

Aneks nr 1 do Prospektu emisyjnego spółki Korporacja KGL S.A. zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 22 października 2013 r.

Niniejszy Aneks do prospektu został sporządzony w związku z omyłkowo podanymi wielkościami finansowymi w treści dotyczącej analizy sytuacji ekonomiczno-finansowej Grupy KGL. Historyczne informacje finansowe zamieszczone w Prospekcie zawierają prawidłowe dane finansowe.

Na str. 9 pkt B3 (Podsumowanie) oraz str. 48 pkt 6 (Dokument Rejestracyjny) w tabeli „Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta w podziale na segmenty działalności (tys. zł)” omyłkowo podano wartości przychodów ze sprzedaży dla poszczególnych segmentów dla roku 2013 i 2014. W związku z powyższym dane uległy korekcie w ww. tabeli:

Segment	I połowa 2015	2014	2013	2012
Dystrybucja tworzyw sztucznych	67 261	111 375	103 050	95 467
Produkcja opakowań*	55 225	97 547	95 998	88 373
Razem	122 486	208 922	199 048	183 841

Źródło: Emitent

Na str. 12, pkt B7 (Podsumowanie) oraz str. 73, pkt 9.1 (Dokument Rejestracyjny) w pierwszej tabeli „Wyniki finansowe Emitenta (tys. zł)” dla okresu „I poł. 2014” omyłkowo podano nieprawidłowe wielkości dotyczące „EBITDA” oraz „rentowność EBITDA”. W związku z powyższym w ww. tabeli wielkości te ulegają korekcie:

Wyniki finansowe Grupy Emitenta (tys. zł)

Wyszczególnienie	I poł. 2015	I poł. 2014	2014	2013	2012
Przychody ze sprzedaży	122 486	102 440	208 922	199 048	183 841
Zysk brutto ze sprzedaży	19 485	12 373	28 367	23 716	21 074
Rentowność sprzedaży brutto	15,91%	12,08%	13,60%	11,10%	11,50%
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	7 898	3 111	9 073	4 689	5 456
Rentowność EBIT	6,45%	3,04%	4,30%	2,40%	3,00%
Zysk na działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)	11 135	5 901	15 978	11 275	10 741
Rentowność EBITDA	9,09%	5,76%	7,60%	5,70%	5,80%
Zysk przed opodatkowaniem	6 893	1 924	6 175	2 323	2 520
Rentowność brutto	5,63%	1,88%	3,00%	1,20%	1,40%
Zysk netto	5 425	404	4 768	1 877	3 945
Rentowność netto	4,43%	0,39%	2,30%	0,90%	2,10%

Źródło: Emitent

W wyniku omyłkowo podanych wartości dla zadłużenia długotermin. i krótkotermin. wg stanu na 30.06.2015 korekcie uległy następujące informacje:

Na str. 83, pkt 10.1 (Dokument Rejestracyjny) w tabeli „Struktura źródeł kapitału Grupy w latach 2012 – 2014 oraz I poł. 2015 (tys. zł)” korekcie uległa wartość „Zobowiązania krótkoterminowe” w okresie „I poł. 2015.

Struktura źródeł kapitału Grupy w latach 2012 – 2014 oraz I poł. 2015 (tys. zł)

Wyszczególnienie	30.06.2015	2014	2013	2012
Kapitał własny	43 197	37 751	33 560	31 748
Kapitał akcyjny	5 409	5 409	5 409	5 409
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-40	-61	-64	-67
Zyski zatrzymane	37 827	32 402	28 216	26 406
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	42 633	49 739	26 063	11 141
Kredyty	33 264	38 542	18 393	4 388
Leasing	9 369	11 198	7 671	6 753
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	47 802	41 919	66 201	66 246
Kredyty	2 624	3 777	20 492	25 287
Leasing	4 367	4 519	4 251	3 821
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	39 013	32 235	40 146	35 918
<i>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</i>	<i>1 798</i>	<i>1 388</i>	<i>1 312</i>	<i>1 220</i>

Źródło: Emitent

Str. 13 i 14 pkt B.7, (Podsumowanie) w tabeli „Pasywa Grupy w okresie 2012 – I poł. 2015” korekcie uległa wartość „III. Zobowiązania długoterminowe”, w tym „1. Kredyty i pożyczki” oraz „IV Zobowiązania krótkoterminowe” wg stanu na 30.06.2015.

Pasywa Grupy w okresie 2012 – I poł. 2015 (tys. zł)

PASYWA	30.06.2015		31.12.2014		31.12.2013		31.12.2012	
I. Kapitał własny ogółem	43 197	31%	37 751	28%	33 560	25%	31 748	28%
II. Rezerwy na zobowiązania	4 825	3%	4 719	3%	3 714	3%	3 379	3%
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 682	3%	4 576	3%	3 619	3%	3 300	3%
2. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	143	0%	143	0%	95	0%	79	0%
III. Zobowiązanie długoterminowe	42 633	30%	49 739	3%	3 714	3%	3 379	3%
1. Kredyty i pożyczki	33 264	24%	38 542	28%	18 393	14%	4 388	4%
2. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	9 369	7%	11 198	8%	7 671	6%	6 753	6%
IV. Zobowiązania krótkoterminowe	47 802	34%	41 919	31%	66 201	50%	66 246	58%
V. Otrzymane dotacje	1 736	1%	1 647	1%	2 213	2%	2 664	2%
PASYWA RAZEM	140 192	100%	135 775	100%	131 752	100%	115 178	100%

Źródło: Emitent

Na str. 90, pkt 10.3 (Dokument Rejestracyjny) w tabeli „Struktura finansowania Grupy w latach 2012 – 2014 oraz I poł. 2015” korekcie uległy wartości dla „III. Zobowiązania długoterminowe” oraz „IV Zobowiązania krótkoterminowe” wg stanu na 30.06.2015 oraz związany z ww. korektą opis na str. 91 – w 4 akapicie pod ww. tabelą:

PASYWA	30.06.2015		31.12.2014		31.12.2013		31.12.2012	
I. Kapitał własny ogółem	43 197	31%	37 751	28%	33 560	25%	31 748	28%
1. Kapitał akcyjny	5 409	4%	5 409	4%	5 409	4%	5 409	5%
2. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-40	0%	-61	0%	-64	0%	-67	0%
3. Zyski zatrzymane	37 827	27%	32 402	24%	28 216	21%	26 406	23%
II. Rezerwy na zobowiązania	4 825	3%	4 719	3%	3 714	3%	3 379	3%
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 682	3%	4 576	3%	3 619	3%	3 300	3%
2. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	143	0%	143	0%	95	0%	79	0%
III. Zobowiązanie długoterminowe	42 633	30%	49 739	37%	26 063	20%	11 141	10%
1. Kredyty i pożyczki	33 264	24%	38 542	28%	18 393	14%	4 388	4%
2. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	9 369	7%	11 198	8%	7 671	6%	6 753	6%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	47 802	34%	41 919	31%	66 201	50%	66 246	58%
1. Kredyty i pożyczki	2 624	2%	3 777	3%	20 492	16%	25 287	22%
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	4 367	3%	4 519	3%	4 251	3%	3 821	3%
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	39 013	28%	32 235	24%	40 146	30%	35 918	31%
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	17	0%	-	0%	9	0%	2	0%
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 781	1%	1 388	1%	1 304	1%	1 218	1%
IV. Otrzymane dotacje	1 736	1%	1 647	1%	2 213	2%	2 664	2%
PASYWA RAZEM	140 192	100%	135 775	100%	131 752	100%	115 178	100%

Źródło: Emitent

W pierwszej połowie 2015 roku wielkość skonsolidowanych pasywów Emitenta wyniosła 140 192 tys. zł. Na ten wzrost złożył się między innymi wzrost kapitału własnego – w wyniku zatrzymania zysku za rok 2014 i tym samym udział kapitału własnego w strukturze finansowania Grupy wyniósł 31%. Niewielki spadek udziału w strukturze finansowania Grupy zanotowały zobowiązania długoterminowe – do poziomu 30%, co było wynikiem spadku wielkości kredytów bankowych i leasingu. Do 34% zwiększył się udział zobowiązań krótkoterminowych za sprawą wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań, których udział w strukturze finansowania wyniósł 28%. Rezerwy, pozostałe zobowiązania, a także dotacje również w tym roku nie stanowiły istotnych elementów struktury finansowania Grupy (około 5%).

Na str. 87 pkt. 10.1 (Dokument Rejestracyjny) i str. 14 pkt. B7 (Podsumowanie). Korekcie uległa wartość „wskaźnika zadłużenia długoterminowego” dla okresu „I poł. 2015” z 31% na 30% w tabeli „Wskaźniki zadłużenia Grupy Emitenta w latach 2012 – 2015 oraz I poł. 2015”

Wskaźniki zadłużenia Grupy Emitenta w latach 2012 – 2015 oraz I poł. 2015

Wyszczególnienie	stan na 30.06.2015	2014	2013	2012
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	69%	72%	75%	72%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	31%	37%	20%	10%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	225%	260%	293%	263%
Dług netto / EBITDA	2,15*	3,55	4,40	3,69

Źródło: Emitent

W wyniku omyłkowo podanych danych dotyczących przepływów pieniężnych dla okresu I poł. 2014 i I poł. 2015 zmianie uległy następujące informacje:

Na str. 88, pkt. 10.2 (Dokument Rejestracyjny) korekcie uległy wartości przepływów dla okresu „I poł. 2015” i „I poł. 2014” w tabeli „Przepływy pieniężne Grupy Emitenta w okresie 2012 – I poł. 2015 (tys. zł)” oraz odpowiednie opisy przepływów dla okresu „I poł. 2015” na stronie 89 i 90.

Przepływy pieniężne Grupy Emitenta w okresie 2012 – I poł. 2015 (tys. zł)

Wyszczególnienie	I poł. 2015	I poł. 2014	2014	2013	2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
Zysk brutto	6 893	1 924	6 175	2 323	2 520
Korekty razem, w tym:	4 769	3 932	2 511	8 723	4 873
Amortyzacja	3 237	2 790	6 905	6 586	5 285
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	897	1 160	2 295	2 325	2 420
Zysk / strata z tytułu różnic kursowych	-221	25	-	-	-
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	-	54	-44	-11	-172
Zmiana stanu rezerw	-	-	320	4	260
Zmiana stanu zapasów	5 219	4 305	1 311	-4 669	-8 518
Zmiana stanu należności	-10 493	691	1 126	1 198	-6 576
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	7 176	-4 509	-7 836	4 321	12 639
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	89	-159	-566	-451	-2 382
Zapłacony podatek dochodowy	-1 328	-560	-424	-513	-714
Zwrot z podatku zapłaconego	14	155	-	-	-
Zmiana różnic z przeliczeń	21	-10	-	-	-
Inne korekty	157	-345	-576	-67	2 631
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 662	5 856	8 686	11 046	7 393
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
Wpływy ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	34	3	15
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowe aktywa trwałe	-1 671	-1 276	-1 877	-13 861	-1 850
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 671	-1 276	-1 843	-13 858	-1 835
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	-	1 390	16 148	20 370	5 627
Wydatki z tytułu:	-9 565	-5 942	22 749	17 002	11 131
Spłaty kredytów i pożyczek	-6 431	-1 479	-12 714	-11 160	-3 900
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-2 237	-3 303	-7 740	-3 517	-4 811
Odsetki	-897	-1 160	-2 295	-2 325	-2 420
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-9 565	-4 552	-6 601	3 368	-5 504
Przepływy pieniężne netto razem	426	-306	242	556	54
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	19	5	-	-	-
Środki pieniężne na początek roku	1 381	1 139	1 139	583	529
Środki pieniężne na koniec roku	1 826	838	1 381	1 139	583

Źródło: Emitent

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej

(ostatni akapit pod śródtytułem – str. 89)

W pierwszej połowie 2015 roku wartość przepływów z działalności operacyjnej wyniosła 11 662 tys. zł. W tym okresie Grupa wypracowała wysoki zysk brutto na poziomie 6 893 tys. zł. Zysk ten powiększony o wartość odsetek (kosztów finansowych) i amortyzację oraz pomniejszony o wynik na działalności inwestycyjnej wyniósł 11 027 tys. zł, co dość dobrze oddaje wartość przepływów wynikających z podstawowej działalności operacyjnej Grupy. Grupa w 2015 roku sprawnie zarządzała kapitałem obrotowym. Nastąpił spadek wartości zapasów (-5 219 tys. zł) oraz znaczny wzrost poziomu należności (+10 493 tys. zł). Dodatkowo wzrosła wartość zobowiązań niefinansowych (+7 176 tys. zł), co miało korzystny wpływ na wartość przepływów w ramach działalności operacyjnej. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych oraz inne korekty (jako pozycje niepieniężne) nie miały dużego znaczenia dla prezentacji przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej Grupy w pierwszej połowie 2015 roku.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej

(przedostatni ostatni akapit pod śródtytułem – str. 90)

W pierwszej połowie 2015 roku wydatki w ramach działalności inwestycyjnej wyniosły 1 671 tys. zł i dotyczyły w większości form do produkcji opakowań.

Na str. 14 (pkt B7, Podsumowanie) korekcie uległa tabela „Przepływy pieniężne Grupy w okresie 2012 – I poł. 2015 (tys. zł)” wraz z akapitem poprzedzającym:

Grupa w okresie 2012 – I połowa 2015 notowała dodatnie przepływy pieniężne. W pierwszej połowie 2015 roku Grupa zanotowała rekordowy poziom przepływów z działalności operacyjnej, który wyniósł 11 526 tys. zł.

Przepływy pieniężne Grupy Emitenta w okresie 2012 – I poł. 2015 (tys. zł)

Wyszczególnienie	I poł. 2015	I poł. 2014	2014	2013	2012
Działalność operacyjna					
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 662	5 856	8 686	11 046	7 393
Działalność inwestycyjna					
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 671	-1 276	-1 843	-13 858	-1 835
Działalność finansowa					
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-9 565	-4 552	-6 601	3 368	-5 504
Przepływy pieniężne netto razem	426	-306	242	556	54
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	19	5	-	-	-
Środki pieniężne na początek roku	1 381	1 139	1 139	583	529
Środki pieniężne na koniec roku	1 826	838	1 381	1 139	583

Źródło: Emitent

WICEPREZES ZARZĄDU

Ireneusz Strzelczak

WICEPREZES ZARZĄDU

Zbigniew Okulus

KORPORACJA KGL S.A.
Mościska, ul. Postępu 20
05-080 I Z A B E L I N
tel. 22 321 30 00, fax 22 321 30 09
-4-