

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KGL

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2016



spółka
notowana na
GPW

Spis treści

Pismo do Akcjonariuszy	4
Wybrane dane finansowe	5
Wprowadzenie	10
Informacje na temat działalności i organizacji Grupy KGL.....	12
1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej KGL	12
2. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.	12
3. Skrócony opis działalności Grupy Kapitałowej KGL	13
3.1. Model biznesowy.....	14
3.2. Cele strategiczne Grupy KGL.....	15
4. Struktura sprzedaży Grupy	16
4.1. Działalność dystrybucyjna.....	17
4.2. Cele strategiczne w zakresie działalności dystrybucyjnej	19
4.3. Działalność produkcyjna	20
5. Aktywność badawczo – rozwojowa Grupy KGL.....	21
6. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwości zmian w strukturze finansowania tej działalności	23
6.1. Infrastruktura produkcyjno-magazynowa Grupy KGL.....	23
6.2. Opis wykorzystania środków z emisji.....	25
7. Najważniejsze zdarzenia w I półroczu 2016 r.	25
7.1. Wdrożenia nowych produktów	25
7.2. Zdarzenia o charakterze korporacyjnym.....	26
8. Najważniejsze zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym 30 czerwca 2016 r.	27
9. Podstawowe zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami roku obrotowego	28
1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Grupy KGL.....	28
2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta	28
10. Pracownicy i zatrudnienie	30
11. Istotne umowy	31
12. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	33
13. Informacje dodatkowe	33
13.1. Kwestie ochrony środowiska ora zdrowia i bezpieczeństwa.....	33
13.2. Działalność charytatywna	34
Informacje korporacyjne	35
1. Znaczący akcjonariusze	35
2. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	36
3. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.....	36
4. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	37
4.1. Transakcje jednostki dominującej Korporacja KGL S.A. z jednostkami zależnymi.....	37
4.2. Transakcje C.E.P. Polska Sp. z o.o. z pozostałymi jednostkami zależnymi.....	38
4.3. Wzajemne transakcje pomiędzy jednostką Marcato Sp. z o.o. a jednostką UAB Korporacja KGL - nie wystąpiły.....	38
4.4. Transakcje z udziałem członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz osób zarządzających wyższego szczebla	38
5. Władze i nadzór nad Grupą	39
5.1. Zarząd Emitenta.....	39
5.2. Rada Nadzorcza Emitenta.....	40

Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	41
1. Główne czynniki wpływające na wyniki działalności Grupy	41
2. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnych okresów.	43
3. Poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzielenie gwarancji	43
4. Umowy kredytowe, leasingowe i gwarancje	44
5. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.	44
6. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych	44
Oświadczenia Zarządu	45

Pismo do Akcjonariuszy



Szanowni Państwo,

Za nami pierwsze półrocze obecności naszej Grupy na Giełdzie Papierów Wartościowych. Wejście na Giełdę, a przy tym to pozyskanie w ramach emisji publicznej ponad 33 mln zł otworzyło dla naszej firmy zupełnie nowe możliwości działania i pozwoliło na przyspieszenie realizacji naszej strategii rozwoju, którą przedstawiliśmy Państwu jeszcze w I kwartale 2016 r.

W czasie pierwszych sześciu miesięcy 2016 r. prowadziliśmy intensywne prace związane z realizacją celów inwestycyjnych, o których pisaliśmy w naszym prospekcie emisyjnym zatwierdzonym przez Komisję w listopadzie 2015 r. Mając na uwadze założenia strategiczne Grupy KGL, nasze działania skoncentrowaliśmy szczególnie wokół rozbudowy infrastruktury produkcyjnej i magazynowej, na co wydaliśmy (obok innych form finansowania) ok. 7,6 mln zł ze środków z emisji.

Największym przedsięwzięciem inwestycyjnym realizowanym przez Grupę w I półroczu 2016 r. była budowa wielofunkcyjnej hali w Rzakcie (należącej do naszej spółki zależnej Marcato Sp. z o.o.) gdzie zorganizowane zostanie Centrum Badawczo-Rozwojowe (CBR). Nowa hala to istotny element procesu przebudowy całej infrastruktury produkcyjno-magazynowej w spółce Marcato. W kolejnych latach większość obecnie eksploatowanych hal w Marcato (w których zlokalizowana jest większość linii produkcyjnych) zostanie przebudowana lub wyburzona a w ich miejsce powstaną nowoczesne obiekty na wzór obecnie budowanej hali pod CBR.

Równie ważne były nasze działania w zakresie zwiększenia mocy produkcyjnych. W analizowanym okresie powiększyliśmy moce zarówno w obszarze termoformingu (kolejne linie produkcyjne), jak i ekstruzji (nowa linia do produkcji folii PET). Powyższe inwestycje oraz kolejne linie do termoformowania, które pojawią się w Marcato w ciągu najbliższych miesięcy są odpowiedzią na rosnące zamówienia na produkty Grupy KGL.

Stale poszukujemy nowych innowacyjnych rozwiązań również w samej organizacji naszej pracy. W związku z tym podjęliśmy decyzję o wdrożeniu systemu zarządzania produkcją obejmującego wszystkie lokalizacje produkcyjne w Grupie KGL. Dzięki nowemu systemowi zsynchronizowane zostaną wszystkie obszary produkcyjne oraz wspierające produkcję. Tym samym możliwa będzie optymalizacja pracy maszyn i wykorzystywanych zasobów.

W kwietniu 2016 r. uzyskaliśmy informację z Ministerstwa Rozwoju, że nasza aplikacja o dofinansowanie budowy „Centrum Badawczo - Rozwojowego rozwoju technologii, projektowania i badań w obszarze innowacyjnych form i narzędzi do przetwarzania tworzyw sztucznych i termoformowania w spółce MARCATO” została oceniona pozytywnie, w wyniku czego spółce przyznane zostało dofinansowanie w kwocie 4,35 mln zł.

W imieniu całego Zarządu Korporacja KGL S.A. serdecznie dziękuję Państwu za przychylność w ocenie naszych działań, a Akcjonariuszom - za zaufanie, którym obdarzyli Spółkę. Jesteśmy przekonani, że dzięki konsekwencji w realizowaniu strategii, będziemy w kolejnych miesiącach w dalszym ciągu zwiększać wartość naszej Grupy.

Krzysztof Gromkowski
Prezes Zarządu Korporacja KGL S.A.

Wybrane dane finansowe

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

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK WYNIKÓW

	za okres 01.01.2016 – 30.06.2016	za okres 01.01.2015 – 30.06.2015	za okres 01.01.2015 – 31.12.2015
I. Przychody ze sprzedaży produktów	66 503	55 225	117 651
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	79 215	67 261	131 589
III. Przychody ze sprzedaży	145 718	122 486	249 240
IV. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	53 075	42 635	90 639
V. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	70 410	60 365	117 351
VI. Zysk (strata) brutto na sprzedaży	22 233	19 485	41 249
VII. Pozostałe przychody operacyjne	626	386	1 080
VIII. Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	12 547	11 356	23 765
IX. Pozostałe koszty operacyjne	766	618	2 110
X .Zysk operacyjny	9 547	7 898	16 455
XI. Przychody finansowe	234	365	70
XII. Koszty finansowe	1 635	1 370	2 361
XIII. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 146	6 893	14 163
XIV. Podatek dochodowy	1 642	1 468	3 008
XV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	6 503	5 425	11 155
XVI. Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0
XVII. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej	6 503	5 425	11 155
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadająca na udziały niekontrolujące	0	0	0
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	6 503	5 425	11 155
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł)			
Podstawowy za okres obrotowy	0,91	7,17	3,52
Rozwodniony za okres obrotowy	0,91	7,17	3,52
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0	0	0

AKTYWA

AKTYWA	stan na 30.06.2016.	stan na 31.12.2015.	stan na 30.06.2015
I. Aktywa trwałe	76 344	72 298	70 400
1. Wartości niematerialne i prawne	201	188	103
2. Rzeczowe aktywa trwałe	75 857	71 950	70 153
3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	73	59	37
4. Należności długoterminowe	214	101	107
II. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	234	0	0
III. Aktywa obrotowe krótkoterminowe	122 144	97 880	69 792
1. Zapasy	41 788	39 312	29 665
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	50 810	26 190	37 534
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	189	767	767
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 357	31 610	1 826
AKTYWA RAZEM	198 722	170 177	140 192

PASYWA

PASYWA	stan na 30.06.2016.	stan na 31.12.2015.	stan na 30.06.2015
I. Kapitał własny ogółem	87 255	80 709	43 197
1. Kapitał akcyjny	7 159	7 159	5 409
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji	30 071	30 071	0
3. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(15)	(58)	(40)
4. Zyski zatrzymane	50 061	43 558	37 827
5. Zmiany założeń aktuarialnych w tym podatek odroczonego	(21)	(21)	0
II. Rezerwy na zobowiązania	4 989	4 959	4 825
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 812	4 783	4 682
2. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	176	176	143
III. Zobowiązanie długoterminowe	46 001	34 519	42 633
1. Kredyty i pożyczki	34 098	23 790	33 264
2. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	11 904	10 729	9 369
III. Zobowiązania krótkoterminowe	59 059	48 413	47 802
1. Kredyty i pożyczki	1 182	1 172	2 624
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	5 521	4 929	4 367
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	50 126	40 046	39 013
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	68	7	17
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 161	2 258	1 781
IV. Otrzymane dotacje	1 418	1 577	1 736
PASYWA RAZEM	198 722	170 177	140 192

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

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
Okres od 01.01.2016 do 30.06.2016						
Kapitał własny na dzień 01.01.2016	7 159	(58)	73 629	(21)	80 709	80 709
Zysk (strata) netto	0	0	6 503	0	6 503	6 503
podwyższenie kapitału	0	0	0	0	0	0
nadwyżka ze sprzedaży akcji	0	0	0	0	0	0
Inne dochody całkowite	0	43	0	0	43	43
korekty błędów	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	0	43	6 503	0	6 546	6 546
Kapitał własny na 30.06.2016	7 159	(15)	80 132	(21)	87 255	87 255
Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015						
Kapitał własny na dzień 01.01.2015	5 409	(61)	32 402	0	37 751	37 751
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
Całkowite dochody ogółem	1 750	3	41 227	(21)	42 958	42 958
Kapitał własny na 31.12.2015	7 159	(58)	73 629	(21)	80 709	80 709
Okres od 01.01.2015 do 30.06.2015						
Kapitał własny na dzień 01.01.2015	5 409	(61)	32 402	0	37 751	37 751
Zysk (strata) netto	0	0	5 425	0	5 425	5 425
podwyższenie kapitału	0	0	0	0	0	0
nadwyżka ze sprzedaży akcji	0	0	0	0	0	0
Inne dochody całkowite	0	21	0	0	21	21
korekty błędów	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	0	21	5 425	0	5 446	5 446
Kapitał własny na 30.06.2015	5 409	(40)	37 827	0	43 197	43 197

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	za okres	za okres
	01.01.2016	01.01.2015
	-	-
	30.06.2016	30.06.2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk / (strata) brutto za rok obrotowy	8 146	6 893
II. Korekty razem:	(11 172)	4 769
1. (Zyski)/straty przypadające na udziały niekontrolujące	0	0
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0
3. Amortyzacja	3 624	3 237
4. (Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	498	(221)
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	504	897
6. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(156)	0
7. Zmiana stanu rezerw	0	0
8. Zmiana stanu zapasów	(2 476)	5 219
9. Zmiana stanu należności	(22 051)	(10 493)
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	9 983	7 176
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(159)	89
12. Zapłacony podatek dochodowy	(1 415)	(1 328)
13. Inne korekty	476	192
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	(3 026)	11 662
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	163	0
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	163	0
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
II. Wydatki	6 182	1 671
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 182	1 671
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
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej(I-II)	(6 019)	(1 671)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	11 487	0
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		0
2. Kredyty i pożyczki	11 255	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		0
4. Inne wpływy finansowe w tym odsetki	232	0
II. Wydatki	4 693	9 565
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	938	6 431
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	3 020	2 237
8. Odsetki	735	897

9. Inne wydatki finansowe		0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	6 793	(9 565)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(2 252)	426
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(2 254)	445
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(2)	19
F. Środki pieniężne na początek okresu	31 610	1 381
G. Środki pieniężne na koniec okresu	29 357	1 826

Pozycja inne korekty obejmuje:	za okres	za okres
	01.01.2016	01.01.2015
	-	-
	30.06.2016	30.06.2015
Utworzenie odpisu aktualizującego na należnościach z tytułu podatku dochodowego	359	151
Spisanie należności podatkowych	68	0
Różnice z przeliczenia jednostek	43	21
Inne korekty	6	5
Zwrot z podatku zapłaconego		14
Razem:	476	192

Wprowadzenie

Zasady sporządzenia

Na całość raportu półrocznego składają się:

1	Wybrane dane finansowe
2	Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy KGL
3	Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe spółki Korporacja KGL S.A.
4	Półroczne sprawozdanie z działalności Grupy KGL
5	Oświadczenia Zarządu Emitenta dotyczące: <ul style="list-style-type: none"> sporządzonego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności Spółki, podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz biegłych rewidentów.
6	Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego spółki Korporacja KGL S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy KGL

Spółka Korporacja KGL S.A. nie publikuje raportu okresowego za II kwartał 2016 roku.

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 (Załącznik do obwieszczenia Ministra Finansów z dnia 27 czerwca 2013r. poz. 133) oraz w oparciu o informacje określone w przepisach o rachunkowości.

Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2016 r. są zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego i sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz interpretacjami opublikowanymi przez Stały Komitet ds. Interpretacji przy RMSR.

W niniejszym półrocznym 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 czerwca 2015 roku.

Podstawowe dane dotyczące podmiotu dominującego - spółki Korporacja KGL S.A.

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.



Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

Nazwa (firma):	Korporacja KGL Spółka Akcyjna
Forma prawna Emitenta:	spółka akcyjna
Kraj siedziby Emitenta:	Rzeczpospolita Polska
Siedziba:	Mościska
Adres:	ul. Postępu 20, 05-080 Izabelin
Numer telefonu:	+48 22 321 3000
Numer faxu:	+48 22 321 3009
Adres e-mail:	info@kgl.pl
Strona internetowa:	www.kgl.pl
Numer REGON:	017427662
Numer NIP:	1181624643
Numer KRS:	0000092741

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.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w imieniu Emitenta działają następujące osoby fizyczne:

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

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi następujące osoby:

- Tomasz Dziekan - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Artur Lebedziński - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Hanna Skibińska - Członek Rady Nadzorczej,
- Lilianna Gromkowska - Członek Rady Nadzorczej,
- Bożena Kubiak - Członek Rady Nadzorczej.
- Maciej Gromkowski - Członek Rady Nadzorczej.

Członkowie niezależni:

- Tomasz Dziekan – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Artur Lebedziński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Pomiędzy niektórymi Członkami Zarządu i Członkami Rady Nadzorczej występują powiązania rodzinne i faktyczne. Informacje o powiązaniach zostały szczegółowo przedstawione w części „Informacje korporacyjne”.

Kancelarie Prawne obsługujące działalność operacyjną jednostki dominującej:

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

Grupa Kapitałowa

Spółka Korporacja KGL S.A tworzy Grupę Kapitałową (dalej „Grupa KGL”). 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:

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

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

Zmiany podstawowych zasad zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta

W I H 2016 r. nie wystąpiły żadne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta.

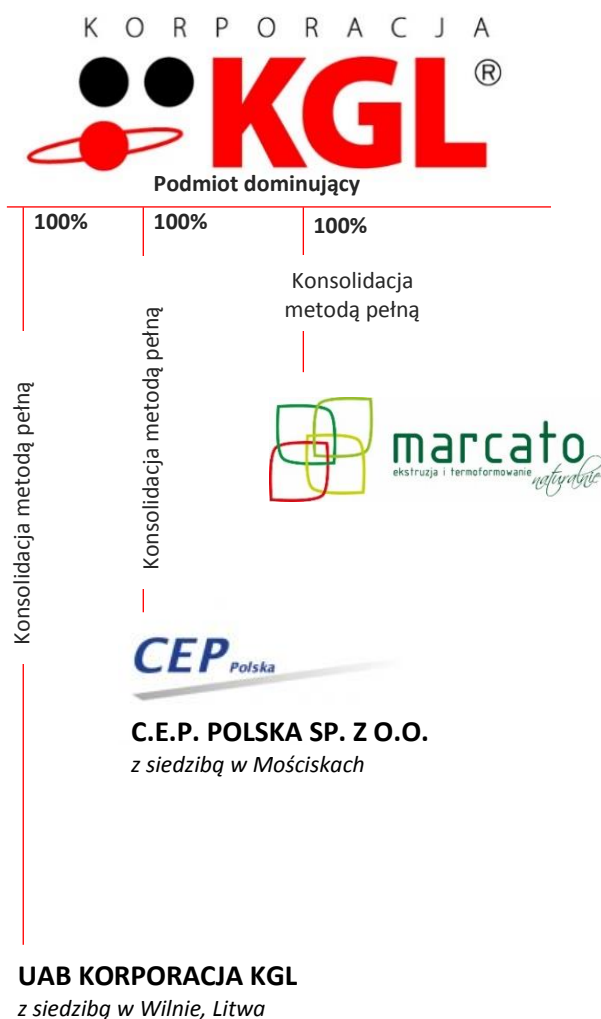
Informacje na temat działalności i organizacji Grupy KGL

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej KGL

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:

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

Struktura Grupy Kapitałowej przedstawia się następująco:



Korporacja KGL S.A.

(kapitał akcyjny: 7.159.000 zł)

- **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.

(kapitał zakładowy: 4.300.000 zł)

- **Produkcja** folii metodą ekstruzji i opakowań metodą termoformowania
- Procesy etykietowania, wklejania wkładek absorpcyjnych, nadruku i regranulacji
- **Sprzedaż** wyrobów gotowych z tworzyw sztucznych

Elastyczny i uniwersalny producent opakowań z tworzyw sztucznych. Rozwój oparty na nowoczesnych technologiach produkcji, własnej działalności badawczo-rozwojowej oraz autorskich pomysłach designerskich.

C.E.P. Polska Sp. z o.o.

(kapitał zakładowy: 50.000 zł)

- **Outsourcing księgowości, kadr i inne obszary wspierające działalność** w ramach Grupy
- **Dystrybucja** surowców tworzyw sztucznych i środków barwiących

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.

UAB Korporacja KGL

(kapitał zakładowy: 2.896 EUR)

- **Dystrybucja** surowców tworzyw sztucznych i środków barwiących

Koncentruje się na sprzedaży na rynku litewskim, łotewskim i estońskim.

Wszystkie wskazane wyżej podmioty podlegają konsolidacji

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

W I półroczu 2016 r. nie nastąpiły żadne zmiany w organizacji oraz strukturze Grupy KGL.

3. Skrócony opis działalności Grupy Kapitałowej KGL

Grupa KGL prowadzi działalność w dwóch segmentach: dystrybucji granulatów tworzyw sztucznych oraz produkcji folii i opakowań z tworzyw sztucznych. Podział obszarów działalności kształtuje się w sposób następujący:

- **dystrybucja surowca** (granulatów tworzyw sztucznych) prowadzona jest przede wszystkim przez podmiot dominujący Grupy – Korporację 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 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 m², z czego około 5.000 m² dedykowanych jest dla działalności dystrybucyjnej, a ok. 11.000 m² dla magazynowania folii i opakowań. Rosnące zdolności produkcyjne oraz udział w rynku generują potrzebę powiększenia powierzchni magazynowych. Obecny poziom wykorzystania powierzchni przekracza 90 %.

Grupa jest na etapie negocjacji w sprawie zakupu powierzchni magazynowo - produkcyjnej. Spółka nie wyklucza również budowy nowej dodatkowej hali magazynowej w przyszłości.

- **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,

roztopianie 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 4 linie do ekstruzji (w tym 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 pełna zdolność produkcyjna na posiadanych liniach grupa uzyska w 2017 r.

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

3.1. Model biznesowy

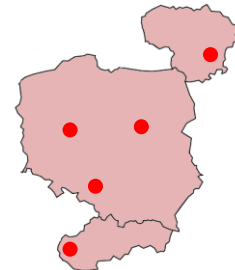
Dostawcy
(z wieloma podmiotami
ponad 15 letnia współpraca)



Odbiorcy

- Ponad **1.000** odbiorców
- Brak uzależnienia od odbiorcy

Siec dystrybucyjna Grupy



Proces produkcyjny

1

Granulat

(tworzywo sztuczne)

- kupowany od podmiotów zewnętrznych
- zużywany w procesie produkcji folii

2

Folia

- Produkcja głównie na potrzeby produkcji opakowań
- Nadwyżki sprzedawane (wartości marginalne)
- Produkcja poprzez ekstruzję (Grupa posiada własne linie do ekstruzji folii)

3

Opakowania z tworzyw sztucznych

- Produkcja opakowań dla żywności
- Zastosowanie technologii termoformowania

Grupa KGL produkuje folie i opakowania z trzech głównych rodzajów tworzyw sztucznych

Polistyren
(PS)

Polipropylen
(PP)

Poliester
(PET)

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) właściwościach 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



3.2. Cele strategiczne Grupy KGL

Misją Grupy KGL jest:

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

Cele strategiczne, przyjęte przez Zarząd Spółki, są konsekwencją 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. Zamiarem Zarządu spółki Korporacja KGL S.A. jest by w przyszłych okresach kontynuowane były przyjęte w 2011 r. cele strategiczne Grupy KGL.

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 HTP ang. - high tech plastics)
- 2) ugruntować swój wizerunek jako solidnego partnera w segmencie tworzyw masowych (szczególnie tworzywa styrenowe i ogólnie poliolefiny).
- 3) rozwijać dodatkowy obszar usług aktywnego doradztwa w ramach dystrybucji tworzyw sztucznych.

Cele te 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** (a 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.

Ponadto w kolejnych punktach niniejszego raportu zaprezentowano bardziej szczegółowe informacje na temat planów rozwoju Grupy KGL w odniesieniu do poszczególnych obszarów działalności – tj. dystrybucji i produkcji.

4. Struktura sprzedaży Grupy

Zdecydowaną większość przychodów ze sprzedaży (niezależnie od segmentu działalności) Grupa realizuje na rynku krajowym.

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

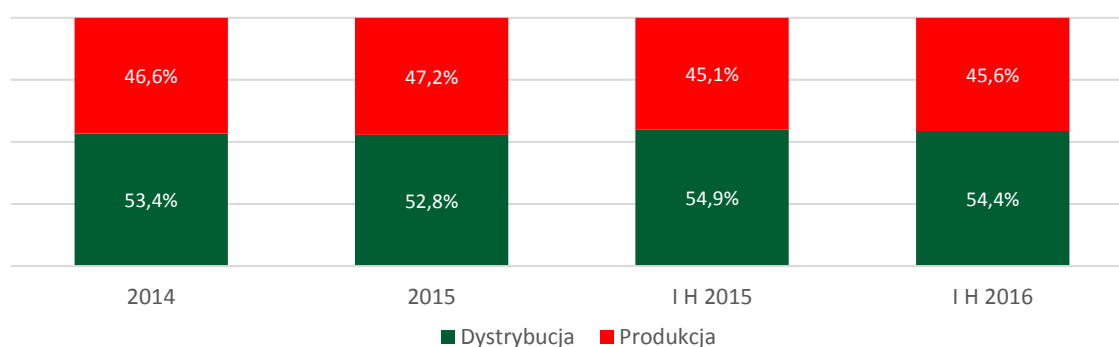
#	Segment działalności	I H 2016		I H 2015	
		kraj	zagranica	kraj	zagranica
1	Dystrybucja	73 574	5 641	59 770	7 491
2	Produkcja	56 592	9 910	47 443	7 782
RAZEM		130 167	15 551	107 213	15 273

Źródło: Emitent

Większość produktów oraz dystrybuowanych tworzyw Emitent lokuje w Polsce. Niemniej jednak w I H 2016 r. sprzedaż zagraniczna przekraczała poziom 10% 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.

Struktura przychodów Grupy KGL wg. segmentów



W grupie znaczących klientów Grupy z znajdują się:

- 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.
- W segmencie produkcji:**
Mondelez Europe Procurement GmbH (Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) Oddział w Polsce, Animex Foods Sp. z o.o. sp.k., 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.

Emitent okresie od 1 stycznia do dnia opublikowania niniejszego raportu informował o następujących zdarzeniach dotyczących znaczących obrotów w segmencie dystrybucji oraz istotnych umów z dostawcami surowców :

Przekroczenia progu istotności w zakresie dostaw granulatów tworzyw sztucznych

- **Total Petrochemicals & Refining SA/NV z siedzibą w Brukseli (Belgia)** (kwiecień 2016),
- **Grupa MOL z siedzibą na Węgrzech** (kwiecień 2016),
- **Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku** (czerwiec 2016),
- **Grupa Lotte z siedzibą w Tokio (Japonia)** (lipiec 2016),
- **Synbra Technology bv z siedzibą w Etten-Leur (Holandia)** (sierpień 2016).

Przekroczenia progu istotności w zakresie dostaw folii do produkcji opakowań

- **Aliplast S.p.A. z siedzibą w Ospedaletto di Istrana (Włochy)** – dostawy folii do produkcji opakowań metodą termoformowania (czerwiec 2016).

Zawarcie umowy znaczącej na dostawy granulatów tworzyw sztucznych do Grupy KGL	Zawarcie umowy znaczącej na dostawy granulatów tworzyw sztucznych przez Grupa KGL
<ul style="list-style-type: none"> • Total Petrochemicals & Refining SA/NV (kwiecień 2016), • Slovnaft, a.s.(Grupa MOL) z siedzibą w Bratysławie (Słowacja) (czerwiec 2016), • MOL Petrochemicals Private Company Limited by Shares z siedzibą w Tiszaujvaros (Węgry) (lipiec 2016), • MOL Petrochemicals Private Company Limited by Shares z siedzibą w Tiszaujvaros (Węgry) (sierpień 2016). 	<ul style="list-style-type: none"> • Mondelez International Europe z siedzibą w Szwajcarii– dostawy granulatu tworzyw sztucznych (kwiecień 2016), • Harper Hygienics S.A. z siedziba w Warszawie - dostawy granulatu tworzyw sztucznych (sierpień 2016).

Grupa KGL współpracuje z kilkuset odbiorcami w kraju i za granicą, przy czym tylko jeden z zewnętrznych odbiorców uzyskał udział w przychodach ze sprzedaży Emitenta, które Emitent uznaje za znaczące. 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. Żaden inny pojedynczy klient nie osiągnął w I H 2016 r. obrotu stanowiącego więcej niż 10% kapitałów własnych Emitenta.

Zjawisko sezonowości sprzedaży

Struktura sprzedaży za I półrocze 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. W I 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. 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 rosnąć to jednak udział produkcji ulegnie znacznemu zwiększeniu względem dystrybucji.

4.1. 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>W grupie tej znajduje się cała gama tworzyw spełniających szereg różnorodnych wymagań z zakresu własności mechanicznych, termicznych oraz odporności chemicznej.</p> <p>Tworzywa te znajdują zastosowanie głównie w, budownictwie (rury, kształtki), a także w branżach producentów zabawek, części samochodowych, sprzętu RTV i AGD, w medycynie (protezy stawów, sztuczne oczy).</p> <p>Poza tym tworzywa techniczne znajdują zastosowanie w elementach pracujących takich jak: kółka zębate, dźwignie, łożyska, prowadnice,</p>	<p>Są to półkryształiczne termoplasty z grupy tworzyw standardowych, są wysoce odporne na uszkodzenia mechaniczne, dobrze wytrzymują także działanie olejów i rozpuszczalników. Najważniejszymi przedstawicielami tej grupy są polietyleny (PE) i polipropyleny (PP), które razem tworzą połowę całej produkcji tworzyw sztucznych na świecie.</p> <p>Nadają się do pakowania produktów zarówno przemysłowych jak i spożywczych, w tym m.in. pieczywa, owoców, warzyw, wyrobów cukierniczych. Tworzywo to jest bezpieczne dla zdrowia, a po zużyciu</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>

ślimaki, wirniki pomp zastępując metale lekkie.

Wyjątkowe własności techniczne i ograniczona zawartość niektórych związków chemicznych tej grupy tworzyw pozwala wykorzystywać je w aplikacjach mających kontakt z żywnością.

Inne czynniki takie jak bardzo dobre właściwości dielektryczne predysponują te tworzywa do produkcji elementów pracujących pod dużym obciążeniem termicznym i mechanicznym. Elementy te znajdują zastosowanie w przemyśle maszynowym i motoryzacji (elementy systemów doprowadzania powietrza, spalin, ogrzewania, wtrysku paliwa, koła pasowe, obudowy termostatów, pompy, zawory, uszczelnienia) elektroniczne i elektrotechniczne (elementy grzejne, obudowy sensorów, elementy pieców elektrycznych, przekaźniki, szyny kontaktowe, izolatory termiczne) oraz w przemyśle chemicznym (korpusy zaworów, wirniki pomp).

nadaje się w 100% do recyklingu. Z uwagi na wysoką przezroczystość i połysk pozwala uzyskać doskonałą prezentację pakowanego asortymentu także o nieregularnych kształtach.

Poza tym tworzywa te skierowane są do producentów np. zabawek, sznurka rolniczego, art. dziecięcych, opakowań do żywności oraz opakowań technicznych, folii, doniczek, sprzętu RTV i AGD czy części samochodowych..

Sprzedaż 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, Samsung, Synthos, Slovnaft, 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.

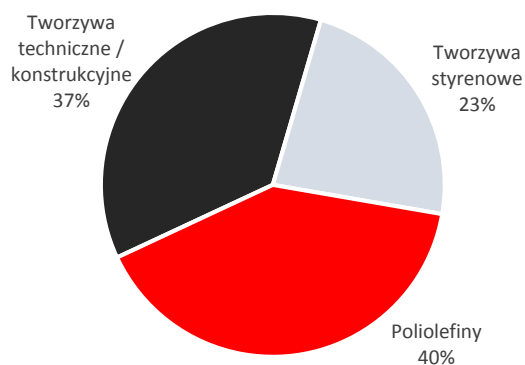
Dystrybucja tworzyw sztucznych realizowana jest przez trzy oddziały posiadające osobne centra magazynowe: (i) oddział centralny w Klaudynie oraz oddziały regionalne w (ii) Kostrzynie Wielkopolskim i (iii) Tychach. Przy każdym z centrów mieści się również biuro sprzedaży. Emitent posiada również biuro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

W zakresie transportu do odbiorców Grupa Kapitałowa Emitenta korzysta głównie z usług zewnętrznych firm logistycznych – na zasadzie umów ramowych. Oprócz współpracy z firmami dostawczymi Emitent korzysta również z przewozów pełno samochodowych zlecanych poprzez platformę „Trans” (www.trans.eu.pl).

W segmencie dystrybucji granulatów tworzyw sztucznych Grupa KGL stosuje strategię organicznego rozwoju. W latach 2012-2015 oraz I H 2016 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. 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 H 2016 r.)



4.2. Cele strategiczne w zakresie działalności dystrybucyjnej

Znacząca pozycja na rynku - dystrybutor tworzyw technicznych / konstrukcyjnych	KGL jako solidny partner w segmencie tworzyw masowych	Aktywne doradztwo techniczne
<p>Rynek tworzyw sztucznych charakteryzuje się relatywnie małą liczbą producentów oraz dużą liczbą końcowych odbiorców.</p> <p>W ostatnich latach Grupa KGL dostrzega wzmacniający się trend zacieśniania bezpośredniej współpracy pomiędzy odbiorcami oraz producentami w obszarze tworzyw standardowych. Trend ten w oczywisty sposób wpływa na funkcjonowanie podmiotów dystrybucyjnych i osiągane przez nich marże. Stąd też Grupa KGL kładzie nacisk na rozwój w kategorii tworzyw technicznych, gdzie odbiorcy potrzebują dodatkowej profesjonalnej usługi doradczej związanej z wyborem i zastosowaniem tworzyw sztucznych. Takie jest też założenie Grupy na kolejne lata.</p> <p>W związku z powyższym Grupa KGL koncentruje się na rozwoju oferty tworzyw z grupy HTP (high tech plastics tj. kategoria tworzyw specjalistycznych) – w ostatnich latach ta grupa asortymentowa w największym stopniu jest poszerzana o nowe pozycje.</p> <p>Grupa KGL posiada w ofercie wszystkie wskazane wyżej rodzaje tworzyw sztucznych. Natomiast realizacja strategii polega na zwiększaniu udziału tworzyw HTP - jako łącznej grupy towarów specjalistycznych umożliwiających uzyskanie wyższych marż na sprzedaży.</p>	<p>Grupa KGL zamierza kontynuować strategię solidnego partnera w sektorze tworzyw masowych. Oznacza to, że Grupa dokłada staranności aby zapewnić swoim klientom pełny asortyment tworzyw masowych w konkurencyjnej cenie.</p> <p>Obecnie tworzywa te (tworzywa styrenowe i ogólnie poliolefiny) stanowią zdecydowana większość (ok. 2/3) ogólnych wolumenów dystrybuowanych przez Grupę KGL towarów.</p> <p>Ponadto celem Zarządu Spółki jest by dział handlowy, który tworzą pracownicy o wysokich kompetencjach i ścisła współpraca z dostawcami, w dalszym ciągu zapewniali realizację zamówień z uwzględnieniem indywidualnych potrzeb Klientów. Poza tym Spółka zamierza utrzymać atrakcyjne warunki swojej oferty tj. oprócz wysokiej jakości serwisu około sprzedażowego zapewnić dla klientów także dobre ceny, dogodne warunki zakupu (np.: kredyt kupiecki).</p> <p>Powysze przełoży się na budowanie stabilnych, dobrych relacji z partnerami handlowymi. Istotnym czynnikiem mającym wpływ na stabilne perspektywy dla segmentu dystrybucji towarów masowych jest fakt, że Polska to kraj dystrybucyjny, w którym funkcjonuje dużo małych firm, z których wiele ma ograniczone możliwości magazynowania (tj. optymalizacja kosztowa). Dlatego też większość odbiorców Grupy KGL oczekuje częstych dostaw w stosunkowo małych ilościach. Taka forma współpracy jest trudna w realizacji bezpośrednio z dużymi producentami.</p>	<p>Grupa KGL zamierza rozwijać usługi doradztwa technicznego jako usługi towarzyszącej dystrybucji tworzyw sztucznych.</p> <p>Równoległe do typowej działalności dystrybucyjnej oferuje swoim odbiorcom usługę doradztwa technicznego i specjalistycznego. Zadaniem specjalnej komórki powołanej w tym celu jest wszelkiego rodzaju doradztwo oraz pomoc w rozwiązywaniu problemów przetwórczych lub technicznych w przypadkach wprowadzania nowego produktu.</p> <p>Strategia Grupy KGL opiera się zatem na kompleksowej ofercie usług, od wspólnego projektowania wyrobu, doboru tworzywa sztucznego do produkcji, aż po jego dostawy. Katalog oferowanych tworzyw pozwala Klientom na optymalny dobór materiału, a dystrybucja, dzięki posiadanym przez firmę oddziałom, ułatwia dostęp do informacji i oferowanych towarów. Spółka zapewnia możliwość realizacji dostaw szerokiej gamy standardowych oraz specjalistycznych termoplastów z magazynów zlokalizowanych w Klaudynie koło Warszawy, Tychach oraz Kostrzynie Wielkopolskim.</p>

4.3. Działalność produkcyjna

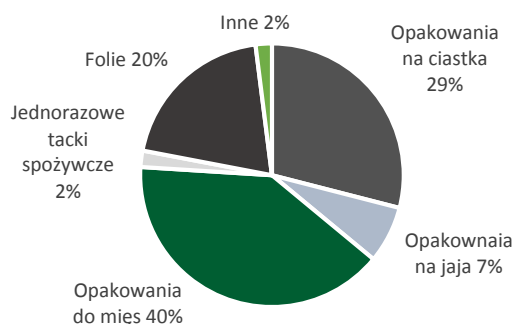
Produkty

Grupa 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"> ■ Jest to polimer z grupy poliolefin otrzymywany w procesie polimeryzacji styrenu. ■ Po zmieszaniu z dodatkami polistyren stanowi podstawę wielu tworzyw sztucznych (oznaczanych literami PS); ■ bezbarwny, twardy, kruchy termoplast (formowany przez topienie) o niskiej elastyczności. ■ stosowany w produkcji np.: opakowań do CD, szczoteczek do zębów, jednorazowych maszynek do golenia, a najbardziej masowym produktem jest forma spieniona - styropian. ■ Grupa KGL wykorzystuje ten surowiec do produkcji folii oraz opakowań do jaj, ciastek, słodczy i przekąsek oraz naczyń jednorazowych. 	<ul style="list-style-type: none"> ■ jeden z najbezpieczniejszych tworzyw sztucznych wykorzystywanych w przemyśle opakowań spożywczych ■ wykazuje dużą odporność chemiczną (w temp. pokojowej, - prawie całkowicie odporny na działanie kwasów, zasad, soli i rozpuszczalników organicznych). ■ łatwy w przetwórstwie (przetwarza się go metodami wtryskiwania, wytłaczania, i termoformowania, a elementy i wyroby z tego tworzywa można spawać i zgrzewać oraz metalizować i drukować) ■ główne zastosowania: przewody do wody i cieczy agresywnych, zbiorniki, naczynia laboratoryjne, sprzęt medyczny (strzykawki, opakowania leków), a także przemyśle włókienniczym: oprzyrządowanie narażone na działanie chemikaliów, włókna, dywany, tkaniny techniczne, izolacje kabli i przewodów. ■ Grupa KGL wykorzystuje PP do produkcji pojemników do mięsa, naczyń jednorazowych, opakowań do ciastek oraz dozowników dla chemii domowej. 	<ul style="list-style-type: none"> ■ termoplastyczny polimer stosowany na dużą skalę m.in. do produkcji włókien sztucznych i butelek do napojów bezalkoholowych, opakowań spożywczych, obudów urządzeń elektronicznych, dzianin i tkanin (np. polar). ■ główne cechy: 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). ■ uchodzi za wyjątkowo przyjazne dla środowiska (elementy wykonane z PET nadają się do ponownego przetworzenia). <p>Folie poliesterowe wykorzystywane w Grupie KGL przeznaczone są do produkcji pojemników do mięs i jaj, tacek owocowo-warzywnych, opakowań do ciastek i słodczy.</p>
		

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 w segmencie produkcyjnym
(dane orientacyjne za I H 2016 r.)



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 infrastrukturą produkcyjną.

5. Aktywność badawczo – rozwojowa Grupy KGL

Działalność badawczo rozwojowa w Grupie KGL związana jest przede wszystkim z segmentem produkcji 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 konkurencyjnego działania zarówno na rynku krajowym jak i rynkach zagranicznych. Dotychczasowe wpływy z komercjalizacji wyników własnych prac B+R znacząco przewyższyły nakłady na ten rodzaj działalności

Budowa 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, Zarząd Korporacji KGL podjął 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.

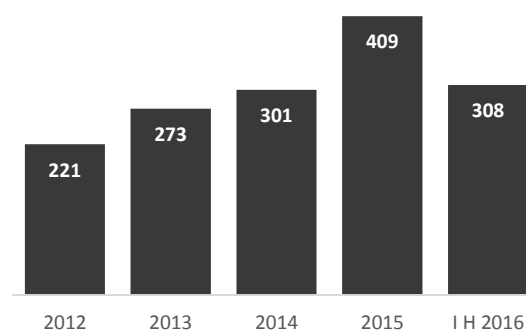
Realizacja projektu doprowadzi do wykreowania nowych konkurencyjnych cenowo i jakościowo technologii produkcji (tj. głównie form, narzędzi produkcji i nowych projektów opakowań).

Budowa CBR stanowić będzie znaczącą inwestycję 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 Emitenta 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. m². CBR będzie posiadało najnowocześniejsze wyposażenie badawczo-pomiarowe, a także odpowiedni sprzęt do wytwarzania narzędzi do termoformowania.

Koszty prowadzonych 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.

Nakłady na działalność B+R Grupy KGL



Dodatkowa znacząca inwestycja

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



Budowa

CENTRUM BADAWCZO – ROZWOJOWEGO
(TERMIN REALIZACJI: 2016-2017)

Spodziewane efekty budowy CBR

Uruchomienie CBR, w związku z faktem, że realizowana będzie w nim komercyjna produkcja m.in. narzędzi produkcyjnych w procesie termoformowania (tj. form), stanowić będzie w dużej mierze dywersyfikację działalności Grupy KGL.

Celem planowanej inwestycji jest ponadto stworzenie warunków dla opracowania i transferu nowych technologii i know-how do praktyki funkcjonowania przedsiębiorstwa oraz otoczenia biznesowego. Budowa CBR wspomogę poprawę konkurencyjności oraz podniesie poziom innowacyjności Grupy KGL poprzez wytwarzane know-how.

Wdrożenie CBR do organizacji Grupy KGL będzie stanowić o istotnej przewadze konkurencyjnej 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.

W konsekwencji wzrost przychodów będzie umożliwił w przyszłości dalszy wzrost nakładów na innowacje i możliwość dalszej rozbudowy potencjału Grupy.

Co więcej, budowa 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) Optymalizacja kosztowa i czasowa procesu projektowania i wytworzenia form	(b) Opracowywanie nowoczesnych rozwiązań technologicznych w zakresie produkcji opakowań	(c) Możliwość przeprowadzania badań i kontroli jakości produkcji w ramach własnej struktury organizacyjnej
<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 ograniczenie skali outsourcingu usług projektowania i wytwarzania narzędzi (form) do produkcji u zewnętrznych podmiotów.</p> <p>Dodatkowo znacznemu skróceniu ulegnie czas projektowania i wytworzenia narzędzi, ponieważ całość tego procesu będzie odbywać się w strukturach organizacyjnych i pod pełną kontrolą Grupy KGL.</p> <p>Optymalizacja kosztowa i czasowa procesu projektowania i wytworzenia form pozwoli na bardziej elastyczną współpracę z</p>	<p>Głównym przedmiotem działalności CBR będzie 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 i nabywców wytworzonego know-how.</p> <p>Istotnym zadaniem CBR będzie opracowywanie nowoczesnych rozwiązań technologicznych, w tym np. w zakresie:</p> <ul style="list-style-type: none"> • projektowania nowych materiałów używanych do produkcji opakowań, • opracowywania produktów do zastosowania w nowych segmentach rynku • optymalizowania techniczna procesu produkcyjnego w celu obniżenia kosztów wytworzenia przy zachowaniu (i zwiększaniu) właściwości jakościowych produktów (poprzez 	<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 Grupy a skala outsourcingu tych usług ulegnie ograniczeniu.</p> <p>Ponadto w ramach CBR Grupa planuje zainstalowanie dedykowanej linii do</p>

odbiorcami opakowań Grupy. Możliwość skrócenia czasu niezbędnego na realizację zamówienia powinna stanowić wyraźne polepszenie oferty i warunków współpracy z odbiorcami opakowań.

Co więcej Grupa KGL dostrzega ze strony swoich odbiorców zapotrzebowanie na nietypowe rozwiązania produktowe. CBR pozwoli w sposób efektywny reagować na złożone potrzeby klientów.

stosowanie tańszych, ale lepszych materiałów).

Dodatkowo wykorzystanie CBR do badań i rozwoju zwiększy poziom zabezpieczenia posiadanego (i wypracowywanego) przez Grupę KGL know-how. Wypracowana wiedza nie będzie udostępniana na zewnątrz Grupy KGL (**ograniczenie skali outsourcingu**).

termoformowania. W ramach linii wyprodukowane zostaną prototypy opakowań w oparciu o własne formy produkcyjne oraz dokonana zostanie ich ostateczna ocena jakościowa.

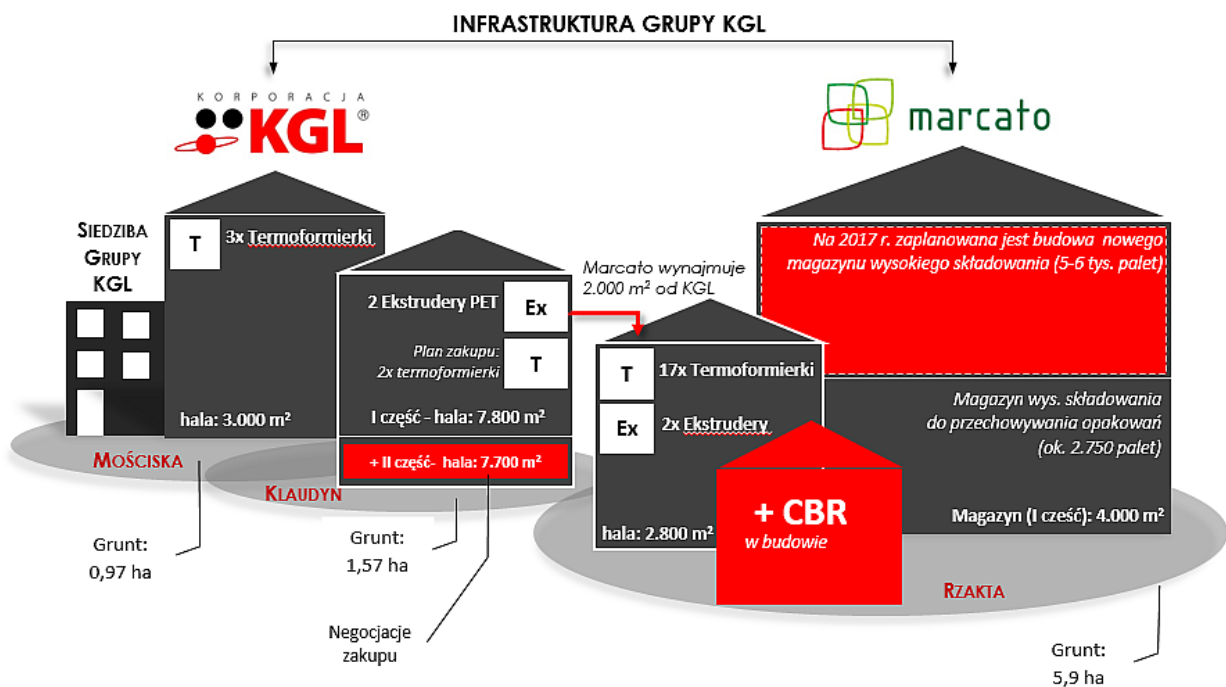
Powyższe korzystnie wpłynie na optymalizację harmonogramu i procesu produkcji oraz pozwoli na pewną redukcję kosztów.

6. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwości zmian w strukturze finansowania tej działalności

6.1. Infrastruktura produkcyjno-magazynowa Grupy KGL

Grupa KGL stale poszerza ofertę produktową i stale inwestuje w nowe linie produkcyjne, w celu zaspokojenia oczekiwań klientów i podnoszenia jakości ich obsługi.

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



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. Do najistotniejszych instalacji wytwórczych Grupy KGL zaliczyć należy linie do termoformowania oraz ekstruzji folii.

Najważniejsze elementy infrastruktury wytwórczej Grupy KGL

Linie do ekstruzji folii

Aktualne moce wytwórcze

Grupa KGL posiada łącznie 4 linie do ekstruzji folii, w tym 2 wyspecjalizowane w produkcji folii PET. Folia PET jest podstawowym materiałem do produkcji opakowań przez KGL. 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 0,5 – 0,6 tys. ton PP i PS).

Cześć linii do ekstruzji zlokalizowana jest w halach produkcyjnych w Rzakcie (siedziba Marcato), natomiast 2 nowe linie do produkcji folii PET znajdują się z hali w Kludynie (należącej do Emitenta, ale wynajmowanej dla użytku Marcato).

Inwestycje 2016 r.

Ze wskazanych wyżej linii jeden ekstruder (do folii PET) został zainstalowany w sierpniu 2016 r. łączna cena linii technologicznej wyniosła 3,1 mln EUR. Zakup ekstrudera zrealizowany został przy pomocy środków własnych (w tym pozyskanych z emisji Akcji serii C) oraz leasingu. Środki pozyskane w wyniku emisji posłużą sfinansowaniu wkładu własnego leasingu w wysokości ok 30% wartości inwestycji (0,9 mln Euro).

Ekstruder pozwoli z jednej strony produkować nowe innowacyjne folie a zarazem pozwoli być samowystarczalnym w standardowych foliach PET (przynajmniej na 1-2 lata).

We Wrześniu 2016 r. zainstalowana zostanie innowacyjna i unikalna w Polsce wieża SSP (solid-state polycondensation) wraz z systemem dekontaminacji (do usuwania i dezaktywacji substancji szkodliwej), której zadaniem będzie polepszenie płątki butelkowego (recyklatu) w wyniku czego płatek ten będzie mógł być używany w większym stopniu do produkcji folii na opakowania dla przemysłu spożywczego.

Inwestycja pozwoli Grupie KGL na rozszerzenie 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.

Linie do produkcji opakowań (termoformierki)

Aktualne moce wytwórcze

Grupa jest w posiadaniu 20 linii do termoformowania, które obłożone są średnio w 70–75%.

Aktualne zdolności produkcyjne posiadanych przez Grupę KGL linii umożliwiają wyprodukowanie ponad 1 mld sztuk opakowań rocznie.

Inwestycje 2016 r.

Zgodnie z przyjętą strategią rozwoju, Grupa planuje dalsze rozszerzenie portfolio produkcyjnego w zakresie nowych opakowań.

W I H 2016 r. dokonała zakupu 2 nowych linii do termoformowania.

- Pierwsza linia została zamówiona 18 marca 2016 r. Dostawcą jest firma Kelt, cena nabycia 1,75 mln PLN
- Druga linia do termoformowania została zamówiona w czerwcu 2016 r. Dostawcą tej linii jest firma Kiefel GmbH z siedziba w Freilassing (Niemcy), wartość transakcji to 0,6 mln EURO.

Inwestycje w te linie stanowią odpowiedź na:

- rosnący popyt na produkty Grupy KGL,
- konieczność rozszerzania portfolio produktów,
- nieustanną potrzebę optymalizacji wykorzystania linii produkcyjnych.

Zakup urządzeń został sfinansowany częściowo finansowaniem ze środków pozyskanych z emisji Akcji serii C oraz leasingu.

Grupa rozważa zakup dwóch nowych linii do termoformowania. Ewentualne działania w tym zakresie zostaną podjęte w 2017 r.

Nieruchomości

Powierzchnia w Kludynie

Ze względu na dynamiczną rozbudowę parku maszynowego, plany Grupy KGL przewidują 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.

Grupa przeprowadziła szczegółowy przegląd potencjalnych lokalizacji do zakupu w okolicy siedziby głównej Emitenta i na dzień dzisiejszy w dalszym ciągu prowadzi prace analityczne mające na celu ocenę atrakcyjności inwestycyjnej wybranych miejsc.

W dniu 05 kwietnia 2016 roku Spółka podpisała List Intencyjny z firmą Rent - Tech Sp. z o.o. w sprawie nabycia nieruchomości. Na mocy Listu Intencyjnego Strony zadeklarowały chęć podpisania umowy zakupu przez Spółkę Korporacja KGL S.A. nieruchomości gruntowej położonej w miejscowości Kludyn wraz z prawem własności położonych na ww. nieruchomości budynków, budowli i urządzeń trwale z gruntem związanych.

Po sfinalizowaniu transakcji zakupu, Grupa zamierza przenieść tam linie produkcyjne z siedziby w Mościskach i zainstalować nowe 2 linie produkcyjne (termoformierki), których zakup planowany jest na 2017 r..

Powierzchnia w Rzakcie

Grupa KGL zamierza zbudować nową halę magazynową w Rzakcie. W kwietniu 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 pomieści ok 5-6 tys. palet – będzie to magazyn dedykowany pod magazynowanie wyrobów (opakowań i folii). Grupa zamierza zrealizować inwestycję w 2017 roku i sfinansować ją kredytem inwestycyjnym. Wstępny koszt inwestycji szacowany jest na 3,5 – 4 mln zł.

Grupa stosuje takie kryteria w zakresie oceny atrakcyjności potencjalnego obiektu, by inwestycja umożliwiała zabezpieczenie potrzeb Grupy w zakresie odpowiedniej powierzchni produkcyjnej na cały czas realizacji niniejszej strategii. Ponadto celem Grupy w zakresie rozszerzenia powierzchni produkcyjno-magazynowej 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.

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

6.2. Opis wykorzystania środków z emisji

Do dnia opublikowania niniejszego sprawozdania Emitent wykorzystał ok. 7,6 mln zł ze środków pozyskanych z emisji Akcji serii C.

Środki pozyskane z emisji pozwoliły na:

- pokrycie części kosztu zakupu drugiej działki w Rzakcie (ok. 1 mln zł);
- rozpoczęcie budowy hali w Rzakcie dedykowanej CBR (ok. 0,25 mln zł);
- stanowiły istotny element finansowania dwóch linii do termoformowania (ok. 2,8 mln zł);
- były istotnym elementem zapłaty za ekstruder PET (ok. 0,8 mln zł);
- zaliczkowanie zakupu szeregu wyposażenia CBR (między innymi: formy, padowarki, wieża SSP) – (ok. 2,75 mln zł).

W dniu 20 kwietnia 2016 roku Emitent udzielił Marcato Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 10 mln zł. Umowa pożyczki została zawarta do dnia 31 grudnia 2019 roku i będzie spłacona jednorazowo. Środki finansowe przekazane w formie pożyczki zostaną wykorzystane przez Spółkę Marcato Sp. z o.o. na finansowanie inwestycji w infrastrukturę budowlaną i linie produkcyjne. 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.

Przyszłe zamiary Emitenta, co do realizacji celów emisji

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.

Przekazanie kwoty pożyczki nastąpi w transzach wg zapotrzebowania Pożyczkobiorcy. 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 2016 r, a także w realizację zapowiadanych inwestycji finansowanych ze środków pochodzących z emisji Akcji serii C.

7. Najważniejsze zdarzenia w I półroczu 2016 r.

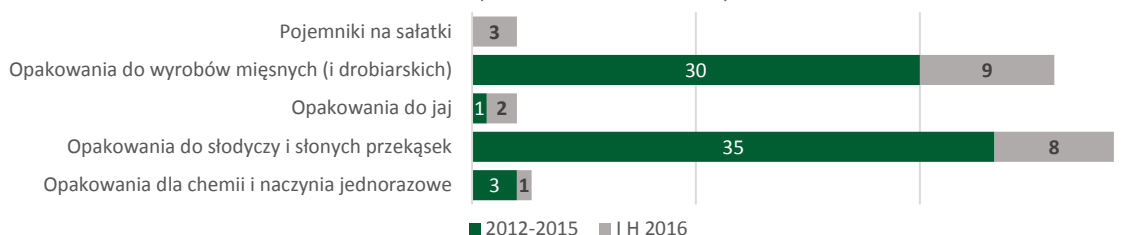
Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

7.1. Wdrożenia nowych produktów

W tabeli poniżej zaprezentowano liczbę wdrożonych w ostatnich latach nowych produktów opakowaniowych. Rezultatem niniejszej strategii było zakończone sukcesem wdrożenie kilkudziesięciu nowych rodzajów opakowań zgodnie z poniższym zestawieniem.

Wdrożenia opakowań dla branży spożywczej wg. segmentów

(2012-2015 oraz I H 2016)



Źródło: Emitent

Pierwsze półrocze 2016 r. było kolejnym okresem, w którym wdrożone zostały nowe produkty opakowaniowe. Z powyższego zestawienia widać, że największy wzrost oferty nowych produktów nastąpił w segmencie opakowań dedykowanych do pakowania wyrobów cukierniczych, słonych przekąsek oraz mięsnych. Jest to konsekwencją silnej pozycji, jaką spółka Marcato Sp. z o.o. posiada na rynku opakowań spożywczych. Nowe wdrożenia należy traktować, jako naturalne rozszerzenie współpracy z dotychczasowymi klientami firmy.

Nabycie nieruchomości

W dniu 5 kwietnia 2016 r. Spółka podpisała List Intencyjny z firmą Rent - Tech Sp. z o.o. w sprawie nabycia nieruchomości, na której zlokalizowana jest hala produkcyjno-magazynowa. Na mocy Listu Intencyjnego Strony zadeklarowały chęć podpisania umowy zakupu przez Spółkę Korporacja KGL S.A. nieruchomości gruntowej położonej w miejscowości Klaudyn wraz z prawem własności położonych na ww. nieruchomości budynków, budowli i urządzeń trwale z gruntem związanych. Emitent zakłada sfinalizowanie zakupu w niedalekiej przyszłości.

Ponadto Grupa zamierza zbudować nową halę magazynową w Rzakie. W kwietniu spółka zależna Marcato Sp. z o.o. dokonała zakupu gruntu o powierzchni 2,1 ha w bezpośrednim sąsiedztwie dotychczasowej nieruchomości tej spółki, gdzie przyszła hala magazynowa będzie usytuowana.

Nabycie nowych maszyn i urządzeń

W dniu 6 kwietnia 2016 roku Korporacja KGL S.A. nabyła od Starlinger & Co GmbH z siedzibą w Wiedniu, oraz IKB Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu specjalistyczną wieżę SSP (do uzdatniania płatk PET) za łączną cenę 1,2 mln EURO. Instalacja i uruchomienie urządzeń będzie miało miejsce we wrześniu 2016 roku. Zakup wpisuje się 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 Rzakie

Ponadto w I H 2016 r. spółka Marcato dokonała zakupu 2 nowych linii do termoformowania. Pierwsza linia została zamówiona 18 marca 2016 r. (cena nabycia 1,75 mln zł), a druga 22 czerwca 2016 r. (cena nabycia wyniosła 0,6 mln EURO). Dostawcą pierwszej z linii jest firma KELT z Pruszcza Gdańskiego a drugiej Kiefel GmbH z siedziba w Freilassing (Niemcy).

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”. Inwestycja realizowana będzie 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 (cztery miliony trzysta czterdzieści dziewięć tysięcy siedemset złotych). 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 Rzakie.

Przekroczenie progów istotności przez wartość obrotów oraz zawarcie umów znaczących w zakresie dostaw surowca lub folii

Informacje na temat przekroczenia progów istotności przez wartość obrotów oraz zawarcie umów znaczących w zakresie dostaw surowca lub folii do grupy KGL, a także realizowanych przez Grupę KGL znajduje się części Informacje na temat działalności i organizacji Grupy KGL w pkt. 4. Struktura sprzedaży.

7.2. 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, rozpoczynając się dnia 09 czerwca 2016 r następujące osoby:

1. Krzysztofa Gromkowskiego – na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki
2. Lecha Skibińskiego – na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki
3. Zbigniewa Okulus – na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki
4. 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 Michała Dziekana
- Hannę Skibińską
- Liliannę Gromkowską
- Bożenę Kubiak
- Macieja Gromkowskiego
- Artura Lebedzińskiego

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.

8. Najważniejsze zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym 30 czerwca 2016 r.

Potencjalne inwestycje w zakup udziałów w innej spółce o komplementarnym profilu działalności

W dniu 29 lipca 2016 r rozpoczął rozmowy w sprawie możliwości zakupu udziałów mniejszościowych w innej spółce kapitałowej. Przedmiotowa spółka, będąca w obszarze zainteresowania Emitenta prowadzi działalność w obszarze

komplementarnym dla Grupy KGL. Obie strony wyraziły wolę prowadzenia rozmów dotyczących ustalenia warunków ewentualnej transakcji. Zarząd będzie informował o postępach oraz wynikach procesu negocjacyjnego, a także o finalnych decyzjach w sprawie ewentualnej inwestycji wraz z jej szczegółami. Emitent uznał niniejszą informację za poufną, ponieważ potencjalna transakcja może wpłynąć w przyszłości na sytuację finansową Emitenta i mieć w konsekwencji wpływ na wartość lub cenę akcji Emitenta.

Udzielenie pożyczki przez Emitenta swojej spółce zależnej.

W dniu 24 sierpnia 2016 roku podpisał wniosek pożyczkowy ze spółką zależną Marcato Sp. z o.o. z siedzibą w Rzakcie.

Na podstawie niniejszego wniosku Emitent udzielił spółce zależnej - Marcato Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 26.094.142,50 zł. Przekazanie kwoty pożyczki nastąpi w transzach wg zapotrzebowania Pożyczkobiorcy, na podstawie oddzielnych dyspozycji przedłożonych Pożyczkodawcy wraz z dokumentem potwierdzającym dostawę towaru lub wykonania usługi. Przekazanie kwoty pożyczki nastąpi na konto Pożyczkobiorcy.

Pożyczka została udzielona 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 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 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 2016 r, a także w realizację zapowiadanych inwestycji finansowanych ze środków pochodzących z emisji Akcji serii C.

9. Podstawowe zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

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.

1. 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

2. 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
- Ryzyka 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 Oferującego – Domu Maklerskiego BOŚ S.A.).

Zdaniem Emitenta na szczególną uwagę zasługują czynniki wyszczególnione poniżej:

Ryzyko związane z nabyciem nieruchomości

W dniu 5 kwietnia 2016 r. Spółka podpisała List Intencyjny z firmą Rent - Tech Sp. z o.o. w sprawie nabycia nieruchomości, na której zlokalizowana jest hala produkcyjno-magazynowa. Na mocy Listu Intencyjnego Strony zadeklarowały chęć podpisania umowy zakupu przez Spółkę Korporacja KGL S.A. 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 Rent – Tech Sp. z o.o. dokumentów niezbędnych do podpisania aktu notarialnego. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania zbywca pozyskuje niezbędne zaświadczenia. Istnieje ryzyko, pojawienia się niemożliwych do przewidzenia okoliczności, które mogą doprowadzić do opóźnienia albo odwołania niniejszej transakcji.

Ryzyko związane z budową CBR

Budowa centrum badawczo rozwojowego, jest obciążona ryzykiem związanym z budową CBR (w tym opóźnień wynikających z postępowania urzędowych i innych organów, a także trudności w realizacji prac budowlanych) oraz ze względu na swą złożoność – z ryzykiem wystąpienia dodatkowych lub 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 dwiema firmami ubezpieczeniowymi: TU Euler Hermes S.A. i Compagnie Francaise D'assurance Pour Le Commerce Exterieur S.A. 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 wspomaganie 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 zredukowane. 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 dwiema firmami ubezpieczeniowymi: TU Euler Hermes S.A. i Compagnie Francaise d'assurance pour le commerce exterieur S.A. oddział w Polsce. Dywersyfikacja współpracy pomiędzy dwie firmy ubezpieczeniowe również ogranicza wyżej opisane ryzyko.

10. Pracownicy i zatrudnienie

Na dzień 30 czerwca 2016 r. Grupa KGL zatrudniała 469 pracowników na umowy o pracę. Struktura zatrudnienia w ramach Grupy przedstawia się w sposób następujący:

Stan zatrudnienia Grupy KGL (wraz z danymi porównywalnymi za poprzednie lata obrotowe)

Nazwa	31.12.2015	30.06.2015	30.06.2016
Korporacja KGL	104	102	106
Marcato	288	265	307
CEP Polska	46	39	55
UAB KGL	1	1	1
<i>w tym ogółem pracownicy produkcyjni</i>	<i>250</i>	<i>224</i>	<i>256</i>

Źródło: Emitent

Większość zatrudnionych osób to pracownicy wykonujący prace w zakładzie produkcyjnym spółki Marcato Sp. z o.o. w Rzakcie. Spora grupa pracowników jest zatrudniona przez spółkę dominującą – Korporacja KGL S.A. Praca w działach produkcyjnych jest prowadzona w systemie trzymianowym oraz w systemie równoważnym*. Emitent nie zatrudnia pracowników tymczasowych.

* System równoważny - polega na tym, że pracodawca może przedłużyć dobowy wymiar czasu pracy pracowników maksymalnie do 12 h w wariacie podstawowym. Ponadto przedłużona dobowo norma może wynieść nawet 16 h w przypadku zatrudnionych przy dozrze urzędzeń.

Umowy o pracę u Emitenta zawierane są na okres próbny trwający do trzech miesięcy, na czas określony lub na czas nieokreślony. Poza pracownikami zatrudnionymi na podstawie umów o pracę, Emitent sporadycznie tylko współpracuje z osobami na podstawie umów cywilnoprawnych.

W Grupie nie funkcjonują związki zawodowe ani nie funkcjonują programy akcji pracowniczych.

11. Istotne umowy

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r. Grupa pozostawała w stałych stosunkach handlowych z wieloma kontrahentami (zarówno w zakresie dostaw jak i sprzedaży). Poniżej przedstawia się podział aktywnych w I H 2016 r. relacji handlowych według podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

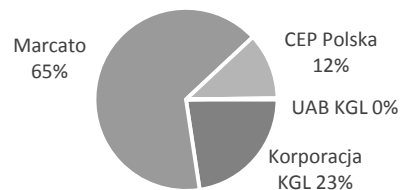
1. W dniu 13 stycznia 2016 r. spółka zależna od jednostki dominującej - tj. spółka Marcato Sp. z o.o. zawarła z firmą HALBUD Grochowski Sp. j. (dalej „Wykonawca”) umowę na sporządzenie dokumentacji budowlanej i wykonanie na jej podstawie prac budowlano-montażowych. Prace dotyczyć będą wykonania budynku Centrum Badawczo-Rozwojowego wraz z częścią produkcyjno-biurowo-socjalną. Spółka Marcato Sp. z o.o. planuje zakończenie prac do końca 2016 r.

Wykonawca udziela Emitentowi gwarancji na przedmiot umowy na okres 3 lat, co nie narusza uprawnień Emitenta wynikających z rękojmi za wady. Wysokość wynagrodzenia Wykonawcy za wykonanie przedmiotu umowy określone zostało na kwotę 5,13 mln zł. Płatności wynagrodzenia następować będą etapami – wraz z realizacją kolejnych etapów budowy. Strony ustaliły maksymalną wartość kar umownych z tytułu odpowiedzialności z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań umownych do wysokości 20% przedmiotu umowy.

Umowa została uznana za istotną ze względu na jej wartość, która przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta < a informacja o umowie została przekazana do wiadomości publicznej w dniu 15 stycznia 2016 r. raportem bieżącym nr. ESPI 3/2016.

2. W dniu 25 stycznia 2016 r. Spółka zawarła umowę o pełnienie funkcji animatora emitenta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z Domem Maklerskim Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie. Zgodnie z wyżej wymienioną umową świadczenie usług animatora emitenta przez Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie rozpocznie się od dnia 1 lutego 2016 roku. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Informacja o niniejszej umowie została przekazana do wiadomości publicznej w dniu 25 stycznia 2016 r. raportem bieżącym ESPI 6/2016.
3. W dniu 29 stycznia 2016 r. podpisał aneks do umowy o linię wieloproduktową z dnia 24 listopada 2014 r z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie. Spółka informowała o w/w umowie w Prospekcie emisyjnym zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 22 października 2015 r., a następnie informowała o zawartym aneksie z dnia 30 grudnia 2015 r. (RB 12/2015 z dnia 31 grudnia 2015 r.). Informacja o w/w umowie została podana do publicznej wiadomości w związku z tym, że kwota przedmiotu umowy przekracza 10% kapitałów własnych Spółki. W wyniku zawarcia aneksu zmianie uległy warunki zabezpieczenia kredytu. Spółka Marcato Sp. z o.o. (podmiot zależny od Emitenta) dokonała poręczenia dwóch weksli in blanco wraz z dwoma deklaracjami wekslowymi wystawionymi przez Emitenta na zabezpieczenie linii na gwarancje bankowe i akredytywy dokumentowe. Pozostałe istotne warunki udzielonego kredytu nie uległy zmianie
4. W dniu 14 marca 2016 r. otrzymał obustronnie podpisaną umowę leasingu pomiędzy spółką zależną Marcato Sp. z o.o. z siedzibą w Rzakcie a IKB Leasing Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, przedmiotem której jest finansowanie przez IKB

Struktura zatrudnienia w Grupie KGL w I H 2016



Źródło: Emitent

Struktura zatrudnienia w Grupie KGL wg pełnionych funkcji (w osobach)

Wyszczególnienie	30.06.2015	30.06.2016
personel kierowniczy	40	49
pracownicy umysłowi	52	59
pracownicy produkcyjni	224	256
inni pracownicy	90	104

Źródło: Emitent

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

Leasing Polska Sp. z o.o. aktywów (maszyn i urządzeń o wartości 1.200.000,00 EUR). Umowa zostaje zawarta na okres 60 miesięcy liczony od daty podpisania protokołu odbioru. Zabezpieczeniem umowy leasingu jest weksel in blanco poręczony przez Emitenta. Pozostałe warunki wyżej wymienionej umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Kryterium uznania umowy za znaczącą jest wysokość kapitałów własnych Emitenta. Emitent posiada 100% udziałów w spółce Marcato Sp. z o.o. z siedzibą w Rzakcie.

5. W dniu 6 kwietnia 2016 r. Emitent otrzymał trójstronnie podpisaną umowę kupna - sprzedaży pomiędzy spółką zależną Marcato Sp. z o.o. z siedzibą w Rzakcie , Starlinger & Co GmbH z siedzibą w Wiedniu, oraz IKB Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, przedmiotem której jest nabycie przez Marcato Sp. z o.o. aktywów (maszyn i urządzeń o wartości 1.200.000,00 EUR). Aktywa te będą finansowane ze środków własnych Marcato Sp. z o.o. oraz przez IKB Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, z którym Emitent zawarł umowę, o której poinformował raportem bieżącym nr 12/2016 w dniu 14 marca 2016 r..

Pozostałe warunki wyżej wymienionej umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Kryterium uznania umowy za znaczącą jest wysokość kapitałów własnych Emitenta. Umowa 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. Emitent posiada 100% udziałów w spółce Marcato Sp. z o.o. z siedzibą w Rzakcie.

6. W dniu 28 kwietnia 2016 r. Emitent otrzymał obustronnie podpisaną umowę pomiędzy Emitentem z siedzibą w Mościskach a Total Petrochemicals & Refining SA/NV (dalej jako „TOTAL”) z siedzibą w Brukseli (Belgia), przedmiotem której są dostawy przez TOTAL granulatu tworzyw sztucznych. Umowa obowiązuje od 01 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016. Umowa nie przewiduje kar umownych, a pozostałe warunki wyżej wymienionej umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Emitent szacuje, że w okresie najbliższych 12 miesięcy umowa spełni kryterium umowy znaczącej jako że jej wartość przekroczy 10% kapitałów własnych Emitenta. W dniu 13 kwietnia 2016 r. Emitent informował raportem bieżącym nr 19, że suma transakcji pomiędzy Grupą KGL a Total Petrochemicals & Refining SA/NV z siedzibą w Brukseli (Belgia) od 1 stycznia 2016 r. przekroczyła wartość 10 % kapitałów własnych Emitenta.

7. W dniu 22 czerwca 2016 r. Emitent zawarł umowę ze Slovnaft, a.s., (dalej jako „Slovnaft”) z siedzibą w Bratysławie (Słowacja), przedmiotem której są dostawy przez Slovnaft granulatu tworzyw sztucznych.

Umowa obowiązuje od 04 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016. Umowa nie przewiduje kar umownych, a pozostałe warunki wyżej wymienionej umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Emitent szacuje, że w okresie najbliższych 12 miesięcy umowa spełni kryterium umowy znaczącej jako że jej wartość przekroczy 10% kapitałów własnych Emitenta. Spółka Slovnaft wchodzi w skład Grupy MOL z siedzibą na Węgrzech.

W dniu 13 kwietnia 2016 r. Emitent informował raportem bieżącym nr 21/2016, że suma transakcji pomiędzy Grupą KGL a Grupą MOL od 1 stycznia 2016 r. przekroczyła wartość 10 % kapitałów własnych Emitenta.

8. W dniu 29 czerwca 2016 r. Emitent otrzymał obustronnie podpisaną umowę pomiędzy Spółką zależną od Emitenta - Marcato Sp. z o.o. z siedzibą w Rzakcie a Slovnaft, a.s., (dalej jako „Slovnaft”) z siedzibą w Bratysławie (Słowacja), przedmiotem której są dostawy przez Slovnaft granulatu tworzyw sztucznych.

Umowa obowiązuje od 04.01.2016 do 31.12.2016. Umowa nie przewiduje kar umownych, a pozostałe warunki wyżej wymienionej umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Emitent szacuje, że w okresie najbliższych 12 miesięcy umowa spełni kryterium umowy znaczącej jako że jej wartość przekroczy 10% kapitałów własnych Emitenta.

Spółka Slovnaft wchodzi w skład Grupy MOL z siedzibą na Węgrzech. W dniu 13 kwietnia 2016 r. Emitent informował raportem bieżącym nr 21/2016, że suma transakcji pomiędzy Grupą KGL a Grupą MOL od 1 stycznia 2016 r. przekroczyła wartość 10 % kapitałów własnych Emitenta.

9. W dniu 15 lipca 2016 r. Emitent otrzymał obustronnie podpisaną umowę pomiędzy Emitentem a MOL Petrochemicals Private Company Limited by Shares (dalej „MOL”) z siedzibą w Tiszaujvaros (Węgry) przedmiotem której są dostawy przez MOL granulatu tworzyw sztucznych.

Umowa obowiązuje od 01 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016. Umowa nie przewiduje kar umownych, a pozostałe warunki wyżej wymienionej umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Emitent szacuje, że w okresie najbliższych 12 miesięcy umowa spełni kryterium umowy znaczącej jako że jej wartość przekroczy 10% kapitałów własnych Emitenta. MOL Petrochemicals Private Company Limited by Shares wchodzi w skład Grupy MOL z siedzibą na Węgrzech.

W dniu 13 kwietnia 2016 r. Emitent informował raportem bieżącym nr 21/2016, że suma transakcji pomiędzy Grupą KGL a Grupą MOL od 1 stycznia 2016 r. przekroczyła wartość 10 % kapitałów własnych Emitenta.

10. W dniu 26 sierpnia 2016 r. Emitent otrzymał obustronnie podpisaną umowę pomiędzy spółką zależną od Emitenta (marcato Sp. z o.o.) a MOL Petrochemicals Private Company Limited by Shares (dalej „MOL”) z siedzibą w Tiszaujvaros (Węgry) przedmiotem której są dostawy przez MOL granulatu tworzyw sztucznych.

Umowa obowiązuje od 01 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016. Umowa nie przewiduje kar umownych, a pozostałe warunki wyżej wymienionej umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Emitent szacuje, że w okresie najbliższych 12 miesięcy umowa spełni kryterium umowy znaczącej jako że jej wartość przekroczy 10% kapitałów własnych Emitenta. MOL Petrochemicals Private Company Limited by Shares wchodzi w skład Grupy MOL z siedzibą na Węgrzech.

W dniu 13 kwietnia 2016 r. Emitent informował raportem bieżącym nr 21/2016, że suma transakcji pomiędzy Grupą KGL a Grupą MOL od 1 stycznia 2016 r. przekroczyła wartość 10 % kapitałów własnych Emitenta.

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

W dniach 21 styczeń do 9 luty 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 KGLS.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 30.06.2016 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 30.06.2016 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.

13. Informacje dodatkowe

13.1. Kwestie ochrony środowiska ora zdrowia i bezpieczeństwa

Na podmiotach z Grupy KGL nie ciąży żadne szczególne obowiązki związane z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta oraz podmioty z Grupy posiadanych zasobów produkcyjnych. Prowadząc działalność gospodarczą Emitent oraz podmioty z Grupy Kapitałowej podejmują wszelkie starania, aby działać zgodnie z przepisami prawa i regulacjami dotyczącymi ochrony środowiska, w szczególności wypełniać należycie obowiązki nałożone na przedsiębiorców w tym względzie.

Podmioty z Grupy Kapitałowej prowadząc działalność są zobowiązane do przestrzegania przepisów z zakresu ochrony środowiska. Do aktów prawnych z zakresu ochrony środowiska należą w szczególności:

- ustawa z dnia 27 kwietnia 2001 roku - Prawo ochrony środowiska, która określa m. in. wymagania dotyczące ochrony środowiska, wydawanie pozwoleń związanych z prowadzeniem działalności gospodarczej Emitenta, która może mieć wpływ na środowisko naturalne, wszelkiego rodzaju opłaty tytułem korzystania ze środowiska oraz zasady odpowiedzialności cywilnej, karnej i administracyjnej za naruszenie przepisów o ochronie środowiska,
- ustawa z dnia 11 maja 2001 roku o obowiązkach przedsiębiorców w zakresie gospodarowania niektórymi odpadami oraz opłacie produktowej, która określa m. in. obowiązki przedsiębiorców wprowadzających na terytorium kraju produkty, zasady postępowania z odpadami powstałymi z produktów czy zasady ustalania i pobierania opłaty produktowej,
- ustawa z dnia 14 grudnia 2012 roku o odpadach, która określa m. in. środki służące ochronie środowiska oraz zapobieganie i zmniejszanie negatywnego wpływu na środowisko oraz zdrowie ludzi wynikające z wytwarzania odpadów i gospodarowania nimi,
- ustawa z dnia 13 czerwca 2013 roku o gospodarce opakowaniami i odpadami opakowaniowymi, która określa m.in. wymagania, jakim powinny odpowiadać opakowania wprowadzane do obrotu, zasady działania organizacji odzysku opakowań, zasady postępowania z opakowaniami oraz odpadami opakowaniowymi oraz zasady ustalania i pobierania opłaty produktowej - w celu zmniejszenia ilości i szkodliwości dla środowiska materiałów i substancji zawartych w opakowaniach i odpadach opakowaniowych oraz ilości i szkodliwości dla środowiska opakowań i odpadów opakowaniowych na

etapie procesu produkcyjnego, wprowadzania do obrotu, dystrybucji i przetwarzania, w szczególności

przez wytwarzanie czystych produktów i stosowanie czystych technologii.

Na mocy ustawy z dnia 11 maja 2001 r. o obowiązkach przedsiębiorców w zakresie gospodarowania niektórymi odpadami oraz o opłacie produktowej i depozytowej Emitent został zobowiązany do zapewnienia odzysku i recyklingu odpadów opakowaniowych wprowadzanych na rynek krajowy.

W związku z powyższym Emitent zawarł i wykonuje umowę o przejęciu i wykonywaniu obowiązku przedsiębiorcy w zakresie odzysku i recyklingu odpadów opakowaniowych z Polskim Systemem Recyklingu Organizacją Odzysku S.A. Organizacja ta przejęła od Emitenta wykonywanie obowiązków przedsiębiorcy w zakresie: (i) odzysku i recyklingu odpadów opakowaniowych, (ii) składania do Marszałka Województwa sprawozdań rocznych o osiągniętym poziomie odzysku i recyklingu odpadów opakowaniowych wraz z obowiązkiem uiszczenia ewentualnej należnej opłaty produktowej w razie nieosiągnięcia wymaganych poziomów odzysku i recyklingu, (iii) prowadzenia publicznych kampanii edukacyjnych.

Analogiczne umowy zostały zawarte także przez podmioty z Grupy KGL, na których ciążyą obowiązki w zakresie odzysku i recyklingu odpadów opakowaniowych.

Wszelkie wytwarzane przez Grupę KGL odpady przekazywane są zgodnie z przepisami prawa stosownym podmiotom uprawnionym do ich odbioru. Prowadzona jest ewidencja gospodarki odpadami (Karty Przekazania Odpadu) oraz sprawozdawczość w zakresie gospodarki odpadami. Grupa KGL wykonują również obowiązki związane z ustaleniem wysokości opłat za korzystanie ze środowiska: (i) przedkładają właściwemu Marszałkowi Województwa półroczne wykazy zawierające zbiorcze zestawienie informacji o zakresie korzystania ze środowiska oraz o wysokości należnych opłat i (ii) w razie powstania takiego obowiązku, uiszczają je na rachunek właściwego Urzędu Marszałkowskiego.

Podmioty z Grupy KGL nie mają statusu podmiotów prowadzących instalacje, których funkcjonowanie wymaga uzyskania pozwolenia zintegrowanego.

Grupa KGL dokłada wszelkich starań, aby w ramach prowadzonej działalności korzystać ze środowiska zgodnie z wymogami stawianymi przez odpowiednie przepisy prawa i regulacje, w tym uiszczają wymagane opłaty. Ponadto w 2015 r. (ani nigdy wcześniej) na Grupę Kapitałową nie zostały nałożone jakiegokolwiek kary, podmioty te nie zostały zobowiązane do wypłaty jakichkolwiek odszkodowań, przywrócenia stanu właściwego, rekultywacji czy też podporządkowania się innym sankcjom w związku z nieprzestrzeganiem przepisów prawa z zakresu ochrony środowiska.

13.2. Działalność charytatywna

Grupa KGL od wielu lat wspiera działania charytatywne.

Emitent przekazała darowiznę dla Fundacji Centrum Badań i Edukacji im. Ryszarda Kapuścińskiego w kwocie 10.000 zł na współorganizację I Festiwalu "Natura-Kultura-Media" im. R. Kapuścińskiego, a także przekazała darowiznę pieniężną dla fundacji Avalon Warszawa na rzecz wsparcia leczenia podopiecznej tej fundacji.

Ponadto w I półroczu 2016 r. spółka Korporacja KGL S.A. Wsparła Ochotniczą Straż Pożarną w Izabelinie

Spółka zależna – Marcato Sp. z o.o. wsparła klub sportowy Advit Wiązowna, a także dofinansowała wydarzenie społeczne w gminie, w której znajduje się siedziba spółki.

Łączna wartość wymienionych wyżej akcji charytatywnych wyniosła 32.000 zł.

Informacje korporacyjne

1. 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 (Wiceprezes Zarządu Emitenta)	1 352 300	18,89%	2 354 588	21,08%
<i>bezpośrednio</i>	1 352 300	18,89%	2 354 588	21,08%
<i>pośrednio</i>	0	0,00%	0	0,00%
<i>uprzywilejowane</i>	1 002 288	14,00%	2 004 576	17,95%
<i>na okaziciela</i>	350 012	4,89%	350 012	3,13%
Krzysztof Gromkowski (Prezes Zarządu Emitenta)	1 352 300	18,89%	2 354 588	21,08%
<i>bezpośrednio</i>	1 352 300	18,89%	2 354 588	21,08%
<i>pośrednio</i>	0	0,00%	0	0,00%
<i>uprzywilejowane</i>	1 002 288	14,00%	2 004 576	17,95%
<i>na okaziciela</i>	350 012	4,89%	350 012	3,13%
Ireneusz Strzelczak (Wiceprezes Zarządu Emitenta)	1 352 300	18,89%	2 354 588	21,08%
<i>bezpośrednio</i>	1 352 300	18,89%	2 354 588	21,08%
<i>pośrednio</i>	0	0,00%	0	0,00%
<i>uprzywilejowane</i>	1 002 288	14,00%	2 004 576	17,95%
<i>na okaziciela</i>	350 012	4,89%	350 012	3,13%
Zbigniew Okulus (Wiceprezes Zarządu Emitenta)	1 352 300	18,89%	2 354 588	21,08%
<i>bezpośrednio</i>	1 352 300	18,89%	2 354 588	21,08%
<i>pośrednio</i>	0	0,00%	0	0,00%
<i>uprzywilejowane</i>	1 002 288	14,00%	2 004 576	17,95%
<i>na okaziciela</i>	350 012	4,89%	350 012	3,13%
Aviva Investors Poland TFI S.A.	726 989	10,15%	726 989	6,51%
Nationale Nederlanden PTE S.A.	600 000	8,38%	600 000	5,37%
free float	423 011	5,91%	423 011	3,79%

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.

Zawiadomienie o transakcji insidera

W dniu 20 kwietnia 2016 r. Spółka otrzymała zawiadomienie od osoby zobowiązanej na podstawie art. 160 ust. 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jedn. Dz.U.z z dn 2010r. Nr 211, poz1384 z późn. zm.), iż w dniu 15.04.2016 osoba blisko związana z osobą zobowiązaną zbyła 1.200 Akcji spółki Korporacja KGL S.A. po średniej cenie 21 zł za 1 akcję. Transakcja została zawarta w trybie transakcji sesyjnej zwykłej na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Jednocześnie Spółka informuje, że zgodnie z zapisu §2 ust. 1 pkt. 1. Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 15 listopada 2005 r. w sprawie przekazywania i udostępniania informacji o niektórych transakcjach instrumentami finansowymi (...), osoba zobowiązana do przekazania informacji nie wyraziła zgody na przekazanie jej danych osobowych do publicznej wiadomości.

Potencjalne zmiany struktury akcjonariatu

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

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

Na dzień 31 marca 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 (imienne uprzywilejowane)	3 006 864	6 013 728
Akcje serii B (imienne 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
RAZEM	7 159 200	11 168 353

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.

3. 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 (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.

4. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Informacje o zawarciu przez Spółkę Korporacja KGL S.A. lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne dla zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Spółki.

4.1. 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	
	I H 2016	I H 2015	I H 2016	I H 2015	I H 2016	I H 2015
przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 415	1 715	1		186	517
przychody ze sprzedaży usług	784	619	15	83		
przychody ze sprzedaży opakowań	23 548	16 635				
przychody finansowe (odsetki)	58					
zakup towarów	13	28	186	213		
zakup usług	292	347	1 145	728		
zakup surowców i opakowań	14 761	13 245				
koszt własny zakupu	2 332	1 638	1		177	447
należności z tytułu dostaw	4 612	3 928		102	137	354
należności z tytułu pożyczki	10 000					
dopłata zwrotna do kapitału	1 100	1 100				
zobowiązania			307	268		

Umowa pożyczki na kwotę 10 mln zł

W dniu 20 kwietnia 2016 roku 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 grudnia 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 (umowa zawarta po dacie bilansowej)

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.

4.2. Transakcje C.E.P. Polska Sp. z o.o. z pozostałymi jednostkami zależnymi

	Marcato Sp. z o.o.		UAB Korporacja KGL	
	I H 2016	I H 2015	I H 2016	I H 2015
przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	19	68	763	189
przychody ze sprzedaży usług	418	329		
koszt własny towarów w cenie zakupu		64		189
zakup towarów i produktów		-28		
zakup usług				
należności	96	124	715	94
zobowiązania				

4.3. Wzajemne transakcje pomiędzy jednostką Marcato Sp. z o.o. a jednostką UAB Korporacja KGL - nie wystąpiły.

Przedstawione powyżej transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych.

4.4. Transakcje z udziałem członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz osób zarządzających wyższego szczebla

Transakcje z udziałem członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz osób zarządzających wyższego szczebla zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym Emitenta za I półrocze 2016 r.

5. Władze i nadzór nad Grupą

Zgodnie z polskim prawem spółek Spółka realizuje procesy decyzyjne poprzez walne zgromadzenie, Radę Nadzorczą i Zarząd. Kompetencje tych organów i relacje między nimi są regulowane odpowiednimi przepisami Kodeksu spółek handlowych, a także postanowieniami statutu i wewnętrznych regulaminów Spółki, w tym regulaminu Zarządu i regulaminu Rady Nadzorczej.

5.1. Zarząd Emitenta

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. Aktualny na dzień publikacji niniejszego raportu skład zarządu prezentuje się w sposób następujący:



Ireneusz Strzelczak
Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Okulus
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Gromkowski
Prezes Zarządu

Lech Skibiński
Wiceprezes Zarządu

W okresie ostatnich 5 lat żaden członek zarządu spółki Korporacja KGL S.A.:

- nie był współnikiem innych spółek kapitałowych i osobowych.
- nie otrzymał w wyżej wskazanym okresie sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu, uczestniczenia w organach nadzorczych lub prowadzeniu spraw jakiejkolwiek spółki.
- nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych,
- nie został także pozbawiony prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz prawa pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu,
- nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII – XXXVII KK oraz art. 587, i art. 590 – 591 KSH.

Poza tym w okresie ostatnich 5 lat:

- nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarzyckiego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których którykolwiek z członków zarządu spółki Korporacja KGL S.A. pełnił funkcje w organach zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych, a także, w których był osobą zarządzającą wyższego szczebla.
- nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do któregośkolwiek z członków zarządu spółki Korporacja KGL S.A. ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych).
- w stosunku do któregośkolwiek z członków zarządu spółki Korporacja KGL S.A. nie zostały wydane żadne wyroki związane z przestępstwami oszustwa.

Zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez Członków Zarządu – Krzysztofa Gromkowskiego, Lecha Skibińskiego, Zbigniewa Okulusa oraz Ireneusza Strzelczaka, nie prowadzą oni innych interesów prywatnych, ani nie wykonują innych obowiązków, które pozostawałyby w konflikcie lub w potencjalnym konflikcie z ich obowiązkami wobec Emitenta lub którejkolwiek Spółki z Grupy Kapitałowej.

Członkowie Zarządu powołani są na równe kadencje (okres od 9 czerwca 2016 r. do 8 czerwca 2021 r.).

Stan posiadania akcji Spółki przez poszczególnych członków zarządu został przedstawiony w części „Informacje korporacyjne” w pkt. 1..Znaczący akcjonariusze.

5.2. Rada Nadzorcza Emitenta

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 wszystkich dotychczasowych członków tj.:

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

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

- Tomasz Dziekan – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Artur Lebedziński - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Hanna Skibińska - Członek Rady Nadzorczej,
- Lilianna Gromkowska - Członek Rady Nadzorczej,
- Bożena Kubiak - Członek Rady Nadzorczej,
- Maciej Gromkowski - Członek Rady Nadzorczej,

Członkowie niezależni:

- Tomasz Dziekan – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Artur Lebedziński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Zgodnie z oświadczeniami członków organów zarządzających i nadzorczych Emitenta pomiędzy niektórymi Członkami Zarządu i Członkami Rady Nadzorczej występują powiązania rodzinne i faktyczne. Pomędzy niektórymi Członkami Zarządu i Członkami Rady Nadzorczej występują następujące powiązania rodzinne i faktyczne:

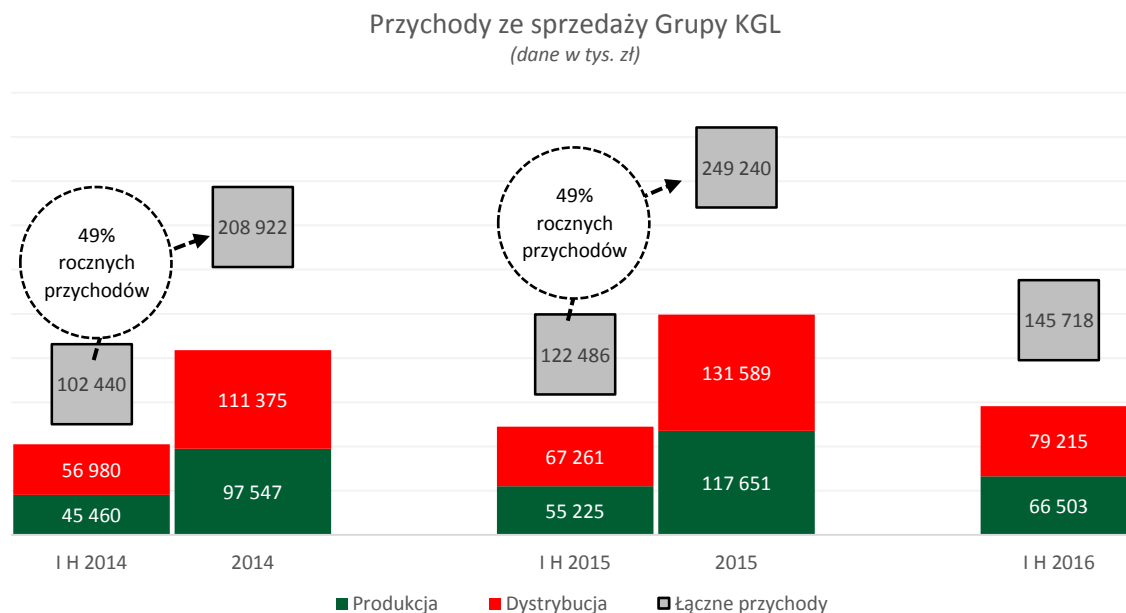
- Krzysztof Stanisław Gromkowski – Prezes Zarządu – jest małżonkiem Liliany Gromkowskiej – Członka Rady Nadzorczej oraz ojcem Macieja Gromkowskiego, również Członka Rady Nadzorczej,
- Lech Skibiński – Wiceprezes Zarządu – jest małżonkiem Hanny Skibińskiej - Członka Rady Nadzorczej,
- Zbigniew Okulus – Wiceprezes Zarządu – pozostaje w wspólnym gospodarstwie domowym z Bożeną Kubiak – Przewodniczącą Rady Nadzorczej.

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

1. Główne czynniki wpływające na wyniki działalności Grupy

Przychody ze sprzedaży

W okresie I H 2016 r. przychody Grupy KGL w stosunku do przychodów w poprzednich okresach przedstawiały się następująco:



Źródło: Emitent

Łączne przychody Grupy KGL w I półroczu 2016 r. były wyższe od przychodów za analogiczny okres w 2015 r. o blisko 19%. Dla przypomnienia dynamika przychodów za I H 2015 r. w stosunku do I H 2014 r. również wyniosła ok. 20%. Oznacza to, że Grupa KGL w 2016 r. wykazuje tendencje wzrostu przychodów na takim samym poziomie jak w 2015 r.

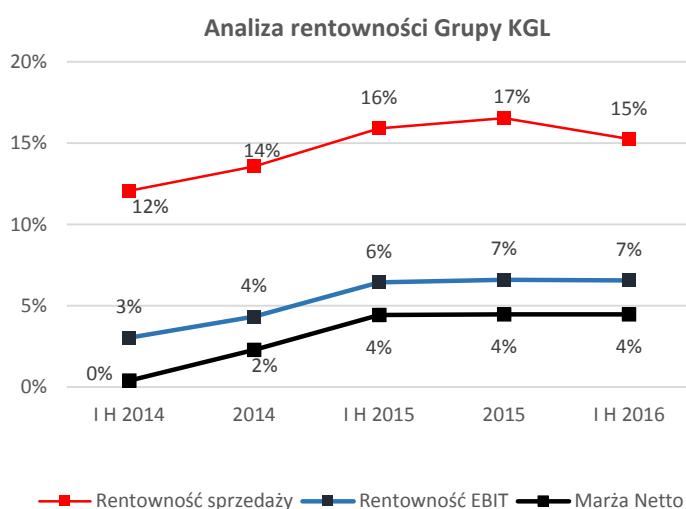
Wzrost przychodów w 2016 r. jest wynikiem dalszego umacniania relacji biznesowych z dostawcami surowców dla Grupy KGL, czego przejawem jest wzrost ilości sprzedanych przez Emitenta towarów. Największe wzrosty sprzedaży w analizowanym roku zostały odnotowane w ramach współpracy z koncernem Total Petrochemicals & 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 dwoma znaczącymi kontrahentami. Mondelez International Europe z siedzibą w Szwajcarii (współpraca w zakresie dostaw przez Grupę KGL opakowań z tworzyw sztucznych przeznaczonych do przemysłu spożywczego) oraz a Grupą MOL z siedzibą na Węgrzech (współpraca w zakresie dostaw realizowanych przez Grupę MOL granulatu tworzyw sztucznych).

W ramach sprzedaży produktów należy wskazać, iż kluczowym czynnikiem mającym wpływ na wzrost przychodów w I H 2016 r. była bardzo dobra sytuacja branży tworzyw sztucznych, w której z wszystkich wyroby z tworzyw sztucznych aż 1/3 stanowią opakowania. Z kolei produkcja opakowań to obecnie jeden z najprężniej rozwijających się sektorów gospodarki globalnej. Co więcej, 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

klenta ma element wizualny, a więc jego opakowanie. Wszystkie opisane wyżej czynniki bezpośrednio wspierają szeroko rozumiany biznes w segmencie produkcyjnym Grupy.

Rentowność działalności



Grupa KGL generuje wysokie wskaźniki rentowności. Na poziomie rentowności sprzedaży, w I H 2016 r. Grupa wygenerowała rentowność na poziomie 15% (za I H 2015 było to 16%). Ze względu na fakt, że większe wartości rentowności generowane są ze sprzedaży produktów niż z dystrybucji, a sprzedaż produktów odznacza się większym udziałem zwykle w II półroczu - rentowność ze sprzedaży za II półrocze jest zwykle o kilka punktów procentowych wyższa.

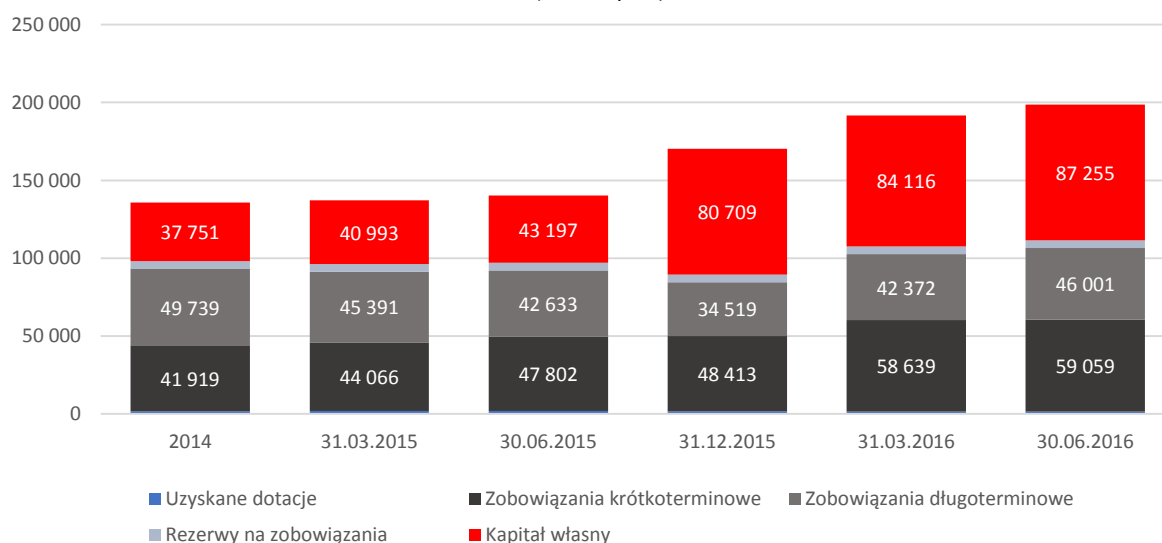
Na poziomie EBIT Spółka wykazuje stabilny poziom 7% marży. Natomiast ze względu na wzrost nakładów inwestycyjnych w roku 2015 oraz I H 2016.

Marża zysku netto utrzymuje się na stałym poziomie 4%.

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

Zmiany wielkości poszczególnych elementów pasywów Grupy KGL

(dane w tys. zł)



W wyniku przeprowadzonej oferty Akcji serii C w listopadzie 2015 r. o wartości 33,25 mln zł, znaczącej zmianie uległa struktura Pasywów Grupy KGL. Udział kapitału własnego w sumie bilansowej wzrósł z poziomu 28% na koniec 2014 r. do 44% na koniec I H 2016 r. W związku z powyższym spadkowi uległ wskaźnik zadłużenia z poziomu 69% jeszcze na koniec I H 2015 r. do 56% na koniec I H 2016 r.

W ciągu I półrocza 2016 r. wielkość zobowiązań krótkoterminowych uległa znaczącej zmianie (wzrost o ponad 10 mln zł, co stanowiło blisko 22% wzrostu w stosunku do poziomu z końca 2015 r.). Istotnemu wzrostowi uległy także zobowiązania długoterminowe, które wzrosły z poziomu 34,5 mln zł na koniec 2015 r. do 46 mln zł na 30 czerwca 2016 r., tj. o 11,5 mln zł co stanowiło wzrost o 33%.

Przyczyną wzrostu zobowiązań było głównie wydłużenie cyklu regulacji spłat za zwiększające się zakupy. Wzrost sprzedaży spowodował wzrost poziomu należności, który został zrównoważony poprzez większe wykorzystanie kredytów obrotowych jak również poprzez wydłużenie cyklu spłaty zobowiązań (wzrost zobowiązań krótkoterminowych wobec dostawców) o 10 mln.

2. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnych okresów.

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.

W I półroczu 2016 r. Grupa nabyła oraz zainstalowała nowe linie produkcyjne w tym:

- W dniu 6 kwietnia 2016 roku Korporacja KGL S.A. nabyła ekstruder (do folii PET) Instalacja i uruchomienie urządzeń przeprowadzone zostało w sierpniu 2016 roku.
- W marcu i czerwcu 2016 r. Grupa dokonała zakupu 2 nowych linii do termoformowania. Pierwsza linia została zamówiona 18 marca 2016 r., a druga 22 czerwca 2016 r. Pierwsza z linii dostarczona zostanie na początku 2017 r. a druga jeszcze w 2016 r.

Ponadto we wrześniu 2016 r. zainstalowana zostanie innowacyjna i unikalna w Polsce wieża SSP wraz z systemem dekontaminacji (do usuwania i dezaktywacji substancji szkodliwej), 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.

Inwestycja pozwoli Grupie KGL na rozszerzenie 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.

W I półroczu 2016 Spółka podpisała list intencyjny na zakup nieruchomości. 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.

Pozostałe czynniki wpływające na utrzymanie wzrostu przychodów i rentowności

- a. stabilna sytuacja na rynku w obszarze ceny surowców,
- b. coraz bardziej ścisła współpraca KGL z producentami tworzyw (umowy bonusowe, stała dostępność produktów),
- c. optymalizacja wykorzystania czasu pracy linii produkcyjnych, ich obciążenia oraz czasu przestoju.

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. 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 (umowa zawarta po dacie bilansowej)

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.

4. Umowy kredytowe, leasingowe i gwarancje

Umowy kredytowe

W dniu 29 stycznia 2016 r. Emitent podpisał aneks do umowy o linię wieloproduktową z dnia 24 listopada 2014r z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie. Spółka informowała o w/w umowie w Prospekcie emisyjnym zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 22 października 2015r., a następnie informowała o zawartym aneksie z dnia 30 grudnia 2015 r. (RB 12/2015 z dnia 31 grudnia 2015 r.). Informacja o w/w umowie została podana do publicznej wiadomości w związku z tym, że kwota przedmiotu umowy przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

W wyniku zawarcia aneksu zmianie uległy warunki zabezpieczenia kredytu. Spółka Marcato Sp. z o.o. (podmiot zależny od Emitenta) dokonała poręczenia dwóch weksli in blanco wraz z dwoma deklaracjami wekslowymi wystawionymi przez Emitenta na zabezpieczenie linii na gwarancje bankowe i akredytywy dokumentowe.

Pozostałe istotne warunki udzielonego kredytu nie uległy zmianie.

Umowy leasingowe

Poza tym w I H 2016 r. Grupa KGL zawarła umowy leasingowe na łączną wartość 1,5 mln zł.

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 .

Dodatkowo Spółki Grupy podpisały nowe umowy leasingowe na inne aktywa w ramach normalnej działalności o łącznej wartości 4.466 tys. zł.

5. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Istotne informacje dotyczące zobowiązań warunkowych ujęto w pkt 8 sprawozdania finansowego.

6. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym 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

Oświadczenia Zarządu

Dotyczące sporządzonego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności Grupy KGL

Oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jak również skrócone sprawozdanie finansowe spółki Korporacja KGL S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że półroczne sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka

Dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz biegłych rewidentów.

Oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy wraz ze śródrocznym sprawozdaniem spółki Korporacja KGL S.A., został wybrany zgodnie z przepisami prawa, wraz z informacją, że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu albo badania, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu albo opinii o badanym półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

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