

RAPORT KWARTALNY GRUPY KGL

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2017**

ZAWIERAJĄCE

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KORPORACJA KGL S.A.
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2017
(DANE FINANSOWE NIEAUDYTOWANE)**



spółka
notowana na
GPW

17 LISTOPADA 2017

Spis treści

Pismo do Akcjonariuszy	4
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	5
Podstawowe informacje o działalności Grupy KGL.....	6
1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej KGL.....	6
1.1. Skład Grupy Kapitałowej KGL.....	6
1.2. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej Korporacja KGL, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	7
2. Skrócony opis działalności Grupy Kapitałowej KGL	9
2.1. Model biznesowy.....	10
2.2. Działalność dystrybucyjna.....	11
2.3. Działalność produkcyjna	13
3. Struktura sprzedaży Grupy	16
3.1. Wartość sprzedaży.....	16
4. Infrastruktura produkcyjna i magazynowa Grupy KGL (posiadana i planowana).....	19
5. Aktywność badawczo – rozwojowa Grupy KGL.....	25
6. Najważniejsze zdarzenia w okresie od 1 stycznia do 30 września 2017 r.	27
6.1. Zdarzenia o charakterze biznesowym.....	27
6.2. Zdarzenia o charakterze korporacyjnym.....	29
7. Najważniejsze zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym 30 września 2017 r.	30
8. Perspektywy rozwoju działalności Grupy KGL.....	31
8.1. Strategia rozwoju Grupy	31
8.2. Realizacja strategii rozwoju	33
8.3. Cele operacyjne na ostatni kwartał 2017.....	34
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 r.....	35
1. Wprowadzenie do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Korporacja KGL na dzień 30.09.2017 oraz za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 roku	35
1.1. Zasady sporządzenia sprawozdania	35
1.2. Dane jednostki dominującej	35
1.3. Czas trwania jednostki	36
1.4. Okresy prezentowane.....	36
1.5. Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień bilansowy.....	36
1.6. Prawnicy	36
1.7. Banki (współpracujące w okresie sprawozdawczym)	36
1.8. Biegli rewidenci	36
2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	37
3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	38
4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	40
5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	41
6. Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	43
6.1. Efekt zastosowania nowych standardów i zmian polityki rachunkowości	43
6.2. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za trzy kwartały 2017	46
6.3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność skonsolidowanych sprawozdań finansowych	47
6.4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	47
6.5. Opis pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ	48
6.6. Informacje dotyczące sezonowości działalności lub cykliczności działalności	48
6.7. Opis korekty błędów poprzednich okresów.....	48
6.8. Prezentacja danych w sprawozdaniu	48
7. Dodatkowe noty i objaśnienia do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy KGL.....	49
8. Umowy kredytowe, leasingowe oraz zobowiązania warunkowe	55
8.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingowych.....	55
8.2. Zobowiązania z tytułu kredytów	56
8.3. Zobowiązania z tytułu pożyczek.....	58

8.4. Zobowiązania warunkowe na dzień 30.09.2017	58
Czynniki ryzyka.....	59
1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Grupy KGL.....	59
2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta	59
Dodatkowe informacje oraz komentarz Zarządu do skonsolidowanych wyników finansowych	61
1. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	61
2. Informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta	62
2.1. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta	66
3. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału	66
4. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	66
5. Informacje korporacyjne	67
5.1. Informacje dotyczące wypłacanej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	67
5.2. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	67
5.3. Transakcje z podmiotami powiązanymi	68
5.4. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	70
5.5. Znaczący akcjonariusze	71
Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Korporacja KGL S.A.	72
I. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki Korporacja KGL S.A. za trzy kwartały 2017 roku	72
Oświadczenie Zarządu jednostki dominującej	72
1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej	73
2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów	76
3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	77
4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	78
5. Dodatkowe informacje objaśniające	80
5.1. Informacje ogólne	80
5.2. Podstawa sporządzenia sprawozdania	80
5.3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	80
5.4. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego	80
5.5. Nakłady na zakup środków trwałych	80
5.6. Środki trwale przeznaczone do sprzedaży	81
5.7. Odpisy aktualizujące wartość aktywów	81
5.8. Zmiana aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego	81
5.9. Zakup udziałów lub akcji	81
5.10. Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo	82
5.11. Pożyczki udzielone przez Emitenta podmiotom zależnym	83
5.12. Istotna zmiana zobowiązań warunkowych	84
5.13. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	84
5.14. Informacje o uchwałach odnośnie podziału zysku wypracowanego w 2016 roku i wypłacie dywidendy	84
5.15. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	84
5.16. Najważniejsze zdarzenia w prezentowanym okresie oraz po dniu bilansowym	84
II. Podpisy osób odpowiedzialnych	85
1. Podpisy osób odpowiedzialnych do sprawozdania jednostkowego	85
Oświadczenia Zarządu do raportu za trzeci kwartał 2017 roku.	86

Pismo do Akcjonariuszy



Drodzy Akcjonariusze,

Niniejszym przedstawiamy giełdowy raport okresowy Grupy Kapitałowej KGL za trzy kwartały roku 2017 roku.

Jest nam niezmiernie miło ogłosić, że po raz kolejny odnotowaliśmy bardzo dobre wyniki naszej działalności. Niebawem miną dwa lata od naszego debiutu na rynku regulowanym i od tamtego czasu z sukcesami budujemy silną pozycję rynkową. Dzięki pozyskanym w ofercie publicznej środkom rozwijamy kompetencje branżowe, a w efekcie zwiększamy przewagę konkurencyjną.

Miniony okres charakteryzował się bardzo dobrą koniunkturą w segmencie dystrybucji tworzyw sztucznych. Dobrze wykorzystaliśmy ten moment. W wyniku wzrostu cen surowców zdołaliśmy wypracować rewelacyjny wynik ze sprzedaży granulatów, co miało miejsce szczególnie w pierwszym kwartale bieżącego roku. Z drugiej strony z perspektywy całego okresu trzech kwartałów wzrost cen w gospodarce przyczynił się do zwiększenia naszych kosztów operacyjnych co wyhamowało dynamikę wyników finansowych Grupy. Odnotowaliśmy znaczny wzrost kosztów wynagrodzeń, który jest spowodowana znacznym wzrostem zatrudnienia głównie w segmencie produkcji oraz uruchamianiem CBR i narzędziowni. Obecnie rozpoczęta jest procedura uruchamiania nowych działów produkcyjnych oraz jesteśmy w trakcie przenoszenia maszyn produkcyjnych do nowej lokalizacji. Ww. działania generują wyższe koszty, które nie są jeszcze pokryte przychodami ale umożliwią w przyszłości ograniczenie kosztów produkcji oraz zapewnia nam przestrzeń rozwojową. Jednak pomimo wygenerowania wyższych kosztów operacyjnych, zdołaliśmy znacznie zwiększyć skalę naszej działalności, osiągając rekordowe przychody, uzyskując wyniki z działalności na poziomach porównywalnych do tych z poprzednich analogicznych okresów.

Dzięki przeprowadzonym inwestycjom w rozbudowę zaplecza produkcyjnego (na dzień raportu finalizujemy instalację i uruchamianie ostatnich zakupionych maszyn, reorganizujemy hale produkcyjno-magazynowe) skutecznie optymalizujemy strukturę naszej działalności z korzyścią dla segmentu produkcji. W segmencie tym uzyskujemy znacznie lepsze marże, w związku z czym zwiększenie wolumenu produkcji istotnie wpływa na wysokość naszych wyników finansowych. Dzięki rozbudowie infrastruktury produkcyjnej możemy zaspokajać coraz większe oczekiwania naszych odbiorców jak i sprostać potrzebom dostarczania dużych wolumenów do naszych głównych odbiorców. Jesteśmy przekonani o słuszności obranej strategii rozwoju czego przejawem jest złożenie w październiku 2017 r. kolejnych zamówień na linie do produkcji folii oraz kolejnych linii do termoformowania.

Dobra koniunktura w branży, a także konsekwentna realizacja przyjętej strategii rozbudowy kompetencji w segmencie produkcji, pozwalają nam optymistycznie patrzeć w przyszłość.

Krzysztof Gromkowski
Prezes Zarządu Korporacja KGL S.A.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Wszystkie dane zamieszczone w niniejszym punkcie przedstawione zostały w tysiącach złotych.

Wyszczególnienie	01.01.2017 – 30.09.2017		01.01.2016 – 31.12.2016		01.01.2016 – 30.09.2016	
	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT						
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	262 163	61 590	290 524	66 395	220 291	50 424
Koszt własny sprzedaży	222 074	52 172	243 805	55 718	185 117	42 373
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	40 089	9 418	46 719	10 677	35 174	8 051
Zysk (strata) brutto	13 990	3 287	16 776	3 834	13 730	3 143
Zysk (strata) netto	11 295	2 653	13 437	3 071	10 840	2 481
Średnio-ważona liczba udziałów/akcji w sztukach	7 159 200	7 159 200	7 159 200	7 159 200	7 159 200	7 159 200
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	1,58	0,37	1,88	0,43	1,51	0,35
EBITDA	23 011	5 406	27 048	6 182	20 582	4 711
BILANS						
Aktywa trwałe	136 042	31 571	111 849	25 282	94 059	21 813
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	234	54	234	53	234	54
Aktywa obrotowe	116 073	26 937	105 550	23 859	116 315	26 975
Kapitał własny	104 159	24 172	94 215	21 296	91 567	21 235
Rezerwy	6 794	1 577	6 131	1 386	5 323	1 234
Zobowiązania długoterminowe	60 767	14 102	54 474	12 313	51 225	11 880
Zobowiązania krótkoterminowe	77 333	17 946	60 377	13 648	61 155	14 182
Otrzymane dotacje	3 296	765	2 437	551	1 338	310
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	14,55	3,38	13,16	2,97	12,79	2,97
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH						
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	26 442	6 212	8 749	2 000	1 162	266
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(15 889)	(3 733)	(27 868)	(6 369)	(11 454)	(2 622)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(10 042)	(2 359)	(2 441)	(558)	3 294	754
Kurs EUR/PLN						
		09 2017		12 2016		09 2016
- dla danych bilansowych		4,3091		4,4240		4,3120
- dla danych rachunku zysków i strat		4,2566		4,3757		4,3688

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

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

Podstawowe informacje o działalności Grupy KGL

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej KGL

1.1. Skład Grupy Kapitałowej KGL

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

- Marcato Sp. z o.o. z siedzibą w Rzakcie, Polska,
- C.E.P. Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Mościskach, Polska,
- Moulds Sp. z o.o. z siedzibą w Niepruszewie, Polska – posiadająca 98,82% udziałów w FFK Moulds Sp. z o.o. sp.k.,
- UAB Korporacja KGL z siedzibą w Wilnie, Litwa.



- Forma prawna: **Spółka Akcyjna**
- Siedziba: **Mościska, Polska**
- Kapitał zakładowy: **7 159 200,00 PLN**
- **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.




- **Forma prawna: Spółka z o.o.**
- **Siedziba: Rzakta, Polska**
- **Kapitał zakładowy: 4 300 000,00 PLN**
- **Udział Emitenta w kapitale zakładowym spółki: 100%**

Podstawowy przedmiot działalności:

- **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.




- **Forma prawna: Spółka z o.o.**
- **Siedziba: Mościska, Polska**
- **Kapitał zakładowy: 50 000,00 PLN**
- **Udział Emitenta w kapitale zakładowym spółki: 100%**

Podstawowy przedmiot działalności:

- **Outsourcing** księgowości i kadr w ramach Grupy,
- **Dystrybucja** granulatów 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.



- **Forma prawna: UAB (Spółka z o.o.)**
- **Siedziba: Wilno, Litwa**
- **Udział Emitenta w kapitale zakładowym spółki: 100%**

Podstawowy przedmiot działalności:

- **Dystrybucja** granulatów tworzyw sztucznych i środków barwiących.

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



- **Forma prawna: Spółka z o.o. Spółka komandytowa**
- **Siedziba: Niepruszewo, Polska**
- **Kapitał zakładowy: 340 000,00 PLN**
- **Udział Emitenta w kapitale zakładowym spółki: 98,82%**

Podstawowy przedmiot działalności:

- **Projektowanie i budowa** form na maszyny termoformujące,
- **Doradztwo** techniczne w zakresie termoformowania

FFK będzie wspierać pozostałe spółki z Grupy w zakresie produkcji form do termoformowania.

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

W dniu 13 stycznia 2017 roku Emitent zawarł ostateczną umowę nabycia 100 % udziałów w spółce MOULDS Sp. z o.o. z siedzibą w Niepruszewie koło Poznania (dalej „MOULDS”). Rozmowy w sprawie nabycia udziałów w tej spółce trwały od lipca 2016 r., a w dniu 23 września 2016 roku zawarta została warunkowa przedwstępna umowa nabycia.

MOULDS jest komplementariuszem spółki FFK MOULDS Sp. z o.o. Sp.k (dalej FFK). Zakup udziałów w MOULDS daje spółce kontrolę nad FFK. FFK prowadzi działalność w obszarze komplementarnym dla Grupy KGL. FFK zajmuje się projektowaniem i budową form na maszyny termoformujące oraz doradztwem technicznym w zakresie termoformowania.

Spółka działa na rynku od 1997 roku, początkowo, jako narzędziownia działająca w ramach znanego producenta opakowań, a od 2002 roku, jako samodzielna firma. Swoje produkty FFK oferuje na rynku polskim oraz różnych krajów UE (Czechy, Estonia, Niemcy, Litwa, Łotwa, Włochy), a także takich krajów jak: Szwajcaria, Norwegia, Rosja, Białoruś, Ukraina, czy RPA i Chile. W roku 2004 spółka rozszerzyła działalność o doradztwo techniczne w zakresie szeroko rozumianego termoformowania – zarówno odnośnie form jak i maszyn termoformujących. Wraz z zakupem spółki FFK Emitent nabył know-how w zakresie projektowania i budowy form produkcyjnych, które zostanie wykorzystane w ramach prac CBR nad projektowaniem i produkcją form. Poza tym spółka FFK jest jednym z podwykonawców Emitenta w zakresie produkcji form, a wprowadzenie tej spółki do struktury Grupy KGL pozwoli zoptymalizować koszt produkcji tych narzędzi. Co więcej spółka FFK stanowi konkurencję dla grupy KGL w zakresie świadczenia usług związanych z projektowaniem i wytwarzaniem form do termoformowania. Przejęcie spółki FFK wzmocni, zatem pozycję konkurencyjną Emitenta.

Zapłata ceny nabycia udziałów w wysokości 1.070 tys. PLN została dokonana w formie przelewów – dnia 26 września 2016 wpłacono zaliczkę w wysokości 470 tys. PLN a w dniu 17 stycznia 2017 roku pozostałą kwotę 600 tys. PLN.

Dane finansowe spółek Moulds Sp. z o.o. oraz FFK Moulds Sp. z o.o. sp. k. zostały skonsolidowane na dzień zakupu metodą nabycia. Z uwagi na niezbyt duży rozmiar działalności spółek wynik stycznia uwzględniono w całości z uwzględnieniem okresu z przed dnia zakupu. Na dzień 30 września 2017 roku proces wyceny aktywów netto według wartości godziwej został dokonany wstępnie a rozpoznany zysk na okazym nabyciu może ulec zmianie po uzyskaniu dodatkowych informacji mających wpływ na wycenę. Poniżej zaprezentowano tymczasową wycenę aktywów netto obu spółek.

tymczasowe wyliczenie wartości godziwej aktywów netto	Moulds wartość księgowa	Moulds wartość godziwa	FFK wartość księgowa	FFK wartość godziwa	suma w wartości godziwej
przejęte aktywa					
wartości niematerialne i prawne			21	21	21
grunty			633	633	633
budynki			2 080	2 080	2 080
maszyny i urządzenia			1 247	1 499	1 499
śr. transportu			81	81	81
inne środki trwałe			6	6	6
zapasy			86	0	0
należności handlowe			409	409	409
środki pieniężne	15	15	545	545	559
pozostałe aktywa			31	17	17
razem aktywa	15	15	5 140	5 290	5 305
przejęte zobowiązania					
rezerwy			65	65	65
kredyty i pożyczki	330	330	2 615	2 615	2 945
zobowiązania z tytułu leasingu			215	215	215
zobowiązania handlowe i zaliczki na dostawy			269	269	269
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń			103	103	103
pozostałe zobowiązania	28	26	498	498	524
razem zobowiązania	358	356	3 765	3 765	4 121
tymczasowa wartość netto przejętych aktywów	-344	-341	1 375	1 526	1 184

W wyniku zakupu Grupa uzyskała kontrolę nad spółką Moulds oraz kontrolę nad spółką FFK. Wkład komplementariuszy wynosi 4 tys. zł co stanowi 1,18% aktywów netto. Po dokonanej tymczasowej wycenie wartość godziwa tych wkładów wynosi 18 tys. zł.

udział procentowy w kapitale FFK	Wartość w PLN	Wartość %
Moulds Sp. z o.o.	336	98,82%
Udziały komplementariuszy	4	1,18%
wartość kapitałów FFK na moment nabycia	340	100,00%

wyliczenie wartości firmy/zysku na okazyjnym nabyciu	
wartość godziwa kosztu nabycia	1 070
wartość godziwa udziałów niekontrolujących	18
wartość aktywów netto	1 184
zysk na okazyjnym nabyciu	(96)

Rozpoznany tymczasowo zysk na okazyjnym nabyciu w wysokości 96 tys. uwzględniono w pozostałych przychodach operacyjnych Grupy na dzień 30.09.2017 roku.

Inwestycje kapitałowe Grupy

Emitent w roku 2017 r. nie dokonywał żadnych inwestycji kapitałowych (w papiery wartościowe ani instrumenty finansowe).

Wskazanie polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy KGL

Zgodnie z opublikowaną strategią rozwoju na lata 2016-2020 Grupa Emitenta zamierza się rozwijać w sposób organiczny. Realizowane będą wszelkiego rodzaju działania związane przede wszystkim z optymalizacją procesów realizowanych w poszczególnych spółkach wchodzących w skład grupy. Przejawem takich działań jest np. skupienie w ramach C.E.P. Polska własności hali magazynowej w Klaudynie w celu podnajmowania tej hali innym spółkom z Grupy czy też koncentracja działalności produkcyjnej w dwóch lokalizacjach w miejsce dotychczasowych trzech, co przyniesie korzyść w postaci obniżenia kosztów działalności, w tym konkretnym przypadku związanych z przemieszczaniem towarów.

Zarząd Emitenta stale monitoruje rynek pod kątem identyfikowania potencjalnych okazji rynkowych związanych głównie z możliwościami zakupu towarów w atrakcyjnych cenach (segment dystrybucji) czy też uruchomienia produkcji nowych rodzajów opakowań i zaoferowania ich w zupełnie nowych obszarach rynku (segment produkcji).

Emitent nie wchodzi w skład żadnej grupy kapitałowej.

2. Skrócony opis działalności Grupy Kapitałowej KGL

Grupa KGL prowadzi działalność na rynku tworzyw sztucznych w zakresie dystrybucji granulatów oraz produkcji opakowań dla sektora spożywczego. Szczegółowe informacje na temat obszarów działalności Grupy przedstawiono poniżej.



Dystrybucja granulatu tworzyw sztucznych

Dystrybucja surowca (granulatów tworzyw sztucznych) prowadzona jest przez:

- Korporacja KGL S.A. ,
- C.E.P. Polska Sp. z o.o.,
- UAB Korporacja KGL (Litwa).

Ponadto Spółka prowadzi dystrybucję za pośrednictwem swoich oddziałów w Tychach, Kostrzynie Wielkopolskim a także Bratysławie.

Grupa dystrybuje następujące towary:

- Tworzywa techniczne / konstrukcyjne,
- Tworzywa z grupy poliolefin,
- Tworzywa styrenowe.

Produkcja i sprzedaż folii oraz opakowań z tworzyw sztucznych

Produkcja folii i opakowań prowadzona jest głównie przez spółki zależne od Emitenta:

- Marcato Sp. z o.o,
- FFK Moulds Sp. z o.o. Sp. k. (wsparcie produkcji).

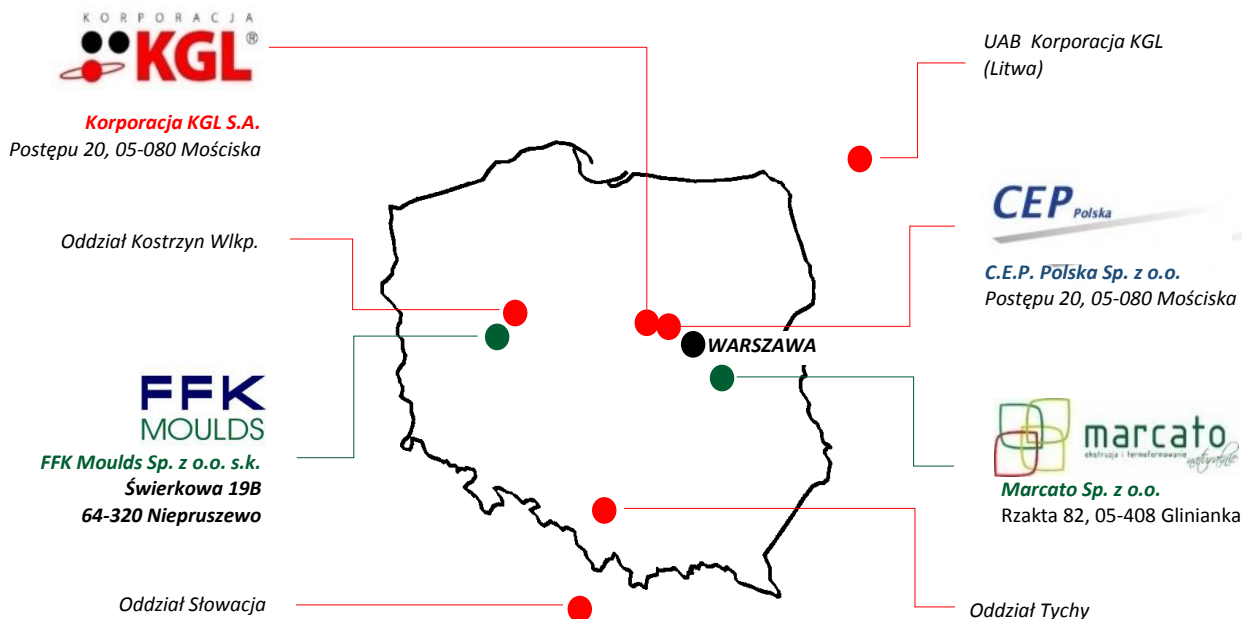
Częściowo produkcja odbywa się również w oparciu o infrastrukturę podmiotu dominującego – spółki Korporacja KGL SA.

Grupa wytwarza następujące produkty:

- Folie,
- Opakowania.

Grupa KGL od kilku lat koncentruje swoje wysiłki na zwiększeniu skali działalności produkcyjnej. W tym zakresie spółka sukcesywnie rozbudowuje zaplecze produkcyjne poprzez zakup i budowę hal produkcyjnych, zakup maszyn i innych urządzeń produkcyjnych. Zgodnie z przyjętą strategią Grupa zamierza uruchomić Centrum Badań i Rozwoju (CBR), w którym opracowywane będą projekty innowacyjnych produktów. CBR został oddany do użytkowania z końcem września 2017 roku. Obecnie postępują prace związane z uruchomieniem produkcji innowacyjnych form oraz świadczenia zaawansowanych usług B+R.

Geograficzne lokalizacje poszczególnych spółek Grupy KGL

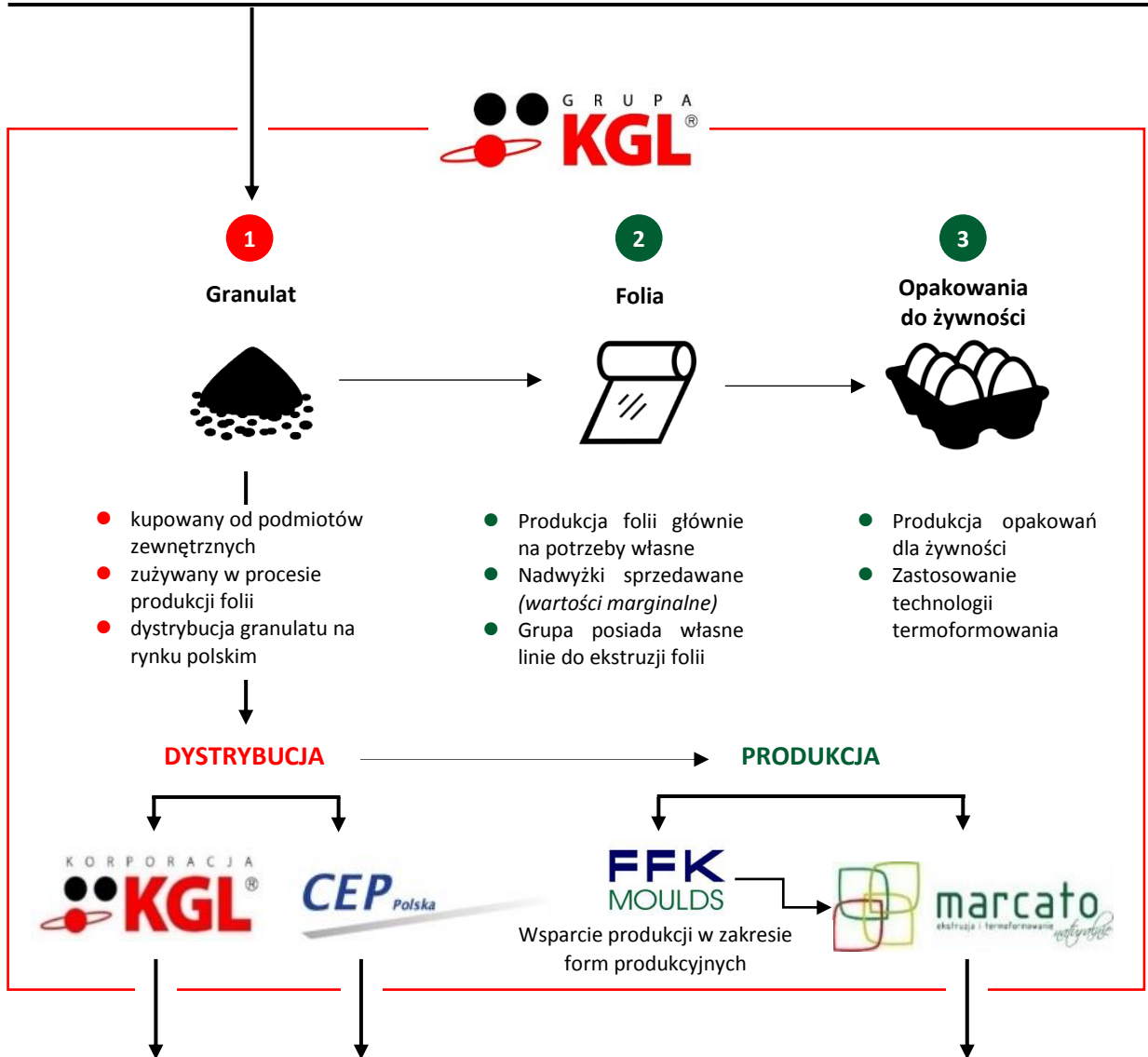


2.1. Model biznesowy

Dostawcy

Z wieloma podmiotami Grupa współpracuje od 25 lat

Wybrani dostawcy Grupy KGL



Odbiorcy

Grupa posiada ponad 2.000 odbiorców.

Nie występuje uzależnienie od jakiegokolwiek odbiorcy

Wybrani odbiorcy Grupy KGL



Branże odbiorców Grupy KGL

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

Model biznesowy Grupy KGL opiera się na dwóch segmentach działalności:

- dystrybucji granulatów tworzyw sztucznych,
- produkcji opakowań z tworzyw sztucznych metodą termoformowania.

Dystrybucja prowadzona jest przez podmiot dominujący Grupy – spółkę Korporacja KGL S.A. oraz spółki zależne tj. C.E.P. Polska Sp. z o.o. i Korporację KGL UAB z siedzibą w Wilnie. Produkcja opakowań prowadzona jest przez spółki zależne tj. Marcato Sp. z o.o. oraz przez podmiot dominujący tj. Korporację KGL S.A. Spółka FFK Moulds sp. z o.o. sp.k. pełni rolę spółki wspierającej produkcję w zakresie wytwarzania narzędzi produkcyjnych (form). Folia wytwarzana przez Grupę KGL, niemal w całości przeznaczana jest na potrzeby własne, do produkcji opakowań.

2.2. 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:

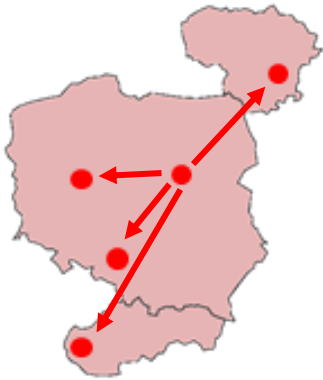
Tworzywa techniczne/konstrukcyjne	Tworzywa styrenowe	Poliolefiny
<p>Tworzywa specjalistyczne, które spełniają szereg różnorodnych wymagań z zakresu własności mechanicznych, termicznych oraz odporności chemicznej. Grupę te tworzą m.in. tworzywa:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● przewodzące energię elektryczną, ● przewodzące ciepło, ● odporne termicznie, ● odporne na zużycie, ● o wysokim ciężarze właściwym, ● skryształizowane, ● stopy różnych rodzajów tworzyw sztucznych. <p>Znajdują one zastosowanie m.in. w budownictwie (rury, kształtki), a także w branżach producentów zabawek, części samochodowych (elementy systemów doprowadzania powietrza, spalin, ogrzewania, wtrysku paliwa, koła pasowe, obudowy termostatów, pompy, zawory, uszczelnienia), sprzętu RTV i AGD, w medycynie (protezy stawów), a także w aplikacjach mających kontakt z żywnością oraz w przemyśle chemicznym (korpusy zaworów, wirniki pomp).</p> <p>Ponadto nadają się do zastosowania w elementach pracujących (koła zębate, dźwignie, łożyska, prowadnice, ślimaki, wirniki pomp zastępując metale lekkie, pod dużym obciążeniem termicznym i mechanicznym).</p> <p>Dystrybucja tworzyw technicznych oraz specjalistycznych charakteryzuje się uzyskiwaniem najwyższej marży.</p>	<p>Ze względu na dużą różnorodność, polimery styrenowe charakteryzują się wieloma cennymi właściwościami, dzięki czemu są wykorzystywane w różnych gałęziach przemysłu.</p> <p>Najważniejsze cechy:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● są lekkie, odporne na wodę, mają doskonałe właściwości termoizolacyjne. ● w przemyśle spożywczym maksymalnie zabezpieczają żywność przed zepsuciem. ● cechuje je wysoki stosunek wytrzymałości do ciężaru, co pozwala na większe oszczędności energii podczas transportu i obniżenie kosztów. ● niektóre polimery styrenowe mają postać przezroczystego, wytrzymałego mechanicznie tworzywa. ● zapewniają dobrą izolację elektryczną. ● są łatwe w produkcji i przetwórstwie. Łatwo można je barwić i uzyskiwać wiele atrakcyjnych wariantów kolorystycznych. ● umożliwiają łatwy recykling. <p>Tworzywa zaliczające się do grupy tworzyw standardowych / masowych, których odbiorcami są przede wszystkim producenci styropianu, opakowań do żywności oraz produktów technicznych, kosmetyków. Z tworzyw styrenowych produkuje się opakowania, pudełka, pojemniki, elementy sprzętów RTV i AGD, obcasy do obuwia, zabawki, artykuły reklamowe, elementy mebli, płyty i kształtki styropianowe, elementy dekoracyjne, itp.</p>	<p>Półkryształiczne termoplasty z grupy tworzyw standardowych, wysoce odporne na uszkodzenia mechaniczne, dobrze wytrzymują działanie olejów i rozpuszczalników.</p> <p>Do tej grupy należą polietyleny (PE) i polipropyleny (PP) (50% produkcji tworzyw na świecie).</p> <p>Służą jako opakowania produktów zarówno przemysłowych (zabawki, sznurek rolniczy, folii, doniczek, opakowań technicznych, , sprzętu RTV i AGD, części samochodowych) jak i spożywczych (pieczywa, owoców, warzyw, wyrobów cukierniczych).</p> <p>Tworzywo to jest bezpieczne dla zdrowia, a po zużyciu nadaje się w 100% do recyklingu. Z uwagi na wysoką przezroczystość i połysk pozwala uzyskać doskonałą prezentację pakowanego asortymentu także o nieregularnych kształtach.</p> <p>Poliolefiny są przedstawicielami tworzyw masowych, których dystrybucja charakteryzuje się niską marżą.</p>

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

Współpraca z dostawcami

Emitent współpracuje z największymi producentami tworzyw sztucznych na świecie takimi jak: Arkema, Lotte, Synthos, Grupa MOL, Total oraz wieloma innymi. Współpraca z głównymi dostawcami odbywa się w głównej mierze na podstawie długoterminowych relacji biznesowych.

Obszar działalności dystrybucyjnej Grupy KGL



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. KGL posiada również biuro sprzedaży na Słowacji.

Model dystrybucji towarów przez Grupę KGL

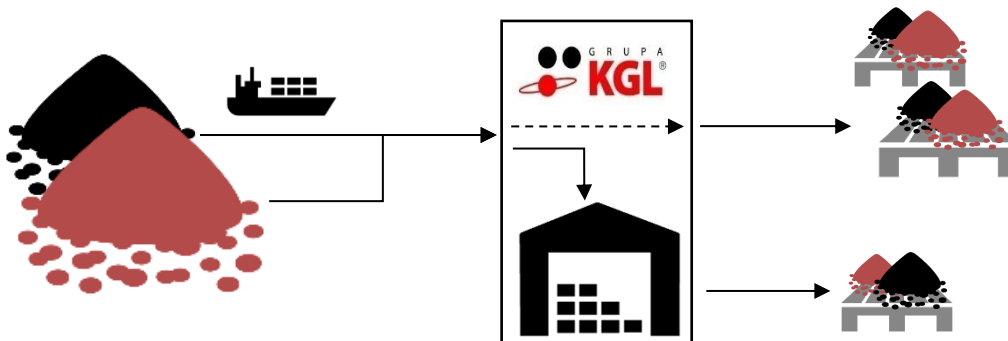
Proces dystrybucji tworzyw sztucznych do klientów KGL odbywa się na dwa sposoby. W jednym modelu KGL organizuje dostawy bezpośrednio do klientów końcowych na specjalne zamówienie (z pominięciem magazynów). W drugim wariancie KGL utrzymuje magazyn granulatów tworzyw sztucznych, udostępniając towar mniejszym dystrybutorom lub producentom zgłaszającym popyt na małe ilości surowca (tzw. sprzedaż paletowa).

Oferta KGL skierowana jest do podmiotów, którzy ze względu na zróżnicowane wolumeny zamówień posiadają ograniczony lub utrudniony dostęp do producentów realizujących zamówienia o znacznych wolumenach. Ponadto, ze względu na fakt, że część producentów zlokalizowana jest w Azji, wieloletnie doświadczenie KGL w zakresie organizacji dostaw surowca z odległych rejonów, w tym szczególnie w kwestiach organizacyjnych i rozliczeniowych stanowi atrakcyjną ofertę dla mniej doświadczonych podmiotów.

Ponadto, w cenie surowca KGL oferuje doradztwo techniczno – technologiczne, szczególnie w zakresie przetwórstwa tworzyw sztucznych. Oferta ta dotyczy głównie tworzyw technicznych i specjalistycznych, których rozwiązania w zakresie przetwórstwa i zastosowania nie zostały jeszcze w pełni rozpowszechnione na rynku polskim.

Grupa stale monitoruje panujące trendy w zakresie podaży i popytu na tworzywa sztuczne zarówno w skali światowej jak i w obszarze rynków, na których prowadzi dystrybucję. W efekcie prowadzonych analiz Grupa posiada wiedzę na temat zapotrzebowania na poszczególne grupy tworzyw sztucznych. W oparciu o

doświadczenie oraz bieżące analizy KGL z wyprzedzeniem kontraktuje surowce o większych wolumenach ilościowych w celu dalszej ich odsprzedaży na rynku lokalnym. Zarząd Emitent przypomina, iż przeznaczenie części środków z emisji na cele związane z zakupami surowców pod dystrybucję pozwoliło zwiększyć skalę działalności dystrybucyjnej, co przełożyło się na możliwość uzyskania korzystniejszych marż u producentów.



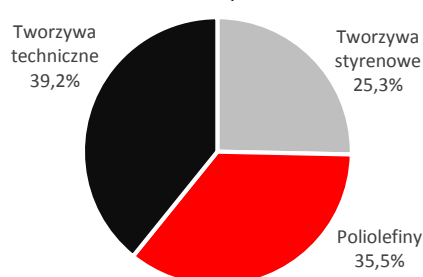
Struktura dystrybuowanych grup tworzyw sztucznych przez spółkę Korporacja KGL S.A.

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

Najistotniejsze tendencje w dystrybucji:

- Emitent odnotowuje zrównoważony wzrost dystrybucji w kategorii poliolefin i tworzyw styrenowych.
- Obie kategorie (tj. poliolefiny i tworzywa styrenowe) charakteryzują się niższą marżowością natomiast dużymi wolumenami w transakcjach sprzedaży.
- Wzmacnianie kompetencji doradczych (klienci oczekują rzetelnego wsparcia w doborze tworzyw).
- Spółka Korporacja KGL S.A. prowadzi działania mające na celu zwiększenie udziału wyżej marżowych tworzyw technicznych i specjalistycznych w ogólnej dystrybucji tworzyw sztucznych.

Struktura sprzedaży Grupy w segmencie dystrybucji I-IIIQ 2017 r.



2.3. Działalność produkcyjna

Emitent produkuje opakowania z różnych rodzajów tworzyw sztucznych odpowiadających potrzebom i specyfice wielu segmentów rynku. Niemniej jednak KGL skupia się na produkcji opakowań do produktów spożywczych, które wykorzystywane są przede wszystkim w branży FMCG.

Opakowania produkowane są metodą termoformowania, w której folia jest surowcem bazowym. Termoformowane to proces technologiczny, w którym ze sztywnych folii lub płyt, podgrzanych wstępnie do temperatury bliskiej mięknięcia (charakterystycznej dla danego tworzywa), formuje się produkty o określonych kształtach.

Do produkcji opakowań wykorzystuje następujące rodzaje tworzyw:

Polistyren (PS)	Polipropylen (PP)	Poliester (PET)
<ul style="list-style-type: none"> ■ Polimer z grupy poliolefin otrzymywany w procesie polimeryzacji styrenu, ■ Po zmieszaniu z dodatkami polistyren stanowi podstawę wielu tworzyw sztucznych (oznaczanych literami PS), ■ Jest: bezbarwny, twardy, kruchy, ■ Polistyren to termoplast (tj. tworzywo formowane przez topienie) o niskiej elastyczności, ■ Stosowany jest w produkcji np.: opakowań do CD, szczoteczek do zębów, jednorazowych maszynek do golenia, a najbardziej masowym produktem jest forma spieniona – styropian, ■ KGL wykorzystuje ten surowiec do produkcji opakowań do jaj, ciastek, słodczy i przekąsek oraz naczyń jednorazowych. 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Jeden z najbezpieczniejszych tworzyw wykorzystywanych w przemyśle opakowań do żywności, ■ Posiada dużą odporność chemiczną (prawie całkowicie odporny na działanie kwasów, zasad, soli i rozpuszczalników organicznych), ■ Obojętny fizjologicznie, ■ Łatwy w przetwórstwie (metodami wtryskiwania, wytłaczania, i termoformowania), a wyroby z tego tworzywa można spawać i zgrzewać oraz metalizować i nadrukowywać, ■ Główne zastosowania PP to 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, samochodowe zderzaki, części karoserii oraz elementy wyposażenia wnętrza samochodów, AGD i zabawki, ■ KGL wykorzystuje PP do produkcji pojemników do mięsa, naczyń jednorazowych, opakowań do ciastek oraz dozowników dla chemii domowej. 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Główne cechy: termoplastyczny, wytrzymałość, duża sztywność, trudno zapalność, odporność termiczna, dobre własności optyczne, możliwość barwienia na dowolny kolor, łączenia z innymi tworzywami, wysoka barierowość (odporność na przenikanie pary wodnej i gazów), ■ Uchodzi za wyjątkowo przyjazne dla środowiska (elementy wykonane z PET nadają się do ponownego przetworzenia), ■ Stosowany na dużą skalę m.in. do produkcji włókien sztucznych i butelek do napojów bezalkoholowych, opakowań do żywności, obudów urządzeń elektronicznych, dzianin i tkanin (np. polar), ■ KGL wykorzystuje PET do produkcji pojemników do mięs i jaj, tacek do owoców i warzyw, opakowań do ciastek i słodczy. 

Brak uzależnienia od dostawców

Podstawowym materiałem wykorzystywanym w procesie termoformingu jest folia. Grupa posiada własne linie do produkcji folii. Wraz z uruchamianiem kolejnych linii do termoformowania, w roku 2017 r. pojawiła się sytuacja konieczności dokonywania zakupów dodatkowych ilości folii od dostawców zewnętrznych. Grupa KGL utrzymuje relacje z potencjalnymi dostawcami folii w kraju i z zagranicy.

Innowacyjne produkty

Zgodnie z wytyczoną strategią rozwoju, grupa KGL zamierza rozwijać paletę oferowanych produktów, które cechować będzie unikalność zarówno pod względem rozwiązań technologicznych jak również w zakresie innowacyjnych technik ich produkcji. Do najważniejszych z zapowiadanych innowacyjnych rozwiązań należą: produkty wytworzone w oparciu o surowce pochodzące z recyklingu, opakowania żaroodporne oraz materiały (struktury) spienione.



Produkty z recyklingu

Grupa KGL wdrożyła instalacje umożliwiające produkcję opakowań w oparciu o surowiec pochodzący w recyklingu (rPET). Tworzywo rPET (czyli poliester) wytwarzany jest ze zużytych plastikowych butelek po napojach, które są rozdrabniane a następnie topione, w wyniku czego odzyskiwany jest surowiec PET (politereftalan etylu), który jest oczyszczany i przetwarzany następnie na granulaty.

Grupa KGL wdrożyła rozwiązania umożliwiające zastosowanie rPET do produkcji opakowań dla żywności. Ze względu na znacznie niższe koszty zakupu surowca z recyklingu, koszty produkcji opakowań przy wykorzystaniu tworzywa rPET są znacznie niższe, co korzystnie przekłada się na marżę.

W zakresie produkcji opakowań z rPET Emitent w 2016 r. zainstalował odpowiednią infrastrukturę umożliwiającą rozpoczęcie produkcji. W ramach spółki Marcato zainstalowano specjalistyczne linie do produkcji folii rPET, a także wieżę SSP, na której realizowany jest proces usprawniania płatka PET oraz przemiałów poprodukcyjnych.



Opakowania żaroodporne

Jednym z produktów, nad którymi Grupa prowadzi prace są żaroodporne opakowania z folii CPET. W ramach Grupy prowadzone są prace nad wytworzeniem narzędzi (form) do przetwórstwa CPET. Uruchomienie produkcji folii CPET pozwoli firmie wdrożyć na rynek innowacyjne opakowania do dań gotowych, których podstawową cechą wyróżniającą jest odporność na temperatury około 200 °C. Rozwiązanie to umożliwi użycie zapakowanych w nie dań gotowych w klasycznych piekarnikach i piecach kuchennych. Obecnie oferowane przez Marcato oraz jej konkurentów opakowania przeznaczone do tego typu produktów, wykonane są z materiału typu PP lub PP barierowego, przez co mogą być używane jedynie w kuchenkach mikrofalowych. Opakowania wykonane z CPET oraz CPET spienionego podlegać będą pełnemu recyklingowi a do ich wytworzenia zastosowane będą mogły być materiały pochodzące w dużej części z recyklingu.



Materiały (struktury) spienione

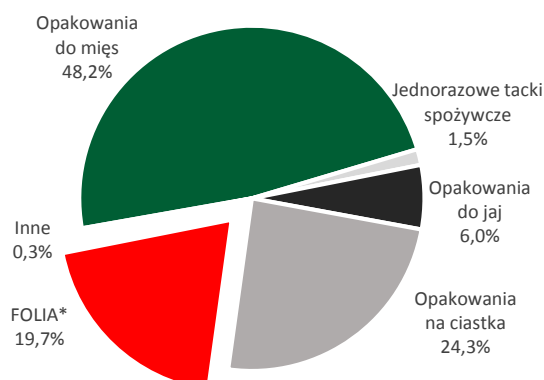
W Grupie KGL wdrażany jest proces badawczo – rozwojowy w zakresie opracowania materiałów spienionych. Materiały, które poddane zostaną badaniu to przede wszystkim poliestry (PET) oraz biodegradowalne (PLA). Celem badań będzie wypracowanie spienionych struktur materiałowych, które wykorzystane zostaną do produkcji opakowań o zredukowanej wadze, które zdolne będą konkurować cenowo z obecnie stosowanymi na rynku materiałami opakowaniowymi. Dodatkową cechą wyróżniającą nowe opakowania będzie ich zdolność do recyklingu. Zainicjowany proces wdrożenia produkcji opakowań ze struktur spienionych będzie odpowiedzią na zapytania i oczekiwania, jakie w tym temacie składają kluczowi dla Grupy KGL klienci.

**Centrum
Badań i
Rozwoju
(CBR)**

Prowadzenie i wdrożenie innowacyjnych produktów i rozwiązań (w tym wskazanych powyżej) prowadzone będzie w ramach Centrum Badań i Rozwoju. Stan zaawansowania CBR na dzień publikowania niniejszego raportu jest następujący – zostały zakończone wszystkie prace budowlane, trwa wyposażenie CBR w maszyny i urządzenia. Uruchomienie CBR przewidywane jest do końca 2017 r. Szczegółowe informacje nt. funkcji CBR, a także postępu prac i kosztów budowy centrum wskazane są w dalszej części raportu.

Struktura sprzedaży w segmencie produkcji

Struktura sprzedaży Grupy w segmencie produkcji
I-III Q 2017 r.



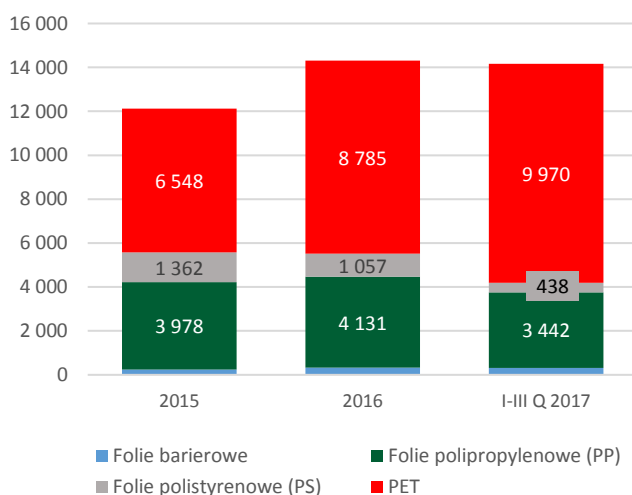
*produkowane przez Grupę folie przetwarzane są na opakowania w zakładach produkcyjnych Grupy i nie są przedmiotem sprzedaży na rynku. Jedynie niespełna 1% folii sprzedawane jest poza Grupę.

tacek do pakowania mięsa w związku z przewidywanym szybkim wzrostem zapotrzebowania na tego typu opakowania. Zmiany jakie następują w zakresie pakowania mięsa z uwagi na wzrost wymagań sanitarnych i higienicznych spowodowały szybki rozwój tacek MAP (Modified Atmosphere Packaging – tj. technologia pakowania w atmosferze ochronnej) wykonanych z polimerów jako podstawowego materiału opakowaniowego, preferowanego przez producentów i dostawców mięsa i przetworów mięsnych.

Inną znaczącą grupą produktów w strukturze sprzedaży w segmencie produkcji stanowią opakowania na ciastka. Istotny wpływ na wysoki udział tej grupy wynika ze współpracy Grupy KGL z Grupą Mondelez. Zarząd Emitenta pragnie zwrócić uwagę, iż współpraca z tym odbiorcą stale się rozwija i nie jest wykluczone, że w przyszłości w wyniku zacieśnienia współpracy udział opakowań na ciastka ulegnie dalszemu wzrostowi. Co więcej Zarząd identyfikuje tendencje rynkowe świadczące o znacznym potencjale tego segmentu opakowań i prowadzi działania mające na celu zwiększanie wolumenów sprzedaży.

W kolejnych latach Grupa KGL zamierza w dalszym ciągu rozwijać segment produkcji opakowań 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 stale rozbudowuje i modernizuje swoją infrastrukturę produkcyjną. Szczegółowe informacje na temat dokonywanej rozbudowy infrastruktury produkcyjnej znajdują się w dalszej części opracowania.

Orientacyjna struktura produkcji wg. surowców
(dane w tonach)



W segmencie produkcji opakowań z tworzyw sztucznych Grupa KGL kontynuuje prowadzoną od wielu lat strategię poszerzania oferty produkowanych opakowań, dedykowanych zwłaszcza dla branży FMCG.

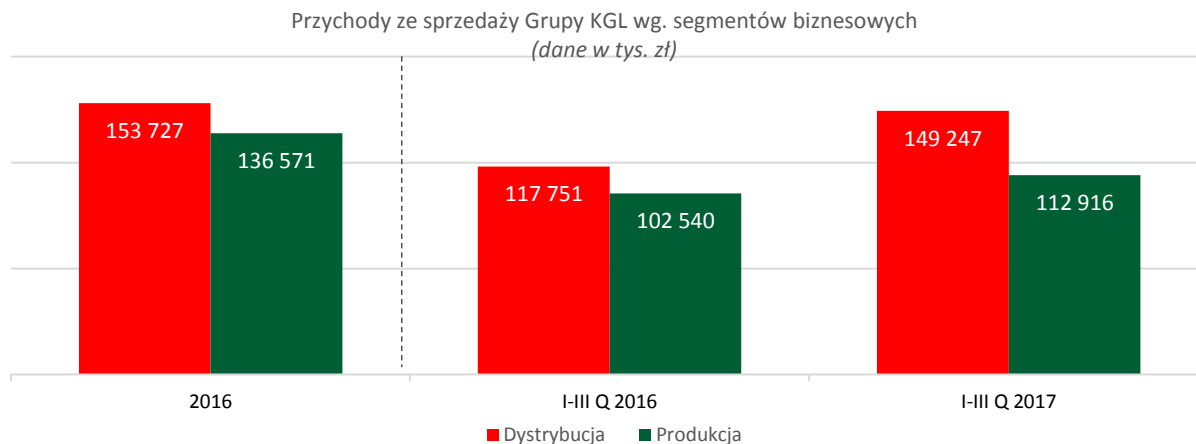
Dominującą pozycję w strukturze sprzedaży opakowań zajmuje grupa produktów przeznaczonych dla mięs (tacki i opakowania). W analizowanym okresie udział opakowań do mięs osiągnął największy udział w segmencie produkcji. Po wyłączeniu produkowanych w zakładach Grupy folii, stanowiących podstawowy materiał produkcyjny opakowań, które sprzedawane są wewnątrz Grupy, udział opakowań do mięs przekroczyłby 50% sprzedaży poza Grupę w segmencie produkcji. Sprzedaż tej grupy produktów stale rośnie a głównymi odbiorcami są najwięksi producenci mięsa czerwonego oraz drobiu w Polsce do których przede wszystkim należą: Animex, Sokołów, Hilton, Drosed, Prime Food, Wipasz, Gzdla, Skiba czy Indykpol.

Wysoki udział opakowań do mięs w strukturze przychodów w segmencie produkcji Grupy KGL jest konsekwencją wcześniejszych decyzji o potrzebie powiększania parku maszynowego oraz narzędzi produkcyjnych (form) dedykowanych pod produkcję

Produkty Grupy KGL wytwarzane są z trzech podstawowych rodzajów folii: polistyrenu (PS) polipropylenu (PP) oraz poliestru (PET). Zarząd Grupy odnotowuje coraz większy udział folii poliestrowych 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) właściwościach barierowych i wyższej transparentności, a tym samym lepszej prezentacji zapakowanego produktu. Udział PET, jako materiału do produkcji opakowań zwłaszcza do produktów spożywczych jest wspierany dynamicznym w ostatnich latach rozwojem branży FMCG. Zarząd zaznacza, że strategia Grupy zakłada produkcję folii z których produkowane są następnie opakowania w ramach własnych mocy (większa elastyczność, niższy końcowy koszt wytworzenia tacki, itp.).

3. Struktura sprzedaży Grupy

3.1. Wartość sprzedaży



Zjawisko sezonowości

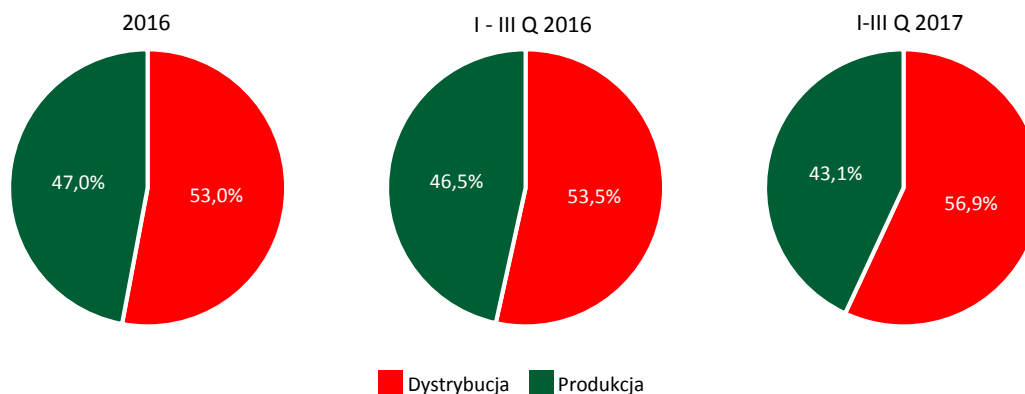
Struktura sprzedaży w okresie I-III Q 2017 r. była zbliżona do struktury za analogiczny okres w 2016 r. Udział dystrybucji w sprzedaży w pierwszej części roku jest z reguły wyższy niż w drugiej połowie roku z uwagi na szczególną sytuację mającą miejsce w okresie kończącym dany rok. W pierwszej połowie grudnia zwykle sprzedaż surowców ulega znacznemu ograniczeniu, co jest rekompensowane w pierwszym kwartale poprzez odbudowanie zapasów przez kontrahentów. Dlatego też styczeń często bywa najlepszym miesiącem w roku.

Powyższe znalazło potwierdzenie również w 2017 r. W okresie I-III Q 2017 w segmencie dystrybucji odnotowano szczególnie wzrost przychodów (wzrost o ponad 27% w stosunku do analogicznego okresu w 2016 r.). Wzrost w tym segmencie wynikał głównie z dobrej koniunktury na rynku cen surowców odnotowanej w pierwszych miesiącach roku. Grupa wykorzystała koniunkturę na rynku granulatu właściwie zabezpieczając stan magazynów przed szczytem sezonu. W efekcie tego zakupione po korzystnej cenie surowce były dystrybuowane w okresie wzrostów cen w tym segmencie.

Korzystna sytuacja w segmencie dystrybucji była szczególnie widoczna w pierwszych miesiącach bieżącego roku. Już w II kwartale sytuacja zdołała się unormować, a presja cenowa objęła inne surowce i materiały, przez co Grupa zetknęła się ze wzrostem cen surowców na rynku pierwotnym.

W segmencie produkcji w okresie I-III Q 2017 r. również odnotowano znaczący wzrost przychodów, który wyniósł ok. 10,1% w stosunku do analogicznego okresu w 2016 r. Dynamika wzrostu przychodów w segmencie produkcji jest odzwierciedleniem rozszerzenia zdolności produkcyjnych Grupy KGL. Warto pamiętać, że jeszcze po I H 2017 r. dynamika przychodów w tym segmencie wynosiła 7,5%. W drugiej połowie 2017 r. Emitent uruchamia nowe linie produkcyjne oraz procesuje reorganizację logistyki wewnątrz zakładowej – co w efekcie powinno przełożyć się na dalszy wzrost przychodów ze sprzedaży Grupy, ale z drugiej strony sam proces może powodować chwilowe trudności organizacyjne w pracy istniejących linii – ze względu na prace instalacyjne i rozruchowe. Pełna zdolność produkcyjna nowo uruchamianych linii powinna być osiągnięta w I kwartale 2018 r.

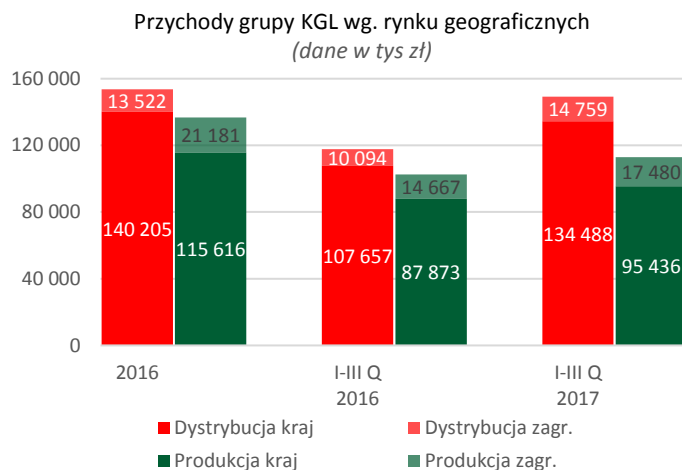
Struktura sprzedaży Grupy KGL w podziale na segmenty



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 2017 jest bardzo korzystny dla segmentu dystrybucji. Do tego stanu rzeczy przyczyniła się nowa, znacząca umowa z Total, a także bardzo rosnący rynek przetwórczy w Polsce. Z uwagi na realizowane inwestycje i prace budowlane, aktualnie w segmencie produkcji nie jest możliwe osiągnięcie 100% efektywności. Z powodu prowadzonych 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.

Struktura przychodów wg rynków geograficznych

Zdecydowaną większość przychodów ze sprzedaży (niezależnie od segmentu działalności) Grupa KGL 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.



Większość produktów oraz dystrybuowanych tworzyw sprzedawana jest podmiotom na rynku w Polsce. Rośnie jednak udział bezpośredniej sprzedaży zagranicznej, której wartość po trzech kwartałach 2017 r. osiągnęła poziom 12,3% wartości przychodów Grupy KGL (po trzech kwartałach 2016 r. udział ten wynosił 11,2%). Głównym rynkiem eksportowym są kraje Unii Europejskiej (głównie Wlk. Brytania, Niemcy, Rumunia, Słowacja, Litwa). 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.

Ze względu na fakt, że Grupa KGL dostarcza swoje produkty do podmiotów działających na rynku globalnym (np. Mondelez, Hilton) – pośrednio produkty Grupy KGL trafiają na rynki międzynarodowe na wszystkich kontynentach.

Odbiorcy Grupy

Szeroka baza stałych odbiorców (wybrani odbiorcy)



Grupa nie jest uzależniona od żadnego pojedynczego odbiorcy. Grupa KGL współpracuje z ponad 2.000 odbiorców 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.

W maju 2017 r. szacunkowa wartość wszystkich umów zawartych pomiędzy spółką zależną od Emitenta - Marcato Sp. z o.o. a Grupą Mondelez International Europe z siedzibą w Szwajcarii przekroczyła wartość 10 % skonsolidowanych przychodów za 2016 r. całej Grupy Kapitałowej KGL. Przedmiotem umów zawartych z Grupą Mondelez International Europe jest współpraca w zakresie dostaw przez Marcato Sp. z o.o. opakowań z tworzyw sztucznych przeznaczonych do przemysłu spożywczego.

Żaden inny pojedynczy klient nie osiągnął w okresie I-III Q 2017 r. obrotu stanowiącego więcej niż 10% skonsolidowanych przychodów za 2016 r. całej Grupy Kapitałowej KGL.

Działalność dystrybucyjna

Grupa sprzedaje polimery do ponad tysiąca różnej wielkości klientów, przede wszystkim producentów różnego rodzaju podzespołów oraz dóbr gotowych, operujących w wielu obszarach gospodarki takich jak branża budowlana, motoryzacyjna, AGD, spożywcza, kosmetyczna, zabawkarska i wiele innych.

W segmencie dystrybucji w grupie znaczących klientów Grupy znajdują się:

- Harper Hygienics S.A.,
- Amica S.A.,
- Anis Opakowania Sp. z o.o.,
- „Plastic Form” Sp. J.,
- PPHU Polipack Sp. J.,
- Cobi Factory S.A.,
- Carfi Polska Sp. z o.o.,
- Kaem Sp. z o.o.,
- ELEKTRO-PLAST Tadeusz Czachorowski Sp. J.

Współpraca z klientami polega na realizacji dostaw polimerów na podstawie składanych na bieżąco zamówień. W zdecydowanej większości klientami są małe i średniej wielkości zakłady produkcyjne zlokalizowane głównie w Polsce.

Z niektórymi z odbiorców Grupa podpisuje umowy ramowe regulujące zasady współpracy w zakresie ilości dostarczanych polimerów oraz warunków cenowych.

Działalność produkcyjna

Grupa produkuje opakowania dla ponad ośmiuset klientów z sektora FMCG (do branży mięsnej i drobiarskiej, owocowo-warzywnej, garmażeryjnej, jajczarskiej, cukierniczej, słodczy i przekąsek, chemii domowej i naczyń jednorazowych).

Do grona głównych odbiorców opakowań Grupy KGL zaliczają się między innymi:

- **Branża mięsna i drobiarska:**
Animex Foods Sp. z o.o. sp.k., Hilton Foods LTD Sp. z o.o., Indykpol S.A., Prime Food Sp. z o.o., Sokółów S.A., Drosed S.A., Wipasz S.A., Micro Grup Business Solution SRL(Rumunia), Roldrop S.A.
- **Branża owocowo-warzywna i garmażeryjna:**
Green Factory Sp. z o.o., Fresh World International Sp. z o.o.
- **Branża jajczarska:**
Fermy drobiu Woźniak Sp. z o.o., Fermy drobiu Mizgier, Ferma Oldar Aleksandra Dębska, Fridays Ltd.
- **Branża cukiernicza, słodczy i przekąsek:**
Mondelez Europe Procurement GmbH, Lotte Wedel Sp. z o.o., Lorenz Bahlsen Snack-World Sp. z o.o., ZPC „Otmuchów” S.A.
- **Branża naczyń jednorazowych:** *Kreis Pack Sp. z o.o.*

Współpraca z klientami polega na przyjmowaniu zleceń na wielko wolumenową produkcję (liczoną w tysiącach sztuk). W ramach współpracy z największymi – strategicznymi klientami, Grupa ma podpisane długoterminowe umowy ramowe, w ramach których na bieżąco składane są zlecenia produkcji serii opakowań wraz lub bez etykietowania czy dołączanym wkładem absorpcyjnym.

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.

4. Infrastruktura produkcyjna i magazynowa Grupy KGL (posiadana i planowana)

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Grupa KGL posiada rozwiniętą infrastrukturę techniczną. Większość maszyn i urządzeń wykorzystywanych przez Grupę KGL zainstalowana jest w ramach spółki zależnej Marcato Sp. z o.o., która pełni funkcję spółki produkcyjnej. Niemniej jednak część produkcji realizowana jest w oparciu o infrastrukturę należącą do podmiotu dominującego.

Magazyny i hale produkcyjne



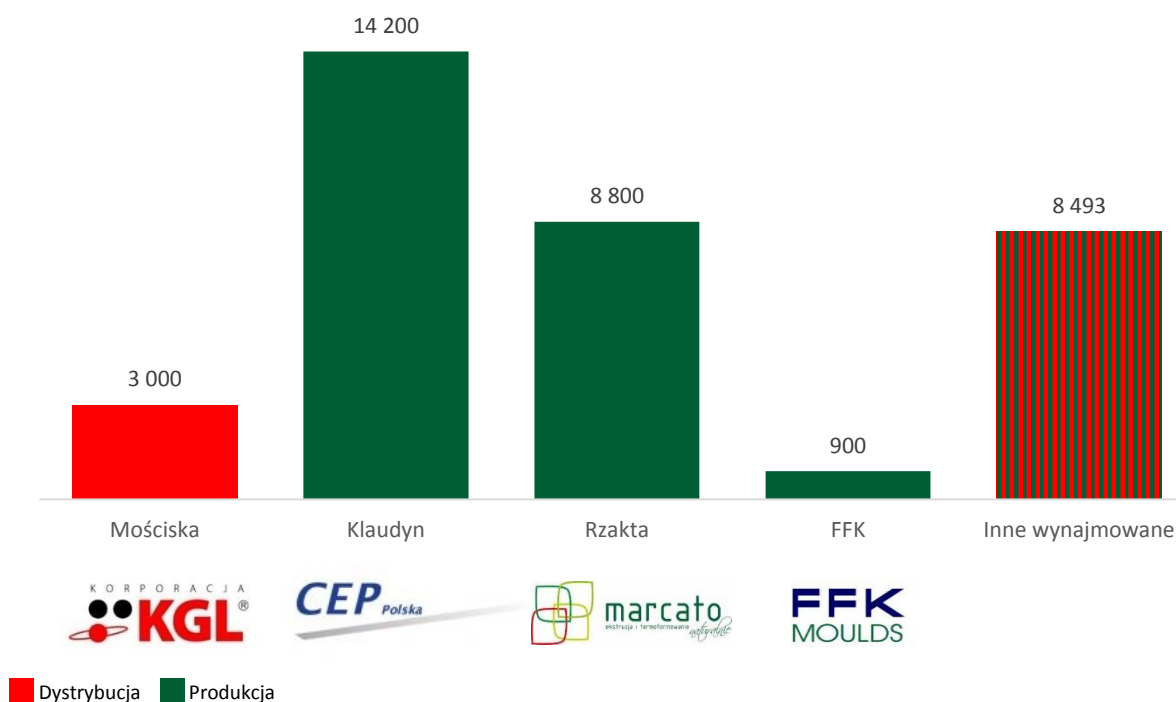
Łączna oddana do użytku powierzchnia magazynowo-produkcyjna Grupy KGL wynosi 26.900 m² (a kolejnych ok. 4.000 m² hali magazynowej dla działalności produkcyjnej w Rzakie jest w toku budowy). Ponadto Grupa wynajmuje łącznie blisko 8.5 tys. m² powierzchni w Kostrzynie, Tychach, Jarosławiu, Płońsku, Radonicach i Wilnie.

Wielkość łącznej powierzchni hal produkcyjno - magazynowych z wyszczególnieniem powierzchni własnych i najmowanych
(danw w m²)



W ramach istniejącej powierzchni (z uwzględnieniem dokonywanej reorganizacji powierzchni w Kludynie i Mościskach a także powierzchni wynajmowanej) ok. 5,5 tys. m² dedykowanych jest dla działalności dystrybucyjnej, a pozostałe ok. 30 tys. m² (z uwzględnieniem powierzchni wynajmowanej) dla hal produkcyjnych i magazynów segmentu produkcyjnego folii i opakowań (po oddaniu hali w Rzakie jej powierzchnia zwiększy zasoby magazynowe segmentu produkcji). Rosnące zdolności produkcyjne oraz udział w rynku generują potrzebę powiększania powierzchni magazynowych. Obecny poziom wykorzystania powierzchni magazynowej przekracza 90%. W związku z tym Grupa realizuje plan rozbudowy magazynów w Rzakie (o czym mowa w dalszej części sprawozdania). W zakresie powierzchni produkcyjnej – Emitent, realizując strategię rozwoju, dokonał zakupu hali w Kludynie (o czym mowa niżej) w wyniku czego zabezpieczył swoje potrzeby w tym zakresie.

Wielkość powierzchni magazynowo-produkcyjnej wg. lokalizacji (dane w m²)



Ze względu na dynamiczną rozbudowę parku maszynowego, Grupa KGL przewiduje odpowiednie zwiększenie powierzchni hal produkcyjnych i magazynowych. W 2016 r. Grupa podjęła działania mające na celu zabezpieczenie powierzchni produkcyjno – magazynowej dla rozwijającej się działalności. W okresie 2016 – III Q 2017 dokonano zakupu nieruchomości w Klaudynie, rozpoczęto budowę CBR w Rzakcie. Ponadto Grupa posiada warunki zabudowy dla nowego magazynu w Rzakcie (na dzień niniejszego raportu kończone są prace projektowe).

Zakup nieruchomości w Klaudynie

W dniu 13 października 2016 r. spółka zależna od Emitenta (tj. C.E.P. Polska Sp. z o.o.) zawarła umowę nabycia nieruchomości gruntowej z zabudowaniami w postaci części hali magazynowo – produkcyjnej. Zakupiona nieruchomość stanowiła część znajdującej się tam nieruchomości. Pozostała część znajdowała się od 2013 r. w posiadaniu Emitenta. W wyniku wskazanej wyżej transakcji Grupa KGL stała się właścicielem całej nieruchomości gruntowej wraz zabudowaniami zlokalizowanej w Klaudynie k. Warszawy o łącznej powierzchni 2,9 ha (grunt) oraz 15,2 tys. m² (hale magazynowo – produkcyjne i część biurowa i socjalna).

Szczegółowe informacje na temat zakupu nieruchomości w Klaudynie zostały przedstawione w Sprawozdaniu z działalności Grupy KGL za 2016 r., opublikowanym w raporcie okresowym w ESPI w dniu 31 marca 2017 r.

Spółka w dniu 17 marca 2017 roku sprzedała pierwszą część opisanej wyżej nieruchomości do swojej spółki zależnej C.E.P., która stała się tym samym właścicielem całej nieruchomości w Klaudynie. Spółka C.E.P. jest spółką celową, do której dla celów optymalizacji działalności operacyjnej outsourcowane są aktywności niezwiązane wprost z działalnością operacyjną pozostałych spółek Grupy KGL (w tym m.in. najem nieruchomości dla innych spółek z Grupy). Spółka C.E.P. najmuje obecnie nieruchomość w Klaudynie innym spółkom z Grupy KGL. Wyniki działalności spółki C.E.P. są konsolidowane w sprawozdaniu Grupy KGL.

Przed zakupem część obiektu w Klaudynie wykorzystywana była jako centralny magazyn dla tworzyw będących przedmiotem dystrybucji. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania postępuje proces optymalizacji logistyki wewnątrz grupy – tj. w Klaudynie instalowane są linie produkcyjne (nowe oraz przenoszone z siedziby w Mościskach) natomiast zlokalizowany tam obecnie magazyn surowców dystrybucyjnych przeniesiony zostanie do obiektów zlokalizowanych w głównej siedzibie Emitenta w Mościskach. Obiekt w Klaudynie przeznaczony będzie wyłącznie pod produkcję opakowań oraz magazyn wyrobów gotowych. Linie produkcyjne (termoformierki oraz linie do montażu wkładek absorpcyjnych) są w trakcie przenoszenia i instalowania w obiekcie w Klaudynie. Dodatkowo w tym samym obiekcie w IV Q 2017 r. rozpoczęła się produkcja na 2 nowych

liniach, o zakupie których Emitent informował w komunikatach ESPI. W związku z powyższym dopiero w 2018 r. powinny być w pełni widoczne efekty inwestycji w ostatecznie cztery maszyny do produkcji opakowań.

Ponadto w hali w Kludynie realizowane są procesy uzdatniania produkowanych opakowań spożywczych poprzez montaż wkładek absorbujących osocze w pojemnikach do mięsa oraz naklejanie etykiet na opakowaniach do jaj.

Przeprowadzenie reorganizacji infrastruktury produkcyjnej w ramach posiadanych nieruchomości miało na celu optymalizację (redukcję) kosztów przemieszczania towarów w ramach realizowanych procesów produkcyjnych. Działaniami tymi objęte są przede wszystkim obszary wewnętrznej logistyki pomiędzy magazynami surowców, liniami produkcyjnymi oraz magazynami wyrobów gotowych.

Rozbudowa infrastruktury na terenie Marcato w Rzakcie

Na dzień niniejszego sprawozdania Spółka zależna od Emitenta - Marcato Sp. z o.o. posiada w Rzakcie powierzchnie produkcyjne – magazynowe, w tym:

- hale produkcyjne o łącznej powierzchni 2.800 m², w których znajdują się linie do ekstruzji oraz linie do termoformowania, a także wklejania wkładów absorpcyjnych, produkcji tacek do mięs, nadruku na opakowania i etykietowania opakowań do jaj;
- magazyn wysokiego składowania o powierzchni 4.000 m² (o pojemności do 2.750 palet).

W związku z realizacją inwestycji w rozbudowę mocy produkcyjnych, Emitent podjął decyzję o rozbudowie powierzchni magazynowo – produkcyjnej na terenie spółki Marcato w Rzakcie.

Budowa magazynu w Rzakcie

Grupa KGL planuje budowę nowej hali magazynowej w Rzakcie. W kwietniu 2016 r. spółka zależna Marcato Sp. z o.o. dokonała zakupu gruntu o powierzchni 2,1 ha w bezpośrednim sąsiedztwie siedziby spółki. Grupa uzyskała warunki zabudowy a na dzień sprawozdania jest na etapie gromadzenia dokumentów w celu przystąpienia do prac budowlanych.

Zakłada się, że nowy magazyn będzie miał powierzchnię ok. 4 tys. m² oraz pomieści ok 8 tys. palet – będzie to magazyn dedykowany pod magazynowanie wyrobów gotowych (opakowań). Grupa zamierza zrealizować inwestycję w 2018 roku (z opcją zakończenia w 2019 r.) i sfinansować ją ze środków własnych i kredytu inwestycyjnego. Wstępny koszt inwestycji szacowany jest na 4 –5 mln zł.

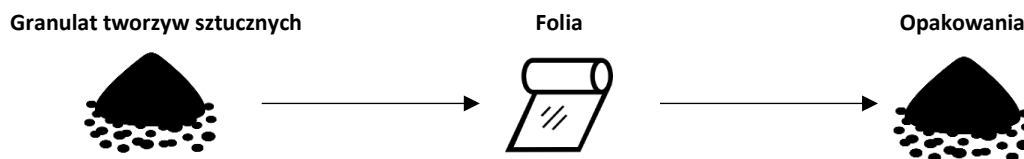
Budowa CBR w Rzakcie

Na terenie przedsiębiorstwa Marcato (w Rzakcie) we wrześniu 2017 r. oddano halę magazynowo - produkcyjną z przeznaczeniem na Centrum Badawczo-Rozwojowe (CBR). Prace budowlane nad nowym obiektem trwały od 2016 r. W wyniku realizacji inwestycji spółka Marcato pozyska w Rzakcie przestrzeń dla celów badawczych.

Nowo powstała powierzchnia produkcyjna wynosi 2 tys. m² z czego część z niej jest przeznaczona pod CBR oraz pod nowo powstałą narzędziownię. Na dzień publikacji raportu prowadzone są prace instalacyjne w zakresie maszyn, i innych sprzętów niezbędnych do funkcjonowania działu badawczo rozwojowego. CBR będzie posiadało najnowocześniejsze wyposażenie badawczo-pomiarowe, nowoczesne drukarki 3D mające możliwość wydruku z metalu a także zespół różnego rodzaju nowoczesnych maszyn do obróbki metalu (centra CNC) służących do produkcji narzędzi produkcyjnych (form) przede wszystkim przeznaczonych dla technologii termoformingu oraz wtrysku. Szczegółowe informacje na temat inwestycji w Centrum Badawczo – Rozwojowym przedstawiono w pkt. „Aktywność badawczo – rozwojowa Grupy KGL” w ramach niniejszego raportu.

Maszyzny produkcyjne

Grupa produkuje folie i opakowania z trzech głównych rodzajów tworzyw sztucznych (polistyren, polipropylen, poliester) odpowiadających potrzebom i specyfice różnych segmentów rynku.



Surowcem wyjściowym w procesie produkcyjnym jest granulat tworzyw sztucznych.

Linia SSP

W III Q 2016 r. w spółce Marcato zainstalowana została unikalna w Polsce wieża SSP (z ang. solid-state polycondensation) wraz z systemem dekontaminacji (tj. usuwania i dezaktywacji substancji szkodliwych) umożliwiającą pozyskiwanie surowca z recyklingu (rPET).

Funkcją systemu jest odzyskiwanie surowca PET z dostarczonego materiału z recyklingu. Umyte płatki (czy przemiał poprodukcyjny) są podgrzewane i dosuszane, lotne zanieczyszczenia i monomery są odgazowane, a twarde wtrącenia innych surowców zostają poprzez filtry odfiltrowane. W wyniku tego procesu odbywa się regranulacja surowca, który nadaje się do produkcji folii i jest wtłaczany bezpośrednio do ekstrudera.

Zainstalowana linia ulepsza płatek butelkowy w wyniku czego będzie on mógł być używany do produkcji folii na opakowania dla art. spożywczych.

Wartość inwestycji Grupy wyniosła 1,2 mln EURO. Zakup sfinansowany został ze środków własnych Grupy oraz przez leasing. Inwestycja pozwoliła 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). Co więcej inwestycja w nowoczesną linię pozwala na optymalizację kosztów produkcji opakowań i tym samym powiększenie marży operacyjnej. Dodatkowo, Grupa w większym stopniu uniezależnia się od zewnętrznych dostawców folii.

Folia produkowana jest metodą ekstruzji z granulatów tworzyw sztucznych. Jest to proces wytłaczania pasm z plastycznych tworzyw lub ich produktów wstępnych (np. granulatu). Ekstruzja oznacza ciągły proces wytłaczania pasm z termoplastycznych tworzyw sztucznych (np. granulatu).

Produkcja folii dokonywana jest na liniach zwanych potocznie ekstruderami. Proces ekstruzji polega na zagęszczeniu tworzywa w zwarty materiał o stałej konsystencji, roztopieniu masy, homogenizacji topliwa oraz końcowym wytłaczaniu poprzez wyciskanie (prasowanie).

Na dzień publikacji niniejszego raportu Grupa posiada łącznie 4 linie do ekstruzji (w tym 2 linie do PET). Linie produkcyjne, na których wytwarzana jest folia, używane przez Grupę KGL do produkcji opakowań, należą do spółki zależnej od Emitenta - Marcato.

Dwa ekstrudery do produkcji folii PP i PS działają w halach w Rzakcie (siedziba Marcato), a 2 pozostałe linie do produkcji folii PET znajdują się w Klaudynie (wynajmowanej Marcato). W tej samej hali w Klaudynie ulokowana została wieża SSP, na której realizowany jest proces usprawniania płatka PET oraz przemiałów poprodukcyjnych.

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). W październiku 2017 r. spółka zależna od Emitenta – Marcato zamówiła kolejną linię do produkcji folii. Instalacja i uruchomienie urządzenia planowane jest na marzec 2018 roku. Linia zwiększy zdolności wytwórcze o kolejne 0,7 tys. ton miesięcznie.

Opakowania produkowane są metodą termoformowania, w której folia jest surowcem bazowym. Termoformowanie to proces technologiczny, w którym ze sztywnych folii lub płyt, podgrzanych wstępnie do temperatury bliskiej mięknięcia (charakterystycznej dla danego tworzywa), formuje się produkty o określonych kształtach.

Produkcja opakowań realizowana jest w oparciu o linie do termoformowania. Grupa jest w posiadaniu 23 linii, które obłożone są średnio w 70–75%. W październiku 2017 Grupa zamówiła kolejne dwie linie (dostawę przewidziano na 03.2018).

Aktualne zdolności produkcyjne posiadanych przez Grupę KGL linii do termoformowania posiadają łączną zdolność przetwórczą do ok. 33 tys. ton folii rocznie, co umożliwi wyprodukowanie ponad 1,5 mld sztuk opakowań rocznie.

Inwestycje w linie do termoformowania stanowią odpowiedź na:

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

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

Zgodnie z przyjętą strategią rozwoju, Grupa zamierza rozszerzać portfolio oferowanych produktów i w dalszym ciągu rozbudowywać moce produkcyjne.

Termoformierka marki Kiefel



źródło: www.kiefel.com

Wieża SSP



Źródło: www.viscotec.at (dostawca maszyn dla Grupy KGL)

System wsparcia produkcji

W dniu 4 lipca 2016 r. Emitent zawarł umowę z firmą Proxia Polska Sp. z o.o. dotyczącą dostawy i wdrożenia systemu wsparcia produkcji do wszystkich lokalizacji produkcyjnych Grupy KGL. Systemem objęte zostaną wszystkie linie produkcyjne oraz maszyny i urządzenia wspierające produkcję. Istotną częścią systemu będzie zintegrowany panel planowania produkcji. Instalacja i wdrożenie systemu powinno zostać zakończone w 2018 roku.

System Proxia umożliwi optymalizację wielu obszarów związanych przede wszystkim z produkcją, jak również działań utrzymania ruchu, kontroli jakości czy też zaopatrzenia.

5. Aktywność badawczo – rozwojowa Grupy KGL

Aktywność B+R w Grupie KGL uzupełnia przede wszystkim działalność produkcyjną i prowadzona jest głównie w spółce Marcato, która posiada know-how oraz doświadczenie w realizacji projektów rozwojowych i wdrożeniowych. Dzięki doświadczeniu i wiedzy swoich pracowników oraz dzięki znajomości rynku, spółka Marcato jest w stanie skutecznie i terminowo zrealizować różnego rodzaju projekty, opracować merytorycznie nowe produkty oraz skomercjalizować wyniki badań. Ponadto wraz z zakupem spółki FFK Emitent nabył know-how w zakresie projektowania i budowy form produkcyjnych, które zostanie wykorzystane w ramach prac nad projektowaniem i produkcją form.

Strategia rozwoju sekcji badawczo-rozwojowej spółki Marcato obejmuje wszystkie działania związane z doskonaleniem, 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 posiada własny Dział Rozwoju oraz na bieżąco współpracuje na podstawie zawartych wieloletnich umów ramowych z jednostkami naukowymi, przede wszystkim w zakresie realizacji różnego rodzaju badań struktur materiałowych oraz własności mechanicznych opakowań, 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).

Nakłady na B+R

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. Znaczący wzrost wydatków na B+R w 2017 r. wynika z intensyfikacji prac nad realizacją budowy CBR (patrz niżej).

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, w 2015 r. podjęto decyzję o budowie **Centrum Badawczo – Rozwojowego (CBR)**.

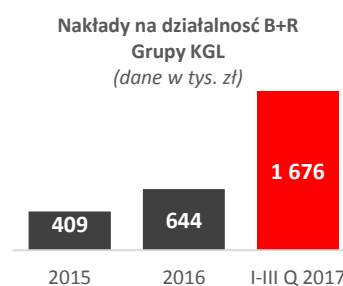
Utworzenie CBR oznacza zbudowanie nowoczesnej infrastruktury badawczo-rozwojowej przeznaczonej do realizacji projektów badawczych i rozwojowych o wysokim potencjale innowacyjnym związanych z dywersyfikacją prowadzonej obecnie działalności oraz poprawą konkurencyjności i innowacyjności Grupy KGL. Centrum 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 jest sfinansowana głównie ze środków własnych (w tym ze środków pozyskanych z emisji Akcji serii C). Poza tym budowa CBR realizowana jest także ze środków przyznanych w ramach projektu Program Operacyjny Inteligentny Rozwój 2014-2020, priorytet 2: Wsparcie otoczenia i potencjału przedsiębiorstw do prowadzenia B+R+I, działanie 2.1: "Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw PO IR". Organizatorem projektu jest Departament Innowacji w Ministerstwie Rozwoju. Przyznana kwota dofinansowania to 4,35 mln zł.

Prace koncepcyjne, rozpoczęły się w 2015 roku, a w styczniu 2016 r. zakończono prace projektowe. Inwestycja w CBR oznacza 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. CBR będzie posiadało najnowocześniejsze wyposażenie badawczo-pomiarowe, a także odpowiedni sprzęt do wytwarzania narzędzi (form) do termoformowania i wtrysku.

We wrześniu 2017 r., Emitent zakończył prace budowlane i na dzień publikacji raportu trwa wyposażanie w sprzęt laboratoryjny oraz kontrolno-pomiarowy pomieszczeń przyszłego Działu Kontroli Jakości oraz instalowanie i uruchamianie są obrabiarki (centra CNC) przyszłej narzędziowni, w której produkowane będą nowoczesne formy produkcyjne. W pozostałych



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



BUDOWA CENTRUM
BADAWCZO -
ROZWOJOWEGO

TERMIN REALIZACJI:
KONIEC 2017

częściach obiektu (nie objętych CBR) również realizowane są prace wyposażeniowe. Planowane zakończenie wszystkich prac przewidziane jest na koniec I Q 2018 r.).

Spodziewane efekty budowy CBR

Celem realizowanej inwestycji jest stworzenie warunków dla opracowania, a następnie implementowania nowych technologii do produkcji w Grupie KGL. CBR wpłynie na poprawę konkurencyjności oraz podniesie poziom innowacyjności Grupy KGL poprzez wytwarzany know-how. Wzrost konkurencyjności przyczyni się z kolei do zwiększenia przychodów, możliwości zoptymalizowania struktury organizacyjnej oraz uniezależnienia się od zewnętrznych dostawców technologii jako wyniku komercjalizacji prac B+R.

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

Centrum Badawczo – Rozwojowe pozwoli Grupie na:

- zredukowanie 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:

- wykorzystanie wyników we własnej praktyce gospodarczej przez Grupę KGL do produkcji lepszych jakościowo i technologicznie oraz konkurencyjnych cenowo opakowań oraz
- 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

Optymalizacja kosztowa i czasowa procesu projektowania i wytworzenia form

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.

CBR pozwoli Grupie na zoptymalizowanie ponoszonych kosztów poprzez **ograniczenie skali outsourcingu** usług projektowania i wytwarzania narzędzi (form) do produkcji u zewnętrznych podmiotów.

Dodatkowo znacznemu skróceniu ulegnie czas projektowania i wytworzenia narzędzi.

Optymalizacja kosztowa i czasowa procesu projektowania i wytworzenia form pozwoli na bardziej elastyczną współpracę z odbiorcami opakowań Grupy.

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

Opracowywanie nowoczesnych rozwiązań technologicznych w zakresie produkcji opakowań

Przedmiotem działalności CBR będzie m.in. prowadzenie badań przemysłowych i prac rozwojowych w zakresie opracowywania i budowy modeli, prototypów, technologii wytwarzania innowacyjnych narzędzi i form do przetwarzania tworzyw sztucznych i termoformowania. Nowe produkty powstałe w CBR cechować się będą dużą innowacyjnością i budować będą przewagę konkurencyjną użytkowników końcowych opracowanych narzędzi.

Istotnym zadaniem CBR będzie opracowywanie nowoczesnych rozwiązań technologicznych, w tym np. w zakresie:

- projektowania nowych materiałów używanych do produkcji opakowań,
- opracowywania produktów do zastosowania w nowych segmentach,
- optymalizowania techniczna procesu produkcyjnego w celu obniżenia kosztów wytworzenia przy zachowaniu (i zwiększaniu) właściwości jakościowych produktów (poprzez stosowanie tańszych, ale lepszych materiałów).

Dodatkowo wykorzystanie CBR do badań i rozwoju zwiększy poziom zabezpieczenia posiadanego (i wypracowywanego) przez Grupę KGL know-how (**ograniczenie skali outsourcingu**).

Możliwość przeprowadzania badań i kontroli jakości produkcji w ramach własnej struktury organizacyjnej

Istotnym elementem działalności Grupy KGL jest zapewnienie bezpieczeństwa i gwarancja jakości produktu zapakowanego w opakowania produkowane przez Grupę. Obecnie ocena jakości oferowanych opakowań dokonywana jest w oparciu o szereg badań, jakim poddawane są folie i opakowania produkowane w Grupie KGL. Badania te zlecane są do zewnętrznych laboratoriów oraz instytutów badawczych (outsourcing).

Budowa CBR umożliwi samodzielne prowadzenie badań jakości produktów, pozwoli na sprawniejsze projektowanie bezpiecznych prototypów i opracowywanie nowych metod produkcji.

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.

Ponadto w ramach CBR, po oddaniu hali do użytku, Grupa planuje zainstalowanie dedykowanej linii do termoformowania. W ramach linii wyprodukowane zostaną prototypy opakowań w oparciu o własne formy produkcyjne oraz dokonana zostanie ich ostateczna ocena jakościowa.

6. Najważniejsze zdarzenia w okresie od 1 stycznia do 30 września 2017 r.

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

6.1. Zdarzenia o charakterze biznesowym

Przejęcie spółki FFK MOULDS

W dniu 13 stycznia 2017 roku Emitent zawarł ostateczną umowę nabycia 100 % udziałów w spółce MOULDS Sp. z o.o. z siedzibą w Niepruszewie koło Poznania (dalej „MOULDS”). Rozmowy w sprawie nabycia udziałów w tej spółce trwały od lipca 2016 r., a w dniu 23 września 2016 roku zawarta została warunkowa przedwstępna umowa nabycia.



MOULDS jest komplementariuszem spółki FFK MOULDS Sp. z o.o. Sp.k (dalej FFK). Zakup udziałów w MOULDS daje spółce kontrolę nad FFK. FFK prowadzi działalność w obszarze komplementarnym dla Grupy KGL. FFK zajmuje się projektowaniem i budową form na maszyny termoformujące oraz doradztwem technicznym w zakresie termoformowania.

Spółka działa na rynku od 1997 roku, początkowo, jako narzędziownia działająca w ramach znanego producenta opakowań, a od 2002 roku, jako samodzielna firma. Swoje produkty FFK oferuje na rynku polskim oraz różnych krajów UE (Czechy, Estonia, Niemcy, Litwa, Łotwa, Włochy), a także takich krajów jak: Szwajcaria, Norwegia, Rosja, Białoruś, Ukraina, czy RPA i Chile. W roku 2004 spółka rozszerzyła działalność o doradztwo techniczne w zakresie szeroko rozumianego termoformowania – zarówno odnośnie form jak i maszyn termoformujących. Wraz z zakupem spółki FFK Emitent nabył know-how w zakresie projektowania i budowy form produkcyjnych, które zostanie wykorzystane w ramach prac CBR nad projektowaniem i produkcją form. Poza tym spółka FFK jest jednym z podwykonawców Emitenta w zakresie produkcji form, a wprowadzenie tej spółki do struktury Grupy KGL pozwoli zoptymalizować koszt produkcji tych narzędzi. Co więcej spółka FFK stanowi konkurencję dla grupy KGL w zakresie świadczenia usług związanych z projektowaniem i wytwarzaniem form do termoformowania. Przejęcie spółki FFK wzmocni, zatem pozycję konkurencyjną Emitenta.

Szczegółowe informacje nt. przejęcia i parametrów transakcji znajdują się w punkcie opisującym strukturę Grupy Kapitałowej KGL (na początku niniejszego sprawozdania).

Optymalizacja zarządzania nieruchomościami magazynowymi

W 2016 r. Grupa KGL dokonała nabycia nieruchomości gruntowej wraz zabudowaniami zlokalizowaną w Klaudynie k. Warszawy o łącznej powierzchni 2,9 ha (grunt) oraz 15,2 tys. m² (hale magazynowo – produkcyjne z częścią biurową i socjalną). Część wskazanej powyżej nieruchomości z zabudowaniami (tj. powierzchnia 7,8 tys. m²) należała od 2013 r. do spółki dominującej Korporacja KGL S.A.

W dniu 17 marca 2017 r. Spółka sprzedała pierwszą część nieruchomości do spółki zależnej C.E.P. Spółka C.E.P. stała się właścicielem całej nieruchomości w Klaudynie. Spółka C.E.P. będzie wynajmować nieruchomość innym spółkom z Grupy KGL. Spółka C.E.P. jest spółką celową, do której dla przejrzystości wydzielone są aktywności niezwiązane wprost z działalnością operacyjną pozostałych spółek Grupy KGL (w tym najem nieruchomości dla innych spółek z Grupy).

Istotne umowy handlowe

Total Petrochemicals & Refining SA/NV

W dniu 1 marca 2017 roku Emitent otrzymał obustronnie podpisaną umowę z Total Petrochemicals & Refining SA/NV z siedzibą w Brukseli (Belgia) (dalej „Total”) przedmiotem której są dostawy przez Total granulatu tworzyw sztucznych. Umowa obowiązuje od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku.

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 12 miesięcy od dnia zawarcia, umowa spełni kryterium umowy znaczącej jako że jej wartość przekroczy 10% skonsolidowanych przychodów Grupy.

Grupa Mondelez

W dniu 22 maja 2017 roku Zarząd Korporacji KGL S.A. uzyskał informację, że szacunkowa wartość umów zawartych pomiędzy spółką zależną od Emitenta – Marcato Sp. z o.o. a Grupą Mondelez International Europe z siedzibą w Szwajcarii przekroczyła wartość 10% skonsolidowanych przychodów Grupy Kapitałowej KGL za 2016 rok.

Przekroczenie wartości dostaw progu 10% wartości przychodów

Grupa LOTTE

W dniu 28 września 2017 r. Zarząd Korporacja KGL S.A. powziął informację, że suma transakcji realizowanych pomiędzy Grupą KGL a Grupą Lotte z siedzibą w Tokio (Japonia) przekroczyła wartość 10 % skonsolidowanych przychodów za rok 2016 Grupy Kapitałowej Emitenta. Przedmiotem transakcji zawartych pomiędzy Grupą KGL a Grupą Lotte jest współpraca w zakresie dostaw realizowanych przez Grupę Lotte granulatu tworzyw sztucznych.

Total Petrochemicals & Refining SA/NV

W dniu 28 września 2017 roku Zarząd Korporacja KGL S.A. powziął informację, że suma transakcji realizowanych pomiędzy Grupą KGL a Total Petrochemicals & Refining SA/NV (dalej jako „TOTAL”) z siedzibą w Brukseli (Belgia), przekroczyła wartość 10 % skonsolidowanych przychodów za rok 2016 Grupy Kapitałowej Emitenta.

Przedmiotem transakcji zawartych pomiędzy Grupą KGL a TOTAL jest współpraca w zakresie dostaw realizowanych przez TOTAL granulatu tworzyw sztucznych.

Wdrożenia nowych produktów

W I-III Q 2017 r. w spółkach Grupy KGL realizowane były prace związane z rozwojem nowych struktur materiałowych oraz sfery narzędziowej w celu wdrożenia w najbliższej przyszłości, produkcji innowacyjnych opakowań dla żywności.

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 nowych produktów	2016	I-III Q 2016	I-III Q 2017
do wyrobów mięsnych	24	14	24
do jaj	3	2	4
do słodczy i słonych przekąsek	11	10	12
dla chemii i naczyń jedn.	1	3	1

W okresie I-III Q 2017 r. Grupa KGL wdrożyła szereg nowych modeli produktów opakowaniowych. Z powyższego zestawienia widać, że największy wzrost oferty nowych produktów nastąpił w segmencie opakowań dedykowanych do pakowania wyrobów mięsnych (24 modele), a także słonych przekąsek. 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.

Należy mieć na uwadze, że Grupa KGL finalizuje prace nad budową Centrum Badawczo – Rozwojowego, które w kolejnych latach może sprzyjać zwiększeniu liczby opracowywanych nowych rozwiązań technologicznych, co może zaowocować powstawaniem nowych i innowacyjnych modeli produktów.

Dokonane inwestycje (zamówienie nowych maszyn)

Od wielu miesięcy Grupa intensywnie rozwija dział produkcji folii i opakowań. Rozwój zdolności wytwórczych Grupy KGL to jedno z podstawowych założeń przyjętej strategii rozwoju. Celem grupy KGL jest zarówno zwiększenie skali produkcji jak i uzyskanie przewagi technologicznej nad konkurentami. W poprzednich okresach (tj. w latach 2015-2016) poczyniono działania prowadzące do istotnego zwiększenia mocy produkcyjnych tj. m.in.: nabyto dodatkowe powierzchnie magazynowo – produkcyjne, zakupione zostały i dostarczone nowe linie do termoformowania. Zakupiona została linia do ekstruzji folii rPET. Poza tym Grupa dokonała znaczącej inwestycji w zakup linii do produkcji wkładek absorpcyjnych w pojemnikach do mięsa, co wpisuje się w strategię dywersyfikacji palety oferowanych produktów.

Na szczególną uwagę zasługuje zakup ekstrudera do produkcji folii PET, bowiem urządzenie to stanowi element przełomowej dla naszej Grupy linii technologicznej umożliwiającej produkcję folii z surowców pochodzących z recyklingu. Co więcej – opracowaliśmy metodę zastosowania folii PET wyprodukowanej z tańszego surowca z recyklingu w branży spożywczej. Daje nam to istotną przewagę nad innymi podmiotami z branży zarówno pod względem samowystarczalności w zakresie dostaw folii, jak pod względem kosztowym.

Grupa KGL konsekwentnie realizując program rozbudowy mocy produkcyjnych.

W dniu 29 sierpnia 2017 r. Spółka podjęła decyzję o wyborze oferty firmy: ILLIG Maschinenbau GmbH & Co.KG z siedzibą w Heilbronn – Niemcy (dalej „Dostawca”) jako dostawcy linii termoformującej wraz z oprzyrządowaniem, w którego skład wchodzi formy produkcyjne. Zakup maszyny jest istotny z punktu widzenia działalności Grupy KGL i realizacji jej strategii rozwoju.

Przyznanie dofinansowania na realizację znaczącej inwestycji

W dniu 19 maja 2017 r. Spółka powzięła informację o obustronnym podpisaniu umowy pomiędzy spółką zależną - Marcato Sp z o.o. a Narodowym Centrum Badań i Rozwoju (dalej "Instytucja Pośrednicząca").

Umowa określa zasady udzielenia przez Instytucję Pośredniczącą dofinansowania realizacji projektu pt. „...Prace badawcze w zakresie opracowania bezodpadowej technologii produkcji spienionej folii poliestrowej(PET) wykonanej w 100% z recyklatu do wytwarzania opakowań termoodpornych z przeznaczeniem dla sektora przemysłu spożywczego...” oraz prawa i obowiązki Stron, związane z realizacją projektu. Emitent o przyznaniu dofinansowania informował w raporcie bieżącym nr 05/2017 w dniu 27.02.2017 roku.

Na warunkach określonych w Umowie, Instytucja Pośrednicząca przyznała Marcato Sp. z o.o. dofinansowanie w kwocie nie przekraczającej 5.597.291,57 zł (słownie: pięć milionów pięćset dziewięćset siedem dwieście dziewięćdziesiąt jeden 57/100 złotych), co stanowi 44,76 % całkowitych wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem w ramach projektu.

Projekt jako jedyny w województwie mazowieckim został wybrany do finansowania i otrzymał najwyższą liczbę punktów, spośród projektów zgłoszonych na tym etapie konkursu. Całkowity koszt projektu wynosi: 12 517 087,30 zł .

W opinii zarządu Spółki dofinansowanie projektu jest dużym sukcesem. Pozytywna rekomendacja NCBiR potwierdza fakt iż Grupa Kapitałowa KGL dąży do podniesienia poziomu innowacyjności oferowanych rozwiązań w produkcji opakowań dla sektora spożywczego. Dofinansowanie projektu jest dużym wsparciem dla Grupy KGL, które umożliwi Grupie dalszy rozwój nowoczesnych rozwiązań i technologii produkcji.

Dofinansowanie projektu jest dużym wsparciem dla Grupy KGL, które umożliwi Grupie dalszy rozwój nowoczesnych rozwiązań i technologii produkcji.

6.2. Zdarzenia o charakterze korporacyjnym

Wyплата dywidendy za 2016 r.

W dniu 31 marca 2017 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie polityki dywidendy.

Zarząd Emitent postanowił odejść od przyjętej uchwałą Zarządu nr 09/06/2015 z 22 czerwca 2015 r. polityki dywidendy w odniesieniu do roku obrotowego obejmującego okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. i zawnioskował do Walnego Zgromadzenia Spółki o podział części zysku Spółki za 2016 roku w wysokości 0,19 zł na akcję co stanowi łączną kwotę 1.360.248 zł.

Decyzja Zarządu została podjęta po uwzględnieniu bieżących potrzeb inwestycyjnych i płynnościowych Grupy Kapitałowej Emitenta służących realizacji rozwoju działalności i zwiększeniu wartości Grupy Kapitałowej Emitenta. W opinii Zarządu potrzeby finansowe Grupy KGL są zabezpieczone (w tym zarówno w obszarze utrzymania płynności bieżącej jak i pokrycia potrzeb finansowania inwestycji). Zdaniem Zarządu Grupy, znaczący wzrost wyników finansowych, stabilność finansowa Grupy w zakresie płynności stanowią okoliczności umożliwiające podział części zysku pomiędzy akcjonariuszy.

Wcześniej (tj. z godnie z uchwałą Zarządu nr 09/06/2015 z dnia 22 czerwca 2015 r.) Zarząd nie przewidywał wypłaty dywidendy za lata 2015-2017 i zakładał że środki finansowe zostaną przeznaczone na finansowanie bieżących i przyszłych inwestycji oraz zabezpieczenie płynności w celu realizowania rozwoju działalności i zwiększania wartości Grupy Kapitałowej. Niemniej w przypadku wystąpienia okoliczności umożliwiających podział części zysku między akcjonariuszy Zarząd nie wykluczał zmiany powyższej uchwały.

Uchwałą nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki KORPORACJA KGL S.A. z siedzibą w Mościskach z dnia 7 czerwca 2017 roku ZWZ Emitenta, działając na podstawie art. 395 § 2 punkt 2 KSH oraz art. 348 § 4 KSH, po zapoznaniu się z wnioskiem Zarządu Emitenta z dnia 4 maja 2017 roku w sprawie propozycji podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz oceną tego wniosku przez Radę Nadzorczą zawartą w uchwale Rady Nadzorczej numer 04/05/2017 z dnia 08 maja 2017 roku, Emitent postanowił przeznaczyć część zysku netto Spółki za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku, **w wysokości 1.360.248,00 zł** (z łącznej kwoty zysku w wysokości 4.400.869,25 zł) na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki.

- Kwota dywidendy: **1.360.248, 00 PLN**
- Dywidenda przysługuje z **7.159.200 sztuk Akcji** Emitenta.
- Wartość dywidendy przypadającej na jedną akcję Emitenta wynosi **0,19 zł na akcję**.
- Dzień dywidendy: **12 lipca 2017 r.**
- Termin wypłaty dywidendy **26 lipca 2017 r.**

Wybór biegłego rewidenta

Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie art. 382 § 1 i 3 KSH oraz § 10 ust. 2 pkt. b. Statutu Spółki, dokonała w dniu 02 czerwca 2017 r. Uchwałą nr 2/06/2017 wyboru BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa, jako podmiotu uprawnionego do zbadania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2017 oraz do przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania za pierwsze półrocze 2017 roku.

7. Najważniejsze zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym 30 września 2017 r.

Po dniu 30 września 2017 r. Emitent skupiony był na realizacji przedsięwzięć inwestycyjnych w rozbudowę zdolności produkcyjnych i magazynowych. Do działań tych zalicza się przede wszystkim finalizowanie przygotowań adaptacyjnych hali w Kludynie pod potrzeby realizacji produkcji, dostawę dwóch z czterech zamówionych linii do termoformowania, oddanie do użytkowania CBR, dostawę sprzętu stanowiącego wyposażenie przyszłego Centrum Badawczo Rozwojowego. Równolegle realizowane były prace projektowe nowego magazynu wysokiego składowania w Rzakcie.

Zakup istotnych aktywów

W dniu 11 października 2017 roku zostało podpisane zamówienie, którego stronami jest spółka zależna od Emitenta - Marcato Sp. z o.o. z siedzibą w Rzakcie i SML Maschinengesellschaft mbH z siedzibą w Lenzing (Austria) przedmiotem którego jest nabycie przez Marcato Sp. z o.o. znaczących aktywów - linia do produkcji folii. Zamówienie będzie finansowane poprzez leasing. Instalacja i uruchomienie urządzenia planowane jest na marzec 2018 roku.

W dniu 13 października 2017 roku Zarząd Emitenta otrzymał obustronnie podpisane zamówienie, którego stronami jest Spółka zależna od Emitenta – Marcato Sp. z o.o. z siedzibą w Rzakcie i WM Wrapping Machinery sa z siedzibą w Stabio (Szwajcaria) (dalej „Dostawca”). Przedmiotem zamówienia jest linia do termoformowania. Dostawca zobowiązuje się zrealizować ww. zamówienie w maju 2018 roku. Zamówienie nie przewiduje kar umownych, a pozostałe warunki nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu zamówień.

8. Perspektywy rozwoju działalności Grupy KGL

8.1. Strategia rozwoju Grupy

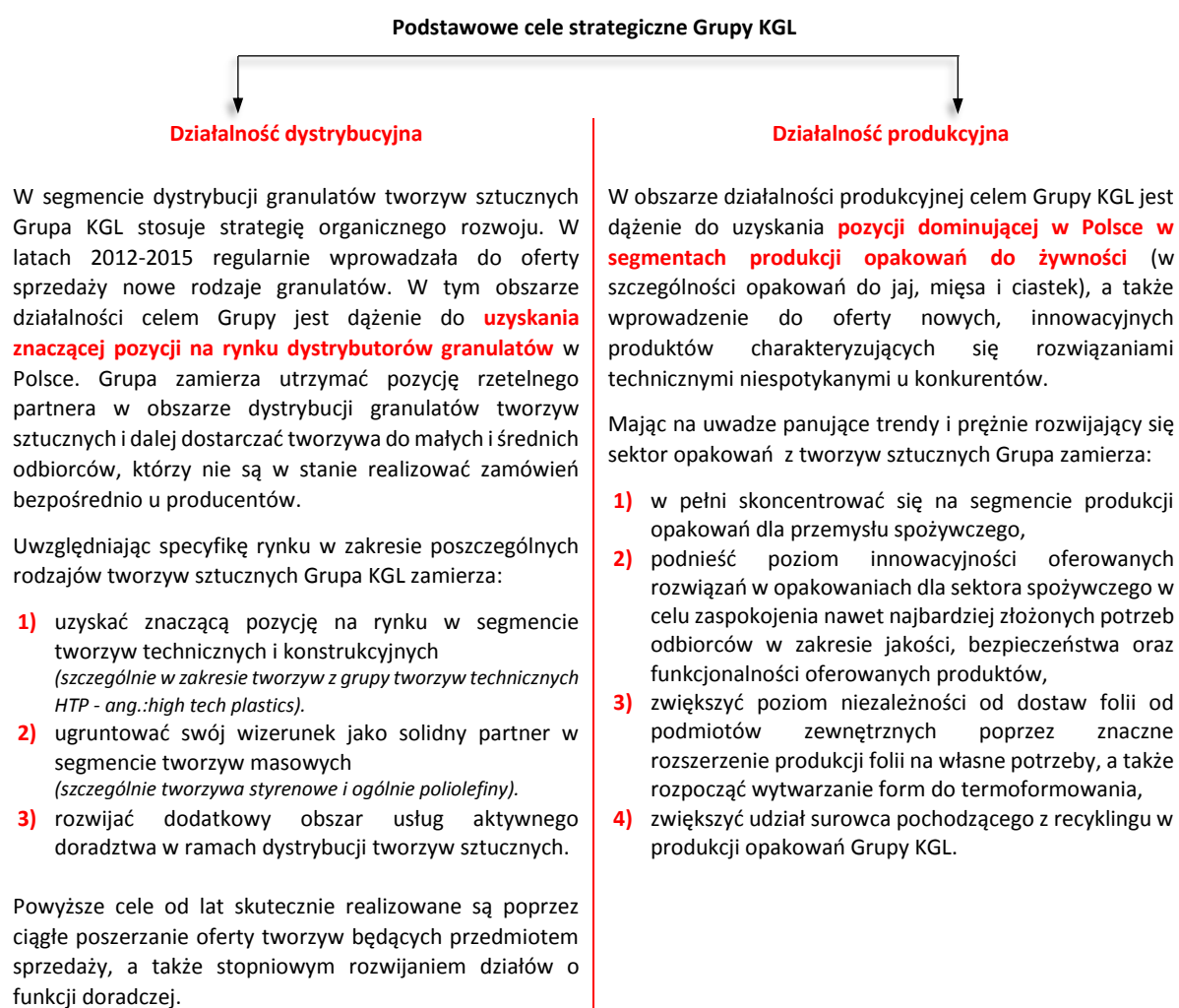
Misją Grupy KGL jest:

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

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

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

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



Plan zwiększenia poziomu innowacyjności

Strategia Grupy KGL zakłada zwiększenie zdolności Grupy do wdrażania innowacyjnych produktów, a także zwiększenia jej możliwości w zakresie badań nad rozwiązaniami, które umożliwią uzyskanie przewagi kompetencyjnej względem konkurencji. W związku z powyższym Zarząd Emitenta rozpoczął budowę Centrum Badawczo – Rozwojowego (CBR).

Realizacja projektu doprowadzi do wykreowania nowych konkurencyjnych cenowo i jakościowo technologii produkcji (tj. głównie form, narzędzi produkcji i nowych projektów opakowań). Efektem realizacji projektu będzie znaczący wzrost efektywności nakładów Grupy KGL na działalność badawczą i procesu badawczego, co dodatkowo będzie stymulowało uruchamianie nowych projektów B+R w przyszłości. Celem planowanej inwestycji jest stworzenie warunków dla opracowania i transferu nowych technologii i know-how do praktyki funkcjonowania przedsiębiorstwa oraz otoczenia biznesowego poprzez komercjalizację wyników prac B+R. Budowa CBR spowoduje osiągnięcie celu strategicznego, jakim jest poprawa konkurencyjności oraz podniesienie poziomu innowacyjności Grupy KGL poprzez pozyskane know-how.

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.

Szczegółowe informacje nt. CBR znajdują się w pkt. „Aktywność badawczo – rozwojowe Grupy” przedstawionej w niniejszym sprawozdaniu.

Strategia 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 dostrzeża wzmocniający 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 zdecydowaną 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>Powyższe 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 Kludynie koło Warszawy, Tychach oraz Kostrzynie Wielkopolskim.</p>

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.

8.2. Realizacja strategii rozwoju

Emitent, od wielu lat konsekwentnie realizuje strategię rozwoju. Po uzyskaniu środków z emisji akcji serii C w roku 2016 r. realizacja zamierzeń inwestycyjnych uległa szczególnej intensyfikacji. Za sprawą połączenia środków pozyskanych od inwestorów ze środkami własnymi, a także znajdującymi się do dyspozycji w postaci opcji leasingu – Emitent od początku 2016 r. dokonuje szeregu inwestycji mających na celu rozszerzenie skali jego działalności i uzyskaniu większych kompetencji w zakresie produkcji opakowań.

Działalność dystrybucyjna

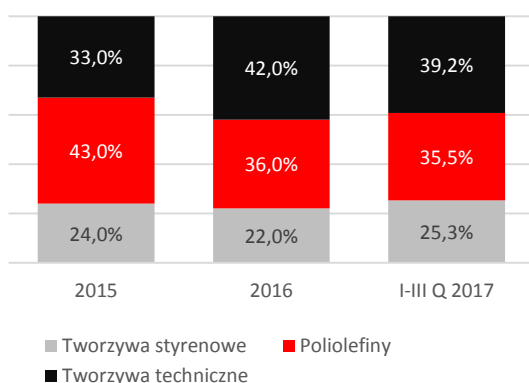
Koncentracja na wysokomarżowych towarach

Pozycja Grupy KGL na rynku dystrybutorów tworzyw sztucznych ulega wzmocnieniu. Grupa korzysta z dobrej koniunktury na rynku tworzyw sztucznych. Niemniej wzrost jest także efektem wielu podejmowanych przez Grupę działań, między innymi zacieśnienia współpracy z dostawcami (umożliwiający uzyskiwanie lepszych warunków dostaw), dobrego rozumienia rynku, brania udziału w imprezach targowych oraz akcji marketingowych w branżowych czasopismach, a także dobre relacje z dostawcami, którzy rozumieją warunki rynkowe.

W segmencie dystrybucji celem Grupy jest koncentrowanie się na sprzedaży wysokomarżowych tworzyw technicznych. Już w 2016 r. udział tych tworzyw w przychodach z dystrybucji uzyskał poziom blisko 42% w segmencie. PO I-III Q 2017 r. udział ten osiągnął poziom 39,2% co jest poziomem wyższym niż w analogicznym okresie w 2016 r. Niemniej Grupa elastycznie dopasowuje ofertę do aktualnej koniunktury w poszczególnych segmentach. Stąd też, w I-III Q 2017 r. Grupa odnotowała znaczący wzrost sprzedaży tworzyw PS.

Ważnym czynnikiem sprzyjającym rozwojowi segmentów tworzyw technicznych jest oferowane przez Grupę doradztwo techniczne, pomoc wdrożeniowa i wsparcie technologiczne. W celu realizacji tych zadań od kilku lat funkcjonuje w Grupie specjalny zespół doradczy, który tworzy swego rodzaju pomost pomiędzy producentem a przetwórcą i dzięki temu ułatwiając rozwiązywanie problemów z doбором tworzyw lub przetwarzania..

Zmiany w strukturze dystrybucji wg. surowców



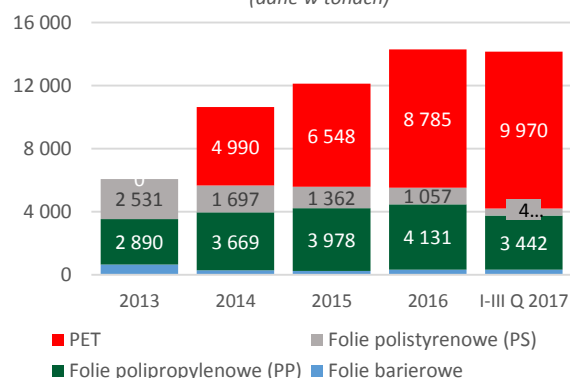
Działalność produkcyjna

Zwiększenie mocy produkcyjnych

Poprzez instalację nowych urządzeń do produkcji folii i opakowań Grupa KGL istotnie zwiększyła swoje moce produkcyjne. Zdolność wytwórcza Grupy przekroczyła w po I-III Q 2017 r. – 20 tys. ton folii (po uruchomieniu instalowanych obecnie 4 termoformierek Grupa osiągnęła do 24 tys. ton) oraz 1 mld sztuk opakowań.

Na szczególne wyróżnienie zasługuje tutaj zakup drugiej linii do produkcji folii PET, których w dużej mierze produkcja oparta jest o surowce pochodzące z recyklingu (rPET). Łączne moce wytwórcze pozwalają zaliczyć Marcato do grupy największych producentów twardych folii PET w Polsce.

Orientacyjna struktura produkcji wg. wykorzystywanych surowców (dane w tonach)



Wprowadzenie nowych produktów

Grupa KGL wdrożyła rozwiązania umożliwiające zastosowanie rPET do produkcji opakowań dla żywności. Ze względu na znacznie niższe koszty zakupu surowca z recyklingu, koszty produkcji opakowań przy wykorzystaniu tworzywa rPET są znacznie niższe, co korzystnie przekłada się na marżę.

W zakresie produkcji opakowań z rPET Emitent w 2016 r. zainstalował odpowiednią infrastrukturę umożliwiającą rozpoczęcie produkcji. W ramach spółki Marcato zainstalowano specjalistyczne linię do produkcji folii rPET, a także wieżę SSP, na której realizowany jest proces usprawniania płatka PET oraz przemiałów poprodukcyjnych. Zakupiona infrastruktura służy poprawie, jakości surowców wejściowych tzn. tych, z których Grupa produkuje folie.

Przejęcie kontroli nad FFK Moulds

Zakup udziałów w MOULDS daje spółce pełną kontrolę nad FFK, która prowadzi działalność w obszarze komplementarnym dla Grupy KGL tj. zajmuje się projektowaniem i budową form do maszyny termoformujące oraz doradztwem technicznym w zakresie termoformowania.

Wraz z zakupem spółki MOULDS Emitent nabywa know-how w zakresie projektowania i budowy form produkcyjnych, który zostanie wykorzystany w ramach prac CBR nad projektowaniem i produkcją form.

Przygotowanie zaplecza magazynowo - logistycznego

W celu rozbudowy powierzchni magazynowo – produkcyjnej w 2016 r. Grupa KGL nabyła nieruchomość gruntową wraz z zabudowaniami zlokalizowaną w Klaudynie k. Warszawy o łącznej powierzchni 2,9 ha (grunt) oraz 15,2 tys. m² (hale magazynowo – produkcyjne z częścią biurową i socjalną).

Cześć wskazanej powyżej nieruchomości z zabudowaniami (tj. powierzchnia 7,8 tys. m²). należała już od 2013 r. do Grupy. Przeznaczenie tego obiektu ulegnie zmianie. Dotychczas wykorzystywany był jako centralny magazyn dla tworzyw będących przedmiotem dystrybucji, od końca III Q 2017 pełnił będzie rolę hali produkcyjno-magazynowej gdzie realizowana będzie produkcja opakowań na maszynach, które zostaną przeniesione z hali w Mościskach (przy biurze KGL) oraz magazynowane będą opakowania wyprodukowane na tych liniach. Magazyn centralny surowców natomiast zostanie zorganizowany w halach w Mościskach, które do tej pory wykorzystywane były jako produkcyjne. Na dzień niniejszego raportu na ukończeniu są prace związane z modernizacją obiektu i dostosowaniu go do pełnienia funkcji hali produkcyjnej.

8.3. Cele operacyjne na ostatni kwartał 2017

Uruchomienie CBR

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

Inwestycja związana jest z budową hal magazynowo – produkcyjnych na terenie przedsiębiorstwa Marcato Sp. z o.o. w miejscowości Rzakta. Ma na celu powiększenia całkowitej powierzchni obiektów oraz uzyskanie optymalnej przestrzeni dla celów badawczych. CBR będzie posiadało najnowocześniejsze wyposażenie badawczo-pomiarowe, a także odpowiedni sprzęt do wytwarzania narzędzi do termoformowania.

Grupa we wrześniu 2017 r. przyjęła do użytkowania budynek, w którym się mieści CBR. Na dzień dzisiejszy trwa wyposażanie w sprzęt laboratoryjny oraz kontrolno-pomiarowy pomieszczeń przyszłego Działu Kontroli Jakości oraz instalowane i uruchamiane są obrabiarki (centra CNC) przyszłej narzędziowni, w której produkowane będą nowoczesne formy produkcyjne. Wszystkie prace przebiegają zgodnie z harmonogramem.

Uruchomienie nowych mocy produkcyjnych

W IV kwartale 2017 r. Grupa KGL odebrała i zainstalowała kolejne maszyny stanowiące element rozbudowywanej infrastruktury produkcyjnej, w tym najważniejsze to:

- Linie do termoformowania
- Maszyna do wklejania wkładek absorpcyjnych (w trakcie instalacji)

Opracowanie nowych produktów

Opakowania żaroodporne

Jednym z produktów, nad którymi Grupa prowadzi prace są żaroodporne opakowania z folii CPET. W ramach Grupy prowadzone są prace nad wytworzeniem narzędzi (form) do przetwórstwa CPET. Uruchomienie produkcji folii CPET pozwoli firmie wdrożyć na rynek innowacyjne opakowania do dań gotowych, których podstawową cechą wyróżniającą jest odporność na temperatury około 200 °C. Rozwiązanie to umożliwi użycie zapakowanych w nie dań gotowych w klasycznych piekarnikach i piecach kuchennych. Obecnie oferowane przez Marcato oraz jej konkurentów opakowania przeznaczone do tego typu produktów, wykonane są z materiału typu PP lub PP barierowego, przez co mogą być używane jedynie w kuchenkach mikrofalowych. Opakowania wykonane z CPET oraz CPET spienionego podlegać będą pełnemu recyklingowi a do ich wytworzenia zastosowane będą mogły być materiały pochodzące w dużej części z recyklingu.

Materiały (struktury) spienione

W Grupie KGL wdrażany jest proces badawczo – rozwojowy w zakresie opracowania materiałów spienionych. Materiały, które poddane zostaną badaniu to przede wszystkim poliestry (PET) oraz biodegradowalne (PLA). Celem badań będzie wypracowanie spienionych struktur materiałowych, które wykorzystane zostaną do produkcji opakowań o zredukowanej wadze, które zdolne będą konkurować cenowo z obecnie stosowanymi na rynku materiałami opakowaniowymi. Dodatkową cechą wyróżniającą nowe opakowania będzie ich zdolność do recyklingu. Zainicjowany proces wdrożenia produkcji opakowań ze struktur spienionych będzie odpowiedzią na zapytania i oczekiwania, jakie w tym temacie składają kluczowi dla Grupy KGL klienci.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 r.

1. Wprowadzenie do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Korporacja KGL na dzień 30.09.2017 oraz za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 roku

1.1. Zasady sporządzenia sprawozdania

Sprawozdanie obejmuje okres od 1 stycznia do 30 września 2017 r. a także prezentowane są dane porównywalne, dotyczące analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego obejmującego okres od 1 stycznia do 30 września 2016 roku.

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

Zgodnie z § 83 ust.1 Rozporządzenia 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 (Dz. U. z 2009 roku nr 33 poz. 259 z późn. zm.) ("Rozporządzenie") Spółka nie publikuje odrębnych jednostkowych raportów kwartalnych. Niniejszy skonsolidowany raporty kwartalny Grupy Kapitałowej Emitenta zawiera kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz kwartalne informacje finansowe spółki Korporacja KGL S.A.

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

1.2. Dane jednostki dominującej

Korporacja KGL S.A. jest spółką akcyjną prawa handlowego z siedzibą w Mościskach przy ul. Postępu 20, 05-080 Izabelin zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym dla m. ST. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000092741. Podstawowym przedmiotem działalności jest produkcja opakowań z tworzyw sztucznych, handel wyrobami chemicznymi oraz wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi i dzierżawionymi zakwalifikowane według działów Polskiej Klasyfikacji Działalności pod numerem – odpowiednio 22.22.Z; 46.75.Z; oraz 68.20.Z.



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

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

Podstawowy przedmiot działalności:

- produkcja opakowań z tworzyw sztucznych
- prowadzenie handlu wyrobami chemicznymi

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

1.3. Czas trwania jednostki

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

1.4. Okresy prezentowane

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane na dzień 30 września 2017 oraz za okres od 01 stycznia do 30 września 2017 roku. Dane porównawcze prezentowane są dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku i 30 września 2016 roku, a dla skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów i skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia do 30 września 2016 roku.

1.5. Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień bilansowy

Zarząd:

Na dzień 30 września 2017 r. w skład Zarządu Emitenta wchodzi następujące osoby:

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

W prezentowanym sprawozdaniu nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej.

Rada Nadzorcza:

Na dzień 30 września 2017 r. w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi następujące osoby:

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

W prezentowanym okresie nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej.

1.6. Prawnicy

- Kancelarie Prawne obsługujące działalność operacyjną jednostki dominującej i spółek zależnych: Rykowski & Gniewkowski Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Al. Niepodległości 124 lok. 16, 02-577 Warszawa

1.7. Banki (współpracujące w okresie sprawozdawczym)

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

1.8. Biegli rewidenci

BDO Sp. z o. o.
ul. Postępu 12
02 -676 Warszawa

2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Dane na dzień 30 września 2017 roku. Dane zaprezentowano w tys. PLN.

AKTYWA	stan na 30.09.2017	stan na 30.06.2017	stan na 31.12.2016	stan na 30.09.2016
I. Aktywa trwałe	136 042	124 989	111 849	94 059
1. Wartości niematerialne i prawne	757	347	187	177
2. Rzeczowe aktywa trwałe	134 954	124 242	111 310	93 446
3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	45	50	46	84
4. Należności długoterminowe	287	350	307	352
II. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	234	234	234	234
III. Aktywa obrotowe krótkoterminowe	116 073	113 032	105 550	116 315
1. Zapasy	46 725	44 939	46 994	42 305
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	58 550	53 416	47 873	49 221
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	236	432	633	180
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 563	14 245	10 051	24 610
AKTYWA RAZEM	252 349	238 255	217 633	210 608

PASywa	stan na 30.09.2017	stan na 30.06.2017	stan na 31.12.2016	stan na 30.09.2016
I. Kapitał własny ogółem	104 159	101 424	94 215	91 567
1. Kapitał akcyjny	7 159	7 159	7 159	7 159
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji	30 071	30 071	30 071	30 071
3. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(56)	(60)	(47)	(40)
4. Zyski zatrzymane	66 929	64 198	56 995	54 398
- w tym zysk należący do udziałowców niekontrolujących	2	3	0	0
5. Zmiany założeń aktuarialnych w tym podatek odroczonego	37	37	37	(21)
6. Kapitał udziałowców niekontrolujących	18	18	0	0
II. Rezerwy na zobowiązania	6 794	6 382	6 131	5 323
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 629	6 217	5 966	5 146
2. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	165	165	165	176
III. Zobowiązanie długoterminowe	60 767	57 545	54 474	51 225
1. Kredyty i pożyczki	38 777	39 057	34 518	33 312
2. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	21 990	18 489	19 956	17 913
III. Zobowiązania krótkoterminowe	77 333	70 747	60 377	61 155
1. Kredyty i pożyczki	2 159	2 271	1 972	1 187
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	9 154	8 034	7 729	11 048
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	63 130	57 488	48 250	46 187
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	102	61	0	495
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 787	2 892	2 426	2 238
IV. Otrzymane dotacje	3 296	2 158	2 437	1 338
PASYWA RAZEM	252 349	238 255	217 633	210 608

3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 r. oraz narastająco za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 r. Dane zaprezentowano w tys. PLN.

Rachunek zysków i strat	za okres	za okres	za okres	za okres
	01.01.2017	01.07.2017	01.01.2016	01.07.2016
	-	-	-	-
	30.09.2017	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2016
I. Przychody ze sprzedaży produktów	112 916	41 438	102 540	36 037
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	149 247	48 947	117 751	38 536
III. Przychody ze sprzedaży	262 163	90 386	220 291	74 573
IV. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	87 079	32 551	80 589	27 514
V. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	134 995	44 467	104 528	34 118
VI. Zysk (strata) brutto na sprzedaży	40 089	13 367	35 174	12 940
VII. Pozostałe przychody operacyjne	675	158	1 082	456
VIII. Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	25 717	8 693	19 945	7 398
IX. Pozostałe koszty operacyjne	138	18	1 278	512
X. Zysk operacyjny	14 909	4 814	15 033	5 486
XI. Przychody finansowe	703	(1 118)	304	70
XII. Koszty finansowe	1 622	80	1 607	(28)
XIII. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	13 990	3 615	13 730	5 584
XIV. Podatek dochodowy	2 695	883	2 889	1 247
XV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	11 295	2 732	10 840	4 337
XVI. Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0	0
XVII. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej	11 295	2 732	10 840	4 337
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadająca na udziały niekontrolujące	2	(1)	0	0
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	11 293	2 733	10 840	4 337
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł)	1,58	0,38	1,51	0,61
Podstawowy za okres obrotowy	1,58	0,38	1,51	0,61
Rozwodniony za okres obrotowy	1,58	0,38	1,51	0,61
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0	0	0	0

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	za okres	za okres	za okres	za okres
	01.01.2017	01.07.2017	01.01.2016	01.07.2016
	-	-	-	-
	30.09.2017	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2016
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej za okres:	11 295	2 732	10 840	4 337
w tym przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	11 293	2 733	10 840	4 337
w tym przypadająca na udziały niekontrolujące	0	(3)	0	0
Inne całkowite dochody, w tym:	(9)	4	18	(25)
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych, w tym:	0	0	0	0
- odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny				
w tym przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej				

w tym przypadające mniejszości				
- odniesione na kapitał zapasowy				
w tym przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej				
w tym przypadające mniejszości				
Różnice z przeliczenia jednostek zagranicznych	(9)	4	18	(25)
w tym przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	(9)	4	18	(25)
w tym przypadające na udziały niekontrolujące				
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży				
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych				
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń	0	0	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów				
w tym przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				
Suma dochodów całkowitych za okres:	11 286	2 735	10 858	4 312
w tym przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	11 286	2 738	10 858	4 312

Pogrupowanie całkowitych dochodów	za okres	za okres	za okres	za okres
	01.01.2017	01.07.2017	01.01.2016	01.07.2016
	-	-	-	-
	30.09.2017	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2016
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej za okres:	11 295	2 732	10 840	4 337
Dochody całkowite, które w późniejszych okresach, po spełnieniu określonych warunków, zostaną przeniesione do wyniku okresu	(9)	4	18	(25)
Dochody całkowite, które w późniejszych okresach nie zostaną przeniesione do wyniku okresu	0	0	0	0
Podatek dochodowy od dochodów całkowitych, które w późniejszych okresach zostaną przeniesione do wyniku okresu				
Podatek dochodowy od dochodów całkowitych, które w późniejszych okresach nie zostaną przeniesione do wyniku okresu				
Suma dochodów całkowitych	11 286	2 735	10 858	4 312

4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Dane zaprezentowano w tys. PLN.	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	Kapitał udziałowców niekontrolujących	Razem kapitały własne
Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2017 r							
Kapitał własny na dzień 01.01.2017 r.	7 159	(47)	87 066	37	94 215	0	94 215
Zysk (strata) netto	0	0	11 293	0	11 293	2	11 295
podwyższenie kapitału	0	0	0	0	0		0
Wartość udziałów niekontrolujących -efekt nabycia udziałów w Moulds Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	18	18
nadwyżka ze sprzedaży akcji	0	0	0	0	0	0	0
Inne dochody całkowite	0	(9)	0	0	(9)	0	(9)
korekty błędów	0	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	0	(9)	11 293	0	11 284	20	11 304
Dywidenda wypłacona			(1 360)		(1 360)		(1 360)
Kapitał własny na 30.09.2017 r.	7 159	(56)	96 999	37	104 139	20	104 159
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2016 r							
Kapitał własny na dzień 01.01.2016 r.	7 159	(58)	73 629	(21)	80 709		80 709
Zysk (strata) netto			13 437		13 437		13 437
podwyższenie kapitału					0		0
nadwyżka ze sprzedaży akcji					0		0
Inne dochody całkowite		11		59	69		69
korekty błędów					0		0
Całkowite dochody ogółem	0	11	13 437	59	13 506		13 506
Kapitał własny na 31.12.2016 r.	7 159	(47)	87 066	37	94 215		94 215
Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2016 r							
Kapitał własny na dzień 01.01.2016 r.	7 159	(58)	73 629	(21)	80 709		80 709
Zysk (strata) netto	0	0	10 840	0	10 840		10 840
podwyższenie kapitału	0	0	0	0	0		0
nadwyżka ze sprzedaży akcji	0	0	0	0	0		0
Inne dochody całkowite	0	18	0	0	18		18
korekty błędów	0	0	0	0	0		0
Całkowite dochody ogółem	0	18	10 840	0	10 858		10 858
Kapitał własny na 30.09.2016 r.	7 159	(40)	84 469	(21)	91 567		91 567

5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Dane zaprezentowano w tys. PLN.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. zł	w tys. zł
	30.09.2017	30.09.2016
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk / (strata) brutto za rok obrotowy	13 990	13 730
II. Korekty razem:	12 452	(12 568)
1. Zyski (straty) przypadające na udziały niekontrolujące	0	0
2. Zysk na okazijnym nabyciu udziałów w jedn. zależnych	(96)	0
3. Amortyzacja	8 102	5 549
4. (Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	(572)	260
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 820	819
6. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(97)	(216)
7. Zmiana stanu rezerw	0	0
8. Zmiana stanu zapasów	269	(2 993)
9. Zmiana stanu należności	(9 632)	(20 501)
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	14 307	6 121
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(129)	(239)
12. Zapłacony podatek dochodowy	(1 583)	(2 083)
13. Inne korekty	63	715
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	26 442	1 162
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	642	223
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	82	223
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0
3. Inne wpływy inwestycyjne (środki pieniężne uzyskane w ramach nabycia Moulds/FFK)	559	0
4. Inne wpływy inwestycyjne		0
II. Wydatki	16 530	11 677
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	15 930	11 677
2. Nabycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0
3. Wydatki na aktywa finansowe, w tym:	600	0
a) w jednostkach powiązanych		0
- nabycie aktywów finansowych (Moulds)	600	0
- udzielone pożyczki krótkoterminowe		0
b) w pozostałych jednostkach		0
- nabycie aktywów finansowych		0
- udzielone pożyczki krótkoterminowe		0
4. Inne wydatki inwestycyjne		0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(15 889)	(11 454)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	12 454	10 717
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	11 541	10 413
4. Inne wpływy finansowe w tym odsetki	913	304
II. Wydatki	22 496	7 423
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1 360	
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	9 710	878

5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	9 553	5 423
8. Odsetki	1 818	1 123
9. Inne wydatki finansowe	55	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(10 042)	3 294
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	503	(6 998)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	511	(7 001)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	9	(3)
F. Środki pieniężne na początek okresu	10 051	31 610
G. Środki pieniężne na koniec okresu	10 563	24 610

Pozycja inne korekty obejmuje:	30-09-2017	30-09-2016
Utworzenie odpisu aktualizującego na należnościach z tytułu podatku dochodowego		539
spisanie należności podatkowych		68
różnice z przeliczenia jednostek	(9)	18
Inne korekty	72	90
Razem:	63	715

6. Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

6.1 Efekt zastosowania nowych standardów i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartały 2017 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę Kapitałową Korporacja KGL został przedstawiony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2016 rok, opublikowanym w dniu 31 marca 2017 roku.

Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Od 1 stycznia 2017 roku obowiązują następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Oprócz tego od tego dnia obowiązują zmiany w MSSF 12, wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2014-2016), ale nie zostały one jeszcze zatwierdzone przez Komisję Europejską.

- Zmiany w MSR 7: Inicjatywa w sprawie ujawnień

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

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

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

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

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

Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę

Grupa nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych za III kwartały 2016 roku i/lub na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

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

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

MSSF 9 Instrumenty finansowe

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

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2018 roku.

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

MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts

Nowy standard został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Nowy standard ma charakter przejściowy w związku z toczącymi się pracami RMSR nad uregulowaniem sposobu rozliczania operacji w warunkach regulacji cen. Standard wprowadza zasady ujmowania aktywów i

zobowiązań powstałych w związku z transakcjami o cenach regulowanych w przypadku gdy jednostka podejmie decyzję o przejściu na MSSF.

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

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

MSSF 15 Przychody z umów z klientami

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

Grupa jest w trakcie przeglądu umów z kontrahentami w celu weryfikacji pod względem zgodności z nowymi założeniami, w szczególności rozpoznania właściwego momentu ujęcia przychodów i na moment niniejszego sprawozdania nie przewiduje istotnych zmian w zakresie prezentacji przychodów, niemniej jednak wprowadzane zmiany organizacyjne (powiększenie Grupy o kolejną firmę) mogą w przyszłości spowodować dokonanie zmian. Grupa na bieżąco analizuje sytuację i zastosuje przepisy standardu od 1 stycznia 2018 roku.

MSSF 16 Leasing

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

Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu i szacuje, że nie będzie on miał znaczącego wpływu na sprawozdanie Grupy z uwagi na obecnie stosowane zasady ujmowania przedmiotów leasingu jako aktywa i zobowiązania Grupy.

MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe

Nowy standard został opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później. Dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15 i MSSF 9). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące umów ubezpieczeniowych (MSSF 4).

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

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

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

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

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

Doprecyzowanie zapisów MSSF 15 Przychody z umów z klientami

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

Grupa zastosuje się do opisanych zasad od 01 stycznia 2018 roku.

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

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

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

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

Zmiany w MSSF 4 Zastosowanie MSSF 9 "Instrumenty finansowe" w MSSF 4 "Umowy ubezpieczeniowe" opublikowane w dniu 12 września 2016 roku

Mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

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

Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2014-2016)

W dniu 8 grudnia 2016 roku w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących 3 standardów:

- MSSF 1 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, w zakresie usunięcia kilku zwolnień przewidzianych w tym standardzie, które nie mają już zastosowania.
- MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach, w zakresie doprecyzowania wymogów odnośnie ujawnień informacji na temat udziałów niezależnie od tego czy są one traktowane jako przeznaczone do sprzedaży, przekazania w formie dywidendy i działalność zaniechana, czy też nie.
- MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach, w zakresie momentu, w którym jednostki o charakterze inwestycyjnym (np. venture capital) mogą zdecydować o wyborze sposobu wyceny udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej, a nie metodą praw własności.

Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. (niektóre już dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r.) lub później.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenie zaliczkowe.

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem interpretacji jest wskazanie w jaki sposób określić datę transakcji dla celów ustalenia właściwego kursu (do przeliczeń) transakcji zawartej w walucie obcej w sytuacji, gdy jednostka płaci lub otrzymuje zaliczkę w walucie obcej.

Grupa zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2018 roku.

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

Zmiana w MSR 40 Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych

Zmiana w MSR 40 została opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Jej celem jest doprecyzowanie, że przeniesienie nieruchomości z lub do nieruchomości inwestycyjnych może nastąpić wtedy, i tylko wtedy, gdy nastąpiła zamiana sposobu użytkowania nieruchomości.

Grupa zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2018 roku.

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

KIMSF 23 Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 7 czerwca 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Celem interpretacji jest wskazanie w jaki sposób ująć w sprawozdaniach finansowych podatek dochodowy w przypadkach, gdy istniejące przepisy podatkowe mogą pozostawiać pole do interpretacji i różnicy zdań pomiędzy jednostką i organami podatkowymi.

Grupa zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2019 roku.

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

Zmiana w MSSF 9: Przedpłaty z ujemną rekompensatą

Zmiana w MSSF 9 została opublikowana w dniu 12 października 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Jej celem jest wskazanie zasad wyceny dla aktywów finansowych, które mogą zostać spłacone wcześniej na podstawie warunków umownych i, formalnie, mogłyby nie spełniać wymogów testu „płatność wyłącznie kapitału i odsetek”, co wykluczałoby ich wycenę w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Grupa zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2019 roku.

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

Zmiana w MSR 28: Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

Zmiana w MSR 28 została opublikowana w dniu 12 października 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Jej celem jest wskazanie zasad wyceny dla udziałów w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach w sytuacji, gdy nie są one wyceniane metodą praw własności.

Grupa zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2019 roku.

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

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

- MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku,
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe, opublikowany w dniu 18 maja 2017,
- Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem opublikowane w dniu 11 września 2014 roku,
- Zmiany w MSSF 2: Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 roku,
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2014-2016) opublikowane w dniu 8 grudnia 2016 roku,
- KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenie zaliczkowe, opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku,
- Zmiana w MSR 40 Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych, opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku,
- KIMSF 23 Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego, opublikowana 7 czerwca 2017 roku,
- Zmiana w MSSF 9: Przedpłaty z ujemną rekompensatą, opublikowana 12 października 2017 roku,
- Zmiana w MSR 28: Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach, opublikowana 12 października 2017 roku.

6.2 Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za trzy kwartały 2017

Dane w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za trzy kwartały 2017 zostały podane w złotych polskich (zł), które są walutą funkcjonalną Grupy Kapitałowej, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok 2016 obejmującym noty, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 roku sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

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

Ostatnie skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2016 r.

6.3 Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za trzy kwartały 2017 zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

6.4 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Profesjonalny osąd

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

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

Niepewność szacunków

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

Główne szacunki dotyczą następujących pozycji:

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

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

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

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

EUR /PLN	Kurs na dzień 30.09.2017	Kurs na dzień 31.12.2016	Kurs na dzień 30.09.2016
- dla danych bilansowych	4,3091	4,4240	4,3120
- dla danych rachunku zysków i strat	4,2566	4,3757	4,3688

6.6 Informacje dotyczące sezonowości działalności lub cykliczności działalności

Działalność spółki nie charakteryzuje się sezonowością.

6.7 Opis korekty błędów poprzednich okresów

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

6.8 Prezentacja danych w sprawozdaniu

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

7. Dodatkowe noty i objaśnienia do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy KGL

NOTA 1. PRZYCHODY

Wyszczególnienie	za okres	
	01.01.2017 – 30.09.2017	01.01.2016 – 30.09.2016
Działalność kontynuowana		
Sprzedaż towarów i materiałów	149 247	117 751
Sprzedaż produktów	112 916	102 540
SUMA przychodów ze sprzedaży	262 163	220 291
Pozostałe przychody operacyjne	675	1 082
Przychody finansowe	703	304
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	263 540	221 677
Przychody z działalności zaniechanej	0	0
SUMA przychodów ogółem	263 540	221 677

Struktura geograficzna przychodów

Podział według rynków	za okres 01.01.2017 – 30.09.2017		za okres 01.01.2016 – 30.09.2016	
	w tys. PLN	w %	w tys. PLN	w %
Kraj	229 924	87,70%	195 530	88,76%
Zagranica	32 239	12,30%	24 761	11,24%
Razem	262 163	100,00%	220 291	100,00%

NOTA 2. SEGMENTY OPERACYJNE

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

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

Na podstawie powyższych kryteriów Grupa wyodrębniła 2 segmenty:

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

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

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

Zarząd nie analizuje wartości łącznych aktywów i zobowiązań dla poszczególnych segmentów jak również wartości obrotów wewnętrznych między segmentami.

Okres 01.01-30.09 2017	Segment dystrybucja	Segment produkcja	Pozostała działalność	Działalność ogółem
Przychody ze sprzedaży				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	149 247	112 666	249	262 163
Przychody segmentu ogółem	149 247	112 666	249	262 163
Koszt własny sprzedaży				
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(134 995)	(87 039)	(40)	(222 074)
Koszty segmentu ogółem	(134 995)	(87 039)	(40)	(222 074)
Zysk/strata segmentu	14 253	25 627	210	40 089
Koszty sprzedaży				(14 963)
Koszty ogólnego zarządu				(10 754)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne				537
Przychody/koszty finansowe netto				(919)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem				13 990
Podatek dochodowy				(2 695)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej				11 295
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej				0
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy				11 295

W ramach wewnętrznych obrotów sprzedaż segmentu dystrybucji na rzecz segmentu produkcji wyniosła 7.499 tys. PLN a marża 202 tys. PLN

Okres 01.01-30.09 2016	Segment dystrybucja	Segment produkcja	Pozostała działalność	Działalność ogółem
Przychody ze sprzedaży				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	117 751	102 364	176	220 291
Przychody segmentu ogółem	117 751	102 364	176	220 291
Koszt własny sprzedaży				
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(104 528)	(80 493)	(96)	(185 117)
Koszty segmentu ogółem	(104 528)	(80 493)	(96)	(185 117)
Zysk/strata segmentu	13 223	21 871	80	35 174
Koszty sprzedaży				(11 820)
Koszty ogólnego zarządu				(8 125)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne				(196)
Przychody/koszty finansowe netto				(1 303)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem				13 730
Podatek dochodowy				(2 889)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej				10 840
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej				0
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy				10 840

W ramach wewnętrznych obrotów sprzedaż segmentu dystrybucji na rzecz segmentu produkcji wyniosła 3.450 tys. PLN a marża 135 tys. PLN

NOTA 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2017 – 30.09.2017	za okres 01.01.2016 – 30.09.2016
Amortyzacja	8 102	5 549
Zużycie materiałów i energii	66 652	66 492
Usługi obce	8 987	8 891
Podatki i opłaty	1 030	716
Wynagrodzenia	22 654	15 908
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 572	4 320
Pozostałe koszty rodzajowe	1 512	808
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	114 508	102 685
Zmiana stanu produktów	(1 562)	(2 144)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(151)	(7)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(14 963)	(11 820)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(10 754)	(8 125)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	87 079	80 589

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

Obszar badania i rozwoju	za okres 01.01.2017 – 30.09.2017	za okres 01.01.2016 – 30.09.2016
Badania związane z wyprodukowaniem nowych narzędzi oraz składu surowca do produkcji opakowań	705	155

Oprócz przedstawionych w tabeli kosztów Grupa poniosła dodatkowo koszty wynagrodzeń pracowników działu badawczo rozwojowego w wysokości:

- III kwartały 2017 kwota 970 tys. PLN
- III kwartały 2016 kwota 328 tys. PLN

Koszty prac badawczo rozwojowych ujmowane są w kosztach zarządu.

NOTA 5. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 września 2017 roku Grupa nie zaniechała żadnego z prowadzonych rodzajów działalności.

NOTA 6. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne	w okresie 01.01.2017 – 30.09.2017	w okresie 01.01.2016 – 30.09.2016
Zysk ze zbycia majątku trwałego	146	213
Dotacje	129	239
Zysk na okazym nabyciu Moulds Sp. z o.o.	96	0
Pozostałe	303	631
Razem	675	1 082

Pozostałe koszty operacyjne	w okresie 01.01.2017 – 30.09.2017	w okresie 01.01.2016 – 30.09.2016
Strata ze zbycia majątku trwałego	24	0
Aktualizacja wartości należności	45	618
Aktualizacja wartości magazynu	0	182
Darowizny	0	0
Pozostałe	69	478
Razem	138	1 278

NOTA 7. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe	w okresie 01.01.2017 – 30.09.2017	w okresie 01.01.2016 – 30.09.2016
Przychody z tytułu odsetek	54	304
Inne w tym przychody z tytułu różnic kursowych	649	0
Razem	703	304

Koszty finansowe	w okresie 01.01.2017 – 30.09.2017	w okresie 01.01.2016 – 30.09.2016
Koszty z tytułu odsetek	1 485	1 168
Inne w tym koszty z tytułu różnic kursowych	137	439
Razem	1 622	1 607

NOTA 8. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy wykazany w RZiS	za okres 01.01.2017 – 30.09.2017	za okres 01.01.2016 – 30.09.2016
Bieżący podatek dochodowy	2 031	2 551
Odroczony podatek dochodowy	664	338
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	2 695	2 889
Efektywna stawka podatku dochodowego	19%	21%

Aktywo/rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2017 – 30.09.2017	za okres 01.01.2016 – 30.09.2016
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	45	84
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	6 629	5 146
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	(6 584)	(5 062)

NOTA 9 . ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Wyliczenie zysku na jedną akcję - założenia	za okres 01.01.2017 – 30.09.2017	za okres 01.01.2016 – 30.09.2016
Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	11 293	10 840
Średnio-ważona ilość akcji	7 159 200	7 159 200
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą w zł	1,58	1,51

NOTA 10. NAKŁADY INWESTYCYJNE

Nakłady w okresie 01.01-30.09.2017 r.

rodzaje środków trwałych	grunty	budynki	maszyny i urządzenia	środki transportu	pozostałe środki trwałe	środki trwałe w budowie	razem
zakupione ze środków własnych	32	5 415	11 407	132	997	1 983	19 965
zakupione w ramach leasingu	0	0	9 451	2 281	1 229	0	12 961
Razem	32	5 415	20 857	2 413	2 226	1 983	32 926

W prezentowanym okresie roku 2017 wartość zakupów wartości niematerialnych i prawnych wyniosła 719 tys. PLN a wydatki z tytułu zaliczek na środki trwałe i WNiP wyniosły 2.201 tys. PLN.

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu nabycia środków trwałych i WNiP wynosi 2,2 mln PLN.

Nakłady w okresie 01.01-30.09.2016 r.

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

W porównywalnym okresie roku 2016 wartość zakupów wartości niematerialnych i prawnych wyniosła 102 tys. PLN a wydatki z tytułu zaliczek na środki trwałe wyniosły 2.781 tys. PLN.

ROZLICZENIE NABYCIA MAJĄTKU SPÓŁEK MOULDS I FFK

W ramach tymczasowego rozliczenia nabycia udziałów spółki Moulds/FFK wartość środków trwałych zwiększyła się o kwotę 4.299 tys. PLN majątku trwałego oraz 21 tys. PLN wartości niematerialnych i prawnych.

Poniższa tabela przedstawia nabyte środki trwałe w podziale na rodzaje.

rodzaje środków trwałych	grunty	budynki	maszyny i urządzenia	środki transportu	pozostałe środki trwałe	środki trwałe w budowie	razem
tymczasowo rozliczone w ramach nabycia udziałów w Moulds Sp. z o.o.	633	2 080	1 499	81	6	0	4 299

ŚRODKI TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Wyszczególnienie	stan na 30.09.2017	stan na 30.09.2016
grunty przeznaczone do sprzedaży	234	234

Z uwagi na zainteresowanie potencjalnych nabywców Grupa podtrzymała zamiar sprzedaży działki znajdującej się w miejscowości Środa Śląska.

NOTA 11. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

W prezentowanym okresie nieruchomości inwestycyjne nie wystąpiły.

NOTA 12. ZAPASY

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

Wyszczególnienie	stan na 30.09.2017	stan na 31.12.2016	stan na 30.09.2016
Materiały na potrzeby produkcji	7 602	6 458	7 896
Pozostałe materiały	0	0	0
Półprodukty i produkcja w toku	449	649	541
Produkty gotowe	13 506	12 443	12 632
Towary	25 585	27 875	21 448
Zapasy brutto	47 141	47 425	42 517
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(416)	(431)	(212)
Zapasy netto w tym:	46 725	46 994	42 305
- wartość bilansowa zapasów wykazana w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży			
- wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	14 000	14 000	14 000

NOTA 13. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Należności handlowe

Wyszczególnienie	stan na 30.09.2017	stan na 31.12.2016	stan na 30.09.2016
Należności handlowe brutto	53 002	38 085	44 303
- od jednostek powiązanych			
- od pozostałych jednostek	53 002	38 085	44 303
Odpisy aktualizujące	(910)	(865)	(859)
Należności handlowe netto	52 092	37 220	43 443

Zmiana odpisów aktualizujących należności handlowe

Wyszczególnienie	stan na 30.09.2017	stan na 31.12.2016	stan na 30.09.2016
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	(865)	(810)	810
Zwiększenia, w tym:	(45)	(77)	62
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	(45)	(77)	62
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu			
Zmniejszenia w tym:	0	22	12
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	0	0	0
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	0	22	12
- zakończenie postępowań			
- zbycie jednostek zależnych			
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek pozostałych na koniec okresu	(910)	(865)	859
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych ogółem na koniec okresu	(910)	(865)	859

Wiekowanie należności handlowych netto

Wyszczególnienie	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
należności handlowe netto	52 092	37 220	43 443
W terminie	47 295	30 075	39 895
Przeterminowane 30 dni	3 932	6 196	2 660
Przeterminowane 60 dni	668	708	520
Przeterminowane 90 dni	142	118	6
Przeterminowane 180 dni	5	122	301
Przeterminowane > 180 dni	51	0	61

Należności z tytułu podatku dochodowego

Wyszczególnienie	stan na 30.09.2017	stan na 31.12.2016	stan na 30.09.2016
Należności z tytułu podatku dochodowego	236	633	870
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu pod. Dochodowego			(690)
Wartość netto należności z tytułu CIT	236	633	180

Pozostałe należności wykazane w pozycji należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Wyszczególnienie	stan na 30.09.2017	stan na 31.12.2016	stan na 30.09.2016
Pozostałe należności, w tym:	6 458	10 653	5 777
zaliczek na środki trwałe	2 443	5 136	2 781
należności z tytułu rozliczeń podatków, ceł i ubezpieczeń	1 510	2 731	21
rezerwy na upusty od obrotu	1 127	1 290	933
pozostałe	1 378	1 496	2 042
Pozostałe należności netto	6 458	10 653	5 777

NOTA 14. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Wyszczególnienie	stan na 30.09.2017	stan na 31.12.2016	stan na 30.09.2016
Zobowiązania handlowe	54 302	43 443	39 055
Wobec jednostek powiązanych			
Wobec jednostek pozostałych	54 302	43 443	39 055

Wiekowanie zobowiązań handlowych

Wyszczególnienie	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
zobowiązania handlowe	54 302	43 443	39 055
W terminie	52 426	41 027	38 677
Przeterminowane 30 dni	1 510	2 414	350
Przeterminowane 60 dni	346	2	0
Przeterminowane 90 dni	0	0	0
Przeterminowane 180 dni	20	0	28
Przeterminowane > 180 dni	0	0	0

Pozostałe zobowiązania wykazane w pozycji „zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania”

Wyszczególnienie	stan na 30.09.2017	stan na 31.12.2016	stan na 30.09.2016
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń	7 929	3 698	0
z tytułu zatwierdzonej do wypłaty dywidendy za rok 2016 w kwocie brutto	0	0	0
Pozostałe	899	1 108	7 132
Razem pozostałe zobowiązania z pozycji – Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	8 828	4 806	7 132

8. Umowy kredytowe, leasingowe oraz zobowiązania warunkowe**8.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingowych**

Stan zobowiązań z tytułu umów leasingowych na dzień 30.09.2017	Maszyny i inne urządzenia	Środki transportu	razem
wartość ogółem, w tym:	27 815	3 329	31 144
zobowiązania z tytułu umów podpisanych w 2017 roku	7 974	1 876	9 850
zobowiązania z umów FFK przejętych w ramach nabycia udziałów w Moulds Sp. z o.o.	106	31	137
zobowiązania z tytułu przyszłych umów leasingowych w realizacji	1 489	193	1 683

8.2. Zobowiązania z tytułu kredytów

rodzaj	Nazwa banku	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [PLN]	Kwota pozostała do spłaty [PLN] na 30.09.2017	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
długoterminowy	ING Bank Śląski S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	2.500.000	950 473	WIBOR 1M + marża	2018-12-15	Weksel in blanco do wysokości zadłużenia, poręczenie weksla przez Korporację KGL S.A. do wysokości zadłużenia, zastawy rejestrowe do wysokości 3.750.000 zł na maszynach z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na minimum 3.130.300 zł
długoterminowy	BGŻ BNP Paribas S.A.	Wielocelowa linia kredytowa	11.000.000	6 939 558	WIBOR 1M + marża	2019-09-27	hipoteka kaucyjna do wysokości 22.500.000 zł, cesja praw z polisy na nieruchomości na minimum 7.400.000 zł, weksel własny in blanco z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji do wys. zadłużenia, zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych o wartości nie mniejszej niż 4.000.000 zł wraz z cesją praw z polisy, poręczenie kredytu przez Korporację KGL S.A. wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji do wysokości zadłużenia
długoterminowy	BGŻ BNP Paribas S.A.	kredyt inwestycyjny	1.364.585	140 498	WIBOR 3M + marża	2018-04-20	weksel własny in blanco z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji do kwoty zadłużenia nie wyższej niż 2.319.794,50 zł, hipoteka do wysokości 2.046.877,50 zł, cesja praw z polisy minimum 7.400.000
długoterminowy	BGŻ BNP Paribas S.A.	Wielocelowa linia kredytowa	1.000.000 oraz limit na akredytywy 4.000.000 PLN	150 999	WIBOR 1M + marża	2019-09-27	weksel własny in blanco do wysokości zadłużenia
długoterminowy	ING Bank Śląski S.A.	umowa o korporacyjny kredyt złotowy na finansowanie inwestycji i na refinansowanie poniesionych przez Klienta nakładów inwestycyjnych w ramach inwestycji	17.600.000	17 081 842	WIBOR 1M + marża	2026-11-30	hipoteka umowna do kwoty 26.400.000 zł, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej na minimum 17.600.000 zł, weksel własny in blanco poręczony przez Marcato oraz KGL do wysokości zadłużenia
długoterminowy	ING Bank Śląski S.A.	umowa wieloproduktowa nr 881/2013/0000260/00 z dnia 28.03.2013, ostatni aneks z 30.03.2017	14.000.000 (9.000.000 obrotowy, 5.000.000. gwarancje i akredytywy)	3 490 478	WIBOR 1M + marża	2018-12-14	weksel własny in blanco poręczony przez Marcato Sp. z o.o. do wysokości zobowiązania, hipoteka umowna do kwoty 9.000.000 zł na nieruchomości wraz z cesją polisy minimum 4.309.000zł, hipoteka umowna do kwoty 5.000.000 zł wraz z cesją praw z polisy do wysokości 6.023.000 zł, cesją polisy do wys. 5.000.000 zł w tym zastaw na zapasach 5.000.000 zł

długoterminowy	Millennium Bank	linia wieloproduktowa nr 7838/14/m/03 z 24.11.2014, ostatni aneks z 20.12.2016	18.000.000 (10.000.000 obrotowy, 8.000.000 gwarancje i akredytywy)	9 208 684	WIBOR 1M + marża	2019-02-22	dwa weksle in blanco na zabezpieczenie gwarancji i akredytyw poręczone przez Marcato solidarnie do kw 9600 tys., jeden weksel in blanco na zabezpieczenie umowy poręczonej przez Marcato do 16 mln., hipoteka do kwoty 4.675.000 zł na nieruchomości wraz z cesją praw z polisy (zab. wspólne dla kredytów), zastaw rejestrowy na zapasach o wartości min 5 mln zł z cesją praw z polisy, od 26.01.2016 weksle własne in blanco do kwoty 27.200.000 (17 mln obrotowy i 10,2 mln akredytywy), zastaw na rzeczach ruchomych do kwoty 27200 000 PIN
długoterminowy	Millennium Bank	kredyt inwestycyjny	2.000.000	470 943	WIBOR 3M + marża	2018-12-31	Hipoteka do kwoty 4.675.000 zł na nieruchomości wraz z cesją praw z polisy (zab. wspólne dla kredytów), zastaw rejestrowy na maszynie do kwoty 2.516.800 zł, dodatkowo od 26.01.2016 , weksel in blanco do kwoty 2.257.163,80
długoterminowy	BZ WBK	umowa o multilinję	500.000	275 832	WIBOR 1M + marża	2019-02-03	Poręczenie wekslowe z Marcato, poręczenie wekslowe z KGL, weksel własny in blanco do wysokości zadłużenia
długoterminowy	BZ WBK	umowa o kredyt inwestycyjny	1.411.000	1 292 000	WIBOR 1M + marża	2022-02-03	hipoteka na kwotę 2116.500 zł kw nr PO15/00054105/5 , cesja z polisy nieruchomości , poręczenie wekslowe od KGL

Zmiana umów kredytowych w prezentowanym okresie

W dniu 04.08.2017 r. Zarząd Korporacja KGL S.A. powziął informację o podpisaniu przez drugą stronę tj. Bank Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie datowany na 24.07.2017 aneks do umowy o linię wieloproduktową z dnia 24 listopada 2014 r. W wyniku zawarcia obecnego aneksu uległ zmianie globalny limit umowy do kwoty 18.000.000,00 PLN.

W ramach globalnego limitu Bank, udostępnia poszczególne sublimity produktowe:

- 1) kredyt w rachunku bieżącym w PLN w kwocie 12.000.000,00 PLN
- 2) linię na gwarancje bankowe i akredytywy dokumentowe do kwoty 8.000.000,00 PLN.

Pozostałe warunki udzielonego kredytu nie uległy zmianie.

W dniu 01.09.2017 Zarząd Korporacja KGL S.A. powziął informację o podpisaniu przez drugą stronę tj. BGŻ BNP PARIBAS S.A. z siedzibą w Warszawie datowany na 25.08.2017 aneks do umowy wielocelowej linii kredytowej z dnia 5 czerwca 2006 r. między Bankiem a spółkami zależnymi od Emitenta – tj. Marcato Sp. z o.o. oraz C.E.P. Polska Sp. z o.o.

W podpisanym aneksie wydłużony został bieżący okres udostępnienia kredytu do dnia 27 września 2019 roku. Oprocentowanie kredytu jest zmienne i określane na podstawie stawki referencyjnej WIBOR 1M powiększonej o marżę banku. Pozostałe warunki udzielonego kredytu nie uległy zmianie.

8.3. Zobowiązania z tytułu pożyczek

rodzaj	Nazwa banku	Rodzaj kredytu	Kwota pożyczki wg umowy	Kwota pozostała do spłaty [PLN] na 30.09.2017	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty
długoterminowa	IKB Leasing Polska Sp. z o.o.	pożyczka na zakup środka trwałego	924 957	828 966	LIBOR+ marża	2022-04-11
długoterminowa	IKB Leasing Polska Sp. z o.o.	pożyczka na zakup środka trwałego	23 730	15 229	LIBOR+ marża	2020-03-10
długoterminowa	IKB Leasing polska Sp. z o.o.	pożyczka na zakup środka trwałego	5 700	3 569	LIBOR+ marża	2020-03-10
długoterminowa	IKB Leasing Polska Sp. z o.o.	pożyczka na zakup środka trwałego	4 150	2 840	LIBOR+ marża	2020-04-10
długoterminowa	Polska Fundacja Przedsiębiorczości	pożyczka długoterminowa	193 800	81 693	WIBOR+ marża	2019-10-20

8.4. Zobowiązania warunkowe na dzień 30.09.2017

Zobowiązania warunkowe	30-09-2017 w tys PLN
Korporacja KGL S.A.:	
- poręczenie dla Marcato umowy kredytu obrotowego 881/2014/00000710/00 z 17.11.2014 do wysokości zadłużenia dopuszczalnego	2 500 000
- poręczenie linii wieloproduktowej dla Marcato i CEP nr WAR/3000/06.401//RB z 05.06.2006 do wysokości zadłużenia dopuszczalnego (środki obrotowe oraz limit na akredytywy)	16 000 000
- poręczenie dla FFK Moulds Sp. z o.o. sp. k. do multilinii	500 000
- poręczenie dla FFK Moulds Sp. z o.o. sp. k. kredytu inwestycyjnego	1 292 000
- poręczenie umów leasingowych dla Marcato do wysokości zadłużenia	13 510 638
- przyszłe zobowiązania z tytułu umów leasingowych w zamówieniu	781 648
- weksle własne in blanco do umów leasingowych do wysokości zadłużenia	
- weksle własne in blanco do umów kredytowych do wysokości zadłużenia	
- akredytywy na poczet zobowiązań handlowych w Millennium Bank wartość w EUR 1.441.756,25	6 212 672
- akredytywy na poczet zobowiązań handlowych w ING Bank Śląski wartość w EUR 881.160	3 797 007
Marcato Sp. z o.o.:	
- poręczenie dla KGL do umowy linii wielocelowej nr 881/2013/0000260/00 z 28.03.2013 do wysokości zadłużenia dopuszczalnego	19 000 000
- poręczenie dla KGL do umowy k. inwestycyjnego nr 881/2013/0000314/00 z 20.05.2013 do wysokości zadłużenia	470 943
- poręczenie dla KGL do umowy linii wieloproduktowej nr 7838/14/m/03 z 24.11.2014 do maksymalnej wysokości	28 800 000
- poręczenie dla FFK Moulds Sp. z o.o. sp. k. multilinii	500 000
- poręczenie umów leasingowych dla KGL do wysokości zadłużenia	48 554
- przyszłe zobowiązania z tytułu umów leasingowych lub zakup środków trwałych w zamówieniu	1 462 697
- weksle własne in blanco do umów kredytowych do wysokości zadłużenia	
- weksle własne in blanco do umów leasingowych do wysokości zadłużenia	
C.E.P. Polska Sp. z o.o.	
- weksel własny in blanco do umowy wieloproduktowej do wysokości zadłużenia	
- weksel własny do umowy pożyczki na zakup nieruchomości	
- akredytywy na poczet zobowiązań handlowy EUR 395.755, USD 14.820	1 759 469
Korporacja KGL S.A i Marcato Sp. z o.o.	
- poręczenie solidarne dla C.E.P. Polska Sp. z o.o. umowy pożyczki na zakup nieruchomości	17 600 000

Czynniki ryzyka

Spółka Korporacja KGL S.A. 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 wpływem należności
- Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży
- Ryzyko związane z zapasami
- Ryzyko utraty zaufania odbiorców
- Ryzyko związane z konkurencją
- Ryzyko związane ze zobowiązaniami w połączeniu z finansowaniem obrotu ze źródeł zewnętrznych
- Ryzyko związane z ograniczonymi limitami kredytów kupieckich u dostawców
- Ryzyko utraty kadry zarządzającej lub kluczowych pracowników
- Ryzyko opóźnień w dostawach
- Ryzyko ograniczania rynku dystrybucji na rzecz producentów
- Ryzyko awarii i przestoju w produkcji
- Ryzyko związane z wykonaniem celów emisji
- Ryzyko związane z transakcjami wewnętrznymi
- Ryzyko związane z ograniczonymi limitami kredytów kupieckich dla odbiorców
- Ryzyko niewykonania zawartych kontraktów na dostawy
- Ryzyko związane z odpowiedzialnością za produkt
- Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu i rady nadzorczej Emitenta

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

Zdaniem Emitenta na szczególną uwagę zasługują czynniki wyszczególnione poniżej:

Ryzyko kursów walutowych

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

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

Ryzyko związane ze spływem należności

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

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

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

Ryzyko opóźnień w dostawach

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

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

Ryzyko awarii i przestoju w produkcji

Grupa Emitenta od 2004 roku nieprzerwanie prowadzi inwestycje w nowoczesne linie produkcyjne i systemy wspomagania produkcji. Inwestycje w najnowsze technologie wynikają z charakteru prowadzonego biznesu, gdyż produkcja opakowań odbywa się w systemie ciągłym 24 godziny na dobę przez 7 dni w tygodniu - linie produkcyjne pracują bez przerwy. Zdaniem Grupy Emitenta pomimo strategii dotyczącej zakupu nowych, mało awaryjnych linii produkcyjnych i wdrożonych mechanizmów ograniczania ryzyka braku towaru w wyniku awarii lub przestoju, istnieje ryzyko, że do takiej sytuacji dojdzie, co może wpłynąć na pogorszenie sytuacji lub wyników finansowych Grupy Emitenta. Klientami firmy są najwięksi w Polsce odbiorcy opakowań spożywczych dostarczający swoje wyroby dla branży FMCG. Z niektórymi kluczowymi klientami Grupa Emitenta ma podpisane kontrakty na dostawy, a współpraca w zakresie terminów wysyłek odbywa się na zasadzie składanych prognoz, w wyniku czego zawsze istnieje pewien zapas produktów na okoliczność wystąpienia awarii lub przestoju w produkcji.

Ryzyko związane z ograniczonymi limitami kredytów kupieckich dla odbiorców

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

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

Dodatkowe informacje oraz komentarz Zarządu do skonsolidowanych wyników finansowych

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

Czynniki wewnętrzne

Zjawisko sezonowości sprzedaży

Struktura sprzedaży za trzy kwartały 2017 r. była na poziomie zbliżonym do struktury za analogiczny okres roku 2016 r. z przeważającą sprzedażą w segmencie dystrybucji. Udział dystrybucji w sprzedaży w I części roku jest z reguły wyższy niż w drugiej połowie roku z uwagi na szczególną sytuację mającą miejsce w okresie kończącym dany rok. W pierwszej połowie grudnia zwykle sprzedaż surowców ulega znacznemu ograniczeniu, co jest rekompensowane w styczniu poprzez odbudowanie zapasów przez kontrahentów. Dlatego też styczeń często bywa najlepszym miesiącem w roku.

W opinii Zarządu Emitenta, zgodnie z przyjętą strategią oraz w efekcie poczynionych inwestycji w infrastrukturę produkcyjną - udział produkcji w sprzedaży ogółem będzie rósł, co potwierdza dynamika sprzