

KGL

**TWORZYMY
CZYSSTE JUTRO**



30 września 2024 r.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2024 R.

KGL S.A.

spółka
notowana na
GPW

Spis treści

1.	Komentarz Zarządu	4
2.	Wybrane dane finansowe	5
3.	Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 r.	7
3.1.	Wprowadzenie do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego KGL S.A. na 30.06.2024 r.	7
3.1.1.	Okresy prezentowane	7
3.1.2.	Zasady sporządzenia sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta	7
3.1.3.	Dane Emitenta	7
3.1.4.	Czas trwania jednostki	8
3.1.5.	Skład organów Emitenta według stanu na dzień bilansowy	8
3.1.6.	Prawnicy	9
3.1.7.	Banki (współpracujące w okresie sprawozdawczym)	9
3.1.8.	Biegli rewidenci:	9
3.1.9.	Inwestycje kapitałowe Emitenta	9
3.1.10.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta	9
3.2.	Umowy kredytowe, leasingowe oraz zobowiązania warunkowe	9
3.3.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	10
3.4.	Kapitał akcyjny	10
3.5.	Ograniczenia, co do wykonywania prawa głosu oraz przenoszenia akcji	11
3.6.	Skup akcji własnych	11
3.7.	Informacje o akcjonariuszach	11
3.8.	Wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu	12
3.9.	Lock-up	12
3.10.	Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z tych osób	12
3.11.	Potencjalne zmiany struktury akcjonariatu (w tym akcje pracownicze)	13
3.12.	Informacje o uchwałach o wypłacie dywidendy za 2023 r.	13
3.13.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	13
3.14.	Istotne zdarzenia w okresie do dnia publikacji sprawozdania	14
3.15.	Emisje papierów wartościowych	14
4.	Podstawowe informacje o działalności KGL S.A.	15
4.1.	Model działalności operacyjnej Spółki	15
4.2.	Działalność dystrybucyjna	15
4.3.	Działalność produkcyjna	16
4.3.1.	Odbiorcy KGL	16
4.4.	Infrastruktura produkcyjna i magazynowa KGL	16
4.5.	Centrum Badań i Rozwoju	17
4.6.	Najważniejsze zdarzenia w I półroczu 2024 r.	17
4.6.1.	Zdarzenia po dniu bilansowym	18
4.7.	Realizacja strategii rozwoju KGL – Wskazanie polityki w zakresie kierunków rozwoju KGL	18
4.8.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	19
4.8.1.	Rynek opakowań z tworzyw sztucznych	19
4.8.2.	Czynniki makroekonomiczne (zewnętrzne)	21
4.8.3.	Czynniki wewnętrzne	23
4.8.4.	Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki	23
4.9.	Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta	27
4.9.1.	Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Spółki	27
4.9.2.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi	32
4.9.3.	Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym	32
4.9.4.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	32

4.9.5.	Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki	33
4.9.6.	Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie w stosunku do wyników prognozowanych.....	33
4.9.7.	Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje.....	33
4.9.8.	Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych	33
4.10.	Ryzyka i zagrożenia	34
4.11.	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Spółki	34
4.12.	Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta	34
4.13.	Wpływ działalności Spółki na środowisko naturalne.....	35
5.	Definicje i objaśnienia skrótów	36
6.	Oświadczenie Zarządu dotyczące rzetelności i zgodności z prawem sprawozdań finansowych	38

1. Komentarz Zarządu

Szanowni Akcjonariusze,

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

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

Wyniki finansowe osiągnięte w I połowie 2024 r. są niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. W I połowie 2024 r. wskaźnik EBITDA sięgnął niemalże 23 mln PLN, a wynik netto sięgnął poziomu zaledwie 2 mln PLN. Jako główny element niższych parametrów finansowych należy wymienić przede wszystkim utrzymujący się wzrost (ale w niskiej dynamice) cen materiałów produkcyjnych, niestabilne ilości zamówień od klientów oraz presja płacowa. Brak stabilności w ilościach zamówień, uniemożliwia planowanie produkcji w optymalnej strukturze kosztowej. Pierwsza połowa bieżącego roku charakteryzowała się niższą produktywnością niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Jako pozytyw należy postrzegać fakt, że Spółce udało się uplasować na rynku nieznacznie wyższe wolumeny swoich wyrobów oraz sprzedać większe ilości oferowanych granulatów tworzyw sztucznych. Jest to potwierdzeniem, że KGL w dalszym ciągu jest na ścieżce wzrostowej, a klienci postrzegają Spółkę jako dobrego, stabilnego partnera biznesowego, który oferuje dobrej jakości produkt w konkurencyjnej cenie.

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

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

Rynek charakteryzuje się niską stabilnością popytu i podaży, przechodząc przez fazy ograniczonego popytu na materiały, a następnie trudnościami w dostępie do poszczególnych materiałów. Tego rodzaju sytuacja rynkowa nie sprzyja stabilizacji cen.

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

Podsumowując uważamy, że obrana przez KGL strategia długoterminowego rozwoju biznesu jest słuszna i będzie prowadzić w przyszłości do dalszego wzrostu wartości Spółki, lecz należy mieć na względzie ryzyka, które są związane z brakiem stabilizacji popytowej oraz walką cenową, które mogą mieć wpływ na wyniki finansowe Spółki w najbliższych miesiącach.

Krzysztof Gromkowski
Prezes Zarządu KGL S.A.

2. Wybrane dane finansowe

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

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

Wyszczególnienie	01.01.2024 – 30.06.2024		01.01.2023 – 31.12.2023		01.01.2023 – 30.06.2023	
	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT						
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	263 737	61 179	562 589	124 237	282 838	61 313
Koszt własny sprzedaży	220 909	51 244	462 017	102 027	231 252	50 130
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	42 828	9 935	100 572	22 209	51 585	11 182
Zysk (strata) brutto	2 526	586	23 201	5 123	11 601	2 515
Zysk (strata) netto	1 930	448	18 301	4 041	9 318	2 020
Średnioważona liczba udziałów/akcji w sztukach	7 076	7 076	7 076	7 076	7 076	7 076
	622	622	622	622	622	622
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (PLN/EUR) przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	0,27	0,06	2,59	0,57	1,32	0,29
EBITDA*	22 665	5 258	62 865	13 883	31 323	6 790
BILANS						
Aktywa trwałe	217 383	50 402	220 179	50 639	222 637	50 027
Aktywa obrotowe	143 695	33 317	129 560	29 798	152 198	34 200
Kapitał własny	133 636	30 985	135 244	31 105	126 310	28 382
Rezerwy	10 832	2 511	10 236	2 354	9 517	2 139
Zobowiązania długoterminowe	57 490	13 330	59 074	13 587	60 233	13 535
Zobowiązania krótkoterminowe	157 758	36 577	143 632	33 034	177 032	39 780
Otrzymane dotacje	1 362	316	1 553	357	1 744	392
Wartość księgowa na akcję (PLN/EUR)	18,88	4,38	19,11	4,40	17,85	4,01
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH						
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 599	3 387	56 865	12 558	17 354	3 762
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 070)	(1 408)	32 811	7 246	36 655	7 946
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(10 791)	(2 503)	(87 786)	(19 386)	(46 796)	(10 144)
*EBITDA to suma zysku operacyjnego i amortyzacji						
Kurs EUR/PLN						
- dla danych bilansowych			06 2024	12 2023	06 2023	
			4,3130	4,3480	4,4503	
- dla danych rachunku zysków i strat			4,3109	4,5284	4,6130	

Skrócona analiza wskaźnikowa KGL

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

Wskaźniki finansowe	Definicja	I H 2024	I H 2023
Wskaźnik rentowność sprzedaży	Wskaźnik rentowności sprzedaży = zysk (strata) ze sprzedaży za 12 mies. / przychody netto ze sprzedaży za 12 mies. x 100%	16,9%	13,2%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	Wskaźnik rentowności operacyjnej = zysk (strata) na działalności operacyjnej za 12 mies. / przychody netto ze sprzedaży za 12 mies. x 100%	4,8%	2,0%
Wskaźnik rentowności EBITDA	Wskaźnik rentowności EBITDA = (zysk lub strata na działalności operacyjnej za 12 mies. + amortyzacja za 12 mies.) / przychody netto ze sprzedaży za 12 mies. x 100%	10,0%	6,7%
Wskaźnik rentowności netto	Wskaźnik rentowności netto = zysk (strata) netto za 12 mies. / przychody netto ze sprzedaży za 12 mies. x 100%	2,0%	-1,0%
Wskaźnik rentowności aktywów	Wskaźnik rentowności aktywów = zysk netto za 12 mies. / aktywa	3,0%	-1,5%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Wskaźnik ogólnego zadłużenia = (Pasywa - kapitały) / aktywa	0,63	0,66
Wskaźnik pokrycia kapitałów własnych zadłużeniem	Wskaźnik pokrycia kapitałów własnych zadłużeniem = (Pasywa - kapitały) / kapitały własne	1,70	1,97
Wskaźnik pokrycia kapitałów własnych zadłużeniem długoterminowym	Wskaźnik pokrycia kapitałów własnych zadłużeniem długoterminowym = zobowiązania długoterminowe / kapitały własne	0,43	0,48
Cykl rotacji zapasów (dni)	Cykl rotacji zapasów = (stan zapasów na datę bilansową/przychody za 12 mies.) x 365	67	64
Cykl rotacji należności (dni)	Cykl rotacji należności = (stan należności z tytułu dostaw i usług/przychody za 12 mies.) x 365	21	20
Cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług (dni)	Cykl rotacji zobowiązań bieżących = (stan zobowiązań handlowych/ przychody za 12 mies.) x 365	49	43
Cykl konwersji gotówki (dni)	Cykl konwersji gotówki = cykl rotacji zapasów + cykl rotacji należności - cykl rotacji zobowiązań bieżących	39	40

Wartości sprzedaży oraz zysku liczone za okres ostatnich 12 miesięcy

3. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 r.

3.1. Wprowadzenie do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego KGL S.A. na 30.06.2024 r.

3.1.1. Okresy prezentowane

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zawiera dane na dzień 30 czerwca 2024 r. oraz za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 r. Dane porównawcze prezentowane są dla sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym według stanu na dzień 31 grudnia 2023 r. i 30 czerwca 2023 r., a dla sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r.

3.1.2. Zasady sporządzenia sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki KGL S.A. (Spółka, Emitent) sporządzone zostało w oparciu o Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych oraz w oparciu o informacje określone w przepisach o rachunkowości. Zasady sporządzenia śródrocznego sprawozdania finansowego za I H 2024 są zawarte odpowiednio we wprowadzeniu do sprawozdania.

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

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

3.1.3. Dane Emitenta

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

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

KGL

Nazwa (firma)	KGL Spółka Akcyjna
Adres siedziby	Klaudyn, ul. Gen. Władysława Sikorskiego 17, 05-080 Izabelin, Polska
Numer telefonu	+48 22 321 3000
Adres e-mail	info@kgl.pl
Strona internetowa	www.kgl.pl
Numer NIP	1181624643
Numer KRS	0000092741 SĄD REJONOWY DLA M.ST. WARSZAWY. XIV WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

Podstawowy przedmiot działalności:

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

Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki cywilnej Korporacja KGL S.C. w spółkę akcyjną Korporacja KGL S.A. Przekształcenie to nastąpiło na podstawie uchwały wspólników spółki cywilnej tj. Lecha Skibińskiego, Zbigniewa Okulusa, Krzysztofa Gromkowskiego z dnia 14 listopada 2001 r., zawartej w protokole notarialnym sporządzonym przez notariusza

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

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

3.1.4. Czas trwania jednostki

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

3.1.5. Skład organów Emitenta według stanu na dzień bilansowy

Zarząd:

Na dzień 30 czerwca 2024 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.
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.

Na posiedzeniu w dniu 3 września 2024 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu Pani Alicji Zmorzyńskiej do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu.

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.
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.
Alicja Zmorzyńska	Wiceprezes Zarządu	3 września 2024 r.	3 września 2024 r.	3 września 2029 r.

Rada Nadzorcza:

Na dzień 30 czerwca 2024 r., w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodziły następujące osoby:

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

W dniu 27 sierpnia 2024 r. Zarząd KGL S.A. otrzymał oświadczenie złożone przez członka Rady Nadzorczej Spółki, Pana Artura Lebiedzińskiego, w sprawie rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 31 sierpnia 2024 r.

Powodem rezygnacji z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki było ograniczenie spowodowane objęciem funkcji w innej spółce prawa handlowego.

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

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

3.1.6. Prawnicy

Kancelarie Prawne obsługujące działalność operacyjną jednostki:

- Rykowski & Gniewkowski Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Sp. k.
Al. Niepodległości 124 lok. 16, 02-577 Warszawa
- Kancelaria Radcy Prawnego Roberta Mikulskiego
Ul. Zamkowa 1/32, 03-890 Warszawa

3.1.7. Banki (współpracujące w okresie sprawozdawczym)

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

3.1.8. Biegli rewidenci:

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

3.1.9. Inwestycje kapitałowe Emitenta

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

3.1.10. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta

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

3.2. Umowy kredytowe, leasingowe oraz zobowiązania warunkowe

W okresie I półrocza 2024 r. oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, Emitent zawierał aneksy do umów zawartych w okresach poprzednich. Podstawowe informacje w tym zakresie przekazywane były w formie raportów bieżących. Poniżej przedstawiono najważniejsze informacje dotyczące zawartych umów.

Aneks do umowy wieloproduktowej z ING BANK Śląski

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

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

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

W dniu 29 lipca 2024 r. Spółka podpisała z Bankiem Santander Polska S.A. z siedzibą w Warszawie aneks do umowy o MultiLinie z dnia 11 maja 2018 r. W wyniku zawarcia Aneksu, zmianie uległ okres dostępności i spłaty Kredytu w Rachunku Bieżącym, który obowiązuje aktualnie do dnia 11 września 2024 r.

Następnie, w dniu 10 września 2024 r. Spółka podpisała z Bankiem Santander Polska S.A. z siedzibą w Warszawie kolejny aneks do umowy o MultiLinie z dnia 11 maja 2018 r., w wyniku zawarcia którego:

i] zwiększeniu uległ limit Kredytu w Rachunku Bieżącym oraz Kredyt na Akredytywy, z kwoty 27.500.000,00 PLN do wysokości łącznej 35.000.000,00 PLN;

ii] zmianie uległ okres dostępności i spłaty Kredytu w Rachunku Bieżącym, który aktualnie obowiązuje do dnia 11 sierpnia 2025 r.;

iii] okres dostępności Kredytu na Akredytywy został ustalony do 11 sierpnia 2025 r., a termin jego spłaty ustalony został na 17 maja 2026 r.;

iv] zmianie uległ zakres zabezpieczenia w postaci hipoteki umownej łącznej zwiększonej z kwoty 34.300.000,00 PLN do kwoty 52.500.000,00 PLN na nieruchomości Emitenta położonej w Rzakcie.

Ww. Aneks jest elementem zmiany struktury finansowania Emitenta, która w najbliższym czasie będzie mieć miejsce. Docelowo, wskutek wprowadzanych zmian, łączna wysokość limitów kredytowych Spółki nie ulegnie zwiększeniu, lecz zmieni się jedynie ich struktura.

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.

3.3. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

3.4. Kapitał akcyjny

Na dzień publikacji raportu, kapitał zakładowy Spółki KGL S.A. wynosił 7.053.308 PLN i dzielił się na 7.053.308 akcji o wartości nominalnej 1 PLN każda akcja, w tym:

	Liczba akcji	Liczba głosów
Akcje serii A (imiennie uprzywilejowane)	3 006 864	6 013 728
Akcje serii B (imiennie uprzywilejowane)	1 002 288	2 004 576
Akcje serii A1 (zwykłe na okaziciela dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym)	1 050 036	1 050 036
Akcje serii B1 (zwykłe na okaziciela dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym)	350 012	350 012
Akcje serii C (zwykłe na okaziciela dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym)	1 644 108	1 644 108
RAZEM na dzień sporządzenia sprawozdania	7 053 308	11 062 460

Ponadto, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

- nie istnieją akcje, które nie reprezentują kapitału zakładowego Spółki (nie stanowią udziału w kapitale zakładowym);
- żadna część kapitału zakładowego Emitenta nie została opłacona w postaci jakichkolwiek aktywów, w tym innych niż gotówka;
- Emitent nie emitował akcji w ramach kapitału docelowego;

- Emitent nie wyemitował żadnych zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych ani papierów wartościowych z warrantami. W szczególności Emitent nie wyemitował żadnych obligacji zamiennych na jego akcje ani obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji Emitenta;
- kapitał Spółki nie jest przedmiotem opcji, nie zostało również uzgodnione warunkowo, ani bezwarunkowo, że kapitał Spółki stanie się przedmiotem opcji.

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

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

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

Zgodnie z treścią § 3 ust. 6 Statutu Emitenta, przeniesienie akcji imiennej wymaga zgody Zarządu. W razie odmowy udzielenia zgody na przeniesienie akcji imiennej, Zarząd w terminie jednego miesiąca od dnia zgłoszenia Spółce zamiaru przeniesienia akcji, wskazuje nabywcę akcji. Cena akcji będzie odpowiadała średniemu kursowi akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z ostatnich 9 (dziewięciu) miesięcy przypadających przed dniem zgłoszenia Spółce zamiaru przeniesienia akcji i będzie zapłacona w terminie jednego miesiąca od daty wskazania nabywcy przez Zarząd.

Nie występują ograniczenia co do prawa wykonywania głosu.

3.6. Skup akcji własnych

W okresie I półrocza 2024 r. Emitent nie dokonał skupu akcji własnych.

W okresie od 22 czerwca 2022 r. do 31 grudnia 2023 r., w oparciu o uchwałę nr. 25 i 26 z dnia 22 czerwca 2022 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki i w celu ich wykonania, Emitent przeprowadził skup 23 314 akcji własnych o wartości nominalnej 1,00 zł każda, za kwotę w łącznej wysokości 261.338,75 zł (średnia jednostkowa cena 11,21 złotych za 1 akcję). Akcje własne Spółki były nabywane (na podstawie umowy za pośrednictwem Domu Maklerskiego) zgodnie z zasadami określonymi w Uchwałach nr. 25 i 26, które podjęte zostały przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie KGL S.A. w dniu 22 czerwca 2022 r. i opublikowane raportem bieżącym w ESPI nr 12/2022. W dniu 26 sierpnia 2024 r. powyższe umorzenie zostało zarejestrowane w KRS.

3.7. Informacje o akcjonariuszach

W tabeli poniżej zaprezentowano zestawienie akcjonariuszy Spółki KGL S.A. na dzień 30.06.2024 r.:

	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%

* W dn. 23 stycznia 2024 r. Zarząd Spółki poinformował o śmierci Wiceprezesa Zbigniewa Okulusa. (raport ESPI 2/2024)

Zestawienie akcjonariuszy na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania:

	Liczba akcji/wartość nominalna w PLN	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w WZ
Krzysztof Gromkowski (Prezes Zarządu Emitenta)	1 389 800	19,70%	2 392 088	21,62%
Ireneusz Strzelczak (Wiceprezes Zarządu Emitenta)	1 364 800	19,35%	2 367 088	21,40%
Zbigniew Okulus* (Wiceprezes Zarządu Emitenta)	1 357 300	19,24%	2 359 588	21,33%
POŁUDNIOWA Fundacja Rodzinna**	1 282 300	18,18%	2 284 588	20,65%
Cres Fundacja Rodzinna	771 172	10,93%	771 172	6,97%
Free float***	887 936	12,59%	887 936	8,03%
RAZEM	7 053 308	100%	11 062 460	100%

* W dn. 23 stycznia 2024 r. Zarząd Spółki poinformował o śmierci Wiceprezesa Zbigniewa Okulusa. (raport ESPI 2/2024)

**Zmiana stanu prawnego – przeniesienie własności z P. Lecha Skibińskiego na POŁUDNIOWA Fundacja Rodzinna wg. zawiadomienia P. Lecha Skibińskiego o zbyciu akcji z dnia 05.07.2024 r. (raport ESPI 13/2024)

*** Umorzenie 23.314 akcji na podstawie rejestracji w KRS z dn. 26.08.2024 r.

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

W dniu 5 lipca 2024 r. Emitent otrzymał od Pana Lecha Skibińskiego oraz POŁUDNIOWA Fundacja Rodzinna w organizacji 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 umowy darowizny pomiędzy Akcjonariuszem a Fundacją, 1 282 300 akcji stanowiących 18,12% udziału w kapitale zakładowym Spółki i 20,61% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, będących dotychczas własnością Akcjonariusza, zostało przeniesionych na Fundację.

Po dokonaniu wyżej opisanej zmiany, Pan Lech Skibiński nie posiada bezpośrednio akcji Spółki, natomiast POŁUDNIOWA Fundacja Rodzinna posiada 1 282 300 akcji stanowiących 18,18% udziału w kapitale zakładowym Spółki i 20,65% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Szczegółowe informacje zostały zamieszczone w raporcie bieżącym 13/2024 z dn. 5 lipca 2024 r.

W pozostałym zakresie, w okresie objętym sprawozdaniem, nie wystąpiły żadne znaczące zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta, jak również od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. raportu za I kwartał 2024 r. nie wystąpiły zmiany w zakresie znaczących akcjonariuszy Spółki.

3.9. Lock-up

W związku z zawarciem przez Emitenta 27 kwietnia 2023 r. ze spółką Berano Sp. z o.o. umowy sprzedaży, a następnie najmu długoterminowego wybranych nieruchomości Emitenta zlokalizowanych w Czosnowie, w 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.

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

Na dzień 30.06.2024 r. osoby wchodzące w skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta posiadały akcje Spółki, natomiast po dokonaniu przeniesienia własności akcji p. Skibińskiego jak opisano w pkt. 3.8 powyżej, na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, żadna z osób nadzorujących nie posiada bezpośrednio akcji Emitenta.

Szczegółowe informacje na temat stanu posiadania akcji przez poszczególne osoby wchodzące w skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej oraz zmian w ich stanie posiadania zostały przedstawione w punkcie 3.8 niniejszego sprawozdania.

Osoby zarządzające i nadzorujące posiadają uprawnienia do akcji Emitenta.

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. raportu za I kwartał 2024 r., nie wystąpiły inne zmiany w tym zakresie.

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

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

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

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

3.12. Informacje o uchwałach o wypłacie dywidendy za 2023 r.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 25 czerwca 2024 r., zgodnie z Uchwałą nr 6 w sprawie ustalenia sposobu podziału zysku Spółki za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. oraz ustalenia dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy, postanowiło przeznaczyć część zysku netto Spółki za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 r. w wysokości 3.538.311,00 zł (z łącznej kwoty zysku w wysokości 18.301.098,00 zł) na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki.

Dywidenda przysługiwała z wszystkich 7.076.622 sztuk Akcji Emitenta. Wartość dywidendy przypadającej na jedną akcję Emitenta wyniosła 0,50 zł.

Jednocześnie, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta ustaliło dzień dywidendy na 8 lipca 2024 r., a dzień wypłaty dywidendy na 18 lipca 2024 r. Dywidenda została wypłacona zgodnie z decyzją Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

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

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

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

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

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

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

W obecnej chwili Emitent oczekuje na wyznaczenie terminu posiedzenia przez Naczelnego 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 czerwca 2024 r. nie toczyły się istotne postępowania sądowe, których stroną byłaby Spółka.

3.14. Istotne zdarzenia w okresie do dnia publikacji sprawozdania

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

3.15. Emisje papierów wartościowych

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

4. Podstawowe informacje o działalności KGL S.A.

4.1. Model działalności operacyjnej Spółki

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



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

W trakcie I półrocza 2024 roku nie miały miejsca istotne zmiany w modelu biznesowym Spółki. Szczegółowe informacje nt. modelu biznesowego zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności za 2023 rok.

4.2. Działalność dystrybucyjna

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

- tworzywa techniczne / konstrukcyjne
- tworzywa styrenowe
- poliolefiny

Struktura dystrybuowanych grup tworzyw sztucznych przez KGL

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

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

Struktura dystrybucji wg towarów	I H 2024		I H 2023		I H 2022	
	[tys. PLN]	[%]	[tys. PLN]	[%]	[tys. PLN]	[%]
Tworzywa styrenowe	15 287	25,06%	18 948	30,38%	42 913	31,69%
Poliolefiny	24 956	40,92%	9 650	15,47%	30 803	22,75%
Tworzywa techniczne	19 318	31,67%	33 777	54,15%	61 691	45,56%
Inne	1 430	2,34%				
RAZEM	60 990	100%	62 374	100%	135 407	100%

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

W analizowanym okresie, tworzywa styrenowe zredukowały swój udział ze względu na kurczący się rynek EPS, natomiast polistyreny twarde (GPPS, HIPS) w dystrybucji straciły popyt ze względu na narastający import bezpośredni. Dominowały poliolefiny – radykalnie zwiększyły swój udział o odpowiednio cca 41%. Tworzywa techniczne wykazały trend spadkowy. Oczekuje się, że ww. struktura udziału tworzyw sztucznych utrzyma się w przyszłych okresach. Jednocześnie Spółka ma ambicje do poszerzenia oferty w poliolefinach oraz w recyklatkach.

Logistyka dostaw

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

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

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

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

4.3. Działalność produkcyjna

Proces produkcyjny folii i opakowań

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

Struktura sprzedaży produktów

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

Grupy produktów wytwarzanych przez KGL



Wytwarzane folie

W pierwszym półroczu 2024 r. Spółka wyprodukowała ponad 21 tys. ton folii.

W porównaniu do 1HY 2023 r., wyprodukowane ilości folii były porównywalne. Największy udział w dalszym ciągu posiadały folie poliestrowe (PET). W omawianym okresie utrzymywał się wysoki popyt na produkowane przez KGL folie i opakowania, pomimo odczuwalnego spowolnienia na rynku w zakresie min. konsumpcji wewnętrznej w branży spożywczej.

Produkcja folii (w tonach)	I H 2024		I H 2023		I H 2022	
	[ton]	[%]	[ton]	[%]	[ton]	[%]
PET	12 375	57,56%	13 015	59,77%	13 970	66,99%
Folie polipropylenowe (PP)	9 125	42,44%	8 761	40,23%	6 883	33,01%
RAZEM	21 500	100%	21 775	100%	20 853	100%

4.3.1. Odbiorcy KGL

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

4.4. Infrastruktura produkcyjna i magazynowa KGL

Spółka posiada rozwiniętą infrastrukturę techniczną, w skład której wchodzi przede wszystkim nowoczesne linie produkcyjne i różnego rodzaju urządzenia i systemy wspomagające produkcję. Działalność wytwórcza realizowana jest

w trzech zakładach produkcyjnych zlokalizowanych wokół Warszawy: (1) w Glinianie (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 KGL S.A. z działalności za 2023 rok.

4.6. Najważniejsze zdarzenia w I półroczu 2024 r.

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

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

Zawarcie umów kredytowych (oraz aneksów)

W okresie I półroczu 2024 r. Emitent zawierał aneksy do umów zawartych w okresach poprzednich. Podstawowe informacje w tym zakresie przekazywane były w formie raportów bieżących, a także zostało przedstawione w pkt. 3.2 niniejszego raportu okresowego.

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

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

Informacja nt. zakupu infrastruktury produkcyjnej

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

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

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

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

Informacje w sprawie wypłaty dywidendy za 2023 r.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 25 czerwca 2024 r., zgodnie z Uchwałą nr 6 w sprawie ustalenia sposobu podziału zysku Spółki za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. oraz ustalenia dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy, postanowiło przeznaczyć część zysku netto Spółki za rok obrotowy obejmujący

okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 r. w wysokości 3.538.311,00 zł (z łącznej kwoty zysku w wysokości 18.301.098,00 zł) na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki.

Dywidenda przysługiwała z wszystkich 7.076.622 sztuk Akcji Emitenta. Wartość dywidendy przypadającej na jedną akcję Emitenta wyniosła 0,50 zł.

4.6.1. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym, tj. po 30.06.2024 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.

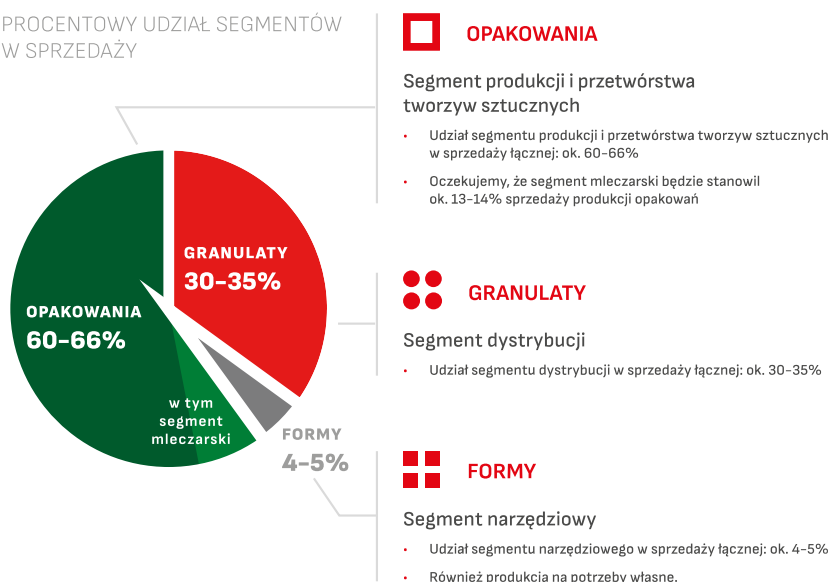
Zgodnie ze Strategią Rozwoju na lata 2021–2025, Emitent zamierza się rozwijać głównie w sposób organiczny. Prowadzone są działania związane przede wszystkim z optymalizacją procesów realizowanych w poszczególnych segmentach działalności operacyjnej Spółki.

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 końcowych użytkowników produktów z tworzyw sztucznych, odpowiadający za ponad 40% całkowitego zużycia tworzyw sztucznych na świecie. W raporcie zaprezentowano prognozę na lata 2024–2029, zgodnie z którą wielkość światowego rynku opakowań z tworzyw sztucznych szacuje się na 103,63 mln ton w 2024 r. i oczekuje się, że osiągnie 121,93 mln ton do 2029 r., co oznacza wzrost CAGR na poziomie 3,31% w okresie prognozy (2024–2029). Opakowania z tworzyw sztucznych stały się popularnym wyborem wśród konsumentów ze względu na ich trwałość, elastyczność i opłacalność. Ta forma opakowania wykorzystuje plastikowe folie, pojemniki lub inne materiały na bazie polimerów do stworzenia bariery przed elementami zewnętrznymi, zapewniając wszechstronne i lekkie rozwiązanie do pakowania szerokiej gamy towarów.

Dodatkowo, w nadchodzących latach przewiduje się większe możliwości dla opakowań z tworzyw sztucznych ze względu na coraz częstsze wprowadzanie innowacyjnych rozwiązań opakowaniowych, w tym opakowań aktywnych, opakowań z recyklatów, jak i opakowań z bioplastików.

Wielkość europejskiego rynku opakowań z tworzyw sztucznych szacuje się na 23,58 miliarda dolarów w 2024 r. i oczekuje się, że do 2029 r. osiągnie on 31,12 miliarda dolarów, co oznacza wzrost CAGR na poziomie 5,70% w okresie prognozy (2024–2029). Istotnymi czynnikami napędzającymi wzrost badanego rynku są coraz większe zaawansowanie technologiczne oraz zastosowania opakowań w przemyśle użytkowników końcowych. Rynek ten stoi również w obliczu wyzwań związanych z regulacjami rządowymi w Europie i rosnącym popytem konsumentów, który zmusza producentów do poszukiwania rozwiązań w zakresie opakowań z tworzyw sztucznych, które ulegają biodegradacji lub pochodzą ze źródeł odnawialnych. Europejski rynek opakowań z tworzyw sztucznych jest bardzo konkurencyjny ze względu na obecność wielu graczy na tym rynku. Rynek wydaje się być umiarkowanie skoncentrowany, a główni gracze przyjmują strategię, takie jak innowacje produktowe, fuzje i przejęcia oraz ekspansja, aby pozostać konkurencyjnymi w regionie.

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

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

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

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

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

¹ Mordor Intelligence, *Plastic Packaging Market - Growth, Trends, COVID-19 Impact, and Forecast* [

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

Sektor opakowań największym „konsumentem” plastiku

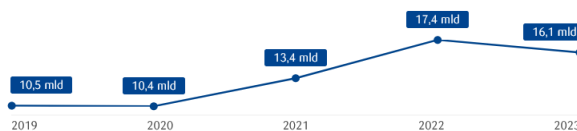


Źródło: Plastics Europe, Raport nt. gospodarki obiegu zamkniętego tworzyw sztucznych w Europie w 2022 r.

Największym odbiorcą tworzyw sztucznych w Europie jest sektor opakowań. Konsumuje on ok. 39% ogólnego zapotrzebowania na tworzywa w Polsce (średnia globalna blisko około 40%). Drugim, pod względem zapotrzebowania na plastik, jest budownictwo z 23%, trzecim motoryzacja – ok. 8%.³

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).

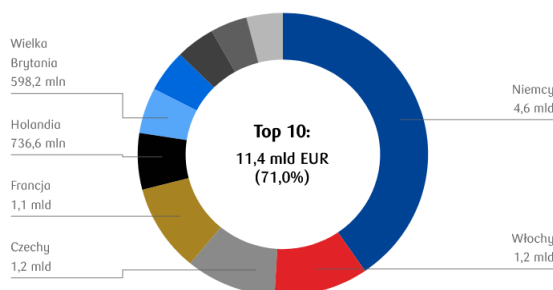
W Polsce najwięcej plastiku zużywamy do produkcji toreb na zakupy wielokrotnego użytku, folii oraz tacek do żywności. Rynek opakowań niezmiennie związany jest przede wszystkim z: polietylenem (PE), polipropylenem (PP), polistyrenem (PS), polichlorkiem winylu (PVC) i politereftalanem etylenu (PET).



Źródło: International Trade Centre lipiec 2024

Eksport branży z Polski (2023)

Ogółem: 16,1 mld EUR



Pozostałe kraje: 4,7 mld EUR (29,0%)

Źródło: Źródło: International Trade Centre lipiec 2024 (TOP 10 w podziale na kraje i regiony)

Polska jest 5 największym producentem opakowań w UE z ponad 8% udziałem w łącznej produkcji i jednocześnie 3 największym eksporterem (ponad 10 % unijnego eksportu). Jak sprowadzimy to do udziału eksportu KGL to średniorocznie

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

jest to ca 15% z tendencją rosnącą. Mamy coraz większy udział produktów takich jak folie, dla których ograniczenia logistyczne tak istotne przy opakowaniach tu nie mają zastosowania. Produkty takie jak surowce/granulaty czy formy wpisują się w cel budowania eksportu.

4.8.2. Czynniki makroekonomiczne (zewnętrzne)

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

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

■ Zmiany cen surowców bazowych

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

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



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

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

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

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

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

■ Dynamiczne zmiany otoczenia regulacyjnego w zakresie ochrony środowiska

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

Zgodnie z założeniami PPWR (Rozporządzenie opakowaniowe PPWR, czyli nowe rozwiązania w zakresie gospodarowania odpadami), wszystkie opakowania muszą nadawać się do recyklingu do stycznia 2030 roku wg kryterium projektowego oraz do stycznia 2035 roku wg kryterium recyklingu na dużą skalę. Dodatkowo, bezpośrednim rezultatem powyższych zapisów jest wprowadzenie nowej opłaty recyklingowej w wysokości 800 euro za tonę niepoddanych recyklingowi odpadów opakowaniowych z tworzyw sztucznych. Wpływy z daniny mają wesprzeć budżet Wieloletnich Ram Finansowych i Funduszu Odbudowy po pandemii koronawirusa (tzw. Next Generation EU). Polska, podobnie jak wiele innych krajów członkowskich UE, podjęła decyzję o nienakładaniu bezpośrednio na konsumentów lub producentów plastiku nowych obowiązków lub obciążeń fiskalnych, a wpłata do kasy unijnej dokonywana będzie z budżetu państwa. Równoległe, w Polsce realizowane są prace administracji rządowej związane z dostosowaniem polskiego prawa do unijnego oraz uwzględnieniem szeregu uwag zgłoszonych przez krajowe firmy w procesach konsultacji.

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

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

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

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

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

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

■ Przywiązanie klientów do Emitenta

Spółka w obszarze działalności dystrybucyjnej od wielu lat współpracuje z liczną grupą stałych klientów, którym dostarcza wybrane rodzaje granulatu tworzyw sztucznych. Prowadząc działania doradczo-technologiczne, stale poszerza także liczbę odbiorców krajowych i zagranicznych. Duża część sprzedaży w segmencie dystrybucji oparta jest w systemie spot – tj. bez konieczności zawierania umów na dostawy do danego klienta. Współpraca z wieloma kontrahentami opiera się

na wypracowanej przez wiele lat relacji, która oparta jest o wysoki poziom zaufania klientów do Emitenta. Spółka dokłada staranności, aby przywiązanie to pogłębiać (przewiduje to także strategia rozwoju KGL).

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

■ Czynniki związane z polityką rządową

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

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

4.8.3. Czynniki wewnętrzne

■ Zarządzanie zasobami materiałowymi

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

■ Inwestycje w infrastrukturę produkcyjną

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

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

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

■ Utrzymanie wysokiego poziomu konkurencyjności oferty KGL

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

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

Rosnąca intensywność wykorzystania opakowań w konsumpcji krajowej, wiąże się mocno ze zmianami struktury gospodarki i stylu życia. Zmiany dotyczą też zachowania i preferencji konsumentów. Ze względu na rosnącą aktywność zawodową ludzie mają mniej czasu na przygotowanie posiłków w domu i kupują częściej dania gotowe lub przygotowane do spożycia po niewielkiej obróbce (off-the-shelf). Z tego powodu rośnie popyt na mniejsze porcje, a więc również popyt

na opakowania. Jest to element szerszego trendu convenience, związanego z rosnącym zapotrzebowaniem na wygodę zakupów. Coraz więcej towarów sprzedawanych jest w paczkach, które są łatwe do chwycenia, umieszczenia w koszyku, a później ułożenia w lodówce. Na znaczeniu będą zyskiwać technologie materiałowe pozwalające na dłuższe przechowywanie produktów. Wciąż rosnać 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 rosnać będzie zatem rola technologii nadruku w związku ze zwiększającym się znaczeniem budowy marki przez firmy oraz koniecznością zamieszczania dużej ilości informacji o produktach. Na rynku wskazuje się też często, że ważnym elementem zapewniającym konkurencyjność końcowego produktu jest oryginalność opakowań i trudność w możliwości ich naśladowania przez konkurencję.

■ Wzrost znaczenia nowoczesnych technologii

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

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

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

Przykładami nowych opakowań ulokowanych już na rynku są:

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

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

■ Optymalizacja procesów zarządczych w Spółce

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

- Wdrożone zostały elementy systemu zarządzania LEAN MANAGEMENT. Poprzez szkolenie kadry, pozwalające w dalszym etapie na wykorzystywanie wiedzy z filozofii LEAN, Spółka mogła uzyskać wymierne wartości z wdrożenia poniższych narzędzi wspomnianego systemu:
 - a. 5S – ciągły proces ulepszania organizacji stref produkcyjnych z zachowaniem bezpieczeństwa stanowiska pracy;
 - b. System CI (ciągłego doskonalenia) – analiza przyczyn pierwotnych powstałych odchyłek procesowych;

- c. SMED – system pozwalający na skrócenie czasu przezbrojeń maszyn;
 - d. VSM – mapowanie i weryfikacja strumienia wartości;
 - e. SMART – zarządzanie poprzez cele.
- Regularna ocena Pracowników stanowi podstawę systemu zarządzania i delegowania zadań, wynikających z celów biznesowych Spółki. Oceną pracy w systemie miesięcznym, kwartalnym lub rocznym objętych jest w Spółce ponad 90% stanowisk. Wyniki oceny skorelowane są z wartością wypłacanej premii. Większość ocen prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu informatycznego Spółki do zarządzania danymi o Pracownikach.

■ Wpływ sytuacji polityczno – gospodarczej w Ukrainie na działalność Spółki

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

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

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

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

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

■ Utrzymanie łańcuchów dostaw

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

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

■ Ubezpieczenie i spływ należności

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

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

W celu zabezpieczenia spływu należności, Zarząd ma pod szczególnym nadzorem procedury monitorowania terminowości spływu należności, przydzielania limitów kredytów kupieckich oraz działania wewnętrznego działu kontroli finansowej. Dodatkowo, w celu zminimalizowania ryzyka związanego z opóźnieniem spłat należności i niewypłacalnością odbiorców, Emitent współpracuje z trzema firmami ubezpieczeniowymi: TU Euler Hermes S.A., Compagnie Francaise D'assurance Pour Le Commerce Exterieur S.A. Oddział oraz Credendo – Short-Term EU Risks úvèrová pojištovna, a.s., Spółka Akcyjna Oddział w Polsce. Na przestrzeni I półrocza 2024 r., Spółka nie zaobserwowała istotnych redukcji limitów kredytowych przyznawanych przez firmy ubezpieczeniowe na swoich klientów, co oznacza, iż portfel odbiorców KGL charakteryzuje się dobrą płynnością finansową.

■ Limity kredytowe przyznawane Spółce

Emitent współpracuje z dostawcami, korzystając z kredytów kupieckich w formie odroczonej terminowości płatności. Limity kredytów są ustanawiane przez dostawców na podstawie limitów otrzymanych od firm ubezpieczeniowych bądź na podstawie własnej oceny ryzyka. Po trudnym 2022 roku, limity ubezpieczeniowe na KGL były znacząco ograniczone

w pierwszej połowie 2023 r. Emitent utrzymuje stały kontakt z dostawcami i firmami ubezpieczeniowymi oraz na bieżąco przekazuje niezbędne informacje, które doprowadziły do przywrócenia limitów kredytów kupieckich na odpowiednie poziomy.

■ **Wzrost ceny energii elektrycznej**

Na przestrzeni ostatnich kilku lat, Zarząd Emitenta obserwował duże wahania cen energii, a co za tym idzie silną tendencję do wzrostu cen kontraktów terminowych na energię elektryczną w Polsce. Spółka podjęła współpracę z firmą, która specjalizuje się doradztwem energetycznym, a jej efektem ma być wcześniej już wspomniane opracowanie zasad zakupu energii na kolejne lata, które będą dopasowane do nowych realiów rynkowych. Powyższe doprowadziło do stabilizacji kosztu wytworzenia, co w konsekwencji przyczyniło się do powrotu do wysokości marż, które Spółka osiągała w poprzednich latach.

■ **Awaryjne i przestoje w produkcji**

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

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

■ **Presja na wzrost wynagrodzeń**

Odczuwalna dla całego rynku zatrudnienia presja płacowa, jest również udziałem spółki KGL. Wyraźnie zauważalna jest dysproporcja pomiędzy wzrostami wydajności a oczekiwanym wzrostem wynagrodzeń. Presja płacowa, w pierwszej kolejności, wywołana jest przez kandydatów poszukujących pracy i stawiających bardzo wysokie oczekiwania płacowe. Następnie, jest ona artykułowana przez pracowników Spółki, którzy są nadal w stanie znajdować na rynku zatrudnienie za wynagrodzenie jeszcze bardziej konkurencyjne.

Dzięki przeprowadzonym pracom związanym z wyceną i wartościowaniem stanowisk, precyzyjnemu planowaniu budżetu wynagrodzeń oraz reakcjom na zmiany na rynku pracy, Emitent nie utracił w żaden istotny sposób kadry niezbędnej do realizacji procesów biznesowych, a pomimo wymaganych dalszych korekt wynagrodzeń, nie przewiduje konieczności zmian i podnoszenia kwoty w całym przyjętym na 2024 rok budżecie wynagrodzeń.

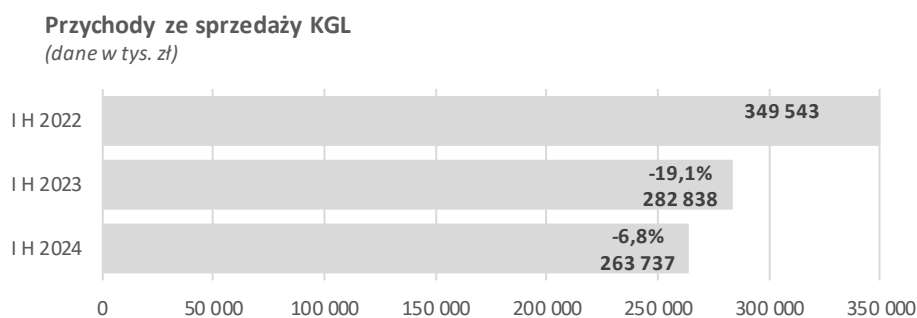
Jednocześnie, Spółka rozpoczęła przygotowania do planowania budżetu na 2025 rok, który wiąże się z dalszą koniecznością podnoszenia płacy minimalnej oraz wynikającym z tego podwyżkom płac dużej części pracowników zarabiających powyżej widełek płacy minimalnej.

4.9. Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta**4.9.1. Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Spółki**

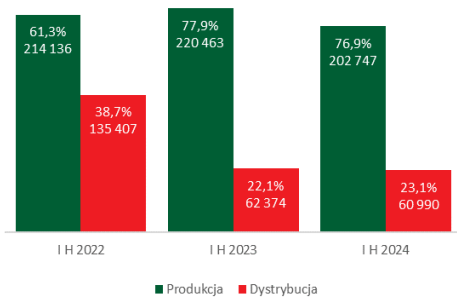
Poniżej zaprezentowano podstawowe informacje na temat sytuacji ekonomiczno-finansowej KGL S.A., ze wskazaniem czynników mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Spółki.

Wartość sprzedaży

Poniżej przedstawiono wartość sprzedaży Spółki KGL:



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



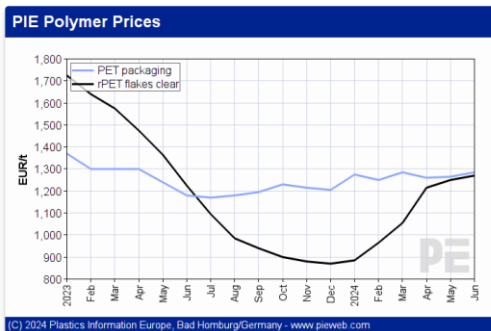
W pierwszej połowie 2024 r. Spółka wypracowała łącznie niemalże 264 mln PLN przychodów z działalności operacyjnej, co w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego oznacza niemalże **-7%** spadek.

Segment produkcji

W segmencie produkcji, w pierwszym półroczu 2024 r., Spółka odnotowała przychody na poziomie niemalże 203 mln PLN, co stanowiło **-8%** spadek w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

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

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



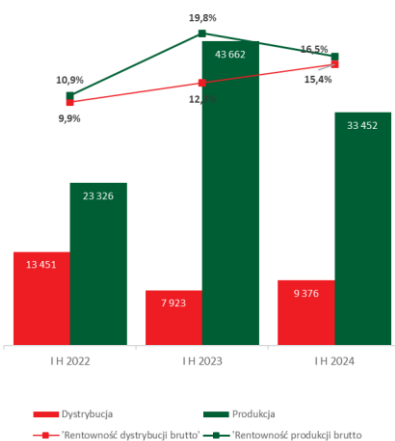
Zapotrzebowanie ilościowe na opakowania wytwarzane przez KGL utrzymało się na stabilnie wysokich poziomach, co świadczy o silnej pozycji Spółki jako producenta opakowań dla przemysłowych odbiorców branży spożywczej. Należy jednak nadmienić, iż sytuacja w całej branży producentów opakowań dla branży spożywczej w pierwszej połowie 2024 r. charakteryzowała się wysoką niestabilnością i brakiem możliwości odpowiedniego planowania. Zamówienia odbiorców były niestabilne i ciężkie do przewidzenia. Sytuacja tego typu jest problematyczna dla producentów, ponieważ bardzo ciężko jest zapewnić moce produkcyjne w stosunku do zapotrzebowania. Wiąże się to z obniżeniem efektywności kosztowej, co widać w wynikach Spółki za I półrocze 2024 r.

Jednocześnie Spółka stale rozwija sprzedaż folii stając się istotnym dostawcą tego wyrobu dla rynku spożywczego. W I połowie 2024 r. wzrost ilości sprzedanej folii w stosunku do analogicznego okresu roku 2023 sięgnął ponad 20%.

Marża segmentu produkcji w pierwszej połowie 2024 r. sięgnęła niemalże poziomu 17%. Spadek o 3 pp. jest spowodowany głównie już wcześniej wspomnianym problemem niestabilności zamówień, co prowadzi do generowania ponadnormatywnych kosztów produkcji. Jednocześnie, wzrost udziału sprzedaży folii również wpływa na obniżenie marży procentowej. Folia charakteryzuje się niższą marżą ze sprzedaży.

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

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



Kluczowym czynnikiem przewagi technologicznej spółki KGL jest posiadany przez nią know-how w zakresie wykorzystywania nowoczesnych technologii i innowacji w produkcji opakowań. Zdaniem Zarządu, rynek jest w dalszym ciągu rosnący i perspektywiczny w horyzoncie najbliższych lat, jednakże narażony jest na turbulencje kreowane przez odbiorców sieciowych. Walka sieci o klientów jest często wyniszczająca dla ich dostawców a to bezpośrednio przekłada się na niestabilne zamówienia od klientów KGL. Aspekty środowiskowe, które zdaniem Zarządu są zarówno pewnym ryzykiem jak również mogą być szansą dla Spółki, zwłaszcza w niektórych obszarach branży spożywczej (zawartych zwłaszcza w dyrektywie SUP), umożliwią Spółce zaprezentowanie nowych rozwiązań produktowych.

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

Działalność dystrybucyjna

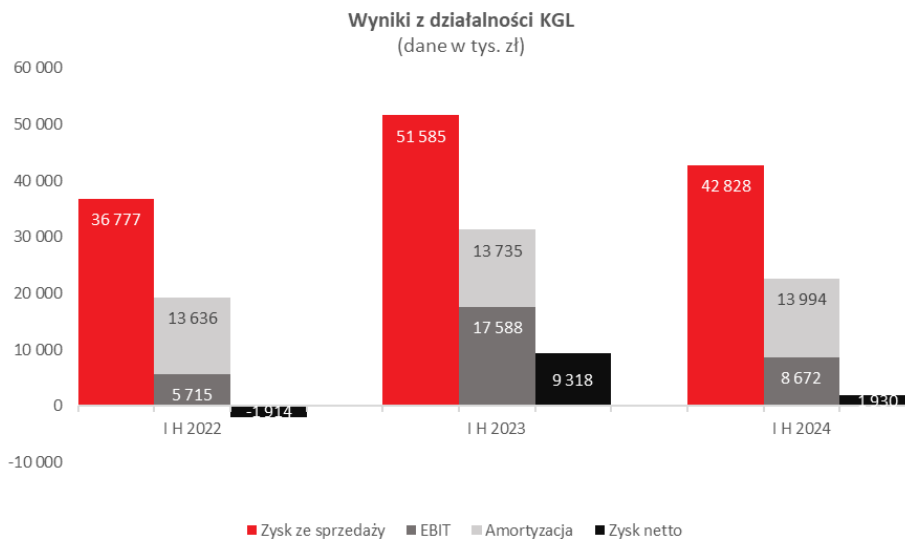
Spółka jest jednym z wiodących dystrybutorów tworzyw sztucznych w Polsce (głównie granulatów różnych polimerów), dostarczając granulat do małych i średnich firm, które nie wpisują się w bezpośrednią sprzedaż przez producentów tworzyw sztucznych. W segmencie działalności dystrybucyjnej, w pierwszej połowie roku 2024 r. Emitent osiągnął przychody ze sprzedaży w wysokości niemalże 61 mln PLN, co jest praktycznie odzwierciedleniem osiągniętych przychodów w analogicznym okresie roku 2023. W ujęciu ilościowym nastąpił jednak znaczący wzrost (ponad 23%) sprzedanych wolumenów przy jednoczesnym wysokim poziomie marży, który sięgnął ponad 15%.

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

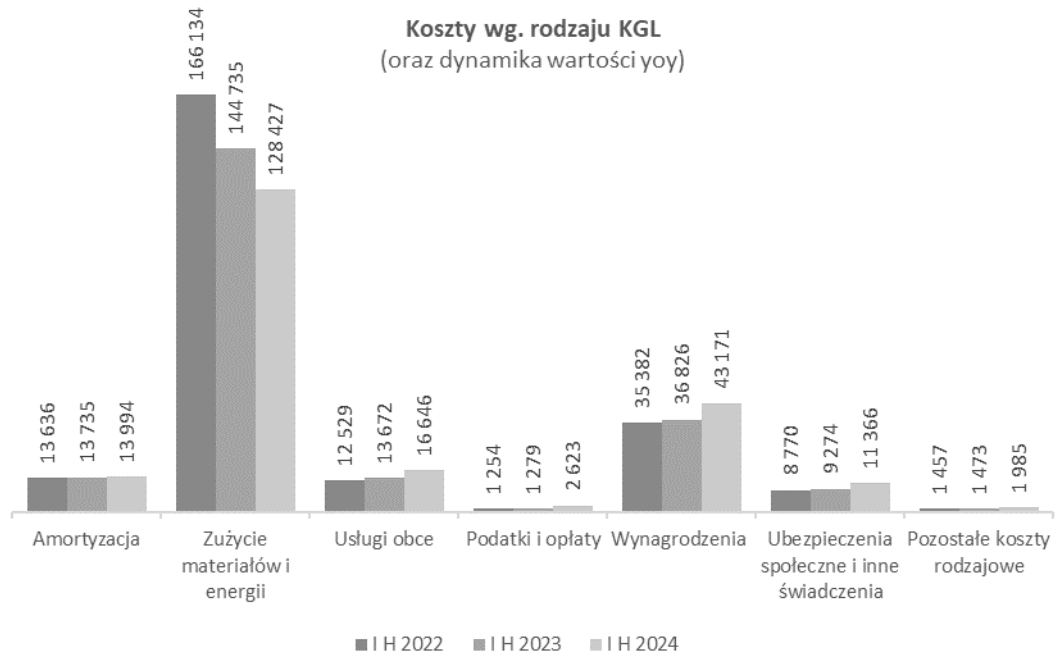
Dodatkowym elementem, który ma wspierać segment dystrybucyjny jest sprzedaż regranulatów, których produkcja została rozpoczęta na przełomie 2022 i 2023 r. Obecnie, Spółka ma opracowanych kilka produktów opartych o wykorzystanie recyklatów PP oraz wypełniaczy (compounding), które już znalazły zainteresowanie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

Wyniki z działalności

W pierwszej połowie 2024 r. Spółka wypracowała zysk ze sprzedaży na poziomie niemalże 43 mln PLN, co stanowi -17% spadek w stosunku do analogicznego okresu roku 2023. Od grudnia ubiegłego roku, materiał produkcyjny wykazywał tendencję wzrostową, a presja na utrzymanie ceny ze strony odbiorców nie dawała możliwości szybkiego przełożenia wzrostu kosztów na cenę sprzedaży. Nie bez znaczenia jest również fakt, że Spółka odczuła również silne działania ze strony konkurencji. Z racji tego, że Emitent nastawiony jest na długofalową współpracę, podjęta została decyzja o utrzymaniu cen w zamian za utrzymanie wolumenów sprzedaży. Dodatkowo, wspomniany wcześniej brak stabilności zamówień generuje ponadnormatywne koszty produkcji.

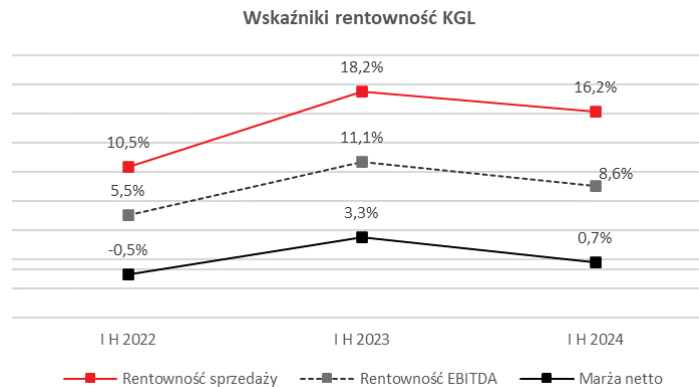


W ślad za spadkiem zysku ze sprzedaży, podążyły również pozostałe parametry finansowe. Poziom EBITDA sięgnął niespełna 23 mln PLN (spadek o -28%), a zysk netto sięgnął poziomu 2 mln PLN (spadek o -79%).



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

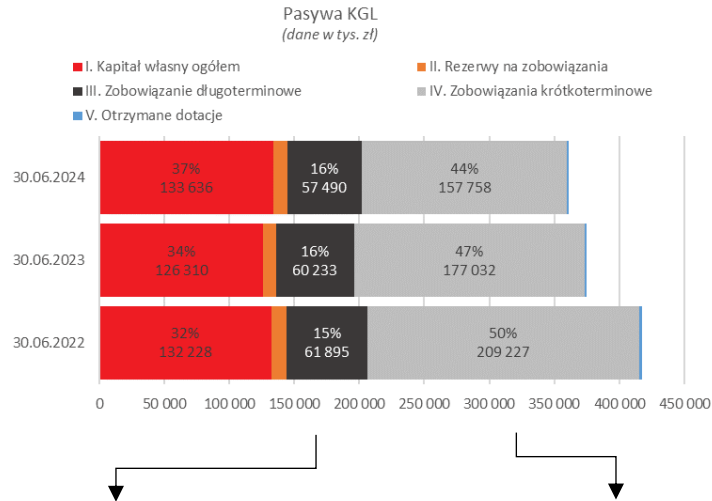
Z racji przygotowania się Spółki do wzrostu ilości produkowanych wolumenów wyrobów gotowych, Spółka zapewniła w obszarze produkcyjnym zasoby osobowe. W efekcie, w pierwszej połowie 2024 r. można było zaobserwować wzrost kosztów wynagrodzenia i kosztów około-wynagrodzeniowych o 18%. Zarząd stale analizuje poziom zatrudnienia tak, aby był on optymalny w stosunku do potrzeb produkcyjnych. Jednocześnie należy podkreślić, że w III kwartale 2024 r. sytuacja nie ulegnie poprawie z racji nadchodzącego okresu urlopowego, który przyczynia się do generowania wyższych kosztów pracowniczych w stosunku do ilości wyprodukowanych wyrobów. Zarząd szacuje, że sytuacja zacznie ulegać poprawie począwszy od września 2024 r.



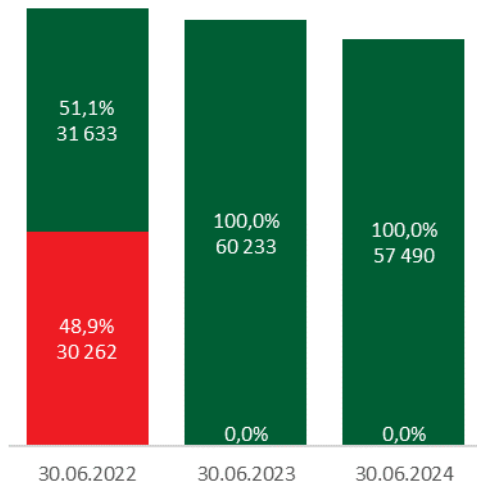
W 1H2024 rentowność sprzedaży spadła do 16%. Spadek rentowności został odnotowany również na EBITDA oraz zysku netto.

Źródła finansowania działalności

Suma bilansowa Spółki na dzień 30 czerwca 2024 r. uległa obniżeniu do poziomu 361 mln PLN (tj. nastąpił spadek o -4 % w porównaniu do stanu z 30 czerwca 2023 r.). Podstawowym źródłem finansowania długoterminowego działalności KGL jest kapitał własny, który stanowił na koniec I półrocza 2024 r. 37% wartości sumy bilansowej.

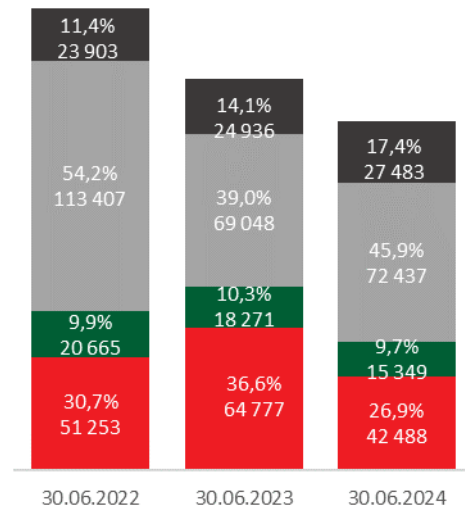


Zobowiązania długoterminowe KGL
(dane tys. zł)



■ Kredyty i pożyczki ■ Leasing

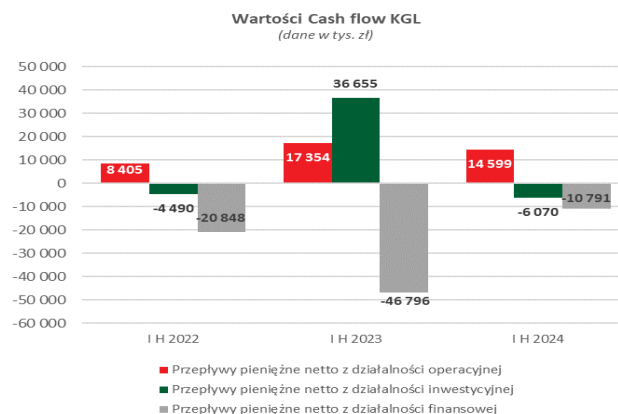
Zobowiązania krótkoterminowe KGL
(dane tys. zł)



■ Kredyty i pożyczki ■ Leasing ■ Handlowe ■ Pozostałe

Spółka finansuje swoje inwestycje w infrastrukturę głównie za pomocą leasingu, kredytów inwestycyjnych oraz środków własnych. Na koniec I półrocza 2024 r. poziom zobowiązań z tytułu leasingu spadł do poziomu 73 mln PLN.

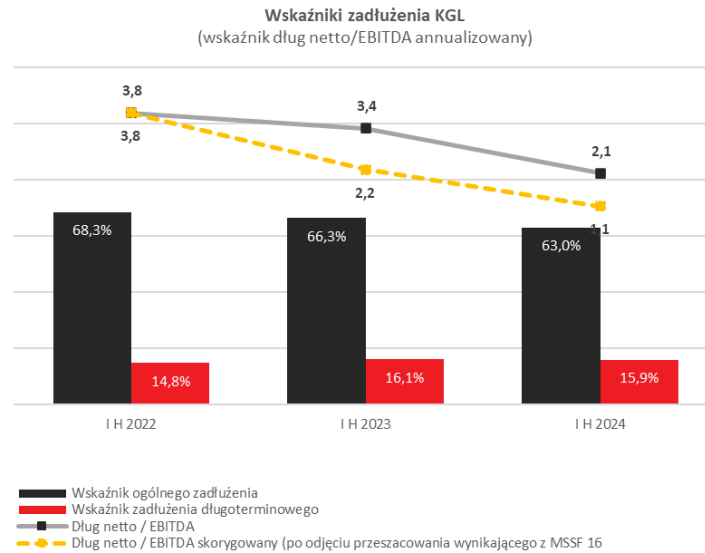
Cash Flow



Łącznie przepływy pieniężne Spółki w I połowie roku 2024 r. wygenerowały niską wartość ujemną -2,2 mln PLN.

4.9.2. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

W analizowanym okresie, wskaźnik długu netto do EBITDA odnotował istotny spadek sięgając poziomu 2,1 na koniec 30 czerwca 2024 r. Jednocześnie, został również zaprezentowany skorygowany wskaźnik długu netto do EBITDA, w którym pozycja długu netto skorygowana jest o dług wynikający z przeszacowania najmów długoterminowych zgodnie z MSSF 16. Wysokość obydwu wskaźników kształtują się na niskich poziomach.



W minionym okresie cykl konwersji gotówki kształtował się na podobnym poziomie co w analogicznym okresie roku 2023.

Cykl konwersji gotówki KGL

(dane w dniach)

	Cykl rotacji zapasów	67	21	Cykl rotacji należności
I H 2024	Cykl rotacji zobowiązań	49	39	Cykl konwersji gotówki
	Cykl rotacji zapasów	64	20	Cykl rotacji należności
I H 2023	Cykl rotacji zobowiązań	43	40	Cykl konwersji gotówki

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

W Spółce nie występują istotne pozycje pozabilansowe.

4.9.4. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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

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

- **Utrzymanie wysokiego poziomu konkurencyjności oferty KGL**

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

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

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

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

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

- **Wzrost znaczenia nowoczesnych technologii**

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

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

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

- **Zmiany wysokości stóp procentowych**

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

- **Wzrost ceny energii elektrycznej**

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

- **Wahania cen surowców**

Rynek tworzyw sztucznych podlega wahanom cenowym. Ceny tworzyw sztucznych miały i będą mieć bezpośredni wpływ na koszty oraz ceny tworzyw sztucznych (segment dystrybucji) jak i opakowań (segment produkcji). Surowce są produkowane w wyniku przetworzenia ropy naftowej, stąd ich ceny są powiązane z tym surowcem. Trendy i wahania cen ropy naftowej są trudne do przewidzenia, a wzrost cen ropy naftowej poprzez wzrost cen surowców tworzyw sztucznych może wpływać na pogorszenie wyników finansowych Grupy Emitenta w obu segmentach. Spółka monitoruje ceny ropy naftowej i surowców w celu podejmowania optymalnych decyzji o wolumenie zakupów oraz zapasów.

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

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

4.9.7. Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje

W ramach zobowiązań warunkowych Spółka na dzień 30.06.2024 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 1 925 tys. PLN (446 tys. EUR).

4.9.8. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych

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

4.10. Ryzyka i zagrożenia

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

4.11. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Spółki

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

4.12. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

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

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

4.13. Wpływ działalności Spółki na środowisko naturalne

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

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

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

Proces produkcyjny w zakładzie Emitenta jest poddawany szczegółowej kontroli jakości oraz podlega restrykcyjnym wymogom w zakresie higieny. Spółka posiada wdrożony i certyfikowany Zintegrowany System Zarządzania Jakością, Środowiskiem i Bezpieczeństwem Żywności, który daje gwarancje produkcji na najwyższym poziomie. W lutym i marcu 2024 r. we wszystkich lokalizacjach Spółki przeprowadzony został audyt spełniania wymogów norm ISO 14001:2015, ISO 9001:2015, HACCP, BRC PM. Uzyskany pozytywny wynik audytu jest potwierdzeniem, że wszystkie obszary działalności firmy zaczynając od zakupów, magazynowania, poprzez wszystkie procesy produkcji, uzdatniania i dekoracji opakowań, aż po sprzedaż produktów na rynek, spełniają uznawane globalnie standardy zarządzania, w tym zarządzania środowiskowego.

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

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

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

5. Definicje i objaśnienia skrótów

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

proc.	Punkty procentowe
PS	Organiczny związek chemiczny, polimer z grupy poliolefin, Otrzymuje się go w wyniku niskociśnieniowej polimeryzacji propenu. Polipropylen jest jednym z dwóch, obok polietylenu, najczęściej stosowanych tworzyw sztucznych. Polipropylen jest węglowodorowym polimerem termoplastycznym, to znaczy daje się wprowadzić w stan wysoko elastyczny pod wpływem zwiększenia temperatury oraz z powrotem zestalić po jej obniżeniu, bez zmian własności chemicznych.
Q	skrót. kwartał
rdr	Skrót – rok do roku
Rozporządzenie MAR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywę Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE
Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 r. poz. 757)
rPET	Skrót od „recycled PET”
SUP	Dyrektywa Single Use Platic
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, węglowódz aromatyczny z alkenowym łańcuchem bocznym. Jest związkiem wyjściowym do produkcji polistyrenu
UoR, Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. 1994 nr 121 poz. 591)
Ustawa o biegłych rewidentach firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym	Ustawa z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. 2017 poz. 1089)
Ustawa o Ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2005 nr 184 poz. 1539)
Wieża SSP	[z ang. solid-state polycondensation] – system do dekontaminacji (tj. usuwania i dezaktywacji substancji szkodliwych) umożliwiającą pozyskiwanie surowca z recyklingu (rPET). Wieża SSP ulepsza tzw. płatek butelkowy w wyniku czego może on być używany do produkcji folii na opakowania dla art. spożywczych.
WZ	Walne Zgromadzenie
Y	Skrót z ang. year, pl. skrót. rok
ZWZ	Zwyczajne Walne Zgromadzenie

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

Dotyczące sporządzonego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki KGL S.A. za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 r.

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 r. W sprawozdaniu prezentowane są także dane porównywalne, dotyczące analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego obejmującego okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r., a także dane bilansowe na dzień 30 czerwca 2023 r.

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

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

Sprawozdanie podlegało przeglądowi przez audytorów.

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
30 września 2024 r.	Katarzyna Lipowska	Główny Księgowy	

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
30 września 2024 r.	Krzysztof Gromkowski	Prezes Zarządu	
30 września 2024 r.	Ireneusz Strzelczak	Wiceprezes Zarządu	
30 września 2024 r.	Piotr Mierzejewski	Wiceprezes Zarządu	
30 września 2024 r.	Alicja Zmorzyńska	Wiceprezes Zarządu	
30 września 2024 r.	Andrzej Kifonidis	Wiceprezes Zarządu	