

# **RAPORT KWARTALNY GRUPY KGL**

**ZA TRZECI KWARTAŁ 2016**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2016**

**ZAWIERAJĄCE**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KORPORACJA KGL S.A.**

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2016**

**(DANE FINANSOWE NIEAUDYTOWANE)**



spółka  
notowana na  
**GPW**

**14 LISTOPADA 2016**

## Spis treści

<b>Pismo do Akcjonariuszy .....</b>	<b>4</b>
<b>Wybrane dane finansowe .....</b>	<b>5</b>
<b>Wprowadzenie .....</b>	<b>6</b>
<b>Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2016 r.....</b>	<b>7</b>
<b>1. Wprowadzenie do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Korporacja KGL na dzień 30.09.2016 oraz za okres od 1 stycznia do 30 września 2016 roku .....</b>	<b>7</b>
<b>2. Grupa Kapitałowa .....</b>	<b>9</b>
<b>3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy KGL .....</b>	<b>10</b>
<b>4. Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....</b>	<b>16</b>
4.1. Efekt zastosowania nowych standardów i zmian polityki rachunkowości .....	16
4.2. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za trzy kwartały 2016 .....	19
4.3. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego za III kwartał 2016, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy.....	20
4.4. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność skonsolidowanych sprawozdań finansowych .....	20
4.5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	20
4.6. Opis pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ .....	21
4.7. Zastosowane kursy .....	21
4.8. Informacje dotyczące sezonowości działalności lub cykliczności działalności.....	21
4.9. Opis korekty błędów poprzednich okresów.....	21
4.10. Prezentacja danych w sprawozdaniu .....	21
<b>5. Informacje dodatkowe i objaśnienia do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy KGL 21</b>	
<b>Dodatkowe informacje oraz komentarz Zarządu Grupy do skonsolidowanych wyników finansowych za trzy kwartały 2016 r. ....</b>	<b>28</b>
<b>1. Podstawowe informacje o działalności Grupy Kapitałowej KGL .....</b>	<b>28</b>
1.1. Działalność operacyjna Grupy KGL.....	28
1.2. Model biznesowy .....	29
1.3. Działalność dystrybucyjna.....	30
1.4. Działalność produkcyjna .....	31
1.5. Cele strategiczne Grupy KGL.....	32
1.6. Aktywność badawczo – rozwojowa Grupy KGL .....	33
1.7. Infrastruktura produkcyjna i magazynowa Grupy KGL (posiadana i planowana).....	35
1.8. Opis wykorzystania środków z emisji.....	39
1.9. Czynniki ryzyka .....	40
<b>2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....</b>	<b>43</b>
2.1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.....	43
2.2. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym .....	44
<b>3. Informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta .....</b>	<b>45</b>
3.1. Analiza sytuacji ekonomiczno – finansowej .....	45
3.2. Analiza czynników kształtujących uzyskane wyniki finansowe .....	49
3.3. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału .....	49
3.4. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych .....	50
<b>4. Informacje korporacyjne .....</b>	<b>51</b>
4.1. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane .....	51
4.2. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	51
4.3. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	51

4.4.	Poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzielenie gwarancji .....	52
4.5.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych .....	53
4.6.	Znaczący akcjonariusze .....	53

## **Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Korporacja KGL S.A. za trzy kwartały 2016 r. .... 55**

<b>1.</b>	<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej .....</b>	<b>55</b>
<b>5.</b>	<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....</b>	<b>58</b>
<b>6.</b>	<b>Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....</b>	<b>59</b>
<b>7.</b>	<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....</b>	<b>61</b>
<b>2.</b>	<b>Dodatkowe informacje objaśniające .....</b>	<b>63</b>
2.1.	Informacje ogólne.....	63
2.2.	Podstawa sporządzenia sprawozdania .....	63
2.3.	Istotne zasady (polityka) rachunkowości .....	63
2.4.	Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego .....	63
2.5.	Nakłady na zakup środków trwałych .....	64
2.6.	Odpisy aktualizujące wartość aktywów .....	64
2.7.	Zmiana aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego .....	64
2.8.	Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo .....	64
2.9.	Transakcje występujące pomiędzy pozostałymi podmiotami zależnymi od Spółki Korporacja KGL S.A.....	65
2.10.	Pożyczki dla podmiotów zależnych .....	65
2.11.	Istotna zmiana zobowiązań warunkowych .....	65
2.12.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych .....	66
2.13.	Dywidenda.....	66
2.14.	Informacje o uchwałach odnośnie podziału zysku wypracowanego w 2015 roku.....	66
2.15.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	66
2.16.	Najważniejsze zdarzenia w prezentowanym okresie oraz po dniu bilansowym .....	66
<b>3.</b>	<b>Oświadczenie i podpisy osób odpowiedzialnych do sprawozdania jednostkowego .....</b>	<b>66</b>
	<b>Oświadczenia Zarządu do raportu za trzy kwartały 2016 r.....</b>	<b>67</b>

## Pismo do Akcjonariuszy



### *Szanowni Państwo,*

Z przyjemnością przedkładam Państwu sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Korporacja KGL za trzy kwartały 2016 r. Okres objęty niniejszym sprawozdaniem był dla Grupy bardzo dobry. Zrobiliśmy duży krok w przód w zakresie skali i jakości naszej działalności. W analizowanym okresie znacząco zwiększyliśmy wielkość przychodów (w stosunku do analogicznego okresu w poprzednim roku), przy jednoczesnym utrzymaniu rentowności na wysokim poziomie.

Okres trzech kwartałów 2016 r. upłynął pod znakiem znaczących inwestycji w rozwój infrastruktury produkcyjno – magazynowej. W pierwszych miesiącach 2016 r. opublikowaliśmy nową strategię rozwoju, w której przedstawiliśmy nasze plany inwestycyjne oraz kierunki, w których zamierzamy się rozwijać. Plany inwestycyjne uwzględniały przedstawione wcześniej cele emisji Akcji serii C, z które udało nam się wyemitować pod koniec 2015 r. i pozyskać finansowanie w kwocie ponad 33 mln zł.

Przez cały analizowany okres konsekwentnie realizowaliśmy zapowiedziane inwestycje – w tym m.in.: zakupiliśmy nowe linie do produkcji opakowań (linie do termoformowania), a także kolejną linię do wytwarzania folii PET) oraz szereg urządzeń dodatkowych (np.: linie do wklejania etykiet na opakowania, linie do wklejania wkładów absorpcyjnych, etc.). Ponadto już w pierwszym miesiącu 2016 r. rozpoczęliśmy budowę Centrum Badawczo-Rozwojowego (CBR), co było jednym z głównych celów emisji akcji serii C.

Wiemy, iż przed nami jest jeszcze sporo pracy. Potencjał branży wskazuje na duże możliwości rozwoju działalności. Przygotowujemy się do kolejnych inwestycji i w tym zakresie rozpoczęliśmy przygotowanie planów pod budowę nowej hali magazynowej w Rzakcie o pow. 4.000 m<sup>2</sup>. Finalizujemy także zakup nieruchomości w Klaudynie o łącznej powierzchni ponad 7 tys. m<sup>2</sup>. Po adaptacji nowych obiektów, a także za sprawą nowego systemu ERP związanego z wsparciem procesów produkcyjnych, będziemy mogli w pełni wykorzystać potencjał produkcyjny oraz usprawnić logistykę wewnątrz Grupy, co powinno przełożyć się na wzrost rentowności.

Dzięki poczynionym inwestycjom, których efekty będzie można w pełni odczuć w latach 2017-18, będziemy mogli zaoferować naszym odbiorcom jeszcze wyższą jakość produktów co pozwoli nam zwiększyć skalę naszej działalności.

Dzięki Państwu staliśmy się spółką publiczną tworzącą Grupę Kapitałową, dysponującą określonymi zasobami finansowymi oraz możliwością realizacji ambitnej strategii. Pragnę zapewnić, że dołożymy wszelkich starań, by w kolejnych okresach budować wartość dla wszystkich akcjonariuszy.

Krzysztof Gromkowski  
Prezes Zarządu Korporacja KGL S.A.

## Wybrane dane finansowe

Wszystkie dane zamieszczone w niniejszym punkcie prezentowane są w tys. zł.

Wyszczególnienie	01.01.2016 – 30.09.2016		01.01.2015 – 31.12.2015		01.01.2015 – 30.09.2015	
	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>						
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	220 291	50 424	249 240	59 558	186 515	44 851
Koszt własny sprzedaży	185 117	42 373	207 991	49 701	156 431	37 617
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	35 174	8 051	41 249	9 857	30 084	7 234
Zysk (strata) brutto	13 730	3 143	14 163	3 384	11 292	2 715
Zysk (strata) netto	10 840	2 481	11 155	2 666	8 937	2 149
Średnioważona liczba udziałów/akcji w sztukach	7 159 200	7 159 200	3 167 253	3 167 253	2 341 213	2 341 213
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	1,51	0,35	3,52	0,84	3,82	0,92
EBITDA	20 582	4 711	23 022	5 501	17 873	4 298

<b>BILANS</b>						
Aktywa trwałe	94 059	21 813	72 298	16 965	71 853	16 952
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	234	54	0	0	0	0
Aktywa obrotowe	116 315	26 975	97 880	22 968	70 470	16 626
Kapitał własny	91 567	21 235	80 709	18 939	46 690	11 015
Rezerwy	5 323	1 234	4 959	1 164	4 987	1 177
Zobowiązania długoterminowe	51 225	11 880	34 519	8 100	39 378	9 290
Zobowiązania krótkoterminowe	61 155	14 182	48 413	11 361	49 612	11 705
Otrzymane dotacje	1 338	310	1 577	370	1 656	391
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	12,79	2,97	25,48	5,98	19,94	4,71

<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>						
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 162	266	25 627	6 124	19 769	4 754
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(11 454)	(2 622)	(3 197)	(764)	(2 326)	(559)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 294	754	7 792	1 862	(17 082)	(4 108)

<b>Kurs EUR/PLN</b>	<b>09 2016</b>	<b>2015</b>	<b>09 2015</b>
- dla danych bilansowych	4,3120	4,2615	4,2386
- dla danych rachunku zysków i strat	4,3688	4,1848	4,1585

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.

## Wprowadzenie

### Zasady sporządzenia

Sprawozdanie obejmuje okres od 1 stycznia do 30 września 2016 r. i okres porównywalny (tj. od 1 stycznia do 30 września 2015 r.)

Niniejszy raport kwartalny został sporządzony w formie jednolitego dokumentu. Na całość raportu kwartalnego składają się:

1	Wybrane dane finansowe
2	Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy KGL
3	Kwartalne sprawozdanie z działalności Grupy KGL
4	Oświadczenia Zarządu Emitenta dotyczące sporządzonego kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności Spółki

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy KGL sporządzone zostało w oparciu o Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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 (z uwzględnieniem zmian wprowadzonych w ramach Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 maja 2016 r. zmieniające rozporządzenie, o którym mowa wyżej) oraz w oparciu o informacje określone w przepisach o rachunkowości.

Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego są zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, które sporządzone zostało zgodnie z MSR 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa oraz zgodnie z odpowiednimi standardami i przepisami mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości przyjętymi i opublikowanymi przez Unię Europejską

W niniejszym kwartalnym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Emitenta zaprezentowano dane porównywalne, dotyczące analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego obejmującego okres od 01 stycznia 2015 roku do 30 września 2015 roku.

Sprawozdanie zarządu oraz ich oświadczenia zostały sporządzone w formie jednego dokumentu. Odpowiednie oświadczenia zostały zaprezentowane na końcu niniejszego sprawozdania zarządu z działalności Grupy KGL.

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

## Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2016 r.

### 1. Wprowadzenie do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Korporacja KGL na dzień 30.09.2016 oraz za okres od 1 stycznia do 30 września 2016 roku

#### I. Dane jednostki dominującej

Na podstawie § 1 ust. 2 Statutu Emitent prowadzony jest pod firmą: Korporacja KGL Spółka Akcyjna. Zgodnie z § 1 ust. 3 Statutu Emitent może używać również nazwy skróconej: Korporacja KGL S.A oraz wyróżniającego go znaku graficznego/graficzno-słownego.



Nazwa (firma):	Korporacja KGL Spółka Akcyjna
Forma prawna Emitenta:	spółka akcyjna
Adres siedziby:	Mościska, ul. Postępu 20, 05-080 Izabelin, Rzeczpospolita Polska
Numer telefonu:	+48 22 321 3000
Numer faxu:	+48 22 321 3009
Adres e-mail:	info@kgl.pl
Strona internetowa:	www.kgl.pl
Numer NIP:	1181624643
Numer KRS:	SĄD REJONOWY DLA M.ST. WARSZAWY. XIV WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO (nr KRS 0000092741)

Podstawowy przedmiot działalności:

- produkcja opakowań z tworzyw sztucznych
- prowadzenie handlu wyrobami chemicznymi

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 (Repertorium A nr 1656/2001). Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (sygnatura akt: Wa.XXI.NS-REJ. KRS/636/02/981) z dnia 25 lutego 2002 r., Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

#### II. Czas trwania Grupy Kapitałowej

Spółka dominująca Korporacja KGL S.A. i jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieoznaczony.

#### III. Okresy prezentowane

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 01 stycznia do 30 września 2016 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 30 czerwca 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku oraz 30 września 2015 r. dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym; za okresy od 01 stycznia do 30 września 2016 roku oraz od 01 stycznia do 30 września 2015 dla skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych.

#### IV. Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 30 września 2016 r.:

##### Zarząd:

W dniu 9 czerwca 2016 r., w związku z upływem wspólnej Kadencji Zarządu Spółki, wygaśły powołania Członków Zarządu Spółki. W związku z tym Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 9 czerwca 2016 r. powołała na nową kadencję Zarządu Spółki, trwającą 5 lat, rozpoczynającą się dnia 9 czerwca 2016 r osoby zgodnie z tabelą poniżej:

Imię i nazwisko	Funkcja	Początek pełnienia funkcji w Zarządzie	Początek obecnej kadencji	Koniec obecnej kadencji
Krzysztof Gromkowski	Prezes Zarządu	14 listopada 2001 r.	9 czerwca 2016 r.	8 czerwca 2021 r.
Zbigniew Okulus	Wiceprezes Zarządu	14 listopada 2001 r.	9 czerwca 2016 r.	8 czerwca 2021 r.
Lech Skibiński	Wiceprezes Zarządu	14 listopada 2001 r.	9 czerwca 2016 r.	8 czerwca 2021 r.
Ireneusz Strzelczak	Wiceprezes Zarządu	14 listopada 2001 r.	9 czerwca 2016 r.	8 czerwca 2021 r.

### Zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej:

W prezentowanym sprawozdaniu nie nastąpiły zmiany personalne w składzie Zarządu

### Rada Nadzorcza:

Na dzień 30 września 2016 r. w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi następujące osoby:

Imię i nazwisko	Funkcja	Początek pełnienia funkcji	Początek obecnej kadencji	Koniec kadencji
Tomasz Dziekan	Przewodniczący Rady Nadzorczej	8 maja 2015	9 czerwca 2016 r.	8 czerwca 2021 r.
Artur Lebedziński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	9 czerwca 2016 r.	9 czerwca 2016 r.	8 czerwca 2021 r.
Hanna Skibińska	Członek Rady Nadzorczej	14 listopada 2001 r.	9 czerwca 2016 r.	8 czerwca 2021 r.
Lilianna Gromkowska	Członek Rady Nadzorczej	14 listopada 2001 r.	9 czerwca 2016 r.	8 czerwca 2021 r.
Bożena Kubiak	Członek Rady Nadzorczej	14 listopada 2001 r.	9 czerwca 2016 r.	8 czerwca 2021 r.
Maciej Gromkowski	Członek Rady Nadzorczej	9 czerwca 2016 r.	9 czerwca 2016 r.	8 czerwca 2021 r.

### Zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

W dniu 9 czerwca 2016 r. ZWZ Korporacja KGL S.A. podjęło uchwały, w których odwołano ze składu Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 09 czerwca 2016:

- Bożenę Kubiak
- Hannę Skibińską
- Liliannę Gromkowską
- Tomasza Michała Dziekana
- Dawida Gromkowskiego

Jednocześnie ZWZ powołało na pięcioletnią kadencję skład Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 09 czerwca 2016:

- Tomasza Dziekana
- Hannę Skibińską
- Liliannę Gromkowską
- Bożenę Kubiak
- Macieja Gromkowskiego
- Artura Lebedzińskiego

### V. Prawnicy

Kancelarie Prawne obsługujące działalność operacyjną jednostki dominującej:

- Kancelaria Adwokacka  
Robert Rykowski  
Al. Niepodległości 124 lok. 16, 02-577 Warszawa
- Obsługa prawna jednostek zależnych:  
Adwokat Robert Rykowski

### VI. Banki (współpracujące w okresie sprawozdawczym):

- ING Bank Śląski S.A.
- Bank Millennium S.A.
- BGŻ BNP PARIBAS S.A.
- BANK Zachodni WBK SA



## 2. Grupa Kapitałowa

W skład Grupy Kapitałowej wchodzi Emitent, jako Podmiot Dominujący oraz Podmioty Zależne od Emitenta. Przynależność do Grupy Kapitałowej określa bezpośredni udział Emitenta w kapitale zakładowym Podmiotów Zależnych. Podmiotami Zależnymi od Emitenta są:

- Marcato Sp. z o.o. z siedzibą w Rzakcie, Polska;
- C.E.P. Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Mościskach, Polska;
- UAB Korporacja KGL z siedzibą w Wilnie, Litwa.



- **Dystrybucja granulatów** tworzyw sztucznych,
- Import surowców i półproduktów
- Sprzedaż i export tworzyw sztucznych,
- Od 2010 również **produkcja** opakowań na rzecz Marcato
- Nadzór właścicielski nad podmiotami zależnymi.

Marcato Sp, z o.o.	C.E.P. Polska Sp. z o.o.	UAB Korporacja KGL
 <ul style="list-style-type: none"> <li>● <i>Forma prawna: Spółka z o.o.</i></li> <li>● <i>Siedziba: Rzakta, Polska</i></li> <li>● <i>Kapitał zakładowy: 4 300 000,00 PLN</i></li> <li>● <i>Udział Emitenta w kapitale zakładowym spółki: 100%</i></li> </ul> <p>Podstawowy przedmiot działalności:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● <b>Produkcja</b> folii metodą ekstruzji i opakowań metodą termoformowania,</li> <li>● Procesy etykietowania, wklejania wkładek absorpcyjnych, nadruku i regranulacji,</li> <li>● <b>Sprzedaż</b> wyrobów gotowych z tworzyw sztucznych.</li> </ul> <p>Elastyczny i uniwersalny producent opakowań z tworzyw sztucznych. Rozwój oparty na nowoczesnych technologiach produkcji, własnej działalności badawczo-rozwojowej oraz autorskich pomysłach designerskich.</p>	 <ul style="list-style-type: none"> <li>● <i>Forma prawna: Spółka z o.o.</i></li> <li>● <i>Siedziba: Mościska, Polska</i></li> <li>● <i>Kapitał zakładowy: 50 000,00 PLN</i></li> <li>● <i>Udział Emitenta w kapitale zakładowym spółki: 100%</i></li> </ul> <p>Podstawowy przedmiot działalności:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● <b>Outsourcing</b> księgowości i kadr w ramach Grupy,</li> <li>● <b>Dystrybucja</b> surowców tworzyw sztucznych i środków barwiących.</li> </ul> <p>W swojej działalności C.E.P. prowadzi współpracę gospodarczą z przedsiębiorstwami z wielu państw. Poszerzanie i zacieśnianie kontaktów międzynarodowych jest jednym z ważniejszych elementów działalności C.E.P.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● <i>Forma prawna: UAB (Spółka z o.o.)</i></li> <li>● <i>Siedziba: Wilno, Litwa</i></li> <li>● <i>Udział Emitenta w kapitale zakładowym spółki: 100%</i></li> </ul> <p>Podstawowy przedmiot działalności:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● <b>Dystrybucja</b> surowców tworzyw sztucznych i środków barwiących.</li> </ul> <p>Koncentruje się na sprzedaży na rynku litewskim, łotewskim i estońskim.</p>

Sprawozdania wyżej wymienionych podmiotów zależnych zostały uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy KGL. Emitent nie wchodzi w skład żadnej grupy kapitałowej

**Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej Korporacja KGL, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.**

W okresie objętym niniejszym raportem nie nastąpiły żadne zmiany w organizacji oraz strukturze Grupy KGL.

### 3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy KGL

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	NOTA	za okres	za okres	za okres	za okres
		01.01.2016	01.07.2016	01.01.2015	01.07.2015
		–	–	–	–
		30.09.2016	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2015
I. Przychody ze sprzedaży produktów	1,2,3	102 540	36 037	86 029	30 804
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1,2,3	117 751	38 536	100 486	33 225
<b>III. Przychody ze sprzedaży</b>		<b>220 291</b>	<b>74 573</b>	<b>186 515</b>	<b>64 029</b>
IV. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3,5	80 589	27 514	66 121	23 486
V. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3	104 528	34 118	90 309	29 944
<b>VI. Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>35 174</b>	<b>12 940</b>	<b>30 084</b>	<b>10 599</b>
VII. Pozostałe przychody operacyjne	1	1 082	456	705	318
VIII. Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	3	19 945	7 398	16 572	5 217
IX. Pozostałe koszty operacyjne	1	1 278	512	1 171	553
<b>X .Zysk operacyjny</b>		<b>15 033</b>	<b>5 486</b>	<b>13 046</b>	<b>5 148</b>
XI. Przychody finansowe		304	70	15	-350
XII. Koszty finansowe		1 607	-28	1 769	398
<b>XIII. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>13 730</b>	<b>5 584</b>	<b>11 292</b>	<b>4 399</b>
XIV. Podatek dochodowy	6	2 889	1 247	2 354	886
<b>XV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>10 840</b>	<b>4 337</b>	<b>8 937</b>	<b>3 513</b>
<b>XVI. Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>XVII. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>		<b>10 840</b>	<b>4 337</b>	<b>8 937</b>	<b>3 513</b>
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadająca na udziały niekontrolujące		0	0	0	0
<b>Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>10 840</b>	<b>4 337</b>	<b>8 937</b>	<b>3 513</b>

Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł)	NOTA	za okres	za okres	za okres	za okres
		01.01.2016	01.07.2016	01.01.2015	01.07.2015
		–	–	–	–
		30.09.2016	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2015
Podstawowy za okres obrotowy	7	1,51	0,61	3,82	0,65
Rozwodniony za okres obrotowy		1,51	0,61	3,82	0,65
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	NOTA	za okres	za okres	za okres	za okres
		01.01.2016	01.07.2016	01.01.2015	01.07.2015
		–	–	–	–
		30.09.2016	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2015
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej za okres:</b>		<b>10 840</b>	<b>4 337</b>	<b>8 937</b>	<b>3 513</b>
<b>w tym przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>10 840</b>	<b>4 337</b>	<b>8 937</b>	<b>3 513</b>
w tym przypadająca na udziały niekontrolujące		0	0	0	0
<b>Inne całkowite dochody , w tym:</b>		<b>18</b>	<b>(25)</b>	<b>2</b>	<b>(19)</b>
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych, w tym:		0	0		
- odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny					
w tym przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej					
w tym przypadające mniejszości					
- odniesione na kapitał zapasowy					
w tym przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej					
w tym przypadające mniejszości					
Różnice z przeliczenia jednostek zagranicznych		18	(25)	2	(19)
w tym przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		18	(25)	2	(19)
w tym przypadające na udziały niekontrolujące					
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży					
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych					
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń		0	0	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów					
w tym przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					
<b>Suma dochodów całkowitych za okres:</b>		<b>10 858</b>	<b>4 312</b>	<b>8 940</b>	<b>3 494</b>
<b>w tym przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>10 858</b>	<b>4 312</b>	<b>8 940</b>	<b>3 494</b>

Pogrupowanie całkowitych dochodów	NOTA	za okres	za okres	za okres	za okres
		01.01.2016	01.07.2016	01.01.2015	01.07.2015
		–	–	–	–
		30.09.2016	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2015
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej za okres:</b>		<b>10 840</b>	<b>4 337</b>	<b>8 937</b>	<b>3 513</b>
Dochody całkowite, które w późniejszych okresach, po spełnieniu określonych warunków, zostaną przeniesione do wyniku okresu					
Dochody całkowite, które w późniejszych okresach nie zostaną przeniesione do wyniku okresu		18	(25)	2	(19)
Podatek dochodowy od dochodów całkowitych, które w późniejszych okresach zostaną przeniesione do wyniku okresu					
Podatek dochodowy od dochodów całkowitych, które w późniejszych okresach nie zostaną przeniesione do wyniku okresu					
<b>Suma dochodów całkowitych</b>		<b>10 858</b>	<b>4 312</b>	<b>8 940</b>	<b>3 494</b>

AKTYWA	NOTA	stan na 30.09.2016	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.09.2015
<b>I. Aktywa trwałe</b>		<b>94 059</b>	<b>76 344</b>	<b>72 298</b>	<b>71 853</b>
1. Wartości niematerialne i prawne	10	177	201	188	192
2. Rzeczowe aktywa trwałe	10	93 446	75 857	71 950	71 519
3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	84	73	59	40
4. Należności długoterminowe		352	214	101	102
<b>II. Aktywa przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>12</b>	<b>234</b>	<b>234</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III. Aktywa obrotowe krótkoterminowe</b>		<b>116 315</b>	<b>122 144</b>	<b>97 880</b>	<b>70 470</b>
1. Zapasy	13	42 305	41 788	39 312	31 646
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14	49 221	50 810	26 190	36 572
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	15	180	189	767	501
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		24 610	29 357	31 610	1 752
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>210 608</b>	<b>198 722</b>	<b>170 177</b>	<b>142 323</b>

