	(163 346)	(301 715)	(465 061)
Zysk/strata segmentu	18 267	28 897	47 163
Koszty sprzedaży	(6 763)	(20 375)	(27 138)
Koszty ogólnego zarządu	(8 617)	(13 627)	(22 244)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	42	2 347	2 389
Przychody/koszty finansowe netto	(5 645)	(10 008)	(15 654)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 717)	(12 766)	(15 483)
Podatek dochodowy	(495)	(784)	(1 279)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(2 221)	(11 983)	(14 204)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			0
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	(2 717)	(12 766)	(14 204)

Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty operacyjne

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

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

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

Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty operacyjne:

Okres 01.01-30.09 2023	Segment dystrybucja	Segment produkcja	Działalność ogółem
Aktywa segmentu	32 692	323 047	355 738
Zobowiązania segmentu	30 784	198 023	228 807

Okres 01.01-30.09 2022	Segment dystrybucja	Segment produkcja	Działalność ogółem
Aktywa segmentu	60 735	331 815	392 550
Zobowiązania segmentu	72 225	200 648	272 873

Znaczący spadek aktywów segmentu dystrybucji w porównaniu do analogicznego okresu 2022 r. wynika z optymalizacji wykorzystania majątku firmy w działalności każdego z segmentów.

Pozostałe informacje o segmentach operacyjnych

Okres 01.01-30.09 2023	Segment dystrybucja	Segment produkcja	Działalność ogółem
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	195	2 873	3 067
Nakłady na wartości niematerialne	151	2 220	2 370
Amortyzacja segmentu	1 314	19 374	20 688

Okres 01.01-30.09 2022	Segment dystrybucja	Segment produkcja	Działalność ogółem
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	624	6 598	7 223
Nakłady na wartości niematerialne	183	1 938	2 121
Amortyzacja segmentu	1 765	18 661	20 426

INFORMACJE O WIODĄCYCH KLIENTACH

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

NOTA 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Wyszczególnienie	w okresie 01.01.2023 – 30.09.2023	w okresie 01.01.2022 – 30.09.2022
Amortyzacja	20 688	20 426
Zużycie materiałów i energii	211 450	254 982
Usługi obce	20 696	18 610
Podatki i opłaty	1 376	1 552
Wynagrodzenia	56 525	55 007

Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	14 121	13 455
Pozostałe koszty rodzajowe	2 083	1 972
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	326 940	366 005
Zmiana stanu produktów	(6 721)	(11 144)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(2 770)	(3 764)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(28 175)	(27 138)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(21 049)	(22 244)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	268 226	301 715

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

Obszar badania i rozwoju	w okresie 01.01.2023 – 30.09.2023	w okresie 01.01.2022 – 30.09.2022
Badania związane z wyprodukowaniem nowych narzędzi oraz składu surowca do produkcji opakowań	1 531	2 981

W prezentowanym okresie, Spółka poniosła koszty wynagrodzeń w ramach kosztów prac badawczych w kwocie 107 tys. PLN.

W okresie porównawczym była to kwota 808 tys. PLN.

Spółka rozpoznała przychód z dotacji na prace badawczo rozwojowe w wysokości 303 tys. PLN.

NOTA 5. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 września 2023 r., Spółka nie zaniechała żadnego z prowadzonych rodzajów działalności.

NOTA 6. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe przychody	w okresie 01.01.2023 – 30.09.2023	w okresie 01.01.2022 – 30.09.2022
Zysk ze zbycia majątku trwałego	1 019	223
Dotacje	355	2 281
Aktualizacja wartości należności	13	3
Pozostałe	417	394
Razem	1 805	2 900

Pozostałe koszty	w okresie 01.01.2023 – 30.09.2023	w okresie 01.01.2022 – 30.09.2022
Strata ze zbycia majątku trwałego	0	0
Aktualizacja wartości należności	2 139	12
Aktualizacja wartości magazynu	49	0
Darowizny	46	120
Pozostałe	402	378
Razem	2 636	511

NOTA 7. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe	w okresie 01.01.2023 – 30.09.2023	w okresie 01.01.2022 – 30.09.2022
Przychody z tytułu odsetek	11	41
Inne w tym przychody z tytułu różnic kursowych	0	0
Razem	11	41

Koszty finansowe	w okresie 01.01.2023 – 30.09.2023	w okresie 01.01.2022 – 30.09.2022
Koszty z tytułu odsetek	13 157	10 493
Inne w tym koszty z tytułu różnic kursowych	362	5 202
Razem	13 519	15 695

NOTA 8. BIEŻĄCY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy wykazany w RZiS	w okresie 01.01.2023 – 30.09.2023	w okresie 01.01.2022 – 30.09.2022
Bieżący podatek dochodowy	5 045	0
Odroczony podatek dochodowy	(2 214)	1 279
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	2 831	1 279
efektywna stawka podatku dochodowego	22%	-8%

Przy wyliczaniu podatku dochodowego za okres od 01.01.2023 r. do 30.09.2023 r., uwzględniono rozliczenie strat lat ubiegłych w łącznej wartości 5.741 tys. PLN.

Efektywna stawka w wysokości 22% wynika z poniesionych kosztów działalności trwałych, nie będących kosztami uzyskania przychodu.

Aktywo/rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	w okresie 01.01.2023 – 30.09.2023	w okresie 01.01.2022 – 30.09.2022
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	0	0
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	8 510	10 905
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	(8 510)	(10 905)

NOTA 9. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Wyliczenie zysku na jedną akcję - założenia	w okresie 01.01.2023 – 30.09.2023	w okresie 01.01.2022 – 30.09.2022
Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	9 939	(14 204)
Średnia ważona liczba akcji	7 076 622	7 076 622
Zysk (strata) na akcję zwykłą w PLN	1,40	(2,01)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję zwykłą w PLN	1,40	(2,01)

NOTA 10. ŚRODKI TRWAŁE
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE – STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA

Rzeczowe aktywa trwałe	stan na 30.09.2023	stan na 31.12.2022	stan na 30.09.2022
Grunty	24 954	30 362	30 370
własne	19 437	28 219	28 219
użytkowanie wieczyste	5 517	2 144	2 151
Budynki i budowle	68 727	64 540	60 721
własne	37 731	57 893	58 295
w leasingu	397	439	453
najem	30 598	6 208	1 973
Maszyny i urządzenia	105 480	118 561	122 622
własne	58 781	54 314	52 975
w leasingu	46 699	64 247	69 647

Środki transportu	3 580	3 413	3 749
własne	591	716	822
w leasingu	2 980	2 687	2 915
najem	9	11	12
Pozostałe środki trwałe	608	1 072	1 260
własne	238	431	529
w leasingu	369	641	731
Środki trwałe w budowie	1 557	591	511
Razem	204 906	218 539	219 233

ZMIANA ŚRODKÓW TRWAŁYCH WEDŁUG GRUP RODZAJOWYCH W OKRESIE 01.01-30.09.2023

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowie	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2023	30 491	83 895	236 653	13 364	7 267	591	372 261
Zwiększenia, z tytułu:	3 435	27 001	1 854	1 298	33	1 184	34 805
- nabycia lub wytworzenia środków trwałych			1 728		33	1 307	3 067
- zawartych umów leasingu				1 298			1 298
- użytkowanie wieczyste	3 435						3 435
- umowy najmu		27 001	3				27 005
- inne: korekty			122			(122)	0
Zmniejszenia, z tytułu:	8 782	23 242	1 862	479	3	0	34 367
- sprzedaży lub likwidacji	8 782	23 242	1 862	275	3		34 164
- zakończenie umowy najmu				204			204
- inne (reklasyfikacja)							0
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2023	25 145	87 654	236 645	14 184	7 296	1 775	372 699
Umorzenie na dzień 01.01.2023	129	19 355	118 093	9 951	6 195	0	153 723
Zwiększenia, z tytułu:	62	3 786	14 577	976	497	218	20 117
- amortyzacji	62	3 786	14 319	976	497		19 641
- reklasyfikacji			258			218	476
Zmniejszenia, z tytułu:	0	4 214	1 505	324	3	0	6 046
- zakończenie umowy najmu		2 996		77			3 073
- sprzedaży i likwidacji		1 218	1 505	247	3		2 973
umorzenie na dzień 30.09.2023	191	18 928	131 165	10 603	6 689	218	167 794
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2023	24 954	68 727	105 480	3 580	608	1 557	204 906

W prezentowanym okresie wydatki z tytułu zaliczek na środki trwałe wyniosły 1.008 tys. PLN.

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu nabycia środków trwałych to kwota 2.380 tys. PLN.

ZMIANA ŚRODKÓW TRWAŁYCH WEDŁUG GRUP RODZAJOWYCH W OKRESIE 01.01-30.09.2022

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowie	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2022	30 491	78 671	225 023	13 038	7 206	945	355 375
Zwiększenia, z tytułu:	0	201	10 426	822	54	532	12 035
- nabycia lub wytworzenia środków trwałych			6 627	9	54	532	7 223

- zawartych umów leasingu			3 799	240			4 039
- użytkowanie wieczyste							0
- umowy najmu		201					201
- inne: korekty				572			572
Zmniejszenia, z tytułu:	0	(20)	(319)	511	0	966	1 139
- sprzedaży lub likwidacji			182	511			693
- zakończenie umowy najmu obiektów magazynowych							0
- inne (reklasyfikacja)		(20)	(500)			966	446
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2022	30 491	78 891	235 767	13 349	7 261	511	366 270
Umorzenie na dzień 01.01.2022	98	15 084	98 600	8 848	5 344	0	127 974
Zwiększenia, z tytułu:	24	3 086	14 727	1 191	657	0	19 685
- amortyzacji	24	3 086	14 727	1 191	657		19 685
- reklasyfikacji							0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	182	440	0	0	621
- zakończenie umowy najmu obiektów magazynowych							0
- sprzedaży i likwidacji			182	440			621
umorzenie na dzień 30.09.2022	121	18 170	113 145	9 600	6 001	0	147 038
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2022	30 370	60 721	122 622	3 749	1 260	511	219 233

W okresie porównawczym 2022 r. wydatki z tytułu zaliczek na środki trwałe wyniosły 85 tys. PLN.

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu nabycia środków trwałych to kwota 238 tys. PLN.

NOTA 11. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

WARTOŚCI NIEMATERIALNE – WARTOŚĆ NETTO NA DZIEŃ 30.09.2023

Wartości niematerialne	stan na 30.09.2023	stan na 31.12.2022	stan na 30.09.2022
prace rozwojowe	2 936	3 772	1 563
pozostałe w tym oprogramowanie	559	718	799
WN w trakcie tworzenia	9 212	6 637	8 290
SUMA	12 707	11 126	10 652

ZMIANA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH W OKRESIE 01.01-30.09.2023

Wyszczególnienie	Prace rozwojowe	Pozostałe, w tym oprogramowanie	WN w trakcie tworzenia	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2023	5 572	3 832	6 637	16 041
Zwiększenia, z tytułu:	0	53	2 575	2 629
- nabycia		53	2 317	2 370
- reklasyfikacja			258	258
Zmniejszenia	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2023	5 572	3 886	9 212	18 669
Umorzenie na dzień 01.01.2023	1 800	3 114	0	4 915
Zwiększenia, z tytułu:	836	212	0	1 048
- amortyzacji	836	212		1 048
Zmniejszenia	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 30.09.2023	2 636	3 326	0	5 962

Wartość bilansowa netto na dzień				
30.09.2023	2 936	559	9 212	12 707

ZMIANA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH W OKRESIE 01.01-30.09.2022

Wyszczególnienie	Prace rozwojowe	Pozostałe, w tym oprogramowanie	WN w trakcie tworzenia	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2022	3 125	3 818	6 183	13 127
Zwiększenia, z tytułu:	0	14	2 107	2 121
- nabycia		14	2 107	2 121
- reklasyfikacja				0
Zmniejszenia	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2022	3 125	3 832	8 290	15 248
Umorzenie na dzień 01.01.2022	1 094	2 760	0	3 854
Zwiększenia, z tytułu:	469	273	0	742
- amortyzacji	469	273		742
- inne				0
Zmniejszenia	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 30.09.2022	1 563	3 033	0	4 596
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2022	1 563	799	8 290	10 652

NOTA 12. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

W prezentowanym okresie, nieruchomości inwestycyjne nie wystąpiły.

NOTA 13. ZAPASY

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

Wyszczególnienie	stan na 30.09.2023	stan na 31.12.2022	stan na 30.09.2022
Materiały na potrzeby produkcji	16 702	24 963	25 861
Półprodukty i produkcja w toku	0	0	0
Produkty gotowe	60 175	54 780	55 619
Towary	19 631	24 447	29 029
Zapasy brutto	96 507	104 189	110 509
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(642)	(593)	(601)
Zapasy netto w tym:	95 865	103 597	109 908
- wartość bilansowa zapasów wykazana w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży			
- wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	21 000	18 000	18 000

NOTA 14. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI
NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Wyszczególnienie	stan na 30.09.2023	stan na 31.12.2022	stan na 30.09.2022
Należności handlowe brutto	31 817	26 966	39 912
- od jednostek powiązanych			
- od pozostałych jednostek	31 817	26 966	39 912

Odpisy aktualizujące	(774)	(408)	(408)
Należności handlowe netto	31 044	26 558	39 504

ZMIANA ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Wyszczególnienie	stan na 30.09.2023	stan na 31.12.2022	stan na 30.09.2022
Jednostki pozostałe			
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	(408)	(410)	(410)
Zwiększenia, w tym:	(366)	(12)	(12)
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	(366)	(12)	(12)
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu			0
Zmniejszenia w tym:	0	14	14
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	0	11	11
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	0	3	3
- zakończenie postępowań	0	0	0
- zbycie jednostek zależnych	0	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek pozostałych na koniec okresu	(774)	(408)	(408)
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych ogółem na koniec okresu	(774)	(408)	(408)

WIEKOWANIE NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH NETTO

Wyszczególnienie	stan na 30.09.2023	stan na 31.12.2022	stan na 30.09.2022
należności handlowe netto	31 044	26 558	39 504
w terminie	30 005	23 996	38 384
przeterminowane 30 dni	1 038	1 554	1 033
przeterminowane 60 dni	1	424	(5)
przeterminowane 90 dni		190	20
przeterminowane 180 dni		214	71
przeterminowane > 180 dni		180	

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	stan na 30.09.2023	stan na 31.12.2022	stan na 30.09.2022
Pozostałe należności, w tym:	8 023	7 449	7 618
zaliczki na środki trwałe	1 008	82	82
należności z tytułu rozliczeń podatków, ceł i ubezpieczeń	444	2 844	2 334
rezerwy na upusty od obrotu	1 452	3 498	3 079
pozostałe	5 119	1 024	2 123
Pozostałe należności netto	8 023	7 449	7 618

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI DOCHODZONE NA DRODZE SĄDOWEJ

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

W związku z tym, że Urząd Skarbowy zwrócił Spółce wpłaconą kwotę, rozwiązany został odpis na należność sporną. Jednocześnie, Spółka zawiązała rezerwę na ewentualną spłatę odsetek traktując ją jako pozostałe koszty.

Wyszczególnienie	stan na 30.09.2023	stan na 31.12.2022	stan na 30.09.2022
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	2 341	1 703
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu pod. dochodowego	0	0	0
Wartość netto należności z tytułu CIT	0	2 341	1 703

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

Wyszczególnienie	stan na 30.09.2023	stan na 31.12.2022	stan na 30.09.2022
Zobowiązania handlowe	69 537	81 106	91 687
- wobec jednostek powiązanych		0	
- wobec jednostek pozostałych	69 537	81 106	91 687

WIEKOWANIE ZOBOWIĄZAŃ HANDLOWYCH

Wyszczególnienie	stan na 30.09.2023	stan na 31.12.2022	stan na 30.09.2022
zobowiązania handlowe	69 537	81 106	91 687
W terminie	69 357	65 103	85 185
Przeterminowane 30 dni	180	15 999	6 502
Przeterminowane 60 dni		5	0
Przeterminowane 90 dni			
Przeterminowane 180 dni			
Przeterminowane > 180 dni			

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Wyszczególnienie	stan na 30.09.2023	stan na 31.12.2022	stan na 30.09.2022
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń	10 325	8 517	11 655
z tytułu zatwierdzonej do wypłaty dywidendy za rok poprzedni w kwocie brutto	0	0	0
rezerwa na zobowiązanie skarbowe z tytułu VAT i odsetek	550	550	543
pozostałe, w tym rezerwy	8 536	5 770	9 920
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	19 411	14 837	22 119

Wyszczególnienie	stan na 30.09.2023	stan na 31.12.2022	stan na 30.09.2022
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 257	4 816	5 484
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	4 408	4 166	4 901
Zobowiązania z tytułu zaległych urlopów wypoczynkowych	730	530	484
Pozostałe zobowiązania wobec pracowników	120	120	99

NOTA 16. KLASYFIKACJA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

Sposób wyceny poszczególnych kategorii aktywów i zobowiązań finansowych:

Aktywa finansowe	Wartość bilansowa	Wartość bilansowa	Kategoria instrumentów finansowych
	30.09.2023	30.09.2022	
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	31 544	39 562	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu
- należności długoterminowe	500	58	
- należności krótkoterminowe	31 044	39 504	
Pozostałe aktywa finansowe, w tym:	0	0	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
- pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe	0	0	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 694	3 874	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa	Wartość bilansowa	Kategoria instrumentów finansowych
	30.09.2023	30.09.2022	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania, w tym:	94 585	119 734	Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- zobowiązania długoterminowe	380	443	
- zobowiązania krótkoterminowe	94 205	119 290	
Kredyty i pożyczki, w tym:	44 008	92 139	Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- długoterminowe	0	0	
- krótkoterminowe	44 008	92 139	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, w tym:	76 714	48 058	Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- długoterminowe	59 089	28 293	
- krótkoterminowe	17 625	19 765	

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

NOTA 17. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS I ZFRON

ROZRACHUNKI Z ZFŚS I ZFRON

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

W ramach prowadzonej działalności socjalnej, Spółka posiada zobowiązanie leasingowe z tytułu sprzętu wodnego dla pracowników wynoszące na dzień 30.09.2023 r. kwotę 216 tys. PLN.

3.16. Umowy kredytowe, leasingowe oraz zobowiązania warunkowe

Poniżej przedstawiono najważniejsze informacje dotyczące zawartych przez Emitenta umów w okresie pierwszych trzech kwartałów 2023 r. oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, które przekazywane były przez Spółkę w formie raportów bieżących.

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 r. 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, udostępni Spółce:

- sublimit kredytowy w formie kredytu obrotowego w wysokości do 30 mln PLN,
- 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 w zakresie możliwości rozwiązania lub odstąpienia od Umowy, nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów.

Aneks do Umowy o Multilinię 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.

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

W dniu 31 października 2023 r. Spółka podpisała z Bankiem BNP PARIBAS S.A. z siedzibą w Warszawie, aneks do umowy wielocelowej linii kredytowej z dnia 5 czerwca 2006 r., zawartej między Bankiem a Spółką, o której to umowie Emitent informował m.in. w raporcie bieżącym nr 26/2023 oraz w raportach okresowych.

Na mocy podpisanego Aneksu, zmianie uległ okres udostępnienia kredytu do dnia 1 listopada 2024 r.

W pozostałym zakresie warunki współpracy z Bankiem nie uległy zmianom.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Rodzaj	Nazwa banku	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [PLN]	Kwota pozostała do spłaty [PLN] na 30.09.2023	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
krótkoterminowy	BNP Paribas Bank Polska S.A.	wielocelowa linia kredytowa nr WAR/3003/06/401/RB z dnia 05.06.2006, aneks 31.10.2022	26.000.000 (kredyt w rachunku bieżącym do 21.000.000; linia akredytyw i gwarancji do 10.000.000)	7 964 414	WIBOR 1M + marża	31.10.2023	hipoteka umowna 39.000.000 PLN; cesja praw z polisy na nieruchomość 16.000.000 PLN; zastaw rejestrowy na zapasach 4.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy; zastaw rejestrowy na maszynach 4.000.000 PLN z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 4.000.000 PLN;
krótkoterminowy	ING Bank Śląski S.A.	umowa wieloproduktowa nr 881/2013/00002 60/00 z dnia 28.03.2013, aneks 26.06.2023	42.000.000 (30.000.000 obrotowy oraz 12.000.000 li-	26 357 311	WIBOR 1M + marża	25.06.2025	hipoteka łączna 63.000.000 PLN; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej 39.029.000 PLN; zastaw rejestrowy na zapasach 12.000.000

			mit na gwarancje i akredytywy)				PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; weksel własny in blanco;
krótkoterminowy	Santander Bank Polska S.A.	umowa o multilinię nr K00253/18 zawarta 11.05.2018, aneks 31.07.2023	27.500.000 (kredyt w rachunku bieżącym do 27.500.000; kredyt na akredytywy do 27.500.000; limit na gwarancje do kwoty 3.000.000)	9 686 276	WIBOR 1M + marża	11.08.2024	hipoteka umowna 34.300.000 PLN z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; zastaw rejestrowy na zapasach 5.000.000 PLN z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;
RAZEM				44 008 002			

W dniu 28 kwietnia 2023 r., w wyniku realizacji zobowiązań wynikających z umowy sprzedaży obiektów w lokalizacji Czosnów (szersza informacja zawarta w punkcie *Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji sprawozdania* w sprawozdaniu finansowym Spółki za 1 kwartał 2023 r.), kredyt inwestycyjny w Santander Bank został całkowicie spłacony.

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

W związku z niespełnieniem na 30 września 2023 r. jednego z warunków umowy wielocelowej linii kredytowej zawartej z bankiem BNP Paribas Bank Polska S.A., zadłużenie powinno zostać wykazane jako kredyt krótkoterminowy. Zważywszy na fakt, iż termin spłaty wyżej wymienionej umowy wielocelowej linii kredytowej przypada na 31 października 2023 r., kredyt wielocelowy wykazany jest w całości jako kredyt krótkoterminowy.

Niezależnie od uzgodnienia z ww. bankami wymaganych poziomów wskaźników zadłużenia/obsługi długu, w ramach zobowiązań względem ww. banków należy wskazać, w szczególności, na zobowiązanie do niewypłacania dywidendy/zaliczki na dywidendę do czasu publikacji raportu rocznego za 2023 rok.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGOWYCH

Stan zobowiązań z tytułu umów leasingowych	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2022
budowle	190	234	258
maszyny i urządzenia	24 959	36 868	40 060
środki transportu	2 163	1 797	2 087
pozostałe urządzenia	370	627	730
wieczyste użytkowanie	5 673	2 228	2 231
umowy najmu	43 360	6 831	2 692
Razem	76 714	48 585	48 058

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

Kwota odsetek spłaconych w prezentowanym okresie wyniosła 2 288 tys. PLN.

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Zobowiązania warunkowe	stan na 30.09.2023
- przyszłe zobowiązania z tytułu umów leasingowych lub zakup środków trwałych w zamówieniu	2 380
- akredytywy na poczet zobowiązań handlowych	909
- udzielone gwarancje	3 440

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

Zobowiązania warunkowe	stan na 30.09.2022
- przyszłe zobowiązania z tytułu umów leasingowych lub zakup środków trwałych w zamówieniu	238
- akredytywy na poczet zobowiązań handlowych	2 894
- udzielone gwarancje	682

UZGODNIENIE PRZEPŁYWÓW WYNIKAJĄCYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

	stan na 31.12.2022	Prze- pływy pieniężne	Zmiany niepieniężne			stan na 30.09.2023
			Zwiększe- nia	Efekt róż- nic kur- sowych	Zmiany w warto- ści godzi- wej	
Pożyczki/kredyty	94 267	(50 259)				44 008
Zobowiązania leasingowe	48 585	(14 573)	42 813	(111)		76 714
Zobowiązania z działalności finansowej	142 852	(64 832)	42 813	(111)	0	120 722

	stan na 31.12.2021	Prze- pływy pieniężne	Zmiany niepieniężne			stan na 30.09.2022
			Zwiększe- nia	Efekt róż- nic kur- sowych	Zmiany w warto- ści godzi- wej	
Pożyczki/kredyty	85 325	6 809		5		92 139
Zobowiązania leasingowe	59 211	(17 242)	4 170	1 919		48 058
Zobowiązania z działalności finansowej	144 536	(10 433)	4 170	1 924	0	140 196

3.17. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

**TRANSAKcje Z UDZIAŁEM CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZOR-
CZYCH ORAZ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBŁA**

Usługi doradztwa z zakresu:	rodzaj powiązania	wartość usług w okresie:		rozrachunki nierozliczone na dzień:	
		01-09 2023	01-09 2022	30.09.2023	30.09.2022
finansów i prowadzenia biznesu	kluczowy personel kierowniczy	902	781	131	105
	w tym członek rodziny	217	217	0	27

Wszystkie umowy dotyczące doradztwa zawarte zostały na warunkach rynkowych.

TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI RODZINNE

RODZAJ TRANSAKcji	rodzaj powiązania	wartość w okresie 01-09.2023	rozrachunki nierozliczone na dzień 30.09.2023	
			należność	zobowiązanie
umowy handlowe	członek rodziny	257	0	11
wynagrodzenia wraz ze świadczeniami	członek rodziny	294	0	0

RODZAJ TRANSAKcji	rodzaj powiązania	wartość w okresie 01-09.2022	rozzrachunki nierozliczone na dzień 30.09.2022	
			należność	zobowiązanie
umowy handlowe	członek rodziny	322	0	40
wynagrodzenia wraz ze świadczeniami	członek rodziny	267	0	0

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

ŚWIADCZENIA DLA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ

Świadczenia dla wyższej kadry kierowniczej	w okresie 01.01.2023 – 30.09.2023	w okresie 01.01.2022 – 30.09.2022
krótkoterminowe świadczenia pracownicze	3 783	3 407
świadczenia po okresie zatrudnienia		
pozostałe świadczenia długoterminowe		
świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	25	
płatności w formie akcji		
Świadczenia razem	3 808	3 407
	w tym dla Członków Zarządu	2 397
	w tym dla Rady Nadzorczej	374

STRUKTURA ZATRUDNIENIA WEDŁUG FUNKCJI W ETATACH

Wyszczególnienie	30.09.2023	30.09.2022
personel kierowniczy	85	84
pracownicy umysłowi	108	119
pracownicy produkcyjni	430	473
inni pracownicy	178	183
Razem	801	859

Kategoria „pracownicy umysłowi” obejmuje pracowników księgowości, sprzedaży i administracji.

Kategoria „inni pracownicy” obejmuje portierów, magazynierów, sprzątaczkę, kierowców.

3.18. Wynagrodzenia członków zarządu

Imię i nazwisko	Tytuł wypłaconych wynagrodzeń i otrzymanych świadczeń rzeczowych i pieniężnych	w okresie 01.01.2023 – 30.09.2023	w okresie 01.01.2022 – 30.09.2022
Krzysztof Gromkowski	Stosunek pracy/powołanie z Emitentem	615	615
	Świadczenia rzeczowe i pieniężne	5	5
	RAZEM	619	619
Zbigniew Okulus	Stosunek pracy/powołanie z Emitentem	615	615
	Świadczenia rzeczowe i pieniężne	5	5
	RAZEM	619	619
Lech Skibiński	Stosunek pracy/powołanie z Emitentem	480	615
	Świadczenia rzeczowe i pieniężne	4	5
	RAZEM	484	619
Ireneusz Strzelczak	Stosunek pracy/powołanie z Emitentem	615	615
	Świadczenia rzeczowe i pieniężne	5	5
	RAZEM	619	619

3.19. Wynagrodzenie rady nadzorczej

Imię i nazwisko	Funkcja	w okresie 01.01.2023 – 30.09.2023	w okresie 01.01.2022 – 30.09.2022
Lech Skibiński	Przewodniczący RN	141	0
Tomasz Dziekan	Wiceprzewodniczący RN	38	27
Artur Lebedziński	Członek RN	37	27
Lilianna Gromkowska	Członek RN	25	18
Bożena Okulus	Członek RN	25	18
Bianka Grzyb	Członek RN	33	23
Piotr Nadolski	Członek RN	14	0
Hanna Skibińska	Członek RN	13	18
RAZEM		325	131

3.20. Kapitał akcyjny

Na dzień 30 września 2023 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu, kapitał zakładowy Spółki KGL S.A. wynosił 7.076.622 PLN i dzielił się na 7.076.622 akcji o wartości nominalnej 1 PLN każda akcja, w tym:

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

Ponadto, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

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

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

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

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

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

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

Nie występują ograniczenia co do prawa wykonywania głosu.

3.22. Skup akcji własnych

W okresie pierwszych trzech kwartałów 2023 r., Emitent nie dokonał skupu akcji własnych.

3.23. Informacje o akcjonariuszach

W tabeli poniżej zaprezentowano zestawienie akcjonariuszy Spółki KGL S.A. na dzień 30 września 2023 r., pozostające aktualne na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

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

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

** Stan posiadania P. Lecha Skibińskiego wg. zawiadomienia o zbyciu akcji z dnia 28.06.2023 r. (raport ESPI 17/2023); do dnia 20 lipca 2023 roku Wiceprezes Zarządu KGL S.A.; od 21 lipca 2023 roku członek Rady Nadzorczej

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

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

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

3.25. Lock-up

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

uprawnionych do akcji imiennych lub ich bezpośrednich krewnych lub uzyskaniu zgody na zbycie kontrolnego pakietu akcji. Postanowienie to obowiązuje do 27 kwietnia 2028 r.

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

Na dzień 30.09.2023 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 zostały przedstawione w punkcie 3.23 niniejszego sprawozdania.

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają uprawnień do akcji Emitenta.

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. raportu za I półrocze 2023 rok nie wystąpiły zmiany w tym zakresie.

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

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

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

3.28. Informacje o uchwałach odnośnie do pokrycia straty

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 16 czerwca 2023 r. 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 wzrastową w odniesieniu do dywidendy i zamierza dążyć do realizacji tego celu w nadchodzących latach.

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

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

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 r., uchylił decyzję Naczelnika Trzeciego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Radomiu i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia. Z uzasadnienia decyzji organu odwoławczego wynika jednak, że podstawą uchylecia 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 r. została wydana po upływie ustawowego terminu przedawnienia zobowiązań podatkowych, co oznacza, że postępowanie podatkowe winno zostać umorzone.

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

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

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

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

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

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

3.30. Istotne zdarzenia w okresie do dnia publikacji sprawozdania

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

3.31. Emisje papierów wartościowych

W okresie objętym sprawozdaniem, Emitent nie dokonywał emisji obligacji. W okresie pierwszych trzech kwartałów 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 okresie pierwszych trzech kwartałów 2023 r. nie miały miejsca istotne zmiany w modelu biznesowym Spółki.

Szczegółowe informacje nt. modelu biznesowego zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności za 2022 r.

4.2. Działalność dystrybucyjna

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

- tworzywa techniczne / konstrukcyjne
- tworzywa styrenowe
- poliolefiny

Struktura dystrybuowanych grup tworzyw sztucznych przez KGL

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

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

Struktura dystrybucji wg towarów	I – III Q 2021		I – III Q 2022		I – III Q 2023	
	[mln PLN]	[%]	[mln PLN]	[%]	[mln PLN]	[%]
Tworzywa styrenowe	46	23%	57	31%	31	33%
Poliolefiny	59	30%	44	24%	15	16%
Tworzywa techniczne	91	46%	81	45%	48	51%
RAZEM	196	100%	182	100%	94	100%

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

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

W analizowanym okresie, tworzywa styrenowe i poliolefiny posiadały najniższy udział w segmencie dystrybucji - odpowiednio 33% i 16%. Dominowały tworzywa techniczne, których udział wyniósł ponad 51% 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 (mieszanina polimeru i dodatków oraz/lub materiału wypełniającego), wytwarzane z udziałem materiałów pochodzących z recyklingu.

Logistyka dostaw

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

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

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

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

4.3. Działalność produkcyjna

Proces produkcyjny folii i opakowań

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

Struktura sprzedaży produktów

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



Wytwarzane folie

W pierwszych trzech kwartałach 2023 r. Spółka wyprodukowała niemalże 33 tys. ton folii. Historycznie wysoki poziom produkcji folii był efektem optymalizacji procesów produkcyjnych, a tym samym lepszego wykorzystania zdolności wytwórczych posiadanych ekstruderów.

W porównaniu do I-III Q 2022 r., wyprodukowane ilości folii były wyższe o ponad 6%. Największy udział w dalszym ciągu posiadały folie poliestrowe (PET). W omawianym okresie utrzymywał się wysoki popyt na produkowane przez KGL folie i opakowania, pomimo odczuwalnego spowolnienia na rynku w zakresie min. konsumpcji wewnętrznej w branży spożywczej.

Produkcja folii (w tonach)	I – III Q 2021	I – III Q 2022	I – III Q 2023
	[ton]	[ton]	[ton]
Folie ogółem	27 536	30 884	32 725

4.3.1. Odbiorcy KGL

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

4.4. Infrastruktura produkcyjna i magazynowa KGL

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

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

4.5. Centrum Badań i Rozwoju



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

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

Szczegółowe informacje nt. działalności w obszarze B+R, w tym w szczególności w zakresie działalności Centrum Badań i Rozwoju (CBR) zostały zamieszczone w Sprawozdaniu Zarządu z działalności za 2022 r.

4.6. Najważniejsze zdarzenia w pierwszych trzech kwartałach 2023 r.

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

W okresie pierwszych trzech kwartałów 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 pierwszych trzech kwartałów 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. 3.16 niniejszego raportu okresowego.

Pokrycie straty za 2022 r.

Informacje na temat pokrycia straty za 2022 r. przedstawiono w pkt. 3.28 *Informacje o uchwałach odnośnie do pokrycia straty*.

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 tworzyw sztucznych 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. 3.16 niniejszego raportu.

4.6.1. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym, tj. po 30.09.2023 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.

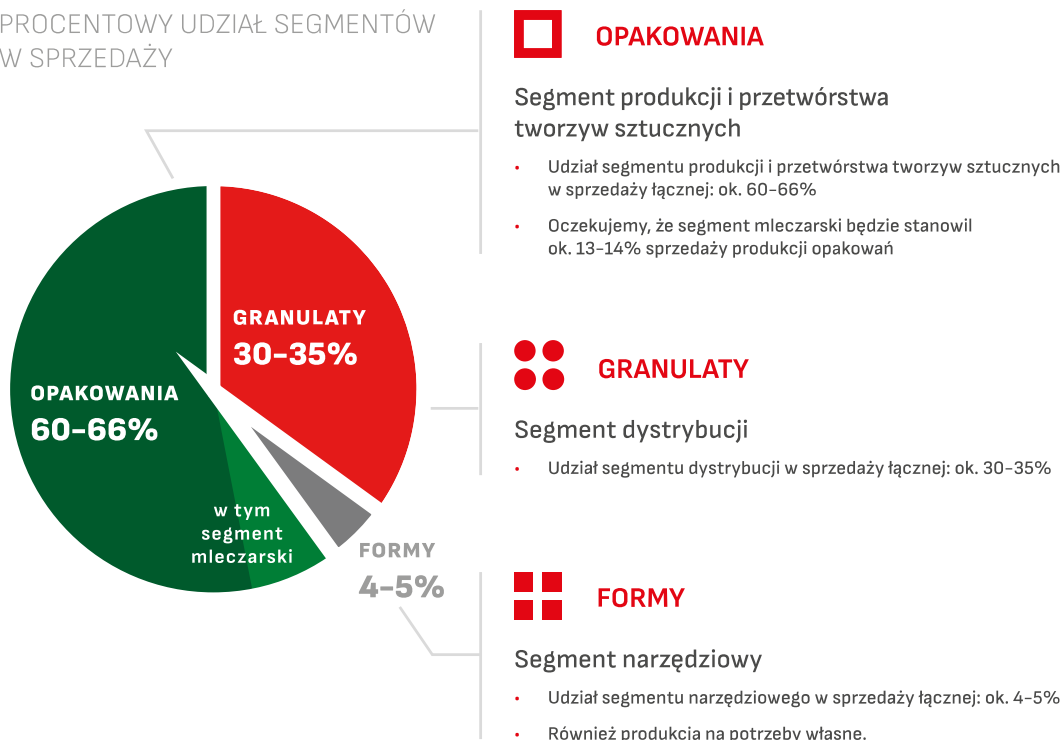
Zgodnie ze Strategią Rozwoju na lata 2021-2025, Emitent zamierza się rozwijać głównie w sposób organiczny. Prowadzone są działania związane przede wszystkim z optymalizacją procesów realizowanych w poszczególnych segmentach działalności operacyjnej Spółki.

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



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-oszczędnej gospodarki tworzywami sztucznymi o obiegu zamkniętym.

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

Na podstawie raportu Banku Pekao S.A.³ wartość globalnego rynku opakowań w 2021 r. wyniosła około 1 bln dolarów. Segment opakowań z tworzyw sztucznych stanowi jego największą część i odpowiada za 37% wartości według materiału. Do największych odbiorców końcowych należy zaliczyć branże: żywności (42% udziału) i napojów (16% udziału). Według

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>

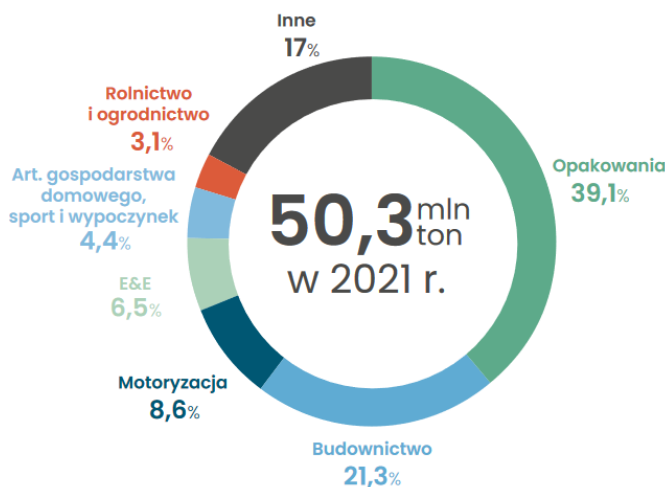
raportu, w latach 2021-2026 na światowym rynku opakowań należy spodziewać się średniorocznego wzrostu (CAGR) na poziomie 4%. Z kolei według szacunków Mordor Intelligence⁴ w okresie 2023-2028 należy spodziewać się rocznej stopy wzrostu CAGR na poziomie 3,29% na rynku globalnym i 4,20% na rynku europejskim.

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 dotyczą 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 są 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 (zewnątrzne)

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 2023 roku była w znacznym stopniu zależna od wydarzeń związanych z wojną w Ukrainie oraz sytuacji gospodarczej w Chinach. Po okresie pandemii, który zaburzył dotychczasowe funkcjonowanie rynku i pozrywał łańcuchy dostaw nastąpił okres pełnej dostępności surowców, spadku cen oraz globalny spadek produkcji. Inflacja, to kolejny czynnik, który wprowadził niepewność w sektorze produkcji, ale również i konsumpcji. Powyższe czynniki wpływają na pogłębienie niepewności dotyczących przyszłości branży i ograniczenia ryzyk (utrzymywania stanów magazynowych, rozwój nowych projektów).

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 ograniczenie ryzyk (w tym rozwoju nowych projektów i utrzymywaniu stanów magazynowych).

Kolejnym czynnikiem mającym wpływ na niestabilną sytuację rynkową jest zmienność prawa i jego niestabilność co automatycznie zmniejsza skłonność do inwestowania poszczególnych podmiotów.

Słaba koniunktura w 2023 r. w różnych branżach między innymi w branży budowlanej i pokrewnych wpłynęła w bardzo dużej mierze na zapotrzebowania na tworzywa sztuczne podobnie niestabilność cen, nadpodaż towarów, w wielu przypadkach, nie pomagały w rozwoju sprzedaży.

Wobec tej sytuacji, Spółka korzysta ze swoich pozycji lidera produkcji opakowań, jak i istotnego gracza w obszarze dystrybucji tworzyw sztucznych. Współpraca ze stabilną i zróżnicowaną bazą producentów pozwala KGL S.A. buforować wahania w dostępie do surowców i w cenach, a brak uzależnienia od pojedynczych odbiorców pozwala na dywersyfikowanie sprzedaży i ryzyk. 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 30 mln ton odpadów tworzyw sztucznych. Około 30% z nich poddawanych jest recyklingowi. Branżę zobowiązano do zwiększenia poziomu recyklingu, by zapobiegać przedostawaniu się tworzyw do środowiska oraz poprawić efektywność wykorzystania zasobów. Do 2030 roku, poziom powtórnego użycia i recyklingu opakowań z tworzyw sztucznych ma osiągnąć 60%, a w 2040 r. wszystkie opakowania mają być zdatne do ponownego użycia, recyklingu lub odzysku. Dodatkowo, bezpośrednim rezultatem powyższych zapisów jest wprowadzenie 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 24 maja 2023 r. weszła w życie ustawa 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, 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 opakowania z tworzywa sztucznego 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 kaucyjnego, 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:

- oferowanie opakowań wykonanych z jednego rodzaju materiału (opakowania monomateriałowe), opakowania nadających się w 100% do recyklingu,
- stosowanie recyklatów w produkcji folii i opakowań (do 100%),
- możliwość produkcji opakowań ze struktur spienionych, które są lżejsze i wymagają mniejszego nakładu surowcowego,
- oferowanie folii i opakowań z barwnikami bez dodatku sadzy, wykrywalnymi w procesie sortowania,
- zmniejszenie odpadu produkcyjnego poprzez prowadzenie optymalizacji produkcyjnej opartej o filozofię Lean Management.

■ 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. Dużą 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 odbiorców z różnych branż. 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 pod umiarkowanym wpływem na politykę rządową oraz monetarną. Na bieżąco analizuje wszelkie jej aspekty mogące mieć wpływ na prowadzoną działalność i stara się do nich odpowiednio dostosować.

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

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

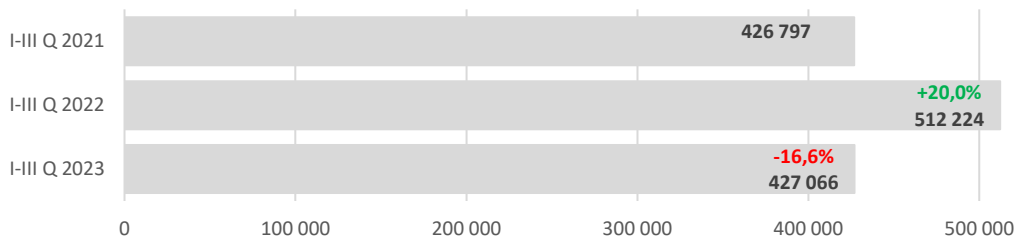
4.9.1. Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Spółki

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

Wartość sprzedaży

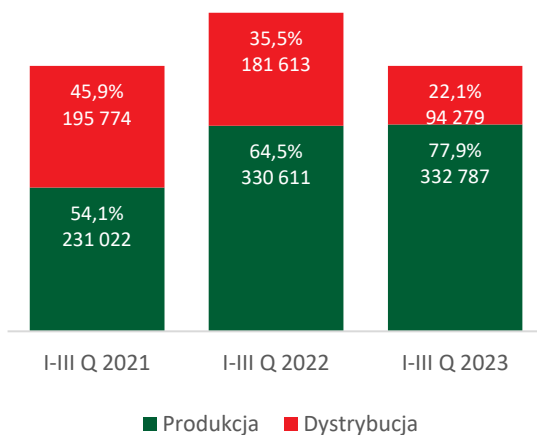
Przychody ze sprzedaży KGL

(dane w tys. zł)



Przychody ze sprzedaży KGL

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



W okresie trzech kwartałów 2023 r. Spółka wypracowała łącznie ponad 427 mln PLN przychodów z działalności operacyjnej, co w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego oznacza **-16,6%** spadek.

W podziale na segmenty operacyjne, segment produkcji odnotowano niewielki wzrost przychodów na poziomie 0,7%, natomiast w segment dystrybucji **-48%** spadek.

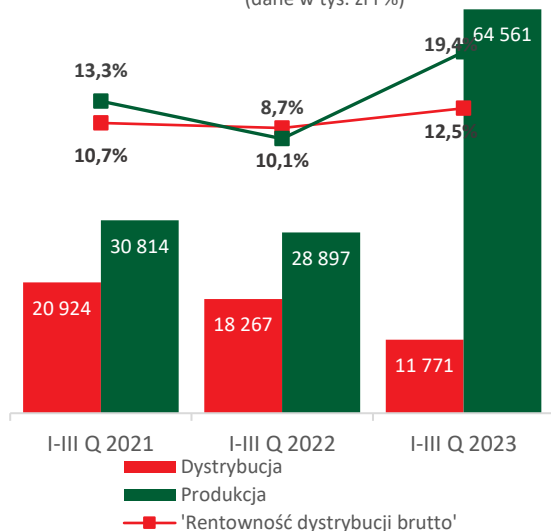
Segment działalności dystrybucyjnej

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

W segmencie działalności dystrybucyjnej po trzech kwartałach 2023 r. Emitent osiągnął przychody ze sprzedaży w wysokości ponad 94 mln PLN, co stanowi **-48%** 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 tj. branża 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, za trzy kwartały 2023 r. Spółce udało się utrzymać rentowność segmentu dystrybucji na wysokim ponad 12% poziomie. 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 pieniądza. Zarząd Spółki podkreśla, że wielkości

Marża i rentowności brutto KGL wg. segmentów biznesowych (dane w tys. zł i %)



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.

Segment działalności produkcyjnej

W segmencie produkcji, po trzech kwartałach 2023 r., Spółka odnotowała przychody na poziomie niemalże 333 mln PLN, co stanowiło niewielki wzrost o 0,7% 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 w 2023 r. utrzymała stabilną dynamikę wzrostu, która związana jest z zapotrzebowaniem na opakowania stosowane do pakowania posiłków na wynos. Estymacja sprzedaży dla tej branży za cały bieżący rok jest o kilkadziesiąt procent wyższa niż w roku 2022, co znajduje odzwierciedlenie w ilościach sprzedanych wyrobów od początku roku 2023 r.

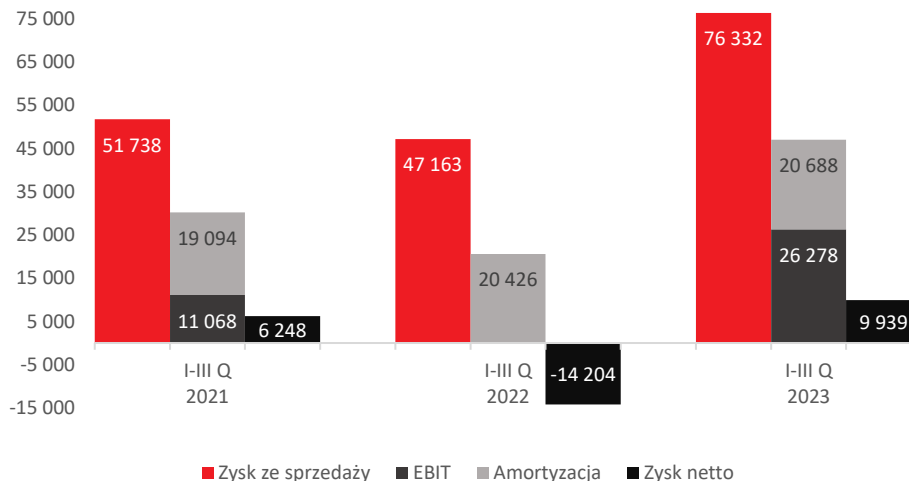
W marcu b.r. polski parlament przyjął dyrektywę SUP, której wejście w życie zwiększy konkurencyjność oferty KGL w tym segmencie z uwagi na to, że na bieżąco do oferty sprzedażowej wprowadza opakowania na dania gotowe, które zastąpią wycofane dyrektywą opakowania z polistyrenu i spienionego polistyrenu (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 procentowa segmentu produkcji w trzech kwartałach 2023 r. kształtowała się na poziomie ponad 19%.

Wyniki z działalności

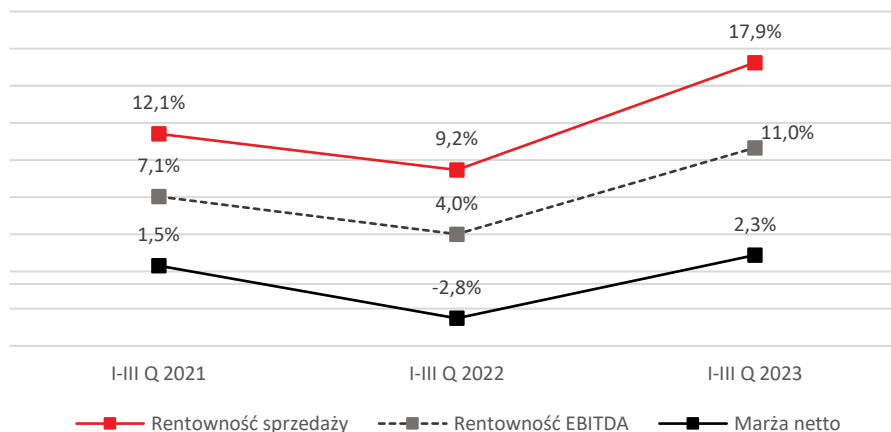
Po trzech kwartałach 2023 r. Spółka wypracowała ponad 76 mln PLN zysku na sprzedaży, co w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego stanowi 62% wzrost, a jednocześnie jest historycznie najwyższym zyskiem ze sprzedaży osiągniętym po trzech kwartałach roku. Należy również nadmienić, że w 2023 r. wszystkie trzy kwartały są stabilne pod względem generowania zysku ze sprzedaży. Rok 2022 był dla całej organizacji swoistym „stres-testem”, który to pozwolił zweryfikować możliwości szybkich zmian w organizacji w zależności od potrzeb rynkowych. Pierwsza trzy kwartały roku 2023 wykazuje jednoznacznie, że wspomniany „stres-test” Spółka, a przede wszystkim ludzie, którzy w niej pracują zdali 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. Wskaźnik EBITDA sięgnął poziomu niemalże 47 mln PLN i jest najwyższy w historii. Spółka nigdy nie osiągnęła takiego poziomu EBITDA nawet w ujęciu całorocznym.

Wyniki z działalności KGL (dane w tys. zł)



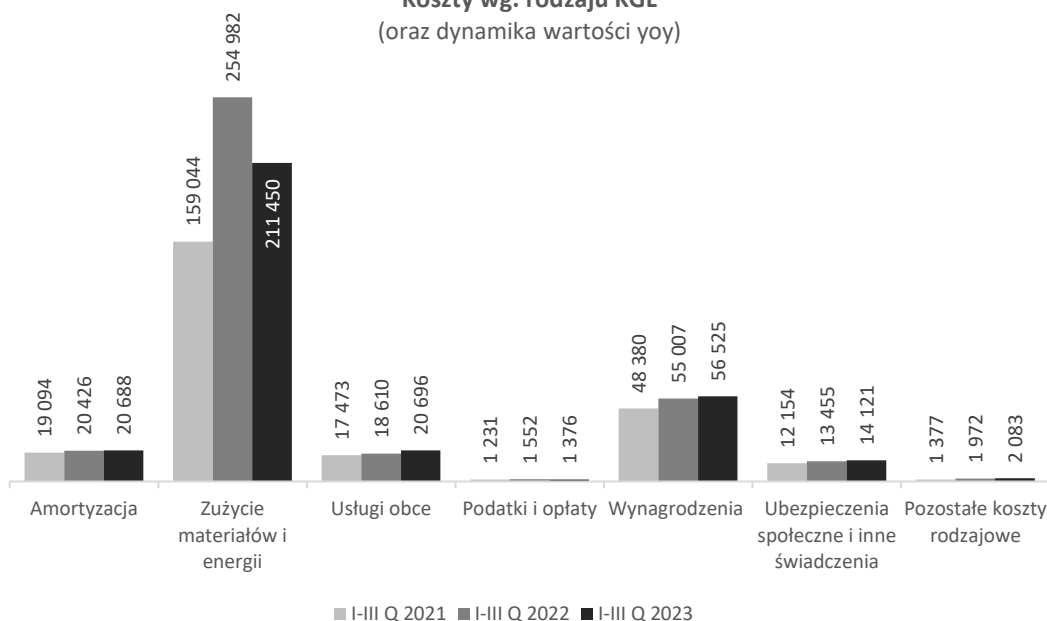
Od początku roku odnotowaliśmy dużą zmienność kursów walutowych. Zrealizowane różnice kursowe narastająco od początku roku nadal wynoszą ponad 400 tys. PLN wartości dodatniej lecz wysoki kurs głównie EUR ustanowiony na 30 września 2023 roku spowodował niekorzystną wycenę zobowiązań i należności walutowych na poziomie ponad -3,2 mln PLN. W związku z powyższym po trzech kwartałach 2023 roku zysk netto sięgnął podobnym poziomie jak po I połowie roku wynosząc niemalże 10 mln PLN.

Wskaźniki rentowności KGL



Wskaźniki rentowności tak jak w poprzednich kwartałach utrzymały swoje wysokie poziomy. Potwierdza to również, że wszystkie podjęte wcześniej działania umożliwiają dalszy rozwój Spółki i prowadzą do wzrostu wartości dla akcjonariuszy.

Koszty wg. rodzaju KGL (oraz dynamika wartości yoy)



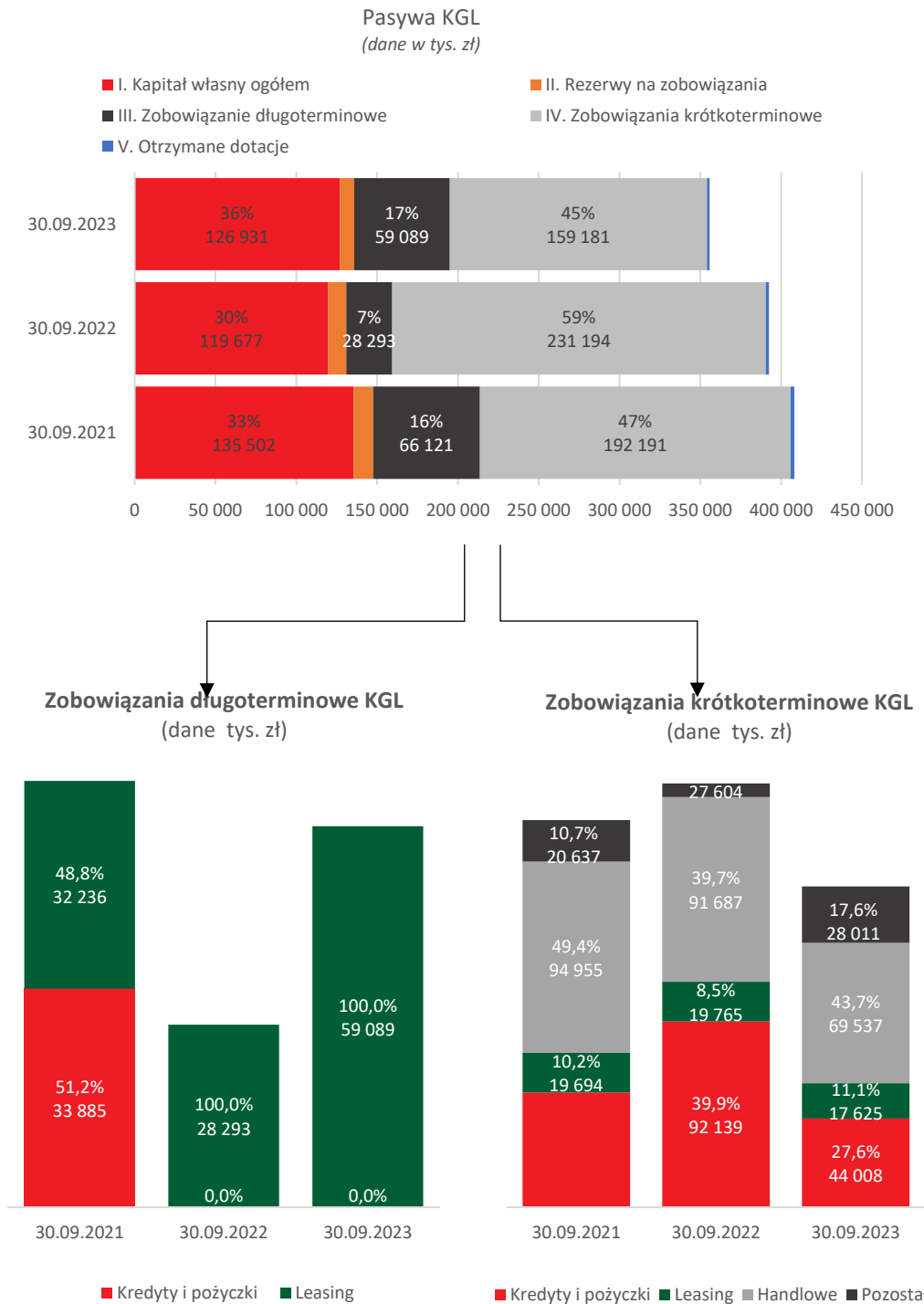
Koszty w ujęciu rodzajowym po trzech kwartałach 2023 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego uległy obniżeniu głównie ze względu na spadek cen materiałów produkcyjnych oraz energii elektrycznej. Pozycja zużycia materiałów i energii stanowi w Spółce najwyższy udział w kosztach ogółem (obecnie około 65%). Spadek w tej pozycji był znaczący ponad -17%.

Kolejną pozycją, pod względem wielkości udziału w kosztach, są koszty wynagrodzeń i inne świadczenia z nimi związane. Wcześniej wspomniane działania optymalizacyjne umożliwiły zachowanie niskiej 3% 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

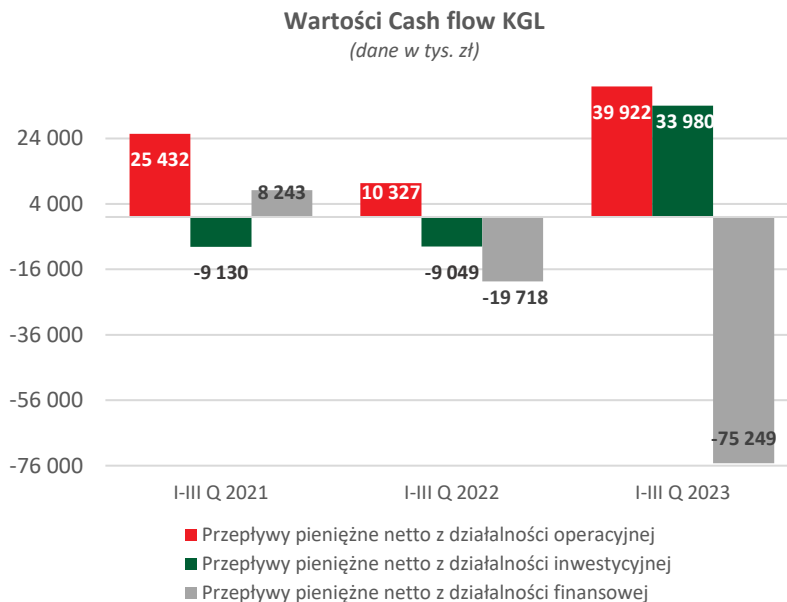
Suma bilansowa Spółki na dzień 30 września 2023 r. uległa obniżeniu do poziomu niemalże 356 mln PLN (tj. nastąpił spadek o -9 % w porównaniu do stanu z 30 września 2022 r.). Podstawowym źródłem finansowania długoterminowego działalności KGL jest kapitał własny, który stanowił na koniec III kwartału 2023 r. 36% wartości sumy bilansowej. Głównie z racji spadku cen materiałów produkcyjnych i towarów dystrybucyjnych, nastąpił spadek poziomu zobowiązań krótkoterminowych, który na koniec trzeciego kwartału sięgnął poziomu 159 mln PLN.



Spółka finansuje swoje inwestycje w infrastrukturę głównie za pomocą leasingu, kredytów inwestycyjnych oraz środków własnych. Na koniec trzeciego kwartału 2023 r. poziom zobowiązań z tytułu leasingu wzrósł do 76,7 mln PLN. Wzrost jest spowodowany efektem prezentacji najmu długoterminowego, w sposób przewidziany w MSSF 16 nieruchomości w Czosnowie. W efekcie transakcji, całkowitej spłacie uległy jednocześnie kredyty długoterminowe.

Na koniec trzeciego kwartału 2023 r. istotnie zaś spadła pozycja zobowiązania handlowe. Suma zobowiązań handlowych wyniosła nieco ponad 69 mln PLN co oznacza spadek r/r o -24%.

Cash Flow

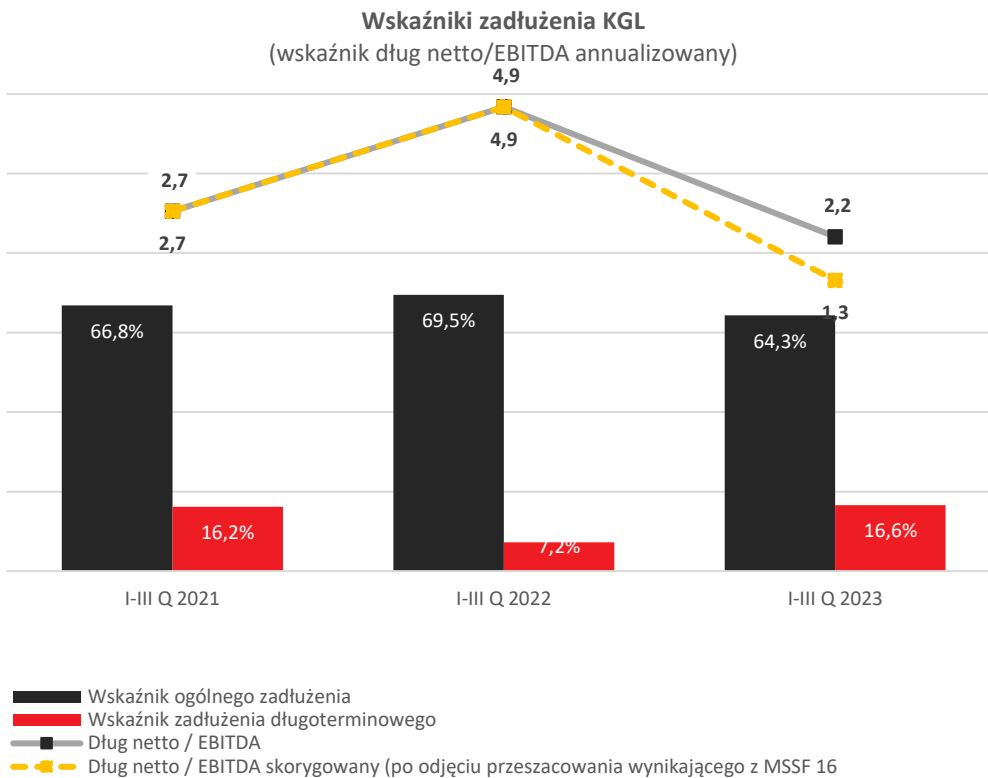


Łącznie przepływy pieniężne Spółki w trzech kwartałach 2023 r. wygenerowały wartość ujemną nieco ponad **-1** mln PLN, zaś środki pieniężne na koniec analizowanego okresu wynosiły niespełna 3 mln PLN. Nie oznacza to jednak, że Spółka działa nieefektywnie. Wręcz przeciwnie. Z racji tego, że KGL uzyskuje pozytywne wyniki finansowe, generowane są wysokie przepływy pieniężne, które pozwalają na „wygaszenie” dostępnych linii kredytowych, co w konsekwencji w rachunku przepływów pieniężnych odzwierciedlone jest jako spłata kredytów. Linie kredytowe są nadal dostępne, a Spółka jest przygotowana do realizacji ambitnych planów rozwojowych.

Przeptywy pieniężne z działalności operacyjnej były dodatnie i wyniosły niemalże 40 mln PLN. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły niemalże 34 mln PLN co jest głównie związane z realizacją transakcji w Czosnowie. Przepływy z działalności finansowej wyniosły wysoką wartość ujemną nieco ponad **-75** mln PLN co jest głównie efektem zaplanowanych i zrealizowanych spłat kredytów długoterminowych, standardową spłatą rat leasingowych oraz sytuacji opisanej powyżej związanej z liniami kredytowymi.

4.9.2. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

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



W analizowanym okresie, wskaźnik długu netto do EBITDA odnotował istotny spadek sięgając poziomu 2,2 na koniec trzeciego kwartału 2023 r. Jednocześnie, został również zaprezentowany skorygowany wskaźnik długu netto do EBITDA, w którym pozycja długu netto skorygowana jest o dług wynikający z przeszacowania najmów długoterminowych zgodnie z MSSF 16. Wysokość obydwu wskaźników 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	62	20	Cykl rotacji należności
I-III Q 2023	Cykl rotacji zobowiązań	45	37	Cykl konwersji gotówki
	Cykl rotacji zapasów	61	22	Cykl rotacji należności
I-III Q 2022	Cykl rotacji zobowiązań	51	32	Cykl konwersji gotówki

W minionym okresie cykl konwersji gotówki uległ wydłużeniu do poziomu 37 dni. Jest to głównie efekt istotnego skrócenia cyklu rotacji zobowiązań. Zdaniem Zarządu w przyszłych okresach cykl konwersji gotówki powinien się skracać z racji tego, iż limity kredytowe u dostawców powróciły do poziomów, które są niezbędne do normalnej pracy operacyjnej a cykl rotacji należności powinien się skracać.

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

W Spółce nie występują istotne pozycje pozabilansowe.

4.9.4. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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

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

■ Utrzymanie wysokiego poziomu konkurencyjności oferty KGL

Czynnikiem mającym znaczący wpływ na perspektywy dalszego rozwoju Emitenta jest utrzymanie się tendencji do zlecania 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 rosnąć będzie popularność opakowań pozwalających na wielokrotne otwieranie i zamykanie.

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

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

■ Wzrost znaczenia nowoczesnych technologii

Spółka prowadzi działalność w otoczeniu podlegającym dynamicznym zmianom oraz presji ze strony konkurencji. Producenci opakowań muszą sprostać licznym wyzwaniom, szczególnie w zakresie wysokich oczekiwań odbiorców co do parametrów i specyfikacji opakowań. Kluczowym czynnikiem sukcesu w branży opakowań z tworzyw sztucznych jest nie tylko zdolność do sprawnego wyprodukowania dużych wolumenów towaru (opakowań), ale także możliwość wdrażania innowacyjnych rozwiązań adresujących problemy producentów artykułów spożywczych. Zdaniem Zarządu Spółki, uzyskanie 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), zostały wdrożone produkcyjnie nowe rodzaje opakowań, których naturą jest innowacyjność i, co również 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 ułokowanych na rynku są:

- opakowania posiadające odporność temperaturową powyżej 200°C nadające się do użycia w piekarnikach, wyprodukowane w 100% z materiałów pochodzących z recyklingu;

- opakowania ze spienionego CPET o konstrukcji zmniejszającej ilość odpadów surowca i zredukowanej masie wyrobu końcowego (oszczędność surowca przy zachowaniu parametrów jakościowych);
- opakowania dla przemysłu mleczarskiego wykonane ze spienionego PET wyprodukowane w 100% z materiałów pochodzących z recyklingu.

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 odchyłeń 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 odstępach 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.

■ Stan kadrowy spółki i projekty personalne

IIIQ 2023 r. jako okres letni, w pracy w ruchu ciągłym charakteryzował się wysoką liczbą urlopów pracowniczych, a tym samym mniejszą dostępnością pracowników do wykonywania prac produkcyjnych, co zostało przewidziane w rocznym planie produkcyjnym, i po okresie letnim produkcja powróciła do zakładanych wcześniej poziomów. Ponadto, okres ten charakteryzował się wyższą niż w pozostałych częściach roku fluktuacją kadry pracowniczej obszaru produkcyjnego. Obszar zatrudnienia poza produkcją pozostał stabilny.

W obszarze sprzedaży nastąpił rozwój struktury - w IIIQ Spółka zatrudniła Dyrektora Handlowego, odpowiedzialnego za kreowanie strategii i nadzór sprzedaży dla dwóch kanałów przychodowych Spółki: sprzedaży opakowań i dystrybucji granulatów tworzyw sztucznych.

Spółka rozpoczęła również realizację projektu z zewnętrznym podmiotem specjalizującym się w audycie i konstruowaniu systemów płacowych. Celem projektu było doskonalenie wewnętrznych systemów zarządzania wynagrodzeniami i zmianami płac w Spółce, a rezultatem przygotowanie projektu budżetu płacowego, odpowiadającego wyzwaniom rynku i zdolnościom budżetowym Spółki w kolejnym roku obrotowym.

■ Utrzymanie łańcuchów dostaw

W pierwszych trzech kwartałach 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 okresie sprawozdawczym objętym niniejszym raportem, Spółka nie odnotowała zakłóceń płynności dostaw niezbędnych surowców dla produkcji.

■ Ubezpieczenie i spływ należności

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

W celu zabezpieczenia spływu należności, Zarząd ma pod szczególnym nadzorem procedury monitorowania terminowości spływu należności, przydzielania limitów kredytów kupieckich oraz działania wewnętrznego działu kontroli finansowej. Dodatkowo, w celu zminimalizowania ryzyka związanego z opóźnieniem spłat należności i niewypracalnością odbiorców, Emitent współpracuje z trzema firmami ubezpieczeniowymi: TU Euler Hermes S.A., Compagnie Francaise D'assurance Pour Le Commerce Exterieur S.A. Oddział oraz Credendo - Short-Term EU Risks úvěrová pojišťovna, a.s., Spółka Akcyjna Oddział w Polsce.

Na przestrzeni III kwartałów 2023 r., Spółka nie zaobserwowała istotnych redukcji limitów kredytowych przyznawanych przez firmy ubezpieczeniowe, co oznacza, iż portfel odbiorców KGL charakteryzuje się dobrą płynnością finansową.

■ 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 ustalone 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 30.09.2023 r. udzieliła gwarancji bankowych na łączną kwotę 3 440 tys. PLN. Największa z gwarancji stanowi zabezpieczenie dla firmy Berano Sp. z o.o. na kwotę 1 972 tys. PLN (425 tys. EUR).

4.9.8. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych

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

4.10. Ryzyka i zagrożenia

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

4.11. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Spółki

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

4.12. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

- Ryzyko związane z fluktuacją cen na światowych rynkach surowców tworzyw sztucznych
- Ryzyko zaniżania cen surowców tworzyw sztucznych przez konkurencję
- Ryzyko związane ze wzrostem cen surowców i ograniczeniami w ich dostępie
- Ryzyko związane z podażą tworzyw sztucznych i ich dostępnością dla rynku dystrybucyjnego
- Ryzyko związane ze spływem należności
- Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży
- Ryzyko związane z zapasami
- Ryzyko utraty zaufania odbiorców
- Ryzyko związane z konkurencją
- Ryzyko związane ze zobowiązaniami w połączeniu z finansowaniem obrotu ze źródeł zewnętrznych
- Ryzyko związane z ograniczonymi limitami kredytów kupieckich u dostawców
- Ryzyko utraty kadry zarządzającej lub kluczowych pracowników
- Ryzyko opóźnień w dostawach
- Ryzyko ograniczania rynku dystrybucji na rzecz producentów
- Ryzyko awarii i przestoju w produkcji
- Ryzyko związane z transakcjami wewnętrznymi
- Ryzyko niewykonania zawartych kontraktów na dostawy
- Ryzyko związane z odpowiedzialnością za produkt
- Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu i rady nadzorczej Emitenta
- Ryzyko związane z presją na wzrost wynagrodzeń
- Ryzyko niedoboru pracowników
- Ryzyko związane z opóźnieniami w uruchamianiu nowych linii produkcyjnych

- Ryzyko związane z ceną najmu powierzchni magazynowych
- Ryzyko związane z możliwością wprowadzenia ograniczeń na wybrane kategorie produktów z tworzyw sztucznych
- Ryzyko zmiany stóp procentowych

Szczegółowy opis powyższych czynników ryzyka znajduje się w Prospekcie Emisyjnym, zatwierdzonym przez KNF w dniu 22 października 2015 r. i opublikowanym na stronie Emitenta, jak również w pkt. 6 Sprawozdania Zarządu z działalności za 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 pierwszych trzech kwartałów 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 dn. 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	Poliilaktyd (poli (kwas mlekowy), z ang. polylactic acid, polylactide) – polimer należący do grupy poliestrów alifatycznych. Jest on w pełni biodegradowalny. Otrzymuje się z odnawialnych surowców naturalnych takich jak np.: mączka kukurydziana.
PO IR	skrót. „program operacyjny inteligentny rozwój”. Program Operacyjny Inteligentny Rozwój to największy w Unii Europejskiej program na rzecz rozwoju badań i tworzenia innowacji. Dziedziny oraz rodzaje projektów wspieranych z niego w latach 2014-2020 zostały określone w samym Programie oraz szczegółowym opisie jego priorytetów.
Poliolefiny	Są to polimery zawierające tylko węgiel i wodór, w których występują długie łańcuchy węglowe, stanowiące podstawowy szkielet łańcuchów samych polimerów. Można je uważać za polimeryczne węglowodory. Poliolefiny stanowią bardzo ważną przemysłowo grupę polimerów. Produkcja polietylenu, polipropylenu stanowi ok. 80% masy wszystkich produkowanych polimerów syntetycznych. Polimery te posiadają bardzo dobre cechy użytkowe, monomery do ich produkcji pozyskuje się bezpośrednio z ropy naftowej, a ich polimeryzacja nie stanowi większego problemu technicznego.
PP	Skrót od polipropylen
proc.	Punkty procentowe

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

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

Dotyczące sporządzonego sprawozdania finansowego spółki KGL S.A. za okres od 1 stycznia do 30 września 2023 r.

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

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

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

Sprawozdanie nie podlegało badaniu ani przeglądowi przez audytorów.

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
28 listopada 2023 r.	Katarzyna Lipowska	Główna Księgowa	

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
28 listopada 2023 r.	Krzysztof Gromkowski	Prezes Zarządu	
28 listopada 2023 r.	Zbigniew Okulus	Wiceprezes Zarządu	
28 listopada 2023 r.	Ireneusz Strzelczak	Wiceprezes Zarządu	
28 listopada 2023 r.	Andrzej Kifonidis	Wiceprezes Zarządu	
28 listopada 2023 r.	Piotr Mierzejewski	Wiceprezes Zarządu	