PASYWA	NOTA	stan na 30.09.2016	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.09.2015
<b>I. Kapitał własny ogółem</b>		<b>91 567</b>	<b>87 255</b>	<b>80 709</b>	<b>46 690</b>
1. Kapitał akcyjny		7 159	7 159	7 159	5 409
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji		30 071	30 071	30 071	
3. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(40)	(15)	(58)	(59)
4. Zyski zatrzymane		54 398	50 061	43 558	41 340
5. Zmiany założeń aktuarialnych w tym podatek odroczonego		(21)	(21)	(21)	0
<b>II. Rezerwy na zobowiązania</b>		<b>5 323</b>	<b>4 989</b>	<b>4 959</b>	<b>4 987</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	5 146	4 812	4 783	4 844
2. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		176	176	176	143
<b>III. Zobowiązanie długoterminowe</b>		<b>51 225</b>	<b>46 001</b>	<b>34 519</b>	<b>39 378</b>
1. Kredyty i pożyczki	17	33 312	34 098	23 790	28 871
2. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	17	17 913	11 904	10 729	10 507
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>61 155</b>	<b>59 059</b>	<b>48 413</b>	<b>49 612</b>
1. Kredyty i pożyczki	17	1 187	1 182	1 172	1 163
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	17	11 048	5 521	4 929	4 619
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	16	46 187	50 126	40 046	42 071
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		495	68	7	9
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		2 238	2 161	2 258	1 750
<b>IV. Otrzymane dotacje</b>		<b>1 338</b>	<b>1 418</b>	<b>1 577</b>	<b>1 656</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>210 608</b>	<b>198 722</b>	<b>170 177</b>	<b>142 323</b>

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Wielkości ujęte w kapitale w związku ze zmianą założeń aktuarialnych	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Razem kapitały własne
<b>Okres od 01.01.2016 do 30.09.2016</b>						
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2016</b>	<b>7 159</b>	<b>(58)</b>	<b>73 629</b>	<b>(21)</b>	<b>80 709</b>	<b>80 709</b>
Zysk (strata) netto	0	0	10 840	0	10 840	10 840
podwyższenie kapitału	0	0	0	0	0	0
nadwyżka ze sprzedaży akcji	0	0	0	0	0	0
Inne dochody całkowite	0	18	0	0	18	18
korekty błędów	0	0	0	0	0	0
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>0</b>	<b>18</b>	<b>10 840</b>	<b>0</b>	<b>10 858</b>	<b>10 858</b>
<b>Kapitał własny na 30.09.2016</b>	<b>7 159</b>	<b>(40)</b>	<b>84 469</b>	<b>(21)</b>	<b>91 567</b>	<b>91 567</b>
<b>Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015</b>						
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2015</b>	<b>5 409</b>	<b>(61)</b>	<b>32 402</b>	<b>0</b>	<b>37 751</b>	<b>37 751</b>
Zysk (strata) netto	0	0	11 155	0	11 155	11 155
podwyższenie kapitału	1 750	0	0	0	1 750	1 750
nadwyżka ze sprzedaży akcji	0	0	30 071	0	30 071	30 071
Inne dochody całkowite	0	3	0	(21)	(18)	(18)
korekty błędów	0	0	0	0	0	0
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>1 750</b>	<b>3</b>	<b>41 227</b>	<b>(21)</b>	<b>42 958</b>	<b>42 958</b>
<b>Kapitał własny na 31.12.2015</b>	<b>7 159</b>	<b>(58)</b>	<b>73 629</b>	<b>(21)</b>	<b>80 709</b>	<b>80 709</b>
<b>Okres od 01.01.2015 do 30.09.2015</b>						
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2015</b>	<b>5 409</b>	<b>(61)</b>	<b>32 402</b>	<b>0</b>	<b>37 751</b>	<b>37 751</b>
Zysk (strata) netto	0	0	8 937	0	8 937	8 937
podwyższenie kapitału	0	0	0	0	0	0
nadwyżka ze sprzedaży akcji	0	0	0	0	0	0
Inne dochody całkowite	0	2	0	0	2	2
korekty błędów	0	0	0	0	0	0
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>8 937</b>	<b>0</b>	<b>8 939</b>	<b>8 939</b>
<b>Kapitał własny na 30.09.2015</b>	<b>5 409</b>	<b>(59)</b>	<b>41 340</b>	<b>0</b>	<b>46 690</b>	<b>46 690</b>

SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	za okres 01.01.2016 – 30.09.2016	za okres 01.01.2015 – 30.09.2015
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk / (strata) brutto za rok obrotowy</b>	<b>13 730</b>	<b>11 292</b>
<b>II. Korekty razem:</b>	<b>(12 568)</b>	<b>8 477</b>
1.(Zyski)/straty przypadające na udziały niekontrolujące	0	0
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0
3.Amortyzacja	5 549	4 827
4.(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	260	(53)
5.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	819	1 288
6.(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(216)	(26)
7.Zmiana stanu rezerw	0	0
8.Zmiana stanu zapasów	(2 993)	3 239
9.Zmiana stanu należności	(20 501)	(9 398)
10.Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	6 121	10 198
11.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(239)	10
12.Zapłacony podatek dochodowy	(2 083)	(1 784)
13.Inne korekty	715	177
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>1 162</b>	<b>19 769</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>223</b>	<b>162</b>
1.Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	223	162
2.Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0
3.Z aktywów finansowych, w tym:		0
a) w jednostkach powiązanych		0
b) w pozostałych jednostkach		0
4.Inne wpływy inwestycyjne		0
<b>II. Wydatki</b>	<b>11 677</b>	<b>2 488</b>
1.Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	11 677	2 488
2.Nabycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0
3.Wydatki na aktywa finansowe, w tym:		0
a) w jednostkach powiązanych		0
b) w pozostałych jednostkach		0
4.Inne wydatki inwestycyjne		0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej(I-II)</b>	<b>(12 033)</b>	<b>(2 326)</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>10 717</b>	<b>0</b>
1.Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		0
2.Kredyty i pożyczki	10 413	0
3.Emisja dłużnych papierów wartościowych		0
4.Inne wpływy finansowe w tym odsetki	304	0
<b>II. Wydatki</b>	<b>7 423</b>	<b>17 082</b>
1.Nabycie akcji (udziałów) własnych		0
2.Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli		0
3.Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		0
4.Spłaty kredytów i pożyczek	878	12 286
5.Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6.Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0

7.Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	5 423	3 508
8.Odsetki	1 123	1 288
9.Inne wydatki finansowe		0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>3 294</b>	<b>(17 082)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>(6 998)</b>	<b>361</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>(7 001)</b>	<b>371</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(3)	10
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>31 610</b>	<b>1 381</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>24 610</b>	<b>1 752</b>

Pozycja inne korekty obejmuje:	za okres 01.01.2016 – 30.09.2016	za okres 01.01.2016 – 30.09.2016
Utworzenie odpisu aktualizującego na należnościach z tytułu podatku dochodowego	539	151
spisanie należności podatkowych	68	0
różnice z przeliczenia jednostek	18	2
Inne korekty	90	24
<b>Razem :</b>	<b>715</b>	<b>177</b>

## **4. Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

### **4.1. Efekt zastosowania nowych standardów i zmian polityki rachunkowości**

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za trzy kwartały 2016 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę Kapitałową Korporacja KGL został przedstawiony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2015 rok, opublikowanym w dniu 18 marca 2016 roku.

#### **Zmiany wynikające ze zmian MSSF**

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2016 roku:

- Zmiany w MSSF 11 Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach
- Zmiany w MSR 16 i MSR 38 Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji
- Zmiany w MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne
- Zmiany w MSR 27: Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2012-2014)
- Zmiany w MSR 1: Inicjatywa w sprawie ujawnień

Ich zastosowanie nie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Grupy, a skutkowało jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub ewentualnie rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień czy też zmianą używanej terminologii.

#### **Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:**

##### **Zmiany w MSSF 11 Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach**

Zmiany w MSSF 11 zostały opublikowane w dniu 6 maja 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Celem zmian jest przedstawienie szczegółowych wytycznych wyjaśniających sposób ujęcia transakcji nabycia udziałów we wspólnych działaniach, które stanowią przedsięwzięcie. Zmiany wymagają, aby stosować zasady identyczne do tych, które stosowane są w przypadku połączeń jednostek.

Zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

##### **Zmiany w MSR 16 i MSR 38 Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji**

Zmiany w MSSF 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 Wartości niematerialne zostały opublikowane w dniu 12 maja 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana stanowi dodatkowe wyjaśnienia w stosunku do dozwolonych do stosowania metod amortyzacji. Celem zmian jest wskazanie, że metoda naliczania umorzenia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych oparta na przychodach nie jest właściwa, jednak w przypadku wartości niematerialnych metoda ta może być zastosowana w określonych okolicznościach.

Zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

##### **Zmiany w MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne**

Zmiany w MSSF 16 i 41 zostały opublikowane w dniu 30 czerwca 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana ta wskazuje, że rośliny produkcyjne powinny być ujmowane w taki sam sposób jak rzeczowe aktywa trwałe w zakresie MSR 16. W związku z powyższym rośliny produkcyjne należy rozpatrywać poprzez pryzmat MSR 16, zamiast MSR 41. Produkty rolne wytwarzane przez rośliny produkcyjne nadal podlegają pod zakres MSR 41.

Zastosowanie zmienionego standardu nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.



### **Zmiany w MSR 27: Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych**

Zmiany w MSR 27 zostały opublikowane w dniu 12 sierpnia 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany przywracają w MSSF opcję ujmowania w jednostkowych sprawozdaniach finansowych inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone za pomocą metody praw własności. W przypadku wyboru tej metody należy ją stosować dla każdej inwestycji w ramach danej kategorii.

Zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

### **Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2012-2014)**

W dniu 25 września 2014 r. w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących 4 standardów:

- MSSF 5 Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana, w zakresie przeklasyfikowania aktywów lub grupy do zbycia z „przeznaczonych do sprzedaży” do „posiadanych w celu przekazania właścicielom” i odwrotnie,
- MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia, m.in. w zakresie zastosowania zmian do MSSF 7 odnośnie kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych do śródrocznych skróconych sprawozdań finansowych,
- MSR 19 Świadczenia pracownicze, w zakresie waluty „obligacji korporacyjnych wysokiej jakości” wykorzystywanych do ustalenia stopy dyskonta,
- MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, w zakresie doprecyzowania, w jaki sposób wskazać, że ujawnienia wymagane przez par. 16A MSR 34 zostały zamieszczone w innym miejscu raportu śródrocznego.

Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później. Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, z wyjątkiem poprawki do MSR 34, która może skutkować dodatkowymi ujawnieniami w śródrocznych sprawozdaniach finansowych Grupy.

### **Zmiany w MSR 1: Inicjatywa w sprawie ujawnień**

W dniu 18 grudnia 2014 roku w ramach dużej inicjatywy mającej na celu poprawę prezentacji i ujawnień w raportach finansowych opublikowano zmiany do MSR 1. Zmiany te mają służyć dalszemu zachęcaniu jednostek do stosowania profesjonalnego osądu w określaniu jakie informacje ujawnić w ich sprawozdaniach finansowych. Przykładowo, zmiany doprecyzowują, że istotność dotyczy całości sprawozdań finansowych oraz, że zawarcie nieistotnych informacji może zredukować użyteczność ujawnień stricte finansowych. Ponadto, zmiany doprecyzowują, że jednostki powinny stosować profesjonalny osąd przy określaniu w jakim miejscu i w jakiej kolejności prezentować informacje przy ujawnianiu informacji finansowych.

Opublikowanym zmianom towarzyszą też zmiany w MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych, który zwiększa wymogi ujawnień odnośnie przepływów z działalności finansowej oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jednostki (szczegółowy poniżej).

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

### **Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę**

Grupa nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych 2015 roku.

### **Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)**

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

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

### **MSSF 9 Instrumenty finansowe**

Nowy standard został opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem standardu jest uporządkowanie klasyfikacji aktywów finansowych oraz wprowadzenie jednolitych zasad podejścia do oceny utraty wartości dotyczących wszystkich instrumentów finansowych. Standard wprowadza również nowy model rachunkowości zabezpieczeń w celu ujednoczenia zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych informacji o zarządzaniu ryzykiem.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2018 roku.

#### ***MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts***

Nowy standard został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Nowy standard ma charakter przejściowy w związku z toczącymi się pracami RMSR nad uregulowaniem sposobu rozliczania operacji w warunkach regulacji cen. Standard wprowadza zasady ujmowania aktywów i zobowiązań powstałych w związku z transakcjami o cenach regulowanych w przypadku gdy jednostka podejmie decyzję o przejściu na MSSF.

Grupa zastosuje nowy standard nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Ze względu na przejściowy charakter standardu Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać formalnej procedury zatwierdzenia standardu i poczekać na docelowy standard.

Zastosowanie nowego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

#### ***MSSF 15 Przychody z umów z klientami***

Nowy ujednolicony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku (pierwotnie 2017 roku) lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie. Standard ustanawia jednolite ramy ujmowania przychodów i zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF, w szczególności, w MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz związanych z nimi interpretacjach. W dniu 11 września 2015 roku Rada Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości opublikowała projekt zmian w przyjętym standardzie odraczający o rok datę wejścia w życie tego standardu.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

#### ***MSSF 16 Leasing***

Nowy standard został opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (ale pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące leasingu (m.in. MSR 17) i diametralnie zmienia podejście do umów leasingowych o różnym charakterze, nakazując leasingobiorcą wykazywanie w bilansach aktywów i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych, niezależnie od ich rodzaju.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

#### ***Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji***

Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Ich celem jest doprecyzowanie wymogów w zakresie rachunkowości jednostek inwestycyjnych.

Grupa zastosuje zmiany w standardach nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

#### ***Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem***

Zmiany w MSSF 10 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 11 września 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później (termin wejścia w życie obecnie został odroczony bez wskazania daty początkowej). Zmiany doprecyzowują rachunkowość transakcji, w których jednostka dominująca traci kontrolę nad jednostką zależną, która nie stanowi „biznesu” zgodnie z definicją określoną w MSSF 3 „Połączenia jednostek”, w drodze sprzedaży wszystkich lub części udziałów w tej jednostce zależnej do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanego metodą praw własności.

Grupa zastosuje zmiany w standardach nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Aktualnie Komisja Europejska postanowiła odroczyć formalną procedurę zatwierdzenia standardu.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionych standardów.

**Zmiany w MSR 12: Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat.**

Zmiany w MSR 12 zostały opublikowane w dniu 19 stycznia 2016 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Ich celem jest doprecyzowanie wymogów w zakresie ujmowania aktywów z tytułu podatku odroczonego dotyczących dłużnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

**Zmiany w MSR 7: Inicjatywa w sprawie ujawnień**

Zmiany w MSR 7 zostały opublikowane w dniu 29 stycznia 2016 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Celem zmian było zwiększenie zakresu informacji przekazywanej odbiorcom sprawozdania finansowego w zakresie działalności finansowej jednostki poprzez dodatkowe ujawnienia zmian wartości bilansowej zobowiązań związanych z finansowaniem działalności jednostki.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, poza zmianą zakresu ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

**Doprecyzowanie zapisów MSSF 15: Przychody z umów z klientami**

Doprecyzowanie zapisów MSSF 15 zostało opublikowane w dniu 12 kwietnia 2016 roku i ma ono zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później (zgodnie z datą rozpoczęcia obowiązywania całego standardu). Celem zmian w standardzie było wyjaśnienie wątpliwości pojawiających się w trakcie analiz przedwdrożeniowych odnośnie: identyfikacji zobowiązania do spełnienia świadczenia (performance obligation), wytycznych stosowania standardu w kwestii identyfikacji zleceniodawcy/agenta oraz przychodów z licencji dotyczących własności intelektualnej, czy wreszcie okres przejściowego przy pierwszym zastosowaniu nowego standardu.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

**Zmiany w MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji**

Zmiany w MSSF 2 zostały opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 roku i mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 lub później.

Celem zmian w standardzie było doprecyzowanie sposobu ujmowania niektórych rodzajów transakcji płatności na bazie akcji.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

- MSSF 9 Instrumenty finansowe opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku,
- MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku,
- MSSF 15 Przychody z umów z klientami opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku (z późniejszymi zmianami),
- MSSF 16 Leasing opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku,
- Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem opublikowane w dniu 11 września 2014 roku,
- Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku,
- Zmiany w MSR 12: Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat opublikowane w dniu 19 stycznia 2016 roku,
- Zmiany w MSR 7: Inicjatywa w sprawie ujawnień opublikowane w dniu 29 stycznia 2016 roku,
- Zmiany w MSSF 2 :Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 roku.
- Zmiany w MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” w MSSF 4 „umowy ubezpieczeniowe” opublikowane w dniu 12 września 2016 roku.

**4.2. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za trzy kwartały 2016**

Dane w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za trzy kwartały 2016 zostały podane w złotych polskich (zł), które są walutą funkcjonalną Grupy Kapitałowej, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym skonsolidowanym

sprawozdaniem finansowym Grupy za rok 2015 obejmującym noty, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

Ostatnie skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które:

- podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2015 r.
- przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta to skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2016 r.

#### **4.3. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego za III kwartał 2016, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy**

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2016 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę Kapitałową KGL został przedstawiony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2015.

#### **4.4. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność skonsolidowanych sprawozdań finansowych**

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za trzy kwartały 2016 zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

#### **4.5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

##### **Profesjonalny osąd**

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd Jednostki dominującej, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje polityki rachunkowości, które zapewnią, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

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

##### **Niepewność szacunków**

Sporządzenie Skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Jednostki dominującej dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 30 września 2016 mogą zostać w przyszłości zmienione.

##### **Główne szacunki dotyczą następujących pozycji:**

Wyszczególnienie	Zakres
Utrata wartości jednostek wypracowujących środki pieniężne oraz pojedynczych składników środków trwałych i wartości niematerialnych	Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej: przesłanki wskazujące na utratę wartości, modele, stopy dyskontowe, stopa wzrostu.
Zapasy	Odpis aktualizujący do wartości możliwej do uzyskania.
Odpisy aktualizujące należności handlowe	Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej
Podatek dochodowy	Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego.

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

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

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

#### 4.7. Zastosowane kursy

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

EUR/PLN	09 2016	06 2016	2015	09 2015	06 2015
- dla danych bilansowych	4,3120	4,4255	4,2615	4,2386	4,1944
- dla danych rachunku zysków i strat	4,3688	4,3805	4,1848	4,1585	4,1341

#### 4.8. Informacje dotyczące sezonowości działalności lub cykliczności działalności

Działalność spółki nie charakteryzuje się sezonowością.

#### 4.9. Opis korekty błędów poprzednich okresów

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

#### 4.10. Prezentacja danych w sprawozdaniu

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

## 5. Informacje dodatkowe i objaśnienia do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy KGL

### NOTA 1. Przychody

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2016 – 30.09.2016	za okres 01.01.2015 – 30.09.2015
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Sprzedaż towarów i materiałów	117 751	100 486
Sprzedaż produktów	102 540	86 029
<b>SUMA przychodów ze sprzedaży</b>	<b>220 291</b>	<b>186 515</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 082	705
Przychody finansowe	304	15
<b>SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej</b>	<b>221 677</b>	<b>187 234</b>
<b>Przychody z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SUMA przychodów ogółem</b>	<b>221 677</b>	<b>187 234</b>

### NOTA 2. Przychody ze sprzedaży według rynków

Podział według rynków	za okres 01.01.2016 – 30.09.2016		za okres 01.01.2015 – 30.09.2015	
	w tys. PLN	w %	w tys. PLN	w %
Kraj	195 530	88,76%	169 562	90,91%
Zagranica	24 761	11,24%	16 952	9,09%
<b>Razem</b>	<b>220 291</b>	<b>100,00%</b>	<b>186 515</b>	<b>100,00%</b>

**NOTA 3. Segmenty operacyjne**

Okres 01.01-30.09.2016	Segment dystrybucja	Segment produkcja	Pozostała działalność	Działalność ogółem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	117 751	102 364	176	220 291
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>117 751</b>	<b>102 364</b>	<b>176</b>	<b>220 291</b>
<b>Koszt własny sprzedaży</b>				
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(104 528)	(80 493)	(96)	(185 117)
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>(104 528)</b>	<b>(80 493)</b>	<b>(96)</b>	<b>(185 117)</b>
<b>Zysk/strata segmentu</b>	<b>13 223</b>	<b>21 871</b>	<b>80</b>	<b>35 174</b>
Koszty sprzedaży				(11 820)
Koszty ogólnego zarządu				(8 125)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne				(196)
Przychody/koszty finansowe netto				(1 303)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem				13 730
Podatek dochodowy				(2 889)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>				<b>10 840</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej				0
<b>Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy</b>				<b>10 840</b>

Okres 01.01-30.09.2015	Segment dystrybucja	Segment produkcja	Pozostała działalność	Działalność ogółem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	100 486	85 841	188	186 515
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>100 486</b>	<b>85 841</b>	<b>188</b>	<b>186 515</b>
<b>Koszt własny sprzedaży</b>				
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(90 309)	(66 014)	(107)	(156 431)
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>(90 309)</b>	<b>(66 014)</b>	<b>(107)</b>	<b>(156 431)</b>
<b>Zysk/strata segmentu</b>	<b>10 177</b>	<b>19 826</b>	<b>81</b>	<b>30 084</b>
Koszty sprzedaży				(10 441)

Koszty ogólnego zarządu	(6 131)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	(466)
Przychody/koszty finansowe netto	(1 754)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 292
Podatek dochodowy	(2 354)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>8 937</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0
<b>Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>8 937</b>

#### Informacje o wiodących klientach

W prezentowanym okresie obroty powyżej 10 % przychodów grupy osiągnął jeden klient sektora produkcyjnego.

#### NOTA 4. Prace badawczo rozwojowe ujęte w rachunku zysków i strat

za okres 01.01.2016 – 30.09.2016	
<b>Obszar badania i rozwoju</b>	
Badania związane z wyprodukowaniem nowych narzędzi oraz składu surowca do produkcji opakowań	155
koszty osobowe	328

#### NOTA 5. Koszty działalności operacyjnej

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2016 – 30.09.2016	za okres 01.01.2015 – 30.09.2015
Amortyzacja	5 549	4 827
Zużycie materiałów i energii	66 492	53 730
Usługi obce	8 891	8 484
Podatki i opłaty	716	628
Wynagrodzenia	15 908	12 379
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 320	3 685
Pozostałe koszty rodzajowe	808	716
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>	<b>102 685</b>	<b>84 448</b>
Zmiana stanu produktów	(2 144)	(1 755)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(7)	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(11 820)	(10 441)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(8 125)	(6 131)
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</b>	<b>80 589</b>	<b>66 121</b>

#### NOTA 6. Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy

	za okres 01.01.2016 – 30.09.2016	za okres 01.01.2015 – 30.09.2015
<b>Podatek dochodowy wykazany w RZiS</b>		
Bieżący podatek dochodowy	2 551	2 127
Odroczony podatek dochodowy	338	228
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>2 889</b>	<b>2 354</b>

Pozycje bilansowe	za okres	za okres
	01.01.2016 – 30.09.2016	01.01.2015 – 30.09.2015
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	84	40
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	5 146	4 844

**NOTA 7. Zysk przypadający na jedną akcję**

Zysk na akcję	za okres 01.01.2016 – 30.06.2016	za okres 01.01.2015 – 30.06.2015
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	10 840	8 937
średnioważona ilość akcji	7 159 200	2 341 213
<b>Zysk (strata) netto na akcję zwykłą w zł</b>	<b>1,51</b>	<b>3,82</b>

**NOTA 8. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej)dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane**

W analizowanym okresie Emitent nie wypłacał ani nie deklarował wypłaty dywidendy.

**NOTA 9. Informacja o uchwałach odnośnie podziału zysku wypracowanego w 2015 roku**

W dniu 9 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Korporacja KGL S.A. podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku netto za rok obrotowy 2015 w wysokości 2.072.889,94 zł (słownie: dwa miliony siedemdziesiąt dwa tysiące osiemset osiemdziesiąt dziewięć złotych i dziewięćdziesiąt cztery grosze) na kapitał zapasowy.

W dniu 30 maja 2016 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki C.E.P. Polska Sp. z o.o. podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku netto za rok obrotowy 2015 w wysokości 302.243,18 zł (słownie: trzysta dwa tysiące dwieście czterdzieści trzy złote i osiemnaście groszy) na kapitał zapasowy.

W dniu 9 czerwca 2016 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Marcato Sp. z o.o. podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku netto za rok obrotowy 2015 w wysokości 8.778.771,76 zł (słownie: osiem milionów siedemset siedemdziesiąt osiem tysięcy siedemset siedemdziesiąt jeden złotych i siedemdziesiąt sześć groszy) na kapitał zapasowy.

**NOTA 10. Nakłady na środki trwałe****Nakłady w okresie 01-09 2016**

rodzaje środków trwałych	grunty	budynki	maszyny i urządzenia	środki transportu	pozostałe środki trwałe	środki trwałe w budowie	razem
zakupione ze środków własnych	1 038	19	3 085	21	161	4 470	8 794
zakupione w ramach leasingu	0	0	16 799	1 736	0	0	18 535
<b>Razem</b>	<b>1 038</b>	<b>19</b>	<b>19 884</b>	<b>1 757</b>	<b>161</b>	<b>4 470</b>	<b>27 329</b>

W prezentowanym okresie roku 2016 wartość zakupów wartości niematerialnych i prawnych wyniosła 102 tys. zł.

W tym samym okresie Spółki Grupy wydały 2.781 tys. zł na zaliczki dotyczące środków trwałych.

**Nakłady w okresie 01-09 2015**

rodzaje środków trwałych	grunty	budynki	maszyny i urządzenia	środki transportu	pozostałe środki trwałe	środki trwałe w budowie	razem
zakupione ze środków własnych	0	16	1 593	23	91	533	2 256
zakupione w ramach leasingu	0	0	2 572	367	0	0	2 939
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>16</b>	<b>4 165</b>	<b>390</b>	<b>91</b>	<b>533</b>	<b>5 195</b>

W porównywanym okresie roku 2015 wartość zakupów wartości niematerialnych i prawnych wyniosła 104 tys. zł a wydatki z tytułu zaliczek na środki trwałe wyniosły 128 tys. zł.



**ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE WYNIKAJĄCE Z PODPISANYCH UMÓW NA ZAKUP ŚRODKÓW TRWAŁYCH**

Na dzień 30 września Grupa posiadała następujące istotne zobowiązania z tytułu zamówionych do przyszłej realizacji środków trwałych

Zamówienia w realizacji na sprawozdania	wartość zamówienia w tys. EUR	wartość zamówienia w tys. PLN	wpłacona zaliczka	zobowiązanie do realizacji	forma finansowania	termin realizacji
inne maszyny i urządzenia produkcyjne	1 200	5 174	1 556	3 618	leasing	2016
linia do termoformowania	0	1 750	525	1 225	leasing	2017
Suma		6 924	2 081	4 843		

**NOTA 11. Nieruchomości inwestycyjne**

W prezentowanym okresie nieruchomości inwestycyjne nie wystąpiły .

**NOTA 12. Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży**

Spółka Korporacja KGL S.A. posiada grunt przeznaczony do sprzedaży o wartości 234 tys. zł

**NOTA 13. Zapasy**

Wyszczególnienie	stan na 30.09.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.09.2015
Materiały na potrzeby produkcji	7 896	4 610	5 549
Pozostałe materiały	0	0	0
Półprodukty i produkcja w toku	541	790	604
Produkty gotowe	12 632	11 124	11 152
Towary	21 448	22 787	14 341
<b>Zapasy brutto</b>	<b>42 517</b>	<b>39 312</b>	<b>31 646</b>
Odpis aktualizujący wartość zapasów	212	0	0
<b>Zapasy netto w tym:</b>	<b>42 305</b>	<b>39 312</b>	<b>31 646</b>
- wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	14 000	14 000	14 000

Zapasy - ograniczenie w dysponowaniu

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	stan na 30.09.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.09.2015
- stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek własnych	14 000	14 000	14 000
- stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek obcych			
- stanowiące zabezpieczenie innych zobowiązań			
<b>Zapasy o ograniczonym dysponowaniu</b>	<b>14 000</b>	<b>14 000</b>	<b>14 000</b>

**NOTA 14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

Wyszczególnienie	stan na 30.09.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.09.2015
<b>Należności handlowe brutto</b>	<b>44 303</b>	<b>24 244</b>	<b>34 690</b>
- od jednostek powiązanych			
- od pozostałych jednostek	44 303	24 244	34 690
Odpisy aktualizujące	(859)	(810)	(242)
<b>Należności handlowe netto</b>	<b>43 443</b>	<b>23 434</b>	<b>34 448</b>

## Zmiany odpisu aktualizującego należności handlowych

Wyszczególnienie	stan na 30.09.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.09.2015
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu</b>	<b>810</b>	<b>71</b>	<b>71</b>
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>62</b>	<b>738</b>	<b>171</b>
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	62	738	171
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu			
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	0	0	0
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	12	0	0
- zakończenie postępowań			
- zbycie jednostek zależnych			
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek pozostałych na koniec okresu</b>	<b>859</b>	<b>810</b>	<b>242</b>
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych ogółem na koniec okresu</b>	<b>859</b>	<b>810</b>	<b>242</b>

Wyszczególnienie	stan na 30.09.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.09.2015
<b>Pozostałe należności, w tym z tytułu:</b>	<b>5 777</b>	<b>2 756</b>	<b>2 124</b>
- zaliczek na środki trwałe	2 781	815	128
- zaliczek na dostawy	21	266	351
- zaliczek na zakup udziałów	470	0	0
- podatków i opłat, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	175	476	195
-rezerw na upusty od obrotu	933	779	0
- rozliczeń międzyokresowych	935	294	1253
- pożyczek	330	0	0
-inne	132	126	197

**NOTA 15. Należności z tytułu podatku dochodowego**

Wyszczególnienie	stan na 30.09.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.09.2015
<b>Należności z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>870</b>	<b>919</b>	<b>652</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu pod. Dochodowego	(690)	(151)	(151)
<b>Wartość netto należności z tytułu CIT</b>	<b>180</b>	<b>767</b>	<b>501</b>

**NOTA 16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe**

Wyszczególnienie	stan na 30.09.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.09.2015
Zobowiązania handlowe w tym :	39 055	35 879	36 260
- Wobec jednostek powiązanych		0	0
- Wobec jednostek pozostałych	39 055	35 879	36 260
Pozostałe zobowiązania	7 132	4 167	5 810
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>46 187</b>	<b>40 046</b>	<b>42 071</b>

**NOTA 17. Istotne zmiany umów kredytowych, leasingowych oraz nowe zobowiązania warunkowe**

W okresie sprawozdawczym podpisane zostały następujące istotne umowy:

- Aneks do umowy o linię wieloproduktową z dnia 24 listopada 2014 r. zawarty pomiędzy Emitentem a Bankiem Millennium podpisany 29 stycznia 2016 r. zmieniający warunki zabezpieczenia kredytu. Spółka Marcato Sp. z o.o. dokonała dwóch poręczeń weksli in blanco wraz z dwoma deklaracjami wekslowymi wystawionymi przez Emitenta na zabezpieczenie linii na gwarancje bankowe i akredytywy dokumentowe.
- W dniu 11 marca 2016 r. Marcato zawarło umowę leasingu z IKB Leasing Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, której przedmiotem jest leasing aktywów (maszyn i urządzeń). Umowa określiła łączną cenę przedmiotu umowy na 1.200.000 Euro. Wynagrodzenie dla IKB Leasing Polska Sp. z o.o. płatne będzie, co miesiąc w 60 ratach leasingowych. Wykonanie zobowiązań Marcato zostało poręczone przez Emitenta do wysokości zobowiązania z umowy, co wpłynęło na wzrost zobowiązań warunkowych spółki Korporacja KGL S.A.
- W 29 września Zarząd Emitenta otrzymał trójstronnie podpisany aneks z dnia 28.09.2016 r do umowy wielocelowej linii kredytowej z dnia 05 czerwca 2006, zawarty pomiędzy Spółkami zależnymi od Emitenta – Marcato Sp. o.o. z siedzibą w Rzakcie oraz C.E.P. Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Mościskach a bankiem BGŻ BNP Paribas Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w którym wydłużono okres dotychczasowego finansowania do dnia 27 września 2018 roku. Niniejszy aneks zniósł obowiązujące zastawy rejestrowe na maszynach.
- W prezentowanym okresie zobowiązania warunkowe wynikające z realizowanych umów leasingowych wzrosły o 18.754 tys. zł

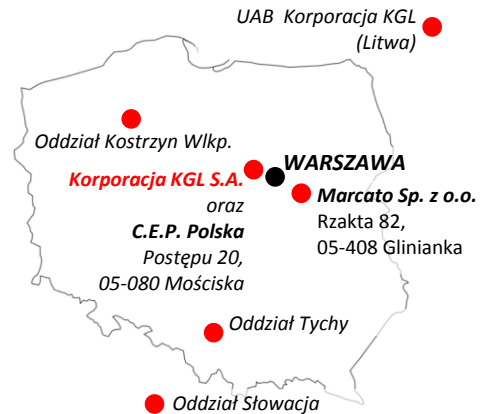
## Dodatkowe informacje oraz komentarz Zarządu Grupy do skonsolidowanych wyników finansowych za trzy kwartały 2016 r.

### 1. Podstawowe informacje o działalności Grupy Kapitałowej KGL

#### 1.1. Działalność operacyjna Grupy KGL

Grupa KGL prowadzi działalność w następujących dwóch segmentach:

- **dystrybucja surowca (granulatów tworzyw sztucznych)** prowadzona jest przede wszystkim przez podmiot dominujący Grupy – spółkę Korporacja KGL SA oraz spółki zależne C.E.P. Polska Sp. z o.o. oraz UAB Korporacja KGL (Litwa). Ponadto Spółka prowadzi dystrybucję za pośrednictwem swoich oddziałów w Tychach, Kostrzynie Wielkopolskim a także Bratysławie.
- **produkcja folii i opakowań** prowadzona jest głównie przez spółkę zależną od Emitenta - Marcato Sp. z o.o. niemniej jednak częściowo produkcja odbywa się również w oparciu o infrastrukturę podmiotu dominującego - spółki Korporacja KGL SA.



Działalność produkcyjna prowadzona jest poprzez przedsiębiorstwa, które zlokalizowane są w bezpośrednim sąsiedztwie Warszawy (Korporacja KGL w miejscowości Mościska, a Marcato w miejscowościach Rzakta i Kludyn).



#### Dystrybucja granulatu p tworzyw sztucznych



- Tworzywa techniczne / konstrukcyjne
- Poliolefiny
- Tworzywa styrenowe

#### Produkcja i sprzedaż folii oraz opakowań z tworzyw sztucznych



- Folie
- Opakowania

### Grupa KGL dysponuje rozbudowaną infrastrukturą produkcyjną oraz magazynową, umożliwiającą:

- **Magazynowanie** granulatów tworzyw sztucznych (towarów w dystrybucji), folii oraz opakowań (produktów)

Łączna powierzchnia magazynów Grupy KGL to 17.000 m<sup>2</sup>, z czego około 5.000 m<sup>2</sup> dedykowanych jest dla działalności dystrybucyjnej, a ok. 12.000 m<sup>2</sup> dla magazynowania folii i opakowań. Rosnące zdolności produkcyjne oraz udział w rynku generują potrzebę powiększenia powierzchni magazynowych. Obecny poziom wykorzystania powierzchni przekracza 90%.

Grupa podpisała umowę przedwstępną zakupu nieruchomości w miejscowości Kludyn. Dodatkowo na terenie, który jest w posiadaniu spółki Marcato, w miejscowości Rzakta, wybudowana zostanie nowa hala magazynowa posiadająca zdolność magazynowania około 8 tys. palet.

- **Wytwarzanie folii** polistyrenowych, polipropylenowych, poliestrowych oraz o właściwościach barierowych metodą ekstruzji

Ekstruzja oznacza ciągły proces wytłaczania pasm z termoplastycznych tworzyw sztucznych (np. granulatu). W liniach do ekstruzji odbywają się następujące procesy: zagęszczanie tworzywa w zwarty materiał o stałej

konsystencji, roztapianie masy, homogenizacja topliwa oraz końcowe wytłaczanie poprzez wyciskanie (prasowanie).

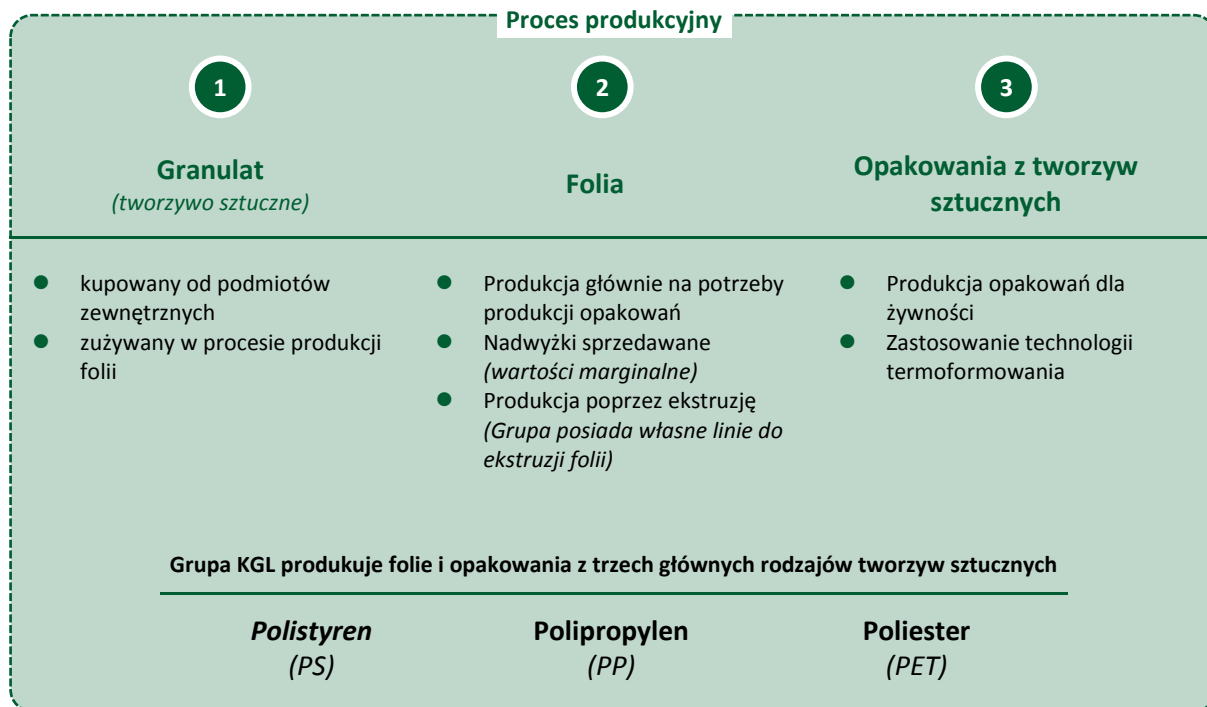
W Marcato produkowana jest większość typów folii, jakich używa się w Grupie KGL do produkcji opakowań. W sierpniu 2016 r. oddano do użytku ekstruder do produkcji folii PET i na dzień niniejszego raportu Grupa posiada łącznie 4 linie do ekstruzji (w tym 2 linie do PET). Obecnie posiadane przez Grupę ekstrudery pozwalają na wyprodukowanie miesięcznie ponad 2.000 ton folii (w tym: 1,4-1,5 tys. ton folii PET oraz 0,6-0,7 tys. ton PP i PS).

- **Produkcję opakowań metodą termoformowania**  
Termoformowanie polega na podgrzaniu specjalnej folii do odpowiedniej temperatury, co pozwala na uformowanie konkretnego kształtu, a następnie wycięcie opakowania.

Grupa jest w posiadaniu 20 linii do termoformowania, które obłożone są średnio w 70–75%. Niemal wszystkie planowane linie produkcyjne (termoformierki oraz ekstrudery) zostały zainstalowane w zakładach Grupy, a pełną zdolność produkcyjną na posiadanych liniach Grupa uzyska w 2017 r.

W 2016 roku łączna ilość wyprodukowanych opakowań powinna przekroczyć 1 mld szt.

### 1.2. Model biznesowy



Grupa odnotowuje coraz większy udział folii poliestrowych w ogólnej ilości przetwarzanych folii w zakładach Spółki. Jest to efektem wzrastającego popytu na opakowania wykonane z PET, który jest materiałem o lepszych (w stosunku do PS) własnościach barierowych i wyższej transparentności, a tym samym – lepszej prezentacji zapakowanego produktu.

#### Odbiorcy opakowań Grupy KGL:

- Branża mięsna i drobiarska
- Branża owocowo-warzywna i garmażeryjna
- Branża jajczarska
- Branża cukiernicza, słodczy i przekąsek
- Branża chemii domowej i naczyń jednorazowych

#### Wybrani klienci Grupy KGL



### 1.3. Działalność dystrybucyjna

Grupa KGL jest jednym z wiodących dystrybutorów tworzyw sztucznych w Polsce. W swojej działalności Emitent koncentruje się na trzech kategoriach tworzyw sztucznych: tworzywa techniczne / konstrukcyjne, poliolefiny i tworzywa styrenowe. Misją Grupy jest być rzetelnym partnerem w obszarze dystrybucji granulatów tworzyw sztucznych.

W ramach działalności dystrybucyjnej Grupa koncentruje się na trzech kategoriach tworzyw sztucznych:

Tworzywa techniczne/konstrukcyjne	Poliolefiny	Tworzywa styrenowe
<p>Tworzywa wykazujące korzystne właściwości mechaniczne, termiczne oraz odporności chemicznej. Znajdują one zastosowanie m.in. w budownictwie (rury, kształtki), a także w branżach producentów zabawek, części samochodowych (elementy systemów doprowadzania powietrza, spalin, ogrzewania, wtrysku paliwa, koła pasowe, obudowy termostatów, pompy, zawory, uszczelnienia), sprzętu RTV i AGD, w medycynie (protezy stawów), a także w aplikacjach mających kontakt z żywnością oraz w przemyśle chemicznym (korpusy zaworów, wirniki pomp).</p> <p>Ponadto nadają się do zastosowania w elementach pracujących (koła zębate, dźwignie, łożyska, prowadnice, ślimaki, wirniki pomp zastępując metale lekkie, pod dużym obciążeniem termicznym i mechanicznym).</p>	<p>Półkryształiczne termoplasty z grupy tworzyw standardowych, wysoce odporne na uszkodzenia mechaniczne, dobrze wytrzymują działanie olejów i rozpuszczalników. Do tej grupy należą polietyleny (PE) i polipropyleny (PP) (50% produkcji tworzyw na świecie).</p> <p>Służą jako opakowania produktów zarówno przemysłowych (zabawki, sznurek rolniczy, folii, doniczek, opakowań technicznych, , sprzętu RTV i AGD, części samochodowych) jak i spożywczych (pieczywa, owoców, warzyw, wyrobów cukierniczych).</p> <p>Tworzywo to jest bezpieczne dla zdrowia, a po zużyciu nadaje się w 100% do recyklingu. Z uwagi na wysoką przezroczystość i połysk pozwala uzyskać doskonałą prezentację pakowanego asortymentu także o nieregularnych kształtach.</p>	<p>Tworzywa zaliczające się do grupy tworzyw standardowych / masowych, których odbiorcami są przede wszystkim producenci styropianu, opakowań do żywności oraz produktów technicznych, kosmetyków, itp.</p> <p>Wyroby jakie wytwarzane są z tworzyw styrenowych to opakowania, pudełka, pojemniki, elementy sprzętów RTV i AGD, obcasy do obuwia, zabawki, artykuły reklamowe, elementy mebli, płyty i kształtki styropianowe, elementy dekoracyjne, itp.</p>

W ramach grupy KGL działalność dystrybucyjna realizowana jest za pośrednictwem Emitenta (Korporacja KGL S.A.) i niektórych spółek zależnych tj. spółki C.E.P. Polska Sp. z o.o. oraz UAB Korporacja KGL z siedzibą na Litwie.

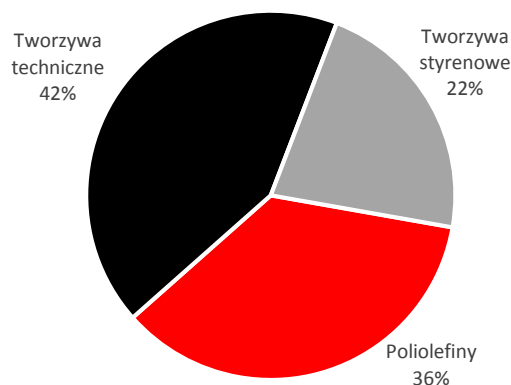
Grupa Kapitałowa Emitenta współpracuje z największymi producentami tworzyw sztucznych na świecie takimi jak: Arkema, Lotte, Synthos, Sloznaft, TVK, (TVK występują pod nazwą koncernu MOL), Total oraz wieloma mniejszymi. Współpraca z głównymi dostawcami odbywa się w głównej mierze na podstawie długo i średnioterminowych relacji biznesowych. Sporadycznie Emitent zawierał umowy ramowe dotyczące dostaw tworzyw sztucznych.

Dystrybucja tworzyw sztucznych realizowana jest przez trzy oddziały posiadające osobne centra magazynowe: (i) oddział centralny w Klaudynie oraz oddziały regionalne w (ii) Kostrzynie Wielkopolskim i (iii) Tychach. Przy każdym z centrów mieści się również biuro sprzedaży. Emitent posiada również biuro sprzedaży na Słowacji oraz Litwie – poprzez spółkę zależną UAB Korporacja KGL .

W segmencie dystrybucji granulatów tworzyw sztucznych Grupa KGL stosuje strategię organicznego rozwoju. Do oferty sprzedaży regularnie wprowadzane są nowe rodzaje granulatów. W tym obszarze działalności celem Grupy jest dążenie do uzyskania znaczącej pozycji na rynku dystrybutorów granulatów w Polsce. Ponadto Grupa zamierza utrzymać pozycję rzetelnego partnera w obszarze dystrybucji granulatów tworzyw sztucznych i dalej dostarczać tworzywa do małych i średnich odbiorców, którzy nie są w stanie realizować zamówień bezpośrednio u producentów.

#### Struktura sprzedaży Grupy w segmencie dystrybucji

(dane orientacyjne za I-III Q 2016)



## 1.4. Działalność produkcyjna

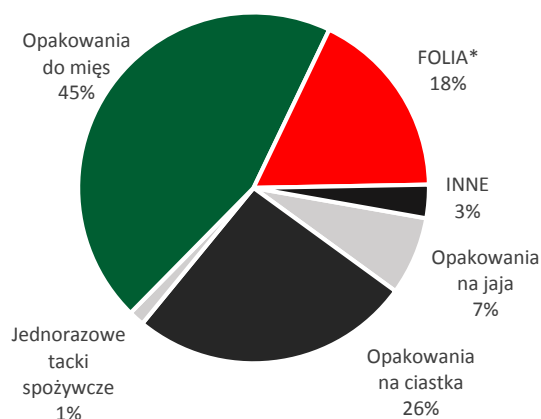
### Produkty

Grupa KGL produkuje folie i opakowania z różnych rodzajów tworzyw sztucznych odpowiadających potrzebom i specyfice wielu segmentów rynku. Folia produkowana jest metodą ekstruzji z granulatów tworzyw sztucznych, opakowania metodą termoformowania (surowcem wejściowym jest folia). Zdecydowana większość folii do produkcji opakowań pochodzi z własnej produkcji, a część jest zakupywana na rynku. Do produkcji folii i opakowań Grupa wykorzystuje następujące rodzaje tworzyw:

Polistyren (PS)	Polipropylen (PP)	Poliester (PET)
<ul style="list-style-type: none"> <li>Polimer z grupy poliolefin otrzymywany w procesie polimeryzacji styrenu.</li> <li>Po zmieszaniu z dodatkami polistyren stanowi podstawę wielu tworzyw sztucznych (oznaczanych literami PS);</li> <li>Jest: bezbarwny, twardy, kruchy,</li> <li>Termoplast (formowany przez topienie) o niskiej elastyczności.</li> <li>Stosowany jest w produkcji np.: opakowań do CD, szczoteczki do zębów, jednorazowych maszynek do golenia, a najbardziej masowym produktem jest forma spieniona - styropian.</li> <li>Grupa KGL wykorzystuje ten surowiec do produkcji folii oraz opakowań do jaj, ciastek, słodyczy i przekąsek oraz naczyń jednorazowych.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Jeden z najbezpieczniejszych tw. sztucznych wykorzystywanych w przemyśle opakowań spożywczych</li> <li>Posiada dużą odporność chemiczną (prawie całkowicie odporny na działanie kwasów, zasad, soli i rozpuszczalników organicznych).</li> <li>Łatwy w przetwórstwie (metodami wtryskiwania, wytłaczania, i termoformowania), a wyroby z tego tworzywa można spawać i zgrzewać oraz metalizować i nadrukowywać</li> <li>Grupa KGL wykorzystuje PP do produkcji pojemników do mięsa, naczyń jednorazowych, opakowań do ciastek oraz dozowników dla chemii domowej.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Główne cechy: termoplastyczny, wytrzymałość, duża sztywność, trudno zapalność, odporność termiczna, dobre własności optyczne, możliwość barwienia na dowolny kolor, łączenia z innymi tworzywami, wysoka barierowość (odporność na przenikanie pary wodnej i gazów).</li> <li>Uchodzi za wyjątkowo przyjazne dla środowiska (elementy wykonane z PET nadają się do ponownego przetworzenia).</li> <li>Folie poliesterowe wykorzystywane w Grupie KGL przeznaczone są do produkcji pojemników do mięs i jaj, tacek owocowo-warzywnych, opakowań do ciastek i słodyczy.</li> </ul>

Należy odnotować coraz większy udział folii poliesterowych w ogólnej ilości przetwarzanych folii w zakładach Grupy KGL. Jest to efekt rosnącego popytu na opakowania wykonane z PET, jako materiału o lepszych (w stosunku do PS i PP) własnościach barierowych i wyższej transparentności, a tym samym lepszej prezentacji zapakowanego produktu. Udział PET, jako materiału do produkcji opakowań zwłaszcza spożywczych jest wspierany dynamicznym w ostatnich latach rozwojem branży FMCG.

**Struktura sprzedaży Grupy w segmencie produkcji**  
(dane orientacyjne za I-III Q 2016)



W segmencie produkcji opakowań z tworzyw sztucznych Grupa KGL kontynuuje prowadzoną od wielu lat strategię poszerzania oferty produkowanych opakowań, dedykowanych zwłaszcza dla branży FMCG. W kolejnych latach Grupa KGL zamierza w dalszym ciągu koncentrować się na produkcji opakowań z tworzyw sztucznych ze szczególną koncentracją na produktach dla branży spożywczej. W tym obszarze Grupa zamierza być liderem na rynku polskim w zakresie skali obsługi klientów, jak również poziomu innowacyjności oferowanych rozwiązań opakowaniowych. By zrealizować powyższy cel Grupa KGL zamierza rozbudowywać i modernizować swoją infrastrukturę produkcyjną.

\*produkowane przez Grupę folie przetwarzane są na opakowania w zakładach produkcyjnych Grupy i nie są przedmiotem sprzedaży na rynek

### 1.5. Cele strategiczne Grupy KGL

Misją Grupy KGL jest:

- zaspokajanie potrzeb klientów w zakresie dostarczania granulatów i opakowań z tworzyw sztucznych,
- profesjonalne reprezentowanie dostawców na obsługiwanych rynkach.

Cele strategiczne, przyjęte przez Zarząd Spółki, są kontynuacją prowadzonej od 2011 r. strategii budowy silnej i nowoczesnej organizacji, która potrafi sprostać wymaganiom rynku w zakresie dostarczania wysokiej jakości usług oraz produktów, a w konsekwencji zdolnej do generowania zysków na poziomach satysfakcjonujących akcjonariuszy.

W związku z powyższym Grupa nieustannie poszerza gamę oferowanych produktów dopasowując asortyment do potrzeb klientów. Dobór towarów i produktów dokonywany jest w oparciu o prowadzone przez Spółkę badania marketingowe oraz na bazie potrzeb zgłaszanych bezpośrednio przez klientów. Grupa KGL dąży przede wszystkim do tego, aby znak i nazwa KGL kojarzyły się z solidnością i najwyższą jakością usługi i produktu. Poszerzanie kompetencji i zdobywanie nowych umiejętności są głównymi czynnikami sukcesu Grupy KGL, które pozostaną jako bardzo istotny element kultury biznesowej tej organizacji.

Grupa KGL przyjęła na najbliższe lata następujące cele strategiczne dla poszczególnych segmentów swojej działalności:

#### Podstawowe cele strategiczne Grupy KGL

##### Działalność dystrybucyjna

W segmencie dystrybucji granulatów tworzyw sztucznych Grupa KGL stosuje strategię organicznego rozwoju. W latach 2012-2015 regularnie wprowadzała do oferty sprzedaży nowe rodzaje granulatów. W tym obszarze działalności celem Grupy jest dążenie do **uzyskania znaczącej pozycji na rynku dystrybutorów granulatów** w Polsce. Grupa zamierza utrzymać pozycję rzetelnego partnera w obszarze dystrybucji granulatów tworzyw sztucznych i dalej dostarczać tworzywa do małych i średnich odbiorców, którzy nie są w stanie realizować zamówień bezpośrednio u producentów.

Uwzględniając specyfikę rynku w zakresie poszczególnych rodzajów tworzyw sztucznych Grupa KGL zamierza:

- 1) uzyskać znaczącą pozycję na rynku w segmencie tworzyw technicznych i konstrukcyjnych (szczególnie w zakresie tworzyw z grupy tworzyw technicznych HTP - ang.: high tech plastics)
- 2) ugruntować swój wizerunek jako solidny partner w segmencie tworzyw masowych (szczególnie tworzywa styrenowe i ogólnie poliolefiny).
- 3) rozwijać dodatkowy obszar usług aktywnego doradztwa w ramach dystrybucji tworzyw sztucznych.

Powyższe cele od lat skutecznie realizowane są poprzez ciągłe poszerzanie oferty tworzyw będących przedmiotem sprzedaży, a także stopniowym rozwijaniem działań o funkcji doradczej.

##### Działalność produkcyjna

W obszarze działalności produkcyjnej celem Grupy KGL jest dążenie do uzyskania **pozycji dominującej w Polsce w segmentach produkcji opakowań spożywczych** (w szczególności opakowań do jaj, mięsa i ciastek), a także wprowadzenie do oferty nowych, innowacyjnych produktów charakteryzujących się rozwiązaniami technicznymi niespotykanymi u konkurentów.

Mając na uwadze panujące trendy i prężnie rozwijający się sektor opakowań spożywczych z tworzyw sztucznych Grupa zamierza:

- 1) w pełni skoncentrować się na segmencie produkcji opakowań dla przemysłu spożywczego,
- 2) podnieść poziom innowacyjności oferowanych rozwiązań w opakowaniach dla sektora spożywczego w celu zaspokojenia nawet najbardziej złożonych potrzeb odbiorców w zakresie jakości, bezpieczeństwa oraz funkcjonalności oferowanych produktów,
- 3) zwiększyć poziom niezależności od dostaw folii od podmiotów zewnętrznych poprzez znaczne rozszerzenie produkcji folii na własne potrzeby, a także rozpocząć wytwarzanie form do termoformowania,
- 4) zwiększyć udział surowca pochodzącego z recyklingu w produkcji opakowań Grupy KGL.

Plany strategiczne Grupy KGL zostały szczegółowo zaprezentowane w dokumencie „Strategia rozwoju Grupy KGL na lata 2016-2020” w ramach raportu bieżącego nr 14/2016 za pośrednictwem ESPI i dostępna jest na stronie internetowej Emitenta (www.kgl.pl) w zakładce relacje inwestorskie w sekcji GRUPA KGL pod hasłem Strategia.



### 1.6. Aktywność badawczo – rozwojowa Grupy KGL

Aktywność B+R w Grupie KGL uzupełnia przede wszystkim działalność produkcyjną i prowadzona jest głównie w spółce Marcato, która posiada know-how oraz doświadczenie w realizacji projektów rozwojowych i wdrożeniowych. Dzięki doświadczeniu i wiedzy swoich pracowników oraz dzięki znajomości rynku spółka Marcato jest w stanie skutecznie i terminowo zrealizować różnego rodzaju projekty, opracować merytorycznie nowe produkty oraz skomercjalizować wyniki badań. Strategia rozwoju sekcji badawczo-rozwojowej spółki Marcato obejmuje wszystkie działania związane z doskonaleniem i podnoszeniem innowacyjności oferowanych produktów i opracowywaniem nowych rozwiązań. Skorelowane to jest z koniecznością zapewnienia bezpieczeństwa żywności i zdrowia konsumenta oraz dostosowywania się do wymogów obowiązującego prawa i norm bezpieczeństwa.

Grupa od kilku lat posiada własny Dział Rozwojowy oraz na bieżąco współpracuje na podstawie zawartych wieloletnich umów ramowych z jednostkami naukowymi, między innymi ze Szkołą Główną Gospodarstwa Wiejskiego w Warszawie (od 2011 roku), Politechniką Warszawską - Wydziałem Chemii (od 2010 roku) i COBRO Instytutem Badawczym Opakowań (od 2013 roku).

Wzrost nakładów na działalność B+R wpisuje się w strategię rozwoju Grupy KGL i jest traktowany, jako niezbędny warunek do skuteczniejszego konkurowania zarówno na rynku krajowym jak i rynkach zagranicznych. Dotychczasowe wpływy z komercjalizacji wyników własnych prac B+R znacząco przewyższyły nakłady na ten rodzaj działalności

#### Realizacja budowy CBR

W celu zwiększenia zdolności Grupy KGL do wdrażania innowacyjnych produktów, a także zwiększenia jej możliwości w zakresie badań nad rozwiązaniami, które umożliwią uzyskanie przewagi kompetencyjnej względem konkurencji, podjęto decyzję o budowie **Centrum Badawczo – Rozwojowego (CBR)**.

Utworzenie CBR oznacza budowę nowoczesnej infrastruktury badawczo-rozwojowej do realizacji projektów badawczych i rozwojowych o wysokim potencjale innowacyjnym związanych z dywersyfikacją prowadzonej obecnie działalności oraz poprawą konkurencyjności i innowacyjności Grupy KGL. Centrum zajmie się opracowywaniem całkowicie nowych produktów, usług i technologii zarówno dla Grupy KGL, jak również (komercyjnie) na rzecz innych podmiotów zewnętrznych, jednostek B+R, instytucji wsparcia biznesu i innych zainteresowanych zakupem specjalistycznych usług B+R w obszarze przetwórstwa tworzyw sztucznych i termoformowania.

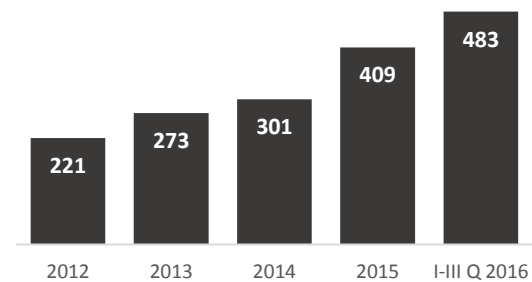
Realizacja projektu doprowadzi do wykreowania nowych konkurencyjnych cenowo i jakościowo technologii produkcji (tj. głównie form, narzędzi produkcji i nowych projektów opakowań).

Budowa CBR stanowić będzie znaczącą inwestycją dla Grupy KGL o wartości ok. 17 mln zł. Inwestycja zostanie sfinansowana głównie ze środków własnych (w tym ze środków pozyskanych z emisji Akcji serii C). Poza tym budowa CBR zostanie dofinansowana ze środków publicznych w kwocie 4,35 z ramienia NCBR. Zarząd przewiduje, że inwestycje w budowę **Centrum Badawczo – Rozwojowego** będzie prowadzona w latach **2016-2017**.

Prace koncepcyjne, przygotowawcze i projektowe nad CBR rozpoczęły się już w 2015 roku. Do końca 2015 opracowano koncepcję i plany związane z budową nowego obiektu dla CBR, a w styczniu 2016 r. zakończono prace projektowe. W dniu 13 stycznia 2016 r. spółka zależna od Emitenta (Marcato Sp. z o.o.) zawarła z firmą HALBUD Grochowski Sp. j. umowę na sporządzenie dokumentacji budowlanej i wykonanie na jej podstawie prac budowlano-montażowych. Umowa dotyczy wykonania budynku CBR wraz z częścią produkcyjno-biurowo-socjalną. Projekt budowy CBR zakłada przebudowę części istniejących hal magazynowo – produkcyjnych należących do Marcato Sp. z o.o. położonych w miejscowości Rzakta, w celu powiększenia całkowitej powierzchni obiektu oraz uzyskania optymalnej przestrzeni dla celów badawczych. Powierzchnia dedykowana CBR wynosić będzie ok. 1,5 tys. m<sup>2</sup>. CBR będzie posiadało najnowocześniejsze wyposażenie badawczo-pomiarowe, a także odpowiedni sprzęt do wytwarzania narzędzi do termoformowania.

Koszty prac budowlanych wyniosą 5,13 mln zł. Grupa planuje zakończenie prac budowlanych do końca 2016 r. a cały projekt powinien zostać zrealizowany w 2017 r. z ewentualną opcją ukończenia części prac w roku 2018. Na dzień opublikowania niniejszego raportu obiekt jest w stanie surowym zamkniętym a wszystkie prace przebiegają zgodnie z harmonogramem.

Nakłady na działalność B+R Grupy KGL  
(dane w tys. zł)



#### Dodatkowa znacząca inwestycja

17 mln zł na CBR  
w tym ok 5,13 mln zł  
roboty budowlane



## Spodziewane efekty budowy CBR

Celem realizowanej inwestycji jest ponadto stworzenie warunków dla opracowania i transferu nowych technologii i know-how do praktyki funkcjonowania przedsiębiorstwa oraz otoczenia biznesowego. CBR wpłynie na poprawę konkurencyjności oraz podniesie poziom innowacyjności Grupy KGL poprzez wytwarzane know-how Grupy. Wzrost konkurencyjności przyczyni się z kolei do zwiększenia przychodów, możliwości zoptymalizowania struktury organizacyjnej i stworzenia nowych miejsc pracy w dziale produkcyjnym we wszystkich zakładach wchodzących w skład Grupy KGL jako wyniku komercjalizacji prac B+R.

Co więcej w CBR realizowana będzie komercyjna produkcja m.in. narzędzi produkcyjnych w procesie termoformowania (tj. form). Zatem CBR stanowić będzie w dużej mierze dywersyfikację działalności Grupy KGL.

Dzięki temu uruchomienie CBR umożliwi pozyskanie nowych klientów (np.: z sektora MSP) oraz nawiązanie i zacieśnienie współpracy z sektorem nauki i organizacji pozarządowych.

### Centrum Badawczo – Rozwojowe pozwoli Grupie na:

- zredukowanie ponoszonych kosztów pozyskania narzędzi,

- optymalizację technologii produkcji,
- dodatkowe przychody z usług badawczych i przygotowania narzędzi dla podmiotów zewnętrznych.

Ponadto CBR umożliwi poprawę pozycji rynkowej poprzez:

- bardziej elastyczną i bliższą współpracę z klientami,
- zwiększenie ilości innowacyjnych produktów,
- polepszenie jakości produktów (przeprowadzanie odpowiednich badań i testów na etapie projektowania).

Komercjalizacja prac badawczych będzie miała dwie podstawowe formy:

1. wykorzystanie wyników we własnej praktyce gospodarczej przez Grupę KGL do produkcji lepszych jakościowo i technologicznie oraz konkurencyjnych cenowo opakowań oraz
2. sprzedaż form, narzędzi i usług badawczych w oparciu o wypracowany know-how na rynek.

*Odbiorcami krajowymi i zagranicznymi tych rozwiązań będą producenci folii, producenci różnego rodzaju produktów z tworzyw sztucznych z wykorzystaniem termoformierek, form wtryskowych i wtryskarek.*

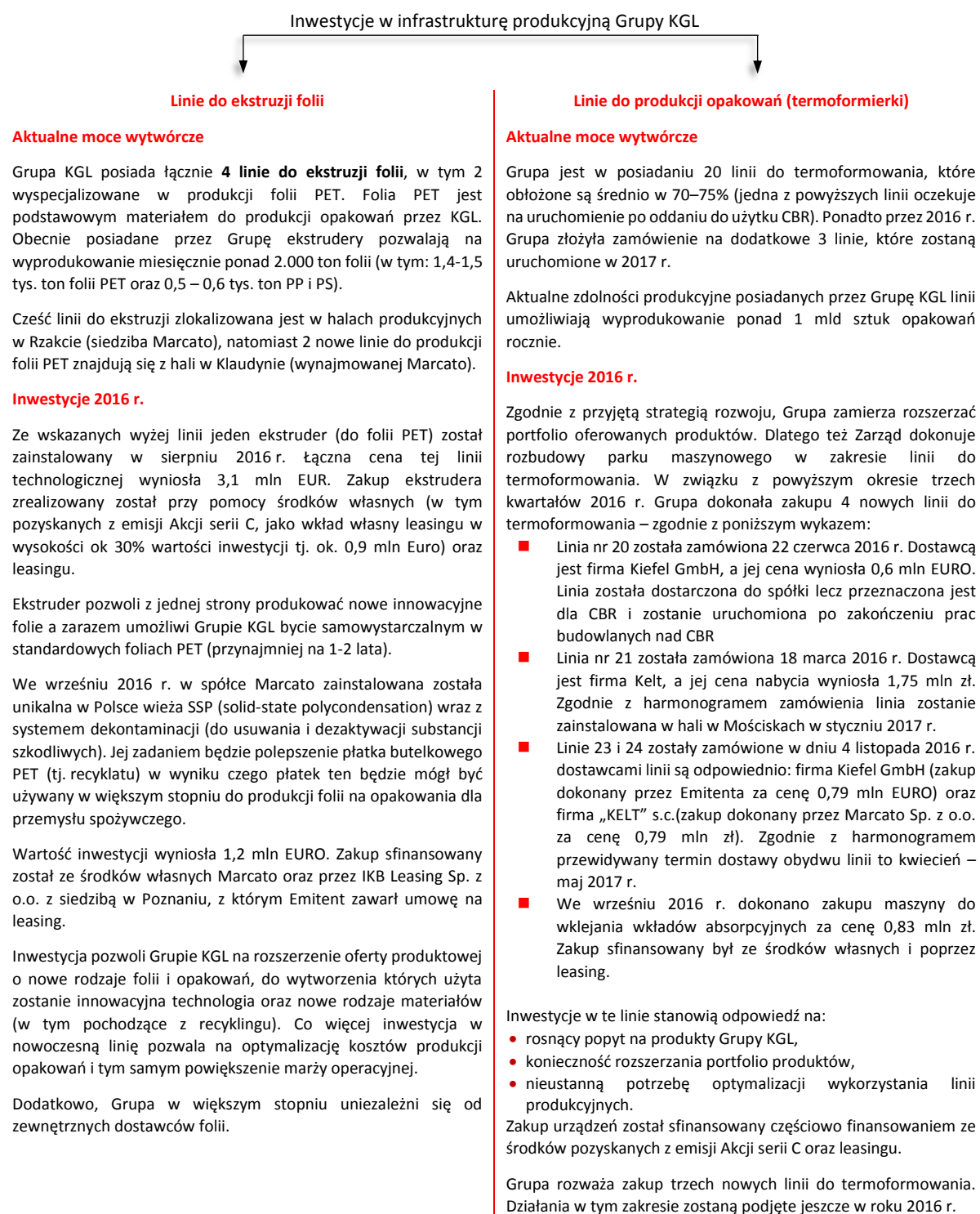
### Najważniejsze cele budowy Centrum Badawczo - Rozwojowego

(a) <b>Optymalizacja kosztowa i czasowa procesu projektowania i wytworzenia form</b>	(b) <b>Opracowywanie nowoczesnych rozwiązań technologicznych w zakresie produkcji opakowań</b>	(c) <b>Możliwość przeprowadzania badań i kontroli jakości produkcji w ramach własnej struktury organizacyjnej</b>
<p>Grupa KGL, w celu dostarczenia klientowi zamówionego produktu (konkretnego modelu opakowania), współpracuje z zewnętrznymi podmiotami w zakresie zaprojektowania i wytworzenia odpowiednich narzędzi w postaci form, które następnie wykorzystywane są w procesie produkcji opakowań. Obecnie zewnętrzne podmioty dostarczają formy do produkcji opakowań na zamówienie Grupy.</p> <p>CBR pozwoli Grupie na zoptymalizowanie ponoszonych kosztów poprzez <b>ograniczenie skali outsourcingu</b> usług projektowania i wytwarzania narzędzi (form) do produkcji u zewnętrznych podmiotów.</p> <p>Dodatkowo znacznemu skróceniu ulegnie czas projektowania i wytworzenia narzędzi.</p> <p>Optymalizacja kosztowa i czasowa procesu projektowania i wytworzenia form pozwoli na bardziej elastyczną współpracę z odbiorcami opakowań Grupy.</p> <p>Co więcej Grupa KGL dostrzega ze strony swoich odbiorców zapotrzebowanie na nietypowe rozwiązania produktowe. CBR pozwoli w sposób efektywny reagować na złożone potrzeby klientów.</p>	<p>Przedmiotem działalności CBR będzie m.in. prowadzenie badań przemysłowych i prac rozwojowych w zakresie opracowywania i budowy modeli, prototypów, technologii wytwarzania innowacyjnych narzędzi i form do przetwarzania tworzyw sztucznych i termoformowania. Nowe produkty powstałe w CBR cechować się będą dużą innowacyjnością i budować będą przewagę konkurencyjną użytkowników końcowych opracowanych narzędzi.</p> <p>Istotnym zadaniem CBR będzie opracowywanie nowoczesnych rozwiązań technologicznych, w tym np. w zakresie:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• projektowania nowych materiałów używanych do produkcji opakowań,</li> <li>• opracowywania produktów do zastosowania w nowych segmentach</li> <li>• optymalizowania techniczna procesu produkcyjnego w celu obniżenia kosztów wytworzenia przy zachowaniu (i zwiększaniu) właściwości jakościowych produktów (poprzez stosowanie tańszych, ale lepszych materiałów).</li> </ul> <p>Dodatkowo wykorzystanie CBR do badań i rozwoju zwiększy poziom zabezpieczenia posiadanego (i wypracowywanego) przez Grupę KGL know-how (<b>ograniczenie skali outsourcingu</b>).</p>	<p>Istotnym elementem działalności Grupy KGL jest zapewnienie bezpieczeństwa i gwarancja jakości produktu zapakowanego w opakowania produkowane przez Grupę.</p> <p>Obecnie ocena jakości oferowanych opakowań dokonywana jest w oparciu szereg badań, jakim poddawane są folie i opakowania produkowane w Grupie KGL. Badania te zlecane są do zewnętrznych laboratoriów oraz instytutów badawczych (outsourcing).</p> <p>Budowa CBR umożliwi samodzielne prowadzenie badań jakości produktów, pozwoli na sprawniejsze projektowanie bezpiecznych prototypów i opracowywanie nowych metod produkcji.</p> <p>W ramach budowy CBR Grupa KGL zamierza zakupić aparaturę kontrolno-pomiarową, dzięki czemu część aktualnie zleczanych na zewnątrz badań będzie możliwa do przeprowadzenia we własnym laboratorium.</p> <p>Ponadto w ramach CBR, po oddaniu hali do użytku, Grupa planuje zainstalowanie dedykowanej linii do termoformowania. W ramach linii wyprodukowane zostaną prototypy opakowań w oparciu o własne formy produkcyjne oraz dokonana zostanie ich ostateczna ocena jakościowa.</p>

## 1.7. Infrastruktura produkcyjna i magazynowa Grupy KGL (posiadana i planowana)

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Grupa KGL posiada rozwiniętą infrastrukturę techniczną. Większość maszyn i urządzeń zainstalowana jest w ramach spółki zależnej Marcato Sp. z o.o., która zarówno posiada własne powierzchnie magazynowo produkcyjne jak i dzieli hale razem z Emitentem w miejscowości Klaudyn. Emitent zamierza zakupić II część nieruchomości w Klaudynie i przenieść całość nieruchomości do spółki C.E.P., który najmowałby nieruchomość zarówno do Emitenta (Korporacja KGL) jak i Marcato w zależności od potrzeb.

Do najistotniejszych instalacji wytwórczych Grupy KGL zaliczyć należy linie do termoformowania oraz ekstruzji folii wraz z urządzeniami uzupełniającymi (np.: linie do montażu wkładów absorpcyjnych w opakowaniach do mięsa).



### **Inwestycje w nieruchomości**

Ze względu na dynamiczną rozbudowę parku maszynowego, Grupa KGL przewiduje odpowiednie zwiększenie powierzchni hal produkcyjnych i magazynowych. W związku z powyższym Grupa prowadzi intensywne działania mające na celu pozyskanie dodatkowego miejsca produkcyjno-magazynowego w bezpośrednim sąsiedztwie bieżących instalacji.

W 2016 r. Grupa podjęła działania mające na celu zabezpieczenie powierzchni produkcyjno – magazynowe dla rozwijającej się działalności. W tym okresie dokonano najmu części powierzchni w Klaudynie, rozpoczęto budowę CBR w Rzakcie, podjęto prace nad rozbudową powierzchni magazynowej w Rzakcie, a także zawarto przedwstępną umowę nabycia drugiej części nieruchomości w Klaudynie.

Posunięcia grupy mają na celu zabezpieczenie jej potrzeb w zakresie odpowiedniej powierzchni produkcyjnej na cały czas realizacji strategii.

Ponadto celem Grupy jest przeprowadzenie odpowiedniej reorganizacji infrastruktury produkcyjnej w ramach posiadanych nieruchomości w celu optymalizacji (redukcji) kosztów przemieszczania towarów w ramach realizowanych procesów produkcyjnych. Działaniami tymi objęte będą przede wszystkim obszary wewnętrznej logistyki pomiędzy magazynami surowców, liniami produkcyjnymi oraz magazynami wyrobów gotowych.

### **Zakup nieruchomości w Klaudynie**

Grupa przeprowadziła szczegółowy przegląd potencjalnych lokalizacji do zakupu w okolicy siedziby głównej Emitenta. W dniu 13 października 2016 r. spółka zależna od Emitenta - C.E.P. Polska Sp. z o.o. zawarła z obecnym właścicielem nieruchomości przedwstępną umowę nabycia nieruchomości. Zgodnie z postanowieniami umowy przedwstępnej strony ustaliły, że przyrzeczona umowa sprzedaży nieruchomości nastąpi po spełnieniu się warunków związanych z uregulowaniem stanu prawnego nieruchomości, nie później niż do dnia 31 stycznia 2017 r.

W tym samym dniu Emitent podpisał umowę pożyczki ze spółką zależną C.E.P, na podstawie której udzielił spółce zależnej pożyczki w kwocie 14 mln zł. Pożyczka została udzielona do dnia 30 czerwca 2017 roku i będzie spłacona jednorazowo, przy równoległym refinansowaniu kredytem.

Udzielenie przez Emitenta pożyczki spółce C.E.P Polska wpisuje się w plan realizacji strategii rozwoju Grupy KGL ogłoszonej raportem bieżącym nr 14/2016 w dniu 21 marca 2016 r, a także w realizację zapowiadanych inwestycji finansowanych ze środków pochodzących z emisji Akcji serii C.

Zarząd Emitenta przypomina, iż na dzień niniejszego raportu spółka Korporacja KGL użytkuje część opisanej wyżej nieruchomości (tj. powierzchnię 7,9 tys. m<sup>2</sup>). Druga część nieruchomości, która jest przedmiotem transakcji opisywanej powyżej, ma powierzchnię 7,8 tys. m<sup>2</sup> (razem z pierwszą częścią stanowić będzie łącznie 15,7 tys. m<sup>2</sup>). Po sfinalizowaniu transakcji zakupu, Grupa zamierza przenieść tam linie produkcyjne z siedziby w Mościskach i zainstalować nowe linie produkcyjne (termoformierki). Pierwsza z nich została już zamówiona w dniu 4 listopada 2016 r., a druga jest w końcowym etapie negocjacji warunków dostawy.

W planach Emitenta jest dokonanie zakupu pierwszej części nieruchomości od Emitenta przez spółkę zależną C.E.P. tak, aby spółka ta docelowo stała się właścicielem całej nieruchomości w Klaudynie. Spółka C.E.P. będzie najmować nieruchomość innym spółkom z Grupy KGL. Spółka C.E.P. jest spółką celową, do której dla przejrzystości outsourcowane są aktywności niezwiązane wprost z działalnością operacyjną pozostałych spółek Grupy KGL (w tym najem nieruchomości dla innych spółek z Grupy).

### **Budowa magazynu w Rzakcie**

Grupa KGL jest w trakcie planowania budowy nowej hali magazynowej w Rzakcie. W kwietniu 2016 r. spółka zależna Marcato Sp. z o.o. dokonała zakupu gruntu o powierzchni 2,1 ha w bezpośrednim sąsiedztwie siedziby spółki. Grupa jest na etapie gromadzenia dokumentów i uzyskiwania informacji o warunkach zabudowy w celu przystąpienia do prac projektowych.

Zakłada się, że nowy magazyn będzie miał powierzchnię ok. 4 tys. m<sup>2</sup> oraz pomieści ok 8 tys. palet – będzie to magazyn dedykowany pod magazynowanie wyrobów (opakowań i folii). Grupa zamierza zakończyć inwestycję w 2017 roku i sfinansować ją kredytem inwestycyjnym. Wstępny koszt inwestycji szacowany jest na 3,5 – 4 mln zł.

Planowana inwestycja zostanie przeprowadzona (tak jak w przypadku innych projektów wewnątrz Grupy) częściowo poprzez wkład własny, a także kredyt inwestycyjny.

### **Budowa CBR w Rzakcie**

Na terenie przedsiębiorstwa Marcato (w Rzakcie) Grupa KGL buduje halę magazynowo - produkcyjną z przeznaczeniem na Centrum Badawczo-Rozwojowe (CBR). Projekt budowy CBR zakłada przebudowę części istniejących hal magazynowo – produkcyjnych należących do Marcato Sp. z o.o. położonych w miejscowości Rzakta, w celu powiększenia całkowitej powierzchni obiektu oraz uzyskania optymalnej przestrzeni dla celów badawczych. Powierzchnia dedykowana CBR wynosić będzie ok. 1,5 tys. m<sup>2</sup>. CBR będzie posiadało najnowocześniejsze wyposażenie badawczo-pomiarowe, a także odpowiedni sprzęt do wytwarzania narzędzi do termoformowania.

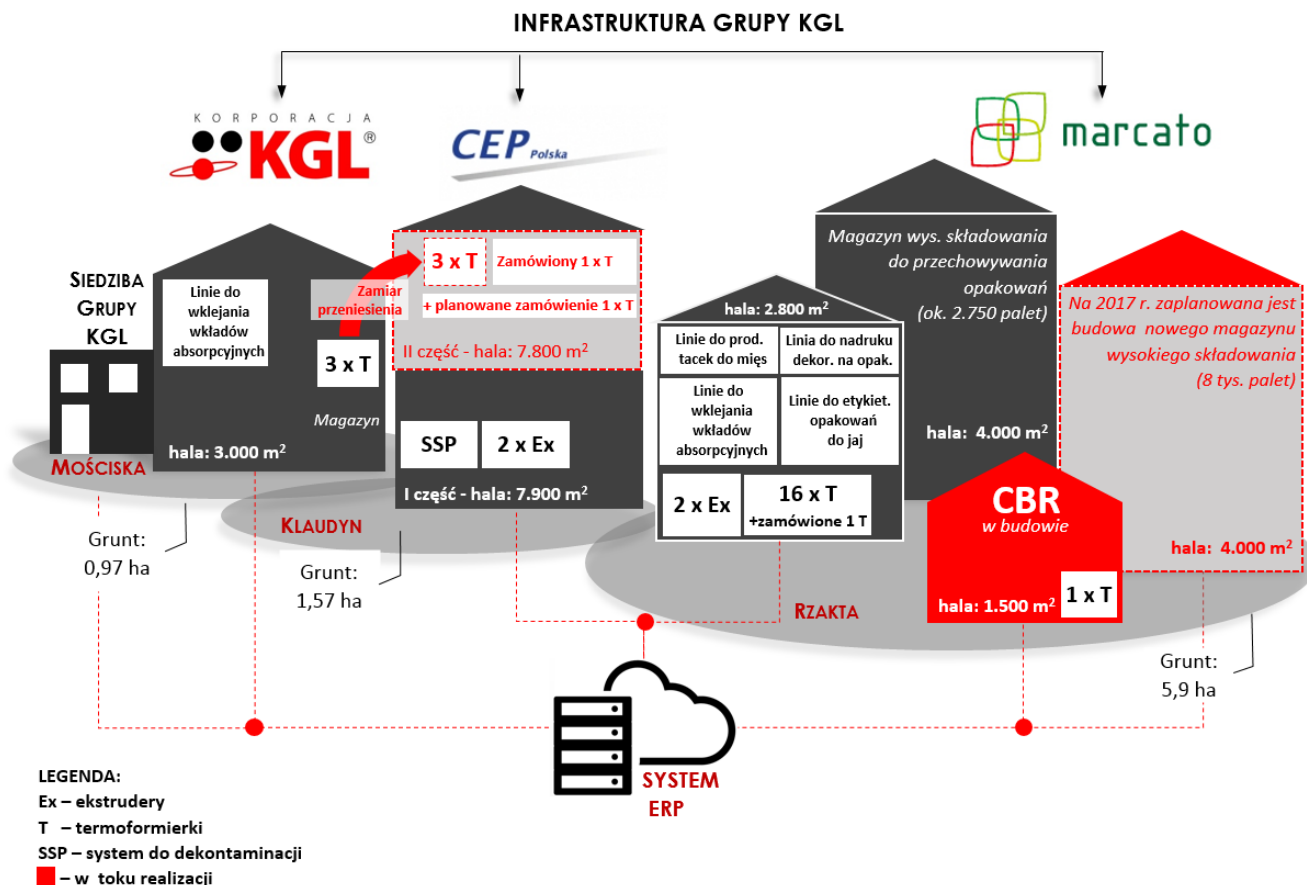
W dniu 13 stycznia 2016 r. spółka zależna od Emitenta (Marcato Sp. z o.o.) zawarła z firmą HALBUD Grochowski Sp. j. umowę na sporządzenie dokumentacji budowlanej i wykonanie na jej podstawie prac budowlano-montażowych o wartości 5,13 mln zł. Grupa planuje zakończenie prac budowlanych do końca 2016 r. a cały projekt powinien zostać zrealizowany w 2017 r. z ewentualną opcją ukończenia części prac w roku 2018.

Budowa CBR stanowi znaczącą inwestycję dla Grupy KGL o wartości ok. 17 mln zł. Inwestycja jest finansowana głównie ze środków własnych (w tym ze środków pozyskanych z emisji Akcji serii C). Poza tym budowa CBR Inwestycja realizowana będzie także ze środków przyznanych w ramach projektu Program Operacyjny Inteligentny Rozwój 2014-2020, priorytet 2: Wsparcie otoczenia i potencjału przedsiębiorstw do prowadzenia B+R+I, działanie 2.1: "Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw PO IR". Organizatorem projektu jest Departament Innowacji w Ministerstwie Rozwoju. Przyznana kwota dofinansowania to 4,35 mln.

### System ERP

W dniu 4 lipca 2016 r. Emitent zawarł umowę z firmą Proxia Polska sp. z o.o. dotyczącą dostawy i wdrożenia systemu wsparcia produkcji (ERP) do wszystkich lokalizacji produkcyjnych Grupy KGL. Systemem objęte zostaną wszystkie linie produkcyjne oraz maszyny i urządzenia wspierające produkcję. Istotną częścią systemu będzie zintegrowany panel planowania produkcji. Instalacja i wdrożenie systemu powinno zostać zakończone w połowie 2017. System Proxia umożliwi optymalizację wielu obszarów związanych przede wszystkim z produkcją, jak również działów utrzymania ruchu, kontroli jakości czy też zaopatrzenia.

Na schemacie poniżej przedstawiono w sposób poglądowy aktualne zasoby i infrastrukturę Grupy KGL:



### Zakup udziałów w spółce MOULDS Sp. z o.o.

W dniu 23 września 2016 r. Emitent zawarł warunkową przedwstępną umowę nabycia 100 % udziałów w spółce MOULDS Sp. z o.o. z siedzibą w Niepruszewie koło Poznania (dalej „MOULDS”). Rozmowy w sprawie nabycia udziałów w tej spółce trwały od lipca 2016 r. (o czym Spółka informowała raportem bieżącym).

Przedmiotowa spółka prowadzi działalność w obszarze komplementarnym dla Grupy KGL. MOULDS zajmuje się projektowaniem i budową form na maszyny termoformujące oraz doradztwem technicznym w zakresie termoformowania.

Spółka działa na rynku od 1997 roku, początkowo jako narzędziownia działająca w ramach znanego producenta opakowań, a od 2002 roku jako samodzielna firma. Swoje produkty MOULDS oferuje na rynku polskim oraz różnych krajów UE (Czechy, Estonia, Niemcy, Litwa, Łotwa, Włochy), a także takich krajów jak: Szwajcaria, Norwegia, Rosja, Białoruś, Ukraina, czy RPA i Chile. W roku 2004 spółka rozszerzyła działalność o doradztwo techniczne w zakresie szeroko rozumianego termoformowania – zarówno odnośnie form jak i maszyn termoformujących.

Wraz z zakupem spółki MOULDS Emitent nabywa know-how w zakresie projektowania i budowy form produkcyjnych, które zostaną wykorzystane w ramach prac CBR nad projektowaniem i produkcją form. Poza tym spółka MOULDS jest jednym z podwykonawców Emitenta w zakresie produkcji form, a wprowadzenie tej spółki do struktury Grupy KGL pozwoli zoptymalizować koszt produkcji tych narzędzi. Co więcej spółka MOULDS stanowi konkurencję dla grupy KGL w zakresie świadczenia usług związanych z projektowaniem i wytwarzaniem form do termoformowania. Przejęcie spółki MOULDS wzmocni, zatem pozycję konkurencyjną Emitenta.

Zgodnie z postanowieniami umowy przedwstępnej strony ustaliły, że przyrzeczona Umowa Sprzedaży nastąpi po spełnieniu się warunków związanych z działaniami reorganizacyjnymi w MOULDS nie później niż do dnia 31 grudnia 2016 r. Pod względem ceny nabywane udziały w MOULDS opiewają na wartość znacznie mniejszą niż 10% kapitałów własnych Emitenta.

### **Pożyczki Emitenta dla spółek zależnych na realizację projektów inwestycyjnych**

#### **Pożyczki dla Marcato**

W kwietniu 2016 r. Emitent zawarł umowę ramową wsparcia finansowego ze spółką zależną Marcato Sp. z o.o. Na podstawie umowy Emitent udzielił Marcato Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 10 mln zł. Umowa pożyczki została zawarta do dnia 31 grudnia 2019 r. i będzie spłacona jednorazowo. Oprocentowanie pożyczki oparte jest na stałej stopie procentowej WIBOR12M powiększonej o marżę.

Środki finansowe przekazane w formie pożyczki przeznaczone zostały przez spółkę Marcato na finansowanie inwestycji w infrastrukturę budowlaną i linie produkcyjne.

W sierpniu 2016 r. Emitent udzielił spółce zależnej - Marcato Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 26,09 mln zł. Przekazanie kwoty pożyczki nastąpi w transzach wg zapotrzebowania Pożyczkobiorcy, na podstawie oddzielnych dyspozycji przedłożonych Emitentowi przez Marcato. Pożyczka została udzielona do dnia 31 grudnia 2019 roku i będzie spłacona jednorazowo.

Środki finansowe przekazane w formie wskazanych wyżej pożyczek zostaną wykorzystane przez Spółkę Marcato Sp. z o.o. na utworzenie Centrum Badawczo – Rozwojowego rozwoju technologii, projektowania i badań w obszarze innowacyjnych form i narzędzi do przetwarzania tworzyw sztucznych i termoformowania.

Udzielenie przez Emitenta pożyczek spółce zależnej Marcato Sp. z o.o. wpisuje się w plan realizacji strategii rozwoju Grupy KGL ogłoszonej raportem bieżącym nr 14/2016 w dniu 21 marca 2016 r, a także w realizację zapowiadanych inwestycji finansowanych ze środków pochodzących z emisji Akcji serii C.

#### **Pożyczka dla C.E.P. Polska**

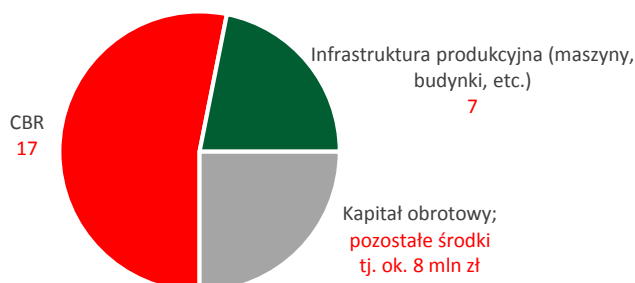
W dniu 13 października 2016 roku Emitent podpisał umowę pożyczki ze spółką zależną C.E.P. Polska Sp. z o.o., na podstawie której Emitent udzielił CEP pożyczki w kwocie 14 mln zł. Przekazanie kwoty pożyczki nastąpi w dwóch transzach wg zapotrzebowania Pożyczkobiorcy. Pożyczka została udzielona do dnia 30 czerwca 2017 roku i będzie spłacona jednorazowo.

Oprocentowanie pożyczki oparte jest na stałej stopie procentowej WIBOR12M powiększonej o marżę. Środki finansowe przekazane w formie pożyczki zostaną wykorzystane przez CEP na zakup nieruchomości w Klaudynie (w której mowa w powyższych punktach niniejszego sprawozdania). Udzielenie przez Emitenta pożyczki spółce CEP wpisuje się w plan realizacji strategii rozwoju Grupy KGL ogłoszonej raportem bieżącym nr 14/2016 w dniu 21 marca 2016 r, a także w realizację zapowiadanych inwestycji finansowanych ze środków pochodzących z emisji Akcji serii C.

### 1.8. Opis wykorzystania środków z emisji

W dniu 25 listopada 2015 r. Emitenta – spółka Korporacja KGL S.A. w wyniku przeprowadzonej oferty publicznej dokonała przydziału 1.750.000 Akcji serii C po cenie emisyjnej 19,00 zł za 1 akcję. W wyniku przeprowadzonej oferty Spółka pozyskała 33,25 mln zł brutto. Łączne koszty emisji Akcji serii C wyniosły ok. 1,43 mln zł.

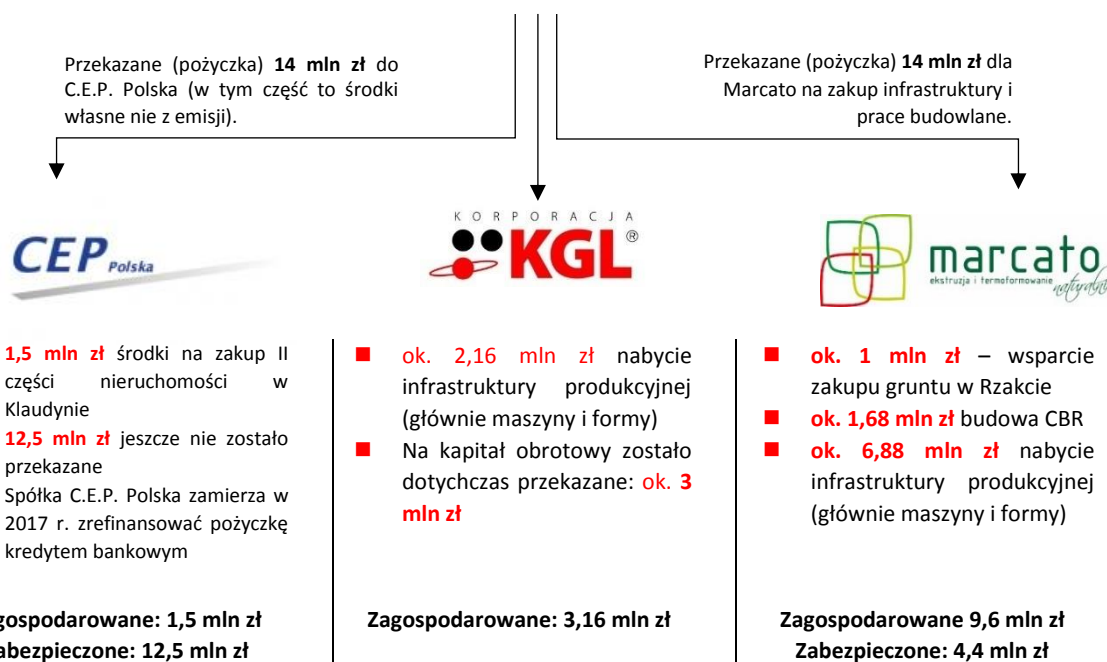
#### Cele emisji Akcji serii C (dane w mln zł)



W dniu 22 grudnia 2015 r. Akcje serii C zostały zarejestrowane w KRS i Emitent – Korporacja KGL S.A. otrzymał środki z emisji.



Do dnia 14 listopada 2016 r. Emitent rozdysponował środki z emisji w sposób jak przedstawiono na schemacie poniżej.



Emitent do dnia publikacji niniejszego sprawozdania zagospodarował wszystkie środki z emisji Akcji serii C. Część środków została już wydana na inwestycje a część została zabezpieczona na finansowanie inwestycji w toku.

#### Środki niewykorzystane na dzień niniejszego raportu

W związku z zawartymi przez Emitenta i spółki zależne umowami pożyczek na realizację celów emisji – Korporacja KGL utrzymuje środki na rachunku w celu przekazaniach ich spółkom zależnym na realizacji celów emisji.

Nadwyżka środków pozyskanych z emisji, która do dnia opublikowania niniejszego raportu nie została zaangażowana w żadne przedsięwzięcia inwestycyjne ulokowana została na rachunku o podwyższonym oprocentowaniu. Spółka posiada nieograniczony dostęp do tych środków i w każdej chwili może z nich skorzystać.

### 1.9. Czynniki ryzyka

Spółka Korporacja KGL wchodzi w skład Grupy Kapitałowej KGL (Spółka stanowi jednostkę dominującą w ramach Grupy). Działalność spółki Korporacja KGL S.A. ma charakter komplementarny względem działalności pozostałych spółek z Grupy KGL. Dlatego też działalność spółki Korporacja KGL S.A. a także czynniki ryzyka związane z tą działalnością powinny być rozpatrywane w kontekście działalności całej Grupy. Kapitałowej.

Poniżej zaprezentowana została lista najważniejszych czynników ryzyka związanych z otoczeniem jak i działalnością Grupy KGL. 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.

#### Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Grupy KGL

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

#### 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 energii
- Ryzyko związane z podażą tworzyw sztucznych i ich dostępnością dla rynku dystrybucyjnego
- Ryzyko związane ze spływem należności
- Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży
- Ryzyko związane z zapasami
- Ryzyko utraty zaufania odbiorców
- Ryzyko związane z konkurencją
- Ryzyko związane ze zobowiązaniami w połączeniu z finansowaniem obrotu ze źródeł zewnętrznych
- Ryzyko związane z ograniczonymi limitami kredytów kupieckich u dostawców
- Ryzyko utraty kadry zarządzającej lub kluczowych pracowników
- Ryzyko opóźnień w dostawach
- Ryzyko ograniczania rynku dystrybucji na rzecz producentów
- Ryzyko awarii i przestoju w produkcji
- Ryzyko związane z wykonaniem celów emisji
- Ryzyko związane z transakcjami wewnętrznymi
- Ryzyko związane z ograniczonymi limitami kredytów kupieckich dla odbiorców
- Ryzyko niewykonania zawartych kontraktów na dostawy
- Ryzyko związane z odpowiedzialnością za produkt
- Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu i rady nadzorczej Emitenta

Szczegółowy opis powyższych czynników ryzyka znajduje się w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej KGL za rok 2015 (opublikowanym w ESPI 19 marca 2016 r.) oraz Prospekcie emisyjnym (zatwierdzonym przez KNF w dniu 22 października 2015 r. i opublikowanym na stronie Emitenta oraz Oferującym – Domu Maklerskiego BOŚ S.A.).

Zdaniem Emitenta na szczególną uwagę zasługują czynniki wyszczególnione poniżej:

#### Ryzyko związane z nabyciem nieruchomości

W dniu 13 października 2016 r. Spółka zależna C.E.P. Polska Sp. z o.o. podpisała umowę przedwstępną z firmą Avantia Properties Sp. z o.o. w sprawie nabycia nieruchomości, na której zlokalizowana jest hala produkcyjno-magazynowa. Na mocy umowy strony zobowiązały się do podpisania umowy zakupu przez Spółkę C.E.P. Polska Sp. z o.o. nieruchomości gruntowej położonej w miejscowości Kludyn wraz z prawem własności położonych na ww. nieruchomości budynków, budowli i urządzeń trwale z gruntem związanych

Transakcja zakupu nieruchomości jest obciążona ryzykiem związanym z opóźnieniami w dostarczeniu przez firmę Avantia Properties Sp. z o.o. dokumentów niezbędnych do podpisania umowy ostatecznej. Na dzień sporządzenia niniejszego



sprawozdania zbywca pozyskuje niezbędne zaświadczenia. Istnieje ryzyko, pojawienia się niemożliwych do przewidzenia okoliczności, które mogą doprowadzić do opóźnienia transakcji.

#### **Ryzyko związane z budową CBR**

Budowa centrum badawczo rozwojowego, jest obarczona ryzykiem związanym z budową CBR (w tym w realizacji prac budowlanych oraz ze względu na swą złożoność – z ryzykiem wystąpienia dodatkowych zwiększonych kosztów). W konsekwencji wystąpienia opóźnień planowane działania badawcze nie zostałyby uruchomione w przewidywanym przez Zarząd Spółki terminie. Niniejsze ryzyko może mieć negatywny wpływ na sytuację lub wyniki finansowe Grupy Emitenta.

Emitent ww. ryzyko ocenia, jako niskie. Prace budowlane prowadzone są zgodnie z harmonogramem.

#### **Ryzyko kursów walutowych**

Grupa Emitenta dokonuje zakupu znacznej części towarów (segment dystrybucji) oraz surowców i materiałów (segment produkcji) w walutach obcych, głównie w walucie EUR. Z tego względu niekorzystne zmiany kursów walut pomiędzy (i) datą zakupu / zamówienia a datą zapłaty dostawcom, (ii) datą zakupu a datą sprzedaży lub (iii) datą sprzedaży a datą zapłaty przez odbiorców, mogą negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe. Grupa Emitenta ogranicza to ryzyko poprzez naturalny hedging, który polega na sprzedaży dokonywanej przez Emitenta w walutach obcych. Drugim instrumentem zabezpieczającym zmienność kursu walut są kontrakty walutowe typu forward, oraz po części instrument faktoringu przyspieszający spływ należności od odbiorców.

Dodatkowo, umocnienie się walut zagranicznych wobec złotego spowoduje wzrost wartości zadłużenia wyrażonego w złotych z tytułu kredytów oraz instrumentów leasingu zawartych w tych walutach.

#### **Ryzyko związane ze spływem należności**

Grupa Emitenta narażona jest na ryzyko związane ze spóźnionym spływem należności oraz częściowym lub całkowitym brakiem spływu należności od poszczególnych odbiorców, co może mieć wpływ na pogorszenie płynności, sytuacji finansowej i wyników finansowych (poprzez dokonanie odpisów aktualizacyjnych i wzrost kosztów finansowania zewnętrznego) Grupy Emitenta.

Kontrola terminowego spływu należności jest ważnym elementem polityki biznesowej Grupy Emitenta. W celu zabezpieczenia płynności finansowej Grupa Emitenta korzysta z zewnętrznego finansowania działalności w postaci kredytów obrotowych. Grupa Emitenta współpracuje również z firmą faktoringową w celu skrócenia terminów spływu należności handlowych.

W celu zabezpieczenia spływu należności Grupa Emitenta wdrożyła procedurę monitorowania terminowości spływu należności, przydzielania limitów kredytów kupieckich oraz wewnętrzną windykację należności. Dodatkowo, w celu zminimalizowania ryzyka związanego z opóźnieniem spłat należności oraz niewypłacalnością odbiorców, Grupa Emitenta współpracuje z trzema firmami ubezpieczeniowymi: TU Euler Hermes S.A. i Compagnie Francaise D'assurance Pour Le Commerce Extérieur S.A. Oddział W Polsce, KUPEG úvřevová pojiřtovna, a.s., Spółka Akcyjna Oddział w Polsce oraz z kancelariami prawnymi.

#### **Ryzyko opóźnień w dostawach**

Terminowość dostaw jest jednym z kluczowych elementów obsługi klientów Grupy Emitenta, zarówno w segmencie dystrybucji tworzyw sztucznych, jak i w segmencie produkcji opakowań. Wymagania klientów w ostatnich latach w tym aspekcie wzrosły, głównie z powodu chęci utrzymywania niskich poziomów zapasów. Niemniej jednak zdarzenia losowe typu awaria samochodów, wypadki, utrudnienia w transporcie drogowym itp. mogą doprowadzić do sytuacji opóźnienia dostawy i powstania roszczeń ze strony klienta, co może wpłynąć na pogorszenie się sytuacji lub wyników finansowych Grupy Emitenta.

Minimalizowanie ryzyka związanego z opóźnieniami w dostawach jest jednym z najważniejszych wyzwań postawionych przed zespołem Grupy Emitenta odpowiedzialny za logistykę. Działania podejmowane przez ten zespół (zawieranie i egzekwowanie umów z firmami logistycznymi, bieżąca ocena aktualnych i sprawdzanie nowych przewoźników) pozwoliły na polepszenie ogólnej oceny Grupy Emitenta przez klientów. Dodatkowo, poza przewoźnikami zewnętrznymi, Grupa Emitenta korzysta także z własnego taboru samochodów ciężarowych do obsługi klientów, znajdujących się w okolicy Warszawy.

#### **Ryzyko awarii i przestoju w produkcji**

Grupa Emitenta od 2004 roku nieprzerwanie 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 Grupy 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 Grupy Emitenta. Klientami firmy są najwięksi w Polsce odbiorcy opakowań spożywczych dostarczający swoje wyroby dla branży FMCG. Z niektórymi kluczowymi klientami Grupa Emitenta 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.

**Ryzyko związane z ograniczonymi limitami kredytów kupieckich dla odbiorców**

W celu ograniczenia ryzyka opóźnień w płatnościach oraz niewypłacalności odbiorców Emitent ubezpiecza swoje należności. Kwota limitu kredytu kupieckiego jest ustalana przez firmy ubezpieczeniowe indywidualnie na każdego odbiorcę. Firmy ubezpieczeniowe oceniają odbiorców na tle poszczególnych branż. W momencie, gdy firma ubezpieczeniowa zmienia swoją strategię na bardziej restrykcyjną w stosunku do konkretnej branży, poszczególne wielkości limitów kredytu kupieckiego mogą być redukowane. Taka sytuacja może mieć wpływ na obniżenie przychodów ze sprzedaży Grupy Emitenta, co może przełożyć się na jej sytuację lub wyniki finansowe.

W celu ograniczenia ryzyka Grupa Emitenta na bieżąco współpracuje i prowadzi aktywną komunikację z wiodącymi międzynarodowymi firmami ubezpieczeniowymi: TU Euler Hermes S.A., Compagnie Francaise d'assurance pour le commerce exterieur S.A. oddział w Polsce, KUPEG úvěrová pojišťovna, a.s., Spółka Akcyjna Oddział w Polsce, Atradius Collections B.V., Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością - Oddział w Polsce.

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

### **2.1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących**

#### **2.1.1. Zdarzenia o charakterze korporacyjnym**

##### **Dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (1 lutego 2016 r.)**

W dniu 1 lutego 2016r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 91/2016 w sprawie wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii A1, B1 i C spółki KORPORACJA KGL S.A. Na podstawie § 38 ust. 1 i 3 Regulaminu Giełdy oraz § 2 ust. 1 Działu IV Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego w systemie UTP, Zarząd Giełdy postanowił: 1) wprowadzić z dniem 3 lutego 2016 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym następujące akcje zwykłe na okaziciela spółki KORPORACJA KGL S.A., o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda: a) 1.050.036 (jeden milion pięćdziesiąt tysięcy trzydzieści sześć) akcji serii A1, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem "PLKRKGL00012"; b) 350.012 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy dwanaście) akcji serii B1, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem "PLKRKGL00012"; c) 1.750.000 (jeden milion siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii C, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 3 lutego 2016 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem "PLKRKGL00012"; 2) notować akcje spółki KORPORACJA KGL S.A., o których mowa w pkt 1), w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą "KGL" i oznaczeniem "KGL".

##### **Współpraca z DM BOŚ w zakresie animowania akcji Emitenta**

Umowa o pełnienie funkcji animatora emitenta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie z Domem Maklerskim Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie. Umowa obowiązuje od 01.02.2016.

##### **Powołanie członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej na nowe kadencje**

W dniu 9 czerwca 2016, w związku z upływem wspólnej Kadencji Zarządu Spółki, wygasły powołania Członków Zarządu Spółki. W związku z tym Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 9 czerwca 2016r powołała na nową kadencję Zarządu Spółki, trwającą 5 lat, rozpoczynającą się dnia 09 czerwca 2016 r następujące osoby:

- Krzysztofa Gromkowskiego – na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki
- Lecha Skibińskiego – na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki
- Zbigniewa Okulus – na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki
- Ireneusza Strzelczaka – na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki

W dniu 9 czerwca 2016 r. ZWZ Korporacja KGL S.A. podjęło uchwały, w których odwołano ze składu Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 09 czerwca 2016:

- Bożenę Kubiak
- Hannę Skibińską
- Liliannę Gromkowską
- Tomasza Michała Dziekana
- Dawida Gromkowskiego

Jednocześnie ZWZ powołało na pięcioletnią kadencję skład Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 09 czerwca 2016:

- Tomasza Dziekana
- Hannę Skibińską
- Liliannę Gromkowską
- Bożenę Kubiak
- Macieja Gromkowskiego

##### **Utworzenie komitetu audytu**

Rada Nadzorcza Emitenta na posiedzeniu w dniu 29 czerwca 2016 r. powołała w ramach swoich struktur Komitet Audytu w składzie:

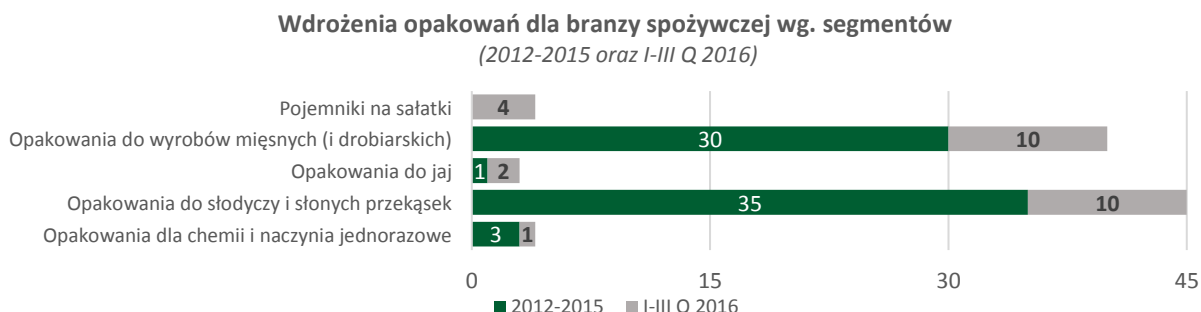
1. Artur Lebedziński
2. Tomasz Michał Dziekan
3. Maciej Gromkowski

Członkiem spełniającym kryteria niezależności oraz posiadającym kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości i rewizji finansowej, zgodnie z art. 86 ust. 4 i 5 Ustawy o biegłych Rewidentach i samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, jest Tomasz Michał Dziekan.

## 2.1.2. Zdarzenie o charakterze operacyjnym

### Wdrożenia nowych produktów

Poniżej zaprezentowano liczbę wdrożonych w ostatnich latach nowych produktów opakowaniowych z wyszczególnieniem wdrożeń dokonanych w okresie I–III Q 2016 r.. Zakończony sukcesem wdrożenie kilkudziesięciu nowych rodzajów opakowań jest rezultatem strategii poszerzania asortymentu oferowanych produktów.



### Dokonane inwestycje

W okresie trzech kwartałów 2016 r. Grupa KGL realizowała strategię rozbudowy mocy produkcyjnych oraz zawięzania powierzchni produkcyjno – magazynowej.

Grupa poniosła znaczące nakłady na rozwój linii produkcyjnych –zarówno do termoformowania (rozbudowa o 4 nowe linie) oraz do produkcji folii (zakup ekstrudera do folii PET). Jedna ze wskazanych linii znajduje się już w organizacji Grupy, lecz przeznaczona jest do prac w ramach CBR, które zostanie uruchomione w 2017/18 roku. Pozostałe 3 linie zostały zamówione, a planowany termin dostawy linii to pierwsza połowa 2017 r.

Poza tym grupa dokonała znaczącej inwestycji w zakup linii do produkcji wkładek absorpcyjnych w pojemnikach do mięsa, co wpisuje się w strategię dywersyfikacji palety oferowanych produktów.

Ponadto Spółka zależna od Emitenta zawarła przedwstępną umowę kupna II części nieruchomości w Klaudynie . W planach Emitenta jest dokonanie zakupu pierwszej części nieruchomości od Emitenta przez spółkę zależną C.E.P. tak, aby spółka ta docelowo stała się właścicielem całej nieruchomości w Klaudynie. Spółka C.E.P. będzie najmować nieruchomość innym spółkom z Grupy KGL. Spółka C.E.P. jest spółką celową, do której dla przejrzystości outsourcowane są aktywności niezwiązane wprost z działalnością operacyjną pozostałych spółek Grupy KGL (w tym najem nieruchomości dla innych spółek z Grupy).

Szczegółowe informacje o nabyciu poszczególnych aktywów zostały opisane w pkt. 1.7. (powyżej) niniejszej części raportu.

### Zakup udziałów w spółce MOULDS Sp. z o.o.

W dniu 23 września 2016 r. Emitent zawarł warunkową przedwstępną umowę nabycia 100 % udziałów w spółce MOULDS Sp. z o.o. z siedzibą w Niepruszewie koło Poznania (dalej „MOULDS”). Rozmowy w sprawie nabycia udziałów w tej spółce trwały od lipca 2016 r. (o czym Spółka informowała raportem bieżącym).

Szczegółowe informacje o nabyciu poszczególnych aktywów zostały opisane w pkt. 1.7. (powyżej) niniejszej części raportu.

### Przyznanie dofinansowania na realizację znaczącej inwestycji

W dniu 8 kwietnia 2016 Emitent otrzymał informację o przyznaniu spółce zależnej Marcato sp. z o.o. dofinansowania inwestycji budowy „Centrum Badawczo - Rozwojowego rozwoju technologii, projektowania i badań w obszarze innowacyjnych form i narzędzi do przetwarzania tworzyw sztucznych i termoformowania w spółce MARCATO”. W dniu 06 czerwca 2016 r. została podpisana umowa pomiędzy Marcato a Ministrem Rozwoju, o dofinansowanie.

Inwestycja realizowana jest w ramach projektu Program Operacyjny Inteligentny Rozwój 2014-2020, priorytet 2: Wsparcie otoczenia i potencjału przedsiębiorstw do prowadzenia B+R+I, działanie 2.1: "Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw PO IR". Organizatorem projektu jest Departament Innowacji w Ministerstwie Rozwoju. Przyznana kwota dofinansowania to 4 349 700 zł. Projekt wpisuje się w plan realizacji strategii rozwoju Grupy KGL ogłoszonej raportem bieżącym nr 14/2016 w dniu 21 marca 2016r. a także w realizację zapowiadanych inwestycji finansowanych ze środków pochodzących z emisji Akcji serii C. Emitent posiada 100% udziałów w spółce Marcato Sp. z o.o. z siedzibą w Rzakcie.

## 2.2. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym

Po dniu 30 września 2016 r. Emitent skupiony był na realizacji przedsięwzięć inwestycyjnych w rozbudowę zdolności produkcyjnych i magazynowych. Do działań tych zalicza się zawarcie w dniu 13 października 2016 r. umowy przedwstępnej

nabycia nieruchomości w miejscowości Klaudyn przez spółkę zależną od Emitenta, a także zawarcie w dniu 4 listopada 2016 r. umów nabycia dwóch linii do termoformowania.

Szczegółowe informacje o nabyciu poszczególnych aktywów zostały opisane w pkt. 1.7. (powyżej) niniejszej części raportu.

### 3. Informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

#### 3.1. Analiza sytuacji ekonomiczno – finansowej

Zdecydowaną większość przychodów ze sprzedaży (niezależnie od segmentu działalności) Grupa realizuje na rynku krajowym (ok. 88%). Niemniej jednak udział przychodów realizowanych poza granicami kraju powoli rośnie (za okres I-III Q 2015 r. udział ten stanowił ok. 9% przychodów, a w analogicznym okresie w roku 2016 r wzrósł do 11,3%).

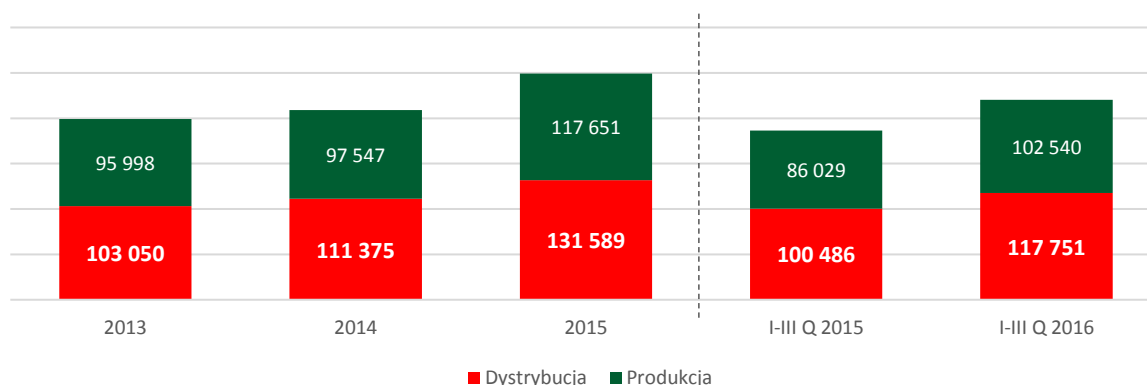
Poniżej zaprezentowano informacje na temat przychodów ze sprzedaży Grupy KGL w podziale na kraj i zagranicę (tys. zł), odrębnie dla działalności dystrybucyjnej i produkcyjnej.

Segmenty działalności i rynki zbytu (dane w tys. zł)	Za okres 01.01.2016 – 30.09.2016		Za okres 01.01.2016 – 30.09.2016	
	kraj	zagranica	kraj	zagranica
	Dystrybucja	107 657	10 094	95 293
Produkcja	87 873	14 667	74 270	7 010
<b>Suma</b>	<b>195 530</b>	<b>24 761</b>	<b>169 562</b>	<b>16 952</b>

Większość produktów oraz dystrybuowanych tworzyw Emitent lokuje w Polsce. Niemniej jednak w okresie trzech kwartałów 2016 r. sprzedaż zagraniczna przekraczała poziom 11% wartości przychodów Grupy KGL. Głównym rynkiem eksportowym są kraje Unii Europejskiej. Istotny udział w sprzedaży poza Polskę miało słowackie biuro Emitenta w Bratysławie, z którego obsługiwane są głównie rynki Czech oraz Słowacji. Oprócz tradycyjnych odbiorców pochodzących z krajów Unii Europejskiej, opakowania Marcato skutecznie lokowane były w krajach Bliskiego Wschodu oraz Azji.

Z punktu widzenia asortymentu największy udział w sprzedaży miały pojemniki do mięsa oraz do jaj.

Przychody Grupy wg. segmentów  
(dane w tys. zł)



	2013	2014	2015	I-III Q 2015	I-III Q 2016
<b>Przychody razem</b>	<b>199 048</b>	<b>208 922</b>	<b>249 240</b>	<b>186 515</b>	<b>220 291</b>
<i>dynamika</i>		1,05	1,19		1,18
<i>dynamika w segmencie dystrybucji</i>		1,08	1,18		1,17
<i>dynamika w segmencie produkcji</i>		1,02	1,21		1,19

Łączne przychody Grupy KGL w czasie trzech kwartałów 2016 r. były wyższe od przychodów za analogiczny okres w 2015 r. o ponad 18%. Dla przypomnienia dynamika przychodów za 2015 r. w stosunku do 2014 r. wyniosła ok. 19%. Należy zwrócić uwagę na fakt, że Grupa wykazuje różne wielkości dynamiki w zależności od segmentów operacyjnych. Zarząd pragnie

podkreślić, że Grupa już od 2 lat wykazuje wyższą dynamikę wzrostu przychodów w segmencie produkcji względem segmentu dystrybucji. Warto mieć na uwadze, że segment produkcji charakteryzuje się wyższą rentownością sprzedaży niż segment dystrybucji. Wyższy poziom dynamiki przychodów w segmencie produkcji jest efektem realizowanej strategii rozwoju tego segmentu działalności Grupy KGL, a mając na uwadze dokonane i realizowane inwestycje w infrastrukturę produkcyjną – trend ten powinien ulec dalszemu umocnieniu.

Wzrost przychodów w okresie trzech kwartałów 2016 r. jest wynikiem dalszego umacniania relacji biznesowych z dostawcami surowców Grupy KGL, czego przejawem jest wzrost ilości sprzedanych przez Emitenta towarów. Największe wzrosty sprzedaży w analizowanym roku zostały odnotowane w ramach współpracy z koncernem Total Petrochemicals & Refining SA/NV, w którym w kwietniu 2016 r. Emitent podpisał znaczącą umowę, której przedmiotem są dostawy przez TOTAL granulatu tworzyw sztucznych. W tym samym miesiącu suma transakcji pomiędzy Grupą KGL a Total licząc od 1 stycznia 2016 r. przekroczyła wartość 10% kapitałów własnych Emitenta.

Poza TOTAL w okresie od stycznia do dnia opublikowania niniejszego sprawozdania Grupa KGL przekroczyła progi istotności w zakresie obrotów z innymi dostawcami:

- Mondelez International Europe z siedzibą w Szwajcarii (współpraca w zakresie dostaw przez Grupę KGL opakowań z tworzyw sztucznych przeznaczonych do przemysłu spożywczego) oraz
- Animex Foods (współpraca w zakresie dostaw realizowanych przez Marcato opakowań z tworzyw sztucznych przeznaczonych do przemysłu spożywczego).

### Dostawcy

Emitent okresie od 1 stycznia do dnia opublikowania niniejszego raportu informował o następujących zdarzeniach dotyczących znaczących obrotów oraz zawarciu istotnych umów z następującymi dostawcami:

Przekroczenia progu istotności w zakresie dostaw granulatów tworzyw sztucznych do Grupy KGL	Przekroczenia progu istotności w zakresie dostaw folii i granulatu do produkcji opakowań
Zawarcie umowy znaczącej na dostawy granulatów tworzyw sztucznych do Grupy KGL	Zawarcie umowy znaczącej na dostawy granulatów tworzyw sztucznych przez Grupę KGL
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Total Petrochemicals &amp; Refining SA/NV z siedzibą w Brukseli ( Belgia) (kwiecień 2016),</li> <li>• Grupa MOL z siedzibą na Węgrzech (kwiecień 2016),</li> <li>• Grupa Lotte z siedzibą w Tokio (Japonia) (lipiec 2016),</li> <li>• Synbra Technology bv z siedzibą w Etten-Leur (Holandia) (sierpień 2016).</li> <li>• Grupa Synthos z siedzibą w Oświęcimiu (wrzesień 2016)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Aliplast S.p.A. z siedzibą w Ospedaletto di Istrana (Włochy) – dostawy folii do produkcji opakowań metodą termoformowania (czerwiec 2016).</li> <li>• Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku (czerwiec 2016),</li> <li>• Grupa Indorama z siedzibą w Bangkoku w Tajlandii (wrzesień 2016)</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Total Petrochemicals &amp; Refining SA/NV (kwiecień 2016),</li> <li>• Slovnaft, a.s.(Grupa MOL) z siedzibą w Bratysławie (Słowacja) (czerwiec 2016),</li> <li>• MOL Petrochemicals Private Company Limited by Shares z siedzibą w Tiszaujvaros (Węgry) (lipiec 2016),</li> <li>• MOL Petrochemicals Private Company Limited by Shares z siedzibą w Tiszaujvaros ( Węgry) (sierpień 2016).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• brak</li> </ul>

### Odbiorcy

Grupa KGL współpracuje z kilkuset odbiorcami w kraju i za granicą, przy czym tylko jeden z zewnętrznych odbiorców uzyskał udział w przychodach ze sprzedaży Grupy, które Emitent uznaje za znaczący.

- Największym odbiorcą produktów Grupy KGL jest grupa Mondelez International Europe z siedzibą w Szwajcarii. Współpraca z tym podmiotem dotyczy dostarczania przez Grupę KGL opakowań z tworzyw sztucznych przeznaczonych do przemysłu spożywczego. Już w kwietniu 2016 r. poziom obrotów z tym odbiorcą (w ujęciu od początku roku 2016 r.) przekroczył poziom 10% kapitałów własnych.

- We wrześniu 2016 r. powziął informację, że suma transakcji realizowanych pomiędzy Spółką zależną od Emitenta – Marcato Sp. z o.o. a Animex Foods Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Morlinach przekroczyła wartość 10% kapitałów własnych Emitenta. Przedmiotem transakcji zawartych pomiędzy Marcato a Animex Foods jest współpraca w zakresie dostaw realizowanych przez Marcato opakowań z tworzyw sztucznych przeznaczonych do przemysłu spożywczego.

W grupie znaczących klientów Grupy z znajdują się także:

1. **W segmencie dystrybucji:**  
Harper Hygienics S.A., Amica S.A., Anis Opakowania Sp. z o.o., „Plastic Form” Sp. J., PPHU Polipack Sp. J., Pontes s.r.o. (Czechy), Cobi Factory S.A., Carfi Polska Sp. z o.o., Kaem Sp. z o.o., ELEKTRO-PLAST Tadeusz Czachorowski Sp. J.
2. **W segmencie produkcji:**  
Sokołów S.A, DROSED S.A., HAMBURGER PINI SP. z o.o., LOTTE Wedel Sp. z o.o., HILTON FOODS LTD SP z o.o., LORENZ BAHLSEN SNACK THE LORENZ BAHLSEN SNACK-WORLD Sp. z o.o., Roldrop S.A.

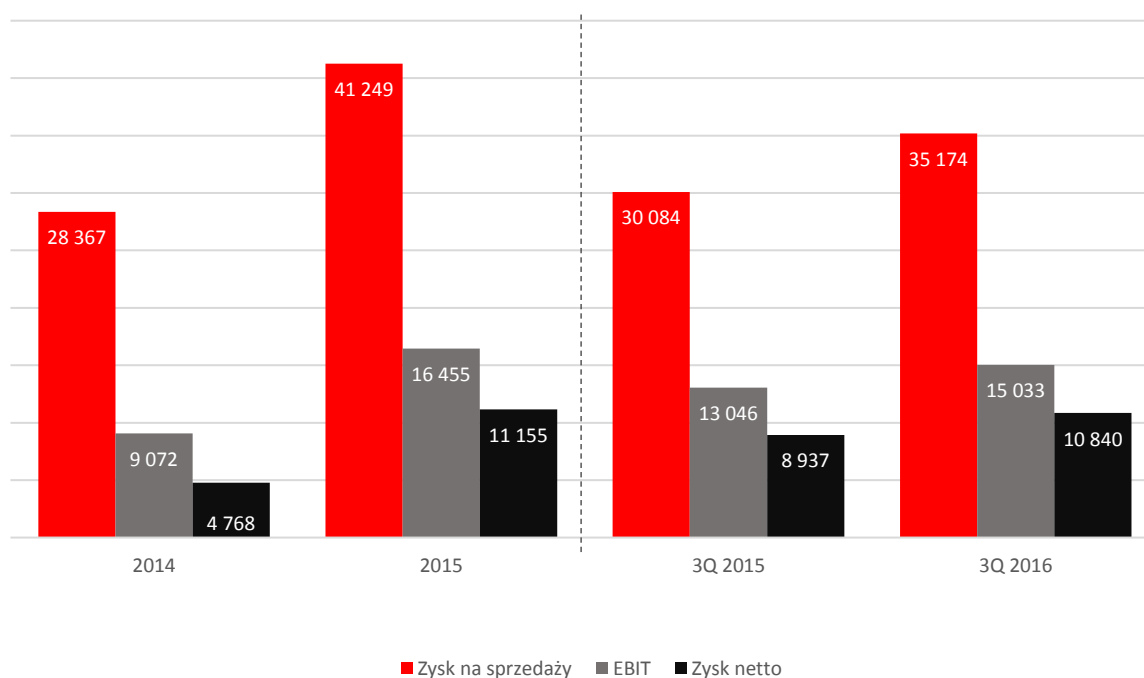
### Zjawisko sezonowości sprzedaży

Struktura sprzedaży za trzeci kwartał 2016 r. była na poziomie zbliżonym do struktury za analogiczny okres roku 2015 r. z przeważającą sprzedażą w segmencie dystrybucji. Udział dystrybucji w sprzedaży w I półroczu jest z reguły wyższy niż w II połowie roku z uwagi na szczególną sytuację mającą miejsce w okresie kończącym dany rok, stąd wyniki za trzy kwartały odzwierciedlają tę zależność. W pierwszej połowie grudnia zwykle sprzedaż surowców ulega znacznemu ograniczeniu, co jest rekompensowane w styczniu poprzez odbudowanie zapasów przez kontrahentów. Dlatego też styczeń często bywa najlepszym miesiącem w roku.

W opinii Zarządu Emitenta, zgodnie z przyjętą strategią oraz w efekcie poczynionych inwestycji w infrastrukturę produkcyjną - udział produkcji w sprzedaży ogółem będzie rósł, co potwierdza dynamika sprzedaży w poszczególnych segmentach. Niemniej jednak warto odnotować, że rok 2016 jest dodatkowo bardzo korzystny również dla segmentu dystrybucji – do czego przyczyniła się nowa znacząca umowa z Total, a także bardzo rosnący rynek przetwórczy w Polsce. Z drugiej strony z uwagi na realizowane inwestycje i prace budowlane, w segmencie produkcji nie jest możliwe w tym momencie osiągnięcie 100% efektywności (z powodu prac budowlanych i instalacyjnych odnotowywane są chwilowe przerwy produkcyjne, co ogranicza wyniki produkcji). Przewiduje się, że w przyszłości, mimo, że obydwa segmenty powinny rosnać to jednak udział produkcji ulegnie zwiększeniu względem dystrybucji.

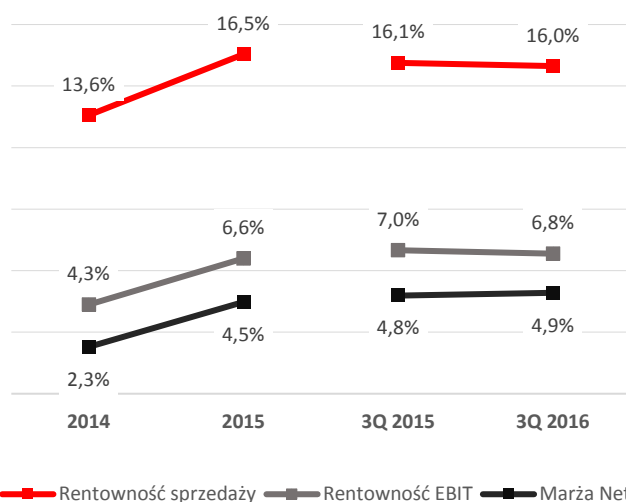
### Podstawowe wielkości finansowe Grupy KGL

Podstawowe wielkości finansowe Grupy KGL  
(dane w tys. zł)



Po trzech kwartałach 2016 r. Grupa KGL odnotowała wzrosty na każdej z podstawowych pozycji finansowych w stosunku do analogicznego okresu za 2015 r. Łączne przychody ze sprzedaży Grupy po trzech kwartałach były o 18,11% wyższe niż w analogicznym okresie w 2015 r., a w przypadku zysku ze sprzedaży wzrost ten wyniósł niemal 17%, a dla EBIT 15,23%

### Wskaźniki rentowności Grupy KGL



Znaczący wzrost w stosunku do analogicznego okresu w 2015 r. został odnotowany na poziomie zysku netto. Zysk netto za trzy kwartały bieżącego roku wzrósł o 21,29% w stosunku do analogicznego okresu 2015 r.

### Wskaźniki efektywności działalności operacyjnej

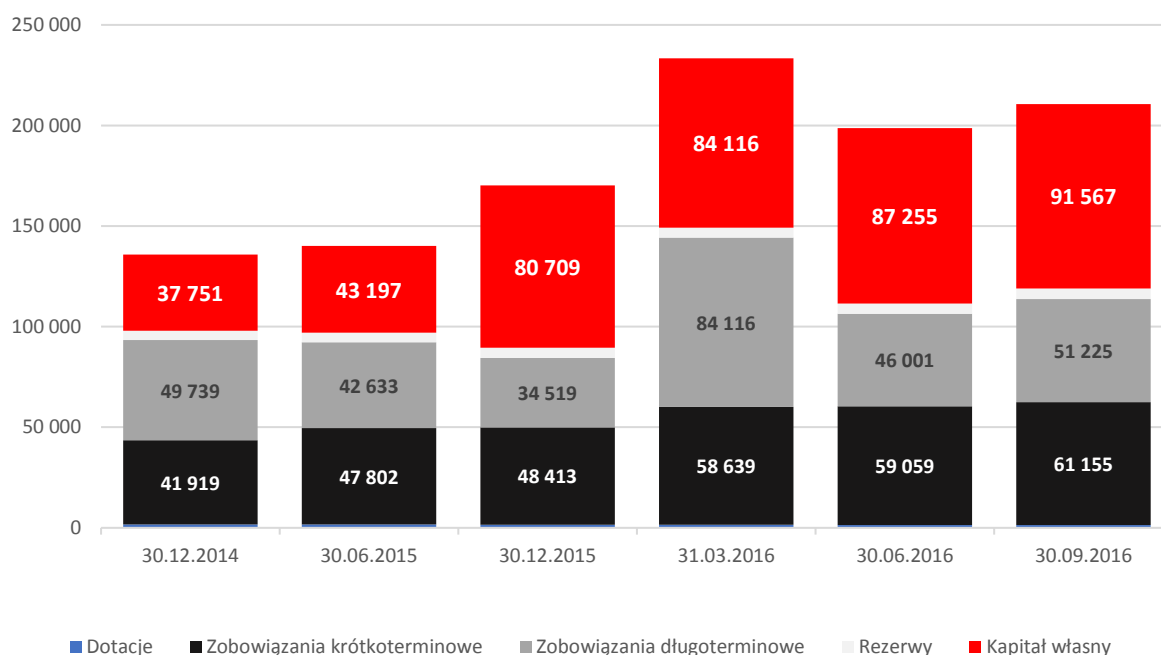
Wzrosty wartości zysków Grupy KGL w okresie trzech kwartałów 2016 r. (w stosunku do analogicznego okresu w 2015 roku) wynikały wprost ze wzrostu wolumenu obrotów. Grupa utrzymała wartości poszczególnych rentowności na względnie stałych poziomach.

Rentowności generowane przez Grupę KGL charakteryzują się wysokim poziomem.

Zarząd Emitent przypomina, iż zgodnie ze strategią Grupa zamierza zwiększyć koncentrację na działalności produkcyjnej, która wykazuje się wyższą marżowością.

### Analiza struktury bilansu

#### Pasywa Grupy KGL (dane w tys. zł)



Suma bilansowa na dzień 30 września 2016 r. wynosiła 210,61 mln zł i była o 24% większa niż na koniec 2015 r. Wzrostowi uległy zarówno kapitały własne (wypracowane zyski), ale także zobowiązania (wzrost kredytów obrotowych na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej oraz długoterminowych kredytów przeznaczonych na współfinansowanie celów inwestycyjnych w ramach realizacji strategii rozwoju).



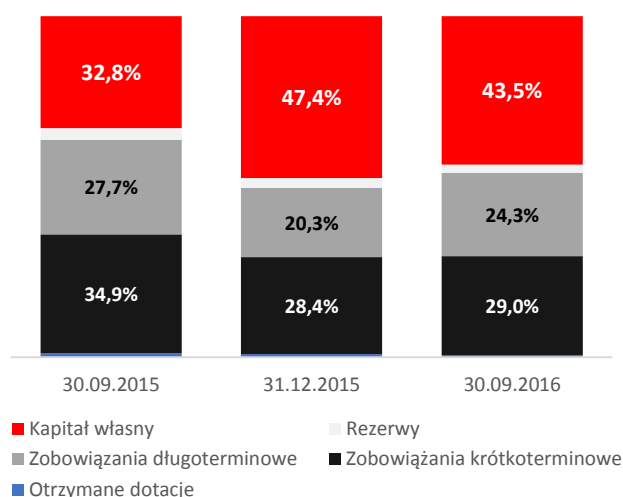
W stosunku do stanu na 31 grudnia 2015 r. największemu wzrostowi uległa kwota zobowiązań z tytułu leasingu (o 85%) oraz zobowiązań kredytowych (o 38%). Środki finansowania zewnętrznego wykorzystuje się w celu rozbudowy infrastruktury produkcyjnej, a także (jako kredyty obrotowe do finansowania bieżącej działalności operacyjnej).

Pomimo znacznego wzrostu obrotów, spółka zachowała limity kredytowe na tym samym poziomie co w 2015 roku.

Wskaźnik zadłużenia (kapitał obcy/ sumy bilansowej) wynosił odpowiednio:

- na 30 września 2016 r.: 57%,
- na 31 grudnia 2015 r. – 53%,
- na 30 września 2015 r.: 67%,

Struktura bilansu Grupy KGL



Aktywa trwałe Grupy wzrosły, w stosunku do stanu na koniec 2015 r. o 30%. Wzrost wynikał z realizowanej strategii rozwoju, z którą wiązały się znaczące nakłady na inwestycje w środki trwałe. Wraz ze wzrostem skali działalności wzrosły także aktywa obrotowe (wzrost o 19% w stosunku do stanu z 31 grudnia 2015).

Największy wzrost w stosunku do stanu z dnia 31 grudnia 2015 r. odnotowano na należnościach handlowych, których wzrost po trzech kwartałach 2016 r. wyniósł 85%. Wzrost wartości należności (a także ich udziału w bilansie) jest bezpośrednio powiązany ze wzrostem przychodów, a także jest pochodną panujących tendencji na rynku, polegających na wydłużaniu terminów płatności przez kontrahentów. Niemniej jednak wskaźnik rotacji należności (mierzony jako należności handlowe w stosunku do rocznych przychodów na 360 dni) ze względu na znaczny wzrost przychodów w relacji do których mierzony jest ten wskaźnik uległ skróceniu. Wskaźnik rotacji należności wynosił w okresie trzech kwartałów 55 dni w porównaniu do 66 dni w porównywalnym okresie 2015 roku. Utrzymanie wskaźnika rotacji na odpowiednim poziomie jest realizowane za pomocą faktoringu.

Dla zrównoważenia wzrostu należności Grupa stara się również negocjować wydłużenia terminów płatności u swoich dostawców. Zobowiązania handlowe w prezentowanym okresie wzrosły o 15%.

Wzrost sprzedaży wpłynął również na zwiększenie wartości zapasów o 8% w stosunku do końca 2015 roku.

### 3.2. Analiza czynników kształtujących uzyskane wyniki finansowe

W ramach sprzedaży produktów należy wskazać, iż kluczowym czynnikiem mającym wpływ na wzrost przychodów w 2016 r. była bardzo dobra sytuacja branży tworzyw sztucznych, której aż w 1/3 wartości stanowi branża wytwórcza opakowań. Co więcej produkcja opakowań to obecnie jeden z najprężniej rozwijających się sektorów gospodarki w skali globalnej. Trendy społeczno-ekonomiczne, demograficzne i kulturowe oraz zmiany we wzorcach konsumpcyjnych na świecie, kształtują optymistyczne prognozy długoterminowe. W dzisiejszych czasach praktycznie żadnego produktu nie da się transportować, magazynować czy sprzedawać bez odpowiedniego opakowania. Wobec coraz szybszego postępu cywilizacyjnego i rosnącej konkurencji, rola opakowań rośnie. Opakowania mają wpływ na cały cykl życia produktu, począwszy od konfiguracji procesu produkcyjnego aż do decyzji zakupowej finalnego konsumenta. Rynek opakowań w Polsce intensywnie się rozwija. Od lat 90. rynek ten odnotował nadzwyczajny, bo aż trzykrotny wzrost. W Polsce wyceniany jest na około 8 mld euro i jest jednym z największych rynków opakowań w Europie. Rozwijający się na przestrzeni ostatnich kilkadziesiąt lat rynek konsumencki generuje popyt na nowoczesne opakowania, które traktowane są również, jako element kreowania wizerunku firmy. Szczególnie w przypadku dóbr szybko zbywalnych duże znaczenie przy wyborze produktu przez klienta ma element wizualny, a więc jego opakowanie. Wszystkie opisane wyżej czynniki bezpośrednio wspierają szeroko rozumiany biznes w segmencie produkcyjnym Grupy.

### 3.3. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału

Jednym z najważniejszych czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w przyszłości jest realizacja planu strategicznego przyjętego przez Zarząd Spółki w dniu 21 marca 2016 r., który został opublikowany w ESPI raportem bieżącym nr 14/2016.

Z zawartych w strategii założeń wynika, iż niezwykle istotnym elementem mającym wpływ na wyniki Grupy jest realizacja inwestycji w rozwój jej infrastruktury produkcyjnej.

Grupa poniosła znaczące nakłady na rozwój linii produkcyjnych –zarówno do termoformowania (rozbudowa o 4 nowe linie) oraz do produkcji folii (zakup ekstrudera do folii PET). Jedna ze wskazanych linii znajduje się już w organizacji Grupy, lecz przeznaczona jest do prac w ramach CBR, które zostanie uruchomione w 2017/18 roku. Pozostałe 3 linie zostały zamówione, a planowany termin dostawy linii to pierwsza połowa 2017 r.

Ponadto we wrześniu 2016 r. zainstalowana zostanie innowacyjna i unikalna w Polsce wieża SSP wraz z systemem dekontaminacji (do usuwania i dezaktywacji substancji szkodliwych), której zadaniem będzie polepszenie płatka butelkowego (recyklatu) w wyniku czego płatek ten będzie mógł być używany w większym stopniu do produkcji folii na opakowania dla przemysłu spożywczego.

Poza tym Grupa dokonała znaczącej inwestycji w zakup linii do wklejania wkładek absorpcyjnych do pojemników na mięso, co wpisuje się w strategię dywersyfikacji palety oferowanych produktów.

Spółka zależna od Emitenta zawarła przedwstępna umowę kupna II części nieruchomości w Klaudynie. Na początku przyszłego roku Grupa planuje przenieść całość nieruchomości do spółki C.E.P., który będzie wynajmowała nieruchomość zarówno do Emitenta (Korporacja KGL) jak i Marcato w zależności od potrzeb.

Szczegółowe informacje o nabyciu poszczególnych aktywów zostały opisane w pkt. 1.7. (powyżej) niniejszej części raportu. Zakup zlikwiduje bariery ograniczonych powierzchni pod instalację kolejnych linii produkcyjnych. Inwestycje rozwojowe są pochodną stałej optymalizacji obciążenia i wykorzystania maszyn. Spółka opracowuje plany inwestycyjne na podstawie bieżących obserwacji zapotrzebowania oraz wykorzystania odpowiednich urządzeń produkcyjnych.

Inwestycje pozwolą Grupie KGL na kontynuację procesu rozszerzenia oferty produktowej o nowe rodzaje folii i opakowań, do wytworzenia których użyta zostanie innowacyjna technologia oraz nowe rodzaje materiałów (w tym pochodzące z recyklingu). Inwestycja w nowoczesną linię pozwoli też na optymalizację kosztów produkcji opakowań i tym samym powiększenie marży operacyjnej. Dodatkowo, Grupa w większym stopniu uniezależni się od zewnętrznych dostawców folii.

Pozostałe czynniki wpływające na utrzymanie wzrostu przychodów i rentowności

- stabilna sytuacja na rynku w obszarze ceny surowców,
- coraz bardziej ścisła współpraca KGL z producentami tworzyw (umowy bonusowe, stała dostępność produktów),
- wdrażanie systemu ERP wspierającego procesy produkcji który pozwoli na zoptymalizowanie wykorzystania czasu pracy linii produkcyjnych, ich obciążenia oraz czasu przestojów.

Grupa KGL posiada również stabilną kadrę zarządzającą. Wszyscy członkowie Zarządu są związani z Grupą od wielu lat (są jednocześnie jej znaczącymi, dominującymi akcjonariuszami), od początku byli twórcami koncepcji biznesowych i strategii rozwoju całej Grupy.

#### **3.4. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych**

Zarząd spółki Korporacja KGL S.A. nie przekazywał do publicznej wiadomości prognoz wyników finansowych Spółki ani Grupy Kapitałowej KGL na 2016 rok.

## 4. Informacje korporacyjne

### 4.1. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W analizowanym okresie Emitent nie wypłacał ani nie deklarował wypłaty dywidendy.

W kolejnych latach obrotowych, zgodnie z powołaną wyżej uchwałą, Zarząd Emitenta zamierza wnioskować o przeznaczenie na dywidendę części zysku netto Emitenta po uwzględnieniu bieżących potrzeb inwestycyjnych i płynnościowych Grupy Kapitałowej Emitenta służących realizacji rozwoju działalności i zwiększeniu wartości Grupy Kapitałowej Emitenta, przy czym w przypadku dużej skali wymienionych wyżej potrzeb, Zarząd Emitenta może wnioskować o niewypłacanie dywidendy w danym roku obrotowym.

W dniu 9 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Korporacja KGL S.A. podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku netto za rok obrotowy 2015 w wysokości 2.072.889,94 zł na kapitał zapasowy.

W dniu 30 maja 2016 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki C.E.P. Polska Sp. z o.o. podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku netto za rok obrotowy 2015 w wysokości 302.243,18 zł na kapitał zapasowy.

W dniu 9 czerwca 2016 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Marcato Sp. z o.o. podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku netto za rok obrotowy 2015 w wysokości 8.778.771,76 zł na kapitał zapasowy.

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

W dniach 21 styczeń do 9 lutego 2016 przeprowadzono u Emitenta kontrolę podatkową przez pracowników Trzeciego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Radomiu w zakresie prawidłowości rozliczenia podatku od towarów i usług za okres lipiec 2015. W dniu 09 lutego 2016 wystawiono protokół pokontrolny, w którym napisano, że księgi rachunkowe za kontrolowany okres uznaje się za rzetelne i niewadliwe.

**(a) postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Spółki Korporacja KGL S.A. lub jednostki od niej zależnej, których wartość stanowi, co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Spółki**

Na dzień 30 września 2016 r. nie toczyły się istotne postępowania sądowe, których stroną byłyby spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej. Nie zaistniały, zatem okoliczności, które stanowiłyby podstawę do tworzenia rezerw na koszty spraw sądowych.

**(b) dwa lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio, co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności – ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.**

Na dzień 30 września 2016 r. nie toczyły się istotne postępowania sądowe, których stroną byłyby spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej. Nie zaistniały, zatem okoliczności, które stanowiłyby podstawę do tworzenia rezerw na koszty spraw sądowych.

### 4.3. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje oraz salda wzajemnych rozliczeń pomiędzy podmiotami powiązаныmi kapitałowo w Grupie zostały wyłączone na etapie sporządzania sprawozdania skonsolidowanego. Ich prezentacja znajduje się w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki Korporacja KGL S.A. załączonym do niniejszego sprawozdania.

Transakcje handlowe spółek Grupy z podmiotami powiązаныmi wynikają wyłącznie z umów z członkami organów administracyjnych i nadzorczych oraz osób zarządzających wyższego szczebla.

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

usługi doradztwa z zakresu:	rodzaj powiązania	wartość usług w okresie:		rozrachunki nierozliczone na dzień:	
		I-III Q 2016	I-III Q 2015	30-09-2016	30-09-2015
podnoszenia standardów jakości, organizacji pracy i uzyskania certyfikatów jakości	Członek Zarządu	230	340	0	0
usług informatycznych	Członek Zarządu	230	340	0	0
ochrony środowiska oraz podnoszenia standardów jakości, usług technicznych	Członek Zarządu	230	340	0	0
doradztwa technicznego, opracowywania i wdrażania strategii rozwoju nowych folii	Członek Zarządu	230	340	0	0
analizy i kontroli sprzedaży a także usługi akwizycji	Członek Rady Nadzorczej	107	160	0	0
finansów i prowadzenia biznesu	kluczowy personel kierowniczy	107	99	0	9

Umowy z Członkami Zarządu zostały rozwiązane ze skutkiem na dzień 30 czerwca 2016 r. zgodnie z zapisami umownymi.

Zobowiązania na dzień 30 września 2015 roku z tytułu umów z podmiotami powiązаныmi zostały rozliczone w późniejszym okresie.

**ŚWIADCZENIA DLA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ**

	za okres 01.01.2016 – 30.09.2016	za okres 01.01.2015 – 30.09.2015
<b>Świadczenia dla wyższej kadry kierowniczej</b>		
krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 701	992
świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
pozostałe świadczenia długoterminowe	-	-
świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
płatności w formie akcji	-	-
<b>Świadczenia razem</b>	<b>1 701</b>	<b>992</b>
<i>w tym dla Członków Zarządu</i>	950	362
<i>w tym dla Rady Nadzorczej</i>	80	40

W prezentowanych okresach Grupa nie posiadała innych rozliczeń niż krótkoterminowe świadczenia pracownicze.

**ŚWIADCZENIA WOBEC OSÓB POWIĄZANYCH RODZINIE**

W prezentowanym okresie grupa poniosła koszty z tytułu umów handlowych lub umów zleceń dla osób powiązanych rodzinnie z Członkami Zarządu w wysokości 64 tys zł. Niezapłacone zobowiązanie na dzień 30.09.2016 wynosiło 11 tys. zł.

**4.4. Poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzielenie gwarancji**

**Informacje o udzieleniu przez Spółkę Korporacja KGL S.A. lub jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki.**

**Umowa pożyczki na kwotę 10 mln zł**

W dniu 20 kwietnia 2016 roku Zarząd Korporacja KGL S.A. zawarł umowę ramową wsparcia finansowego ze spółką zależną Marcato Sp. z o.o. z siedzibą w Rzakcie. Na podstawie niniejszej umowy Emitent udzielił Marcato Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 10.000.000 PLN (słownie: dziesięć milionów złotych). Umowa pożyczki została zawarta do dnia 31.12.2019 roku i będzie spłacona jednorazowo. Oprocentowanie pożyczki oparte jest na stałej stopie procentowej WIBOR12M powiększonej o marżę. Środki finansowe przekazane w formie pożyczki zostaną wykorzystane przez Spółkę Marcato Sp. z o.o. na finansowanie inwestycji w infrastrukturę budowlaną i linie produkcyjne. Pozostałe warunki wyżej wymienionej umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Udzielenie przez Emitenta pożyczki spółce zależnej Marcato Sp. z o.o. wpisuje się w plan realizacji strategii rozwoju Grupy KGL ogłoszonej raportem bieżącym nr 14/2016 w dniu 21 marca 2015 r, a także w realizację zapowiadanych inwestycji finansowanych ze środków pochodzących z emisji Akcji serii C.

#### Umowa pożyczki na kwotę 26 mln zł

W sierpniu 2016 r. (tj. po dacie bilansowej) Emitent udzielił spółce zależnej - Marcato Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 26,09 mln zł. Środki finansowe przekazane w formie pożyczki zostaną wykorzystane przez Spółkę Marcato Sp. z o.o. na utworzenie Centrum Badawczo – Rozwojowego rozwoju technologii, projektowania i badań w obszarze innowacyjnych form i narzędzi do przetwarzania tworzyw sztucznych i termoformowania.

Szczegółowe informacje na temat niniejsze pożyczki zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 47/2016 z dnia 24 sierpnia 2016 r.

#### Umowa pożyczki na kwotę 14 mln zł

W dniu 13 października 2016 roku Emitent podpisał umowę pożyczki ze spółką zależną C.E.P. Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Mościskach. Na podstawie niniejszej umowy Emitent udzielił CEP pożyczki w kwocie 14 000 000 złotych (czternaście milionów). Przekazanie kwoty pożyczki nastąpi w dwóch transzach wg zapotrzebowania Pożyczkobiorcy. Przekazanie kwoty pożyczki nastąpi na konto Pożyczkobiorcy. Pożyczka została udzielona do dnia 30.06.2017 roku i będzie spłacona jednorazowo. Oprocentowanie pożyczki oparte jest na stałej stopie procentowej WIBOR12M powiększonej o marżę. Środki finansowe przekazane w formie pożyczki zostaną wykorzystane przez CEP na zakup nieruchomości. Udzielenie przez Emitenta pożyczki spółce CEP wpisuje się w plan realizacji strategii rozwoju Grupy KGL ogłoszonej raportem bieżącym nr 14/2016 w dniu 21 marca 2016 r, a także w realizację zapowiadanych inwestycji finansowanych ze środków pochodzących z emisji Akcji serii C.

#### 4.5. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

Na dzień 30 września 2016 r. kapitał zakładowy jednostki dominującej w Grupie KGL – spółki Korporacja KGL S.A. wynosił 7.159.200 zł i dzielił się na 7.159.200 Akcji o wartości nominalnej 1 zł 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 (zwykłych imiennych lub na okaziciela)	1 050 036	1 050 036
Akcje serii B1 (zwykłych imiennych lub na okaziciela)	350 012	350 013
Akcje serii C (zwykłych na okaziciela)	1 750 000	1 750 000
<b>RAZEM</b>	<b>7 159 200</b>	<b>11 168 353</b>

Żadna część kapitału zakładowego Emitenta nie została opłacona w postaci jakichkolwiek aktywów, w tym innych niż gotówka.

W analizowanym okresie:

- 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.

#### 4.6. Znaczący akcjonariusze

W tabeli poniżej zaprezentowano zestawienie akcjonariuszy spółki jednostki dominującej – spółki Korporacja KGL S.A.

	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w WZ
Lech Skibiński	1 352 300	18,89%	2 354 588	21,08%
Krzysztof Gromkowski	1 352 300	18,89%	2 354 588	21,08%
Ireneusz Strzelczak	1 352 300	18,89%	2 354 588	21,08%
Zbigniew Okulus	1 352 300	18,89%	2 354 588	21,08%
TFI Aviva Investors Poland*	726 989	10,15%	726 989	6,51%
OFE Nationale Nederlanden	600 000	8,38%	600 000	5,37%
free float	423 011	5,91%	423 011	3,79%
<b>RAZEM</b>	<b>7 159 200</b>	<b>100%</b>	<b>11 168 352</b>	<b>100%</b>

### Lock-up

Na dzień opublikowania niniejszego raportu nie obowiązują żadne umowy lock-up.

W dniu 26 stycznia 2016 r. zawarto umowy lock-up pomiędzy Spółką oraz jej następującymi akcjonariuszami:

- Krzysztof Gromkowski – Prezes Zarządu,
- Lech Skibiński – Wiceprezes Zarządu,
- Ireneusz Strzelczak – Wiceprezes Zarządu,
- Zbigniew Okulus – Wiceprezes Zarządu

oraz Domem Maklerskim Banku Ochrony Środowiska z siedzibą w Warszawie (dalej DM BOŚ).

Spółka oraz Akcjonariusze zobowiązali się do niepodejmowania w terminie 12 (dwunastu) miesięcy od dnia zatwierdzenia Prospektu emisyjnego sporządzonego w związku z publiczną ofertą 1.750.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C (Akcje Nowej Emisji) oraz w związku z ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu giełdowego na rynku równoległym akcji serii A1, B1 oraz C oraz praw do akcji serii C spółki Korporacja KGL S.A., tj. **do dnia 22 października 2016 r.** czynności mających na celu zbycie posiadanych akcji Spółki serii A, A1, B oraz B1 ani w żaden inny sposób rozporządzać posiadanymi akcjami Spółki, jeśli w wyniku takiego rozporządzenia akcje mogłyby zostać w ww. czasie zbyte. Zgodnie z zawartą umową lock-up zobowiązanie określone powyżej nie będzie obowiązywać w sytuacji złożenia oferty nabycia akcji skierowanej do wszystkich akcjonariuszy Spółki.

### Zwiększenie zaangażowania kapitałowego przez jednego ze znaczących akcjonariuszy

W dniu 13 kwietnia 2016 r. Zarząd spółki Korporacja KGL S.A. otrzymał od Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., zawiadomienie dotyczące przekroczenia progu 5% ogólnej liczby głosów w Korporacji KGL S.A. W wyniku transakcji kupna akcji Spółki, dokonanej w dniu 11 kwietnia 2016 r., zwiększył się poziom zaangażowania Funduszu w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Ponadto od dnia przekazania zawiadomienia Fundusz dokonał dalszego zwiększenia zaangażowania w kapitale zakładowym Emitenta.

W konsekwencji ww. zdarzeń Fundusz posiadał na dzień WZ (tj. 9 czerwca 2016 r.) 726.989 sztuk akcji Spółki stanowiących 10,15% kapitału zakładowego Spółki uprawniających do 726.989 głosów, które stanowią 6,51% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

### Potencjalne zmiany struktury akcjonariatu

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

## Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Korporacja KGL S.A. za trzy kwartały 2016 r.

### 1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	stan na 30.09.2016	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.09.2015
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>44 576</b>	<b>43 782</b>	<b>32 189</b>	<b>31 713</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>126</b>	<b>139</b>	<b>99</b>	<b>102</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych				
2. Wartość firmy				
3. Inne wartości niematerialne i prawne	126	139	99	102
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0	0	
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>29 099</b>	<b>28 299</b>	<b>26 853</b>	<b>26 564</b>
1. Środki trwałe	28 388	27 755	26 804	25 964
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	6 674	6 674	6 674	6 674
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	8 968	9 036	9 174	8 898
c) urządzenia techniczne i maszyny	10 622	9 815	9 713	9 664
d) środki transportu	1 886	1 988	1 039	638
e) inne środki trwałe	237	242	205	91
2. Środki trwałe w budowie	274	140	0	516
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	438	404	49	83
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Od jednostek powiązanych				
2. Od pozostałych jednostek	0	0	0	0
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>14 483</b>	<b>14 483</b>	<b>4 483</b>	<b>4 483</b>
1. Nieruchomości				
2. Wartości niematerialne i prawne				
3. Długoterminowe aktywa finansowe	14 483	14 483	4 483	4 483
a) w jednostkach powiązanych	14 483	14 483	4 483	4 483
- udziały lub akcje	4 483	4 483	4 483	4 483
- inne papiery wartościowe				
- udzielone pożyczki	10 000	10 000		
- inne długoterminowe aktywa finansowe				
b) w pozostałych jednostkach				
4. Inne inwestycje długoterminowe				
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>866</b>	<b>860</b>	<b>754</b>	<b>563</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	860	857	747	563
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	6	3	6	0
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>72 677</b>	<b>75 390</b>	<b>73 134</b>	<b>41 226</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>19 878</b>	<b>19 258</b>	<b>19 851</b>	<b>13 378</b>
1. Materiały	3 597	2 747	1 094	1 559
2. Półprodukty i produkty w toku				
3. Produkty gotowe	982	1 119	2 192	2 090
4. Towary	15 288	15 392	16 557	9 729
5. Zaliczki na dostawy	11			
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>29 439</b>	<b>32 118</b>	<b>21 663</b>	<b>26 162</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	7 188	5 849	7 496	4 634
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	6 088	4 749	6 396	3 534
- do 12 miesięcy	6 088	4 749	6 396	3 534
- powyżej 12 miesięcy				

b) inne	1 100	1 100	1 100	1 100
2. Należności od pozostałych jednostek	22 251	26 269	14 168	21 528
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	21 552	26 151	13 899	21 327
- do 12 miesięcy	21 552	26 151	13 899	21 327
- powyżej 12 miesięcy				
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	170	74	232	104
c) inne	529	44	37	97
d) dochodzone na drodze sądowej				
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>22 411</b>	<b>23 094</b>	<b>31 041</b>	<b>1 034</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	22 411	23 094	31 041	1 034
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach				
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	22 411	23 094	31 041	1 034
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	22 411	23 094	31 041	1 034
- inne środki pieniężne	0			
- inne aktywa pieniężne	0			
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0			
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>949</b>	<b>920</b>	<b>579</b>	<b>653</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>117 253</b>	<b>119 172</b>	<b>105 324</b>	<b>72 940</b>



PASywa		stan na 30.09.2016	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.09.2015
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>58 113</b>	<b>56 946</b>	<b>54 368</b>	<b>22 177</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	7 159	7 159	7 159	5 409
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0	0	0
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0	0	0
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	47 209	47 209	45 136	15 064
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	0	0
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	0	0
VIII.	Zysk (strata) netto	3 745	2 578	2 073	1 704
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	0
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>59 140</b>	<b>62 226</b>	<b>50 956</b>	<b>50 762</b>
<b>I.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>2 108</b>	<b>1 956</b>	<b>1 881</b>	<b>1 570</b>
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 711	1 571	1 417	1 341
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	247	295	265	229
a)	- długoterminowa	55	55	55	57
b)	- krótkoterminowa	192	240	211	172
3.	Pozostałe rezerwy	150	90	200	0
a)	- długoterminowe				
b)	- krótkoterminowe	150	90	200	0
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>26 015</b>	<b>25 643</b>	<b>20 787</b>	<b>21 931</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
2.	Wobec pozostałych jednostek	26 015	25 643	20 787	21 931
a)	kredyty i pożyczki	24 102	23 862	19 096	20 486
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
c)	inne zobowiązania finansowe	1 913	1 782	1 691	1 445
d)	inne	0	0	0	0
<b>III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>31 017</b>	<b>34 627</b>	<b>28 287</b>	<b>27 261</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	0	307	234	190
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	307	234	190
	- do 12 miesięcy	0	307	234	190
	- powyżej 12 miesięcy	0	0	0	0
b)	inne	0	0	0	0
2.	Wobec pozostałych jednostek	30 888	34 208	27 999	26 971
a)	kredyty i pożyczki	946	941	932	922
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
c)	inne zobowiązania finansowe	1 557	1 534	1 219	1 032
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	24 519	28 222	23 531	21 926
	- do 12 miesięcy	24 519	28 222	23 531	21 926
	- powyżej 12 miesięcy	0	0	0	0
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	0	0	0	0
f)	zobowiązania wekslowe	0	0	0	0
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 547	3 210	2 002	2 819
h)	z tytułu wynagrodzeń	307	293	307	265
i)	inne	11	8	8	7
3.	Fundusze specjalne	129	111	54	99
<b>IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.	Ujemna wartość firmy	0	0	0	0
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
a)	- długoterminowe	0	0	0	0
b)	- krótkoterminowe	0	0	0	0
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>117 253</b>	<b>119 172</b>	<b>105 324</b>	<b>72 940</b>

## 5. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	za okres 01.01.2016	za okres 01.07.2016	za okres 01.01.2015	za okres 01.07.2015
	–	–	–	–
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>30.09.2015</b>
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>152 448</b>	<b>50 307</b>	<b>123 256</b>	<b>43 375</b>
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	37 558	12 431	27 669	9 802
II. Zmiana stanu produktów	(1 055)	(241)	127	210
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0	0	0	0
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	115 946	38 117	95 460	33 363
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>147 398</b>	<b>48 999</b>	<b>119 856</b>	<b>41 948</b>
I. Amortyzacja	1 769	621	1 433	474
II. Zużycie materiałów i energii	30 352	10 192	22 857	8 097
III. Usługi obce	6 033	1 992	5 043	1 762
IV. Podatki i opłaty, w tym:	291	3	329	32
V. Wynagrodzenia	3 919	1 494	3 244	1 079
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	973	290	883	284
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	276	83	211	97
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	103 783	34 323	85 855	30 122
<b>C. Zysk/(Strata) ze sprzedaży</b>	<b>5 050</b>	<b>1 308</b>	<b>3 400</b>	<b>1 427</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>477</b>	<b>215</b>	<b>344</b>	<b>215</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	83	0	54	54
II. Dotacje	0	0	0	0
III. Inne przychody operacyjne	394	215	289	161
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>404</b>	<b>204</b>	<b>652</b>	<b>470</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	(73)
III. Inne koszty operacyjne	404	204	652	543
<b>F. Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>5 123</b>	<b>1 319</b>	<b>3 091</b>	<b>1 172</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>522</b>	<b>240</b>	<b>14</b>	<b>2</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
II. Odsetki, w tym:	421	139	14	2
- od jednostek powiązanych	134	0	0	0
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
V. Inne	101	101	0	0
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>901</b>	<b>92</b>	<b>919</b>	<b>286</b>
I. Odsetki, w tym:	623	212	720	214
- dla jednostek powiązanych	0	0	0	0
II. Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
IV. Inne	278	(120)	200	72
<b>I. Zysk/(Strata) brutto</b>	<b>4 744</b>	<b>1 467</b>	<b>2 185</b>	<b>888</b>
<b>J. Podatek dochodowy</b>	<b>999</b>	<b>300</b>	<b>481</b>	<b>194</b>
<b>K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>L. Zysk/(Strata) netto</b>	<b>3 745</b>	<b>1 167</b>	<b>1 704</b>	<b>693</b>

## 6. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym		stan na 30.09.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.09.2015
<b>I.</b>	<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>22 177</b>	<b>20 473</b>	<b>18 893</b>
	-korekty błędów podstawowych	0	0	0
<b>I a.</b>	<b>Kapitał własny na początek okresu po korektach</b>	<b>22 177</b>	<b>20 473</b>	<b>18 893</b>
<b>1.</b>	<b>Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>7 159</b>	<b>5 409</b>	<b>5 409</b>
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego	0	0	0
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	1 750	0
	- wydania udziałów (emisji akcji (1.750.000,00 x 1,00 PLN))	0	1 750	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
	- umorzenia udziałów (akcji)	0	0	0
1.2.	<b>Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>7 159</b>	<b>7 159</b>	<b>5 409</b>
<b>2.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
2.1.	Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0	0
<b>2.2.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3.</b>	<b>Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	zwiększenia	0	0	0
b)	zmniejszenia	0	0	0
<b>3.1</b>	<b>Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4.</b>	<b>Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>45 136</b>	<b>13 483</b>	<b>13 483</b>
4.1.	Zmiany kapitału zapasowego	0	0	0
a)	zwiększenia (z tytułu)	2 073	33 081	1 581
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0
	- z podziału zysku (ustawowo)	0	0	0
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	2 073	1 581	1 581
	- nadwyżka ceny nad ceną emisji (1.750.000,00 x 18,00 PLN)	0	31 500	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	(1 429)	0
	- pokrycia straty	0	0	0
	- koszty emisji akcji	0	(1 429)	0
<b>4.2</b>	<b>Stan kapitału zapasowego na koniec okresu</b>	<b>47 209</b>	<b>45 136</b>	<b>15 064</b>
<b>5.</b>	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
5.1.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	0
<b>5.2</b>	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>6.</b>	<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0	0
<b>6.2.</b>	<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7.1.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>1 704</b>	<b>1 581</b>	<b>1 581</b>
	-korekty błędów podstawowych	0	0	0
<b>7.2.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach</b>	<b>1 704</b>	<b>1 581</b>	<b>1 581</b>
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	(1 704)	(1 581)	(1 581)
	przekazania na kapitał zapasowy	(1 704)	(1 581)	(1 581)
	pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	0
<b>7.3</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7.4.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	-korekty błędów podstawowych	0	0	0
<b>7.5.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7.6.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7.7.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>8.</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>3 745</b>	<b>2 073</b>	<b>1 704</b>
a)	zysk netto	3 745	2 073	1 704

b)	strata netto	0	0	0
c)	odpisy z zysku	0	0	0
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu</b>	<b>58 113</b>	<b>54 368</b>	<b>22 177</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>58 113</b>	<b>54 368</b>	<b>22 177</b>

## 7. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych	za okres 01.01.2016 – 30.09.2016	za okres 01.01.2015 – 30.09.2015
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>3 745</b>	<b>1 704</b>
<b>II. Korekty razem:</b>	<b>(5 263)</b>	<b>7 613</b>
1. Amortyzacja	1 769	1 433
2. (Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych	163	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	212	694
4. (Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej	(83)	(54)
5. Zmiana stanu rezerw	227	193
6. Zmiana stanu zapasów	(27)	5 633
7. Zmiana stanu należności	(7 703)	(4 468)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	662	4 396
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(482)	(214)
10. Inne korekty	0	3
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(1 518)</b>	<b>9 317</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>83</b>	<b>190</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	83	190
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0
b) w pozostałych jednostkach		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
<b>II. Wydatki</b>	<b>12 116</b>	<b>1 525</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 116	1 525
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	10 000	0
a) w jednostkach powiązanych	10 000	0
b) w pozostałych jednostkach		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(12 033)</b>	<b>(1 335)</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>522</b>	<b>0</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	0	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	522	0
<b>II. Wydatki</b>	<b>(4 400)</b>	<b>7 829</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		

3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4.	Spląty kredytów i pożyczek	(6 527)	6 284
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 392	852
8.	Odsetki	734	694
9.	Inne wydatki finansowe		
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>4 923</b>	<b>(7 829)</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>(8 628)</b>	<b>153</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>(8 628)</b>	<b>153</b>
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(1)	0
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>31 041</b>	<b>880</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>22 411</b>	<b>1 034</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	90	61

## 2. Dodatkowe informacje objaśniające

### 2.1. Informacje ogólne

Spółka Korporacja KGL S.A. zarejestrowana jest w rejestrze w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rej pod nr KRS 0000092741.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest – produkcja opakowań z tworzyw sztucznych (PKD 22.22.Z) oraz sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych (PKD 46.75.Z).

Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

Spółka jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie na rynku podstawowym w systemie notowań ciągłych pod skróconą nazwą „KGL”.

Skrócone sprawozdanie finansowe Spółki Korporacja KGL S.A. sporządzone jest na dzień 30 września 2016 roku oraz za okres od dnia 01 stycznia do dnia 30 września 2016 r. wraz z okresem porównawczym zakończonym dnia 30 września 2015 r.

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych polskich, o ile nie wskazano inaczej.

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

Działalność spółki nie charakteryzuje się sezonowością.

### 2.2. Podstawa sporządzenia sprawozdania

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z przepisami:

- Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. nr 152 z 2009 roku, z późniejszymi zmianami – dalej „UoR”).
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 33, poz. 259) („rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”, z późniejszymi zmianami).
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. nr 209, poz. 1743).
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych („rozporządzenie o instrumentach finansowych”).

### 2.3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 r.

### 2.4. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego

W sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 roku nie dokonano zmian dotychczasowych zasad rachunkowości oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

W prezentowanym okresie nie wystąpiły zdarzenia, które powodowałyby, że Spółka musiałaby ująć w sprawozdaniu finansowym korekty błędu podstawowego.

## 2.5. Nakłady na zakup środków trwałych

W prezentowanym okresie Spółka poniosła następujące nakłady na zakup środków trwałych:

Nakłady inwestycyjne 01-09 2016

rodzaje środków trwałych	grunty	budynki	maszyny i urządzenia	środki transportu	pozostałe środki trwałe	środki trwałe w budowie	razem
zakupione ze środków własnych			1 251	5	86	274	1 617
zakupione w ramach leasingu			820	1 119			1 939
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 072</b>	<b>1 124</b>	<b>86</b>	<b>274</b>	<b>3 556</b>

W prezentowanym okresie roku 2016 wartość zakupów wartości niematerialnych i prawnych wyniosła 98 tys. zł a wydatki z tytułu zaliczek na środki trwałe wyniosły 438 tys. zł

Nakłady inwestycyjne 01-09 2015

rodzaje środków trwałych	grunty	budynki	maszyny i urządzenia	środki transportu	pozostałe środki trwałe	środki trwałe w budowie	razem
zakupione ze środków własnych	0	0	218	22	45	516	801
zakupione w ramach leasingu	0	0	260	367	0	0	627
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>478</b>	<b>389</b>	<b>45</b>	<b>516</b>	<b>1 428</b>

W prezentowanym okresie roku 2015 wartość zakupów wartości niematerialnych i prawnych wyniosła 66 tys. zł, a wydatki z tytułu zaliczek na środki trwałe wyniosły 83 tys. zł

## 2.6. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

W prezentowanym okresie 2016 roku Spółka utworzyła odpis aktualizujący wartość zapasów w wysokości 182 tys. zł z tytułu utraty wartości niektórych towarów.

Wartość odpisów na należności przeterminowane wzrosła o kwotę 45 tys. zł tytułem zabezpieczenia ryzyka spłaty.

## 2.7. Zmiana aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	stan na 30.09.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.09.2015
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	860	747	563
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 711	1 417	1 341
<b>wpływ na wynik</b>	<b>(182)</b>	<b>109</b>	<b>(778)</b>

## 2.8. Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo

### 1. Transakcje jednostki dominującej Korporacja KGL S.A. z jednostkami zależnymi

	Marcato Sp. z o.o.		C.E.P. Polska Sp. z o.o.		UAB Korporacja KGL	
	za okres 01-09 2016	za okres 01-09 2015	za okres 01-09 2016	za okres 01-09 2015	za okres 01-09 2016	za okres 01-09 2015
przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 095	3 530	2 312		306	929
przychody ze sprzedaży usług	1 258	963	23	23		
przychody ze sprzedaży opakowań	35 194	25 891	98			
przychody finansowe (odsetki)	134					
zakup towarów	27	28	329	327		
zakup usług	486	498	1 831	1 185		
zakup surowców i opakowań	23 938	20 486				
koszt własny zakupu						
należności z tytułu dostaw	4 532	2 950	1 314		242	592
należności z tytułu pożyczki	10 000					
dopłata zwrotna do kapitału						
zobowiązania				190		



## 2.9. Transakcje występujące pomiędzy pozostałymi podmiotami zależnymi od Spółki Korporacja KGL S.A.

### 2. Wzajemne transakcje pomiędzy jednostką zależną C.E.P. Polska Sp. z o.o. a pozostałymi jednostkami zależnymi

	Marcato Sp. z o.o.		UAB Korporacja KGL	
	za okres 01-09 2016	za okres 01-09 2015	za okres 01-09 2016	za okres 01-09 2015
przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	28	76	982	206
przychody ze sprzedaży usług	638	497		
koszt własny towarów w cenie zakupu				
zakup towarów i produktów	163	(28)		
zakup usług	1			
należności		72	350	17
zobowiązania	165			

### 3. Wzajemne transakcje pomiędzy jednostką Marcato Sp. z o.o. a jednostką UAB Korporacja KGL nie wystąpiły.

#### 2.10. Pożyczki dla podmiotów zależnych

Wyszczególnienie	stan na	stan na	stan na
	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Należność z tytułu pożyczki dla podmiotu powiązanego	10 000	0	0
przychód z tytułu odsetek	134	0	0

#### Umowa pożyczki na kwotę 10 mln zł

W dniu 20 kwietnia 2016 roku Zarząd Korporacja KGL S.A. zawarł umowę ramową wsparcia finansowego ze spółką zależną Marcato Sp. z o.o. z siedzibą w Rzakcie. Na podstawie niniejszej umowy Emitent udzielił Marcato Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 10.000.000 PLN (słownie: dziesięć milionów złotych). Umowa pożyczki została zawarta do dnia 31.12.2019 roku i będzie spłacona jednorazowo. Oprocentowanie pożyczki oparte jest na stałej stopie procentowej WIBOR12M powiększonej o marżę. Środki finansowe przekazane w formie pożyczki zostaną wykorzystane przez Spółkę Marcato Sp. z o.o. na finansowanie inwestycji w infrastrukturę budowlaną i linie produkcyjne. Pozostałe warunki wyżej wymienionej umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Udzielenie przez Emitenta pożyczki spółce zależnej Marcato Sp. z o.o. wpisuje się w plan realizacji strategii rozwoju Grupy KGL ogłoszonej raportem bieżącym nr 14/2016 w dniu 21 marca 2015 r, a także w realizację zapowiadanych inwestycji finansowanych ze środków pochodzących z emisji Akcji serii C.

#### Umowa pożyczki na kwotę 26 mln zł

W sierpniu 2016 r. Emitent udzielił spółce zależnej - Marcato Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 26,09 mln zł. Środki finansowe przekazane w formie pożyczki zostaną wykorzystane przez Spółkę Marcato Sp. z o.o. na utworzenie Centrum Badawczo – Rozwojowego rozwoju technologii, projektowania i badań w obszarze innowacyjnych form i narzędzi do przetwarzania tworzyw sztucznych i termoformowania. Szczegółowe informacje na temat niniejsze pożyczki zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 47/2016 z dnia 24 sierpnia 2016 r.

#### Umowa pożyczki na kwotę 14 mln zł

W dniu 13 października 2016 roku Emitent podpisał umowę pożyczki ze spółką zależną C.E.P. Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Mościskach. Na podstawie niniejszej umowy Emitent udzielił CEP pożyczki w kwocie 14 mln złotych (czternaście milionów). Przekazanie kwoty pożyczki nastąpi w dwóch transzach wg zapotrzebowania Pożyczkobiorcy. Przekazanie kwoty pożyczki nastąpi na konto Pożyczkobiorcy. Pożyczka została udzielona do dnia 30.06.2017 roku i będzie spłacona jednorazowo. Oprocentowanie pożyczki oparte jest na stałej stopie procentowej WIBOR12M powiększonej o marżę. Środki finansowe przekazane w formie pożyczki zostaną wykorzystane przez CEP na zakup nieruchomości. Udzielenie przez Emitenta pożyczki spółce CEP wpisuje się w plan realizacji strategii rozwoju Grupy KGL ogłoszonej raportem bieżącym nr 14/2016 w dniu 21 marca 2016 r, a także w realizację zapowiadanych inwestycji finansowanych ze środków pochodzących z emisji Akcji serii C.

#### 2.11. Istotna zmiana zobowiązań warunkowych

W prezentowanym okresie 2016 r. Spółka dokonała poręczenia umowy leasingu podmiotowi zależnemu Spółce Marcato Sp. z o.o. na kwotę 1.200.000 EUR, co zwiększyło wartość zobowiązań warunkowych. Szczegóły transakcji zostały opisane w sprawozdaniu skonsolidowanym w punkcie „Istotne zdarzenia w okresie, którego dotyczy raport”.

### 2.12. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W prezentowanym okresie spółka nie dokonała emisji, wykupu lub spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

### 2.13. Dywidenda

W analizowanym okresie spółka nie wypłaciła ani nie zadeklarowała wypłaty dywidendy.

### 2.14. Informacje o uchwałach odnośnie podziału zysku wypracowanego w 2015 roku

W dniu 9 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Korporacja KGL S.A. podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku netto za rok obrotowy 2015 w wysokości 2.072.889,94 zł (słownie: dwa miliony siedemdziesiąt dwa tysiące osiemset osiemdziesiąt dziewięć złotych i dziewięćdziesiąt cztery grosze) na kapitał zapasowy.

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

W dniach 21 styczeń do 9 luty 2016 przeprowadzono w Spółce Korporacja KGL S.A. kontrolę podatkową z Trzeciego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Radomiu w zakresie prawidłowości rozliczenia podatku od towarów i usług za okres lipiec 2015. W dniu 09 lutego 2016 wystawiono protokół pokontrolny, w którym napisano, że księgi rachunkowe za kontrolowany okres uznaje się za rzetelne i niewadliwe.

Na dzień 30 września 2016 r. nie toczyły się istotne postępowania sądowe, których stroną byłyby spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej. Nie zaistniały, zatem okoliczności, które stanowiłyby podstawę do tworzenia rezerw na koszty spraw sądowych.

### 2.16. Najważniejsze zdarzenia w prezentowanym okresie oraz po dniu bilansowym

Istotne zdarzenia mające wpływ na wyniki finansowe spółki zostały opisane w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

## 3. Oświadczenie i podpisy osób odpowiedzialnych do sprawozdania jednostkowego

### Oświadczenie Zarządu jednostki dominującej

Zarząd oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki Korporacja KGL S.A.

Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 30 września 2016 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 30 września 2015 roku.

### Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
14 listopada 2016	Małgorzata Piwnikiewicz	Główny Księgowy	

### Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
14 listopada 2016	Krzysztof Gromkowski	Prezes Zarządu	
14 listopada 2016	Lech Skibiński	Wiceprezes Zarządu	
14 listopada 2016	Zbigniew Okulus	Wiceprezes Zarządu	
14 listopada 2016	Ireneusz Strzelczak	Wiceprezes Zarządu	

## Oświadczenia Zarządu do raportu za trzy kwartały 2016 r.

### Dotyczące sporządzonego kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności Grupy KGL

Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 30 września 2016 roku i okres porównywalny tj. od 1 stycznia do 30 września 2015 r.

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej („MSR”) 34 - Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości i przepisami mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości przyjętymi i opublikowanymi przez Unię Europejską, a także z wymogami „Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych” (Dz. U. nr. 33 poz. 259 z dnia 19 lutego 2009r. z późn. zm.).

Sprawozdanie nie podlegało badaniu ani przeglądowi przez audytorów

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
14 listopada 2016	Krzysztof Gromkowski	Prezes Zarządu	
14 listopada 2016	Lech Skibiński	Wiceprezes Zarządu	
14 listopada 2016	Zbigniew Okulus	Wiceprezes Zarządu	
14 listopada 2016	Ireneusz Strzelczak	Wiceprezes Zarządu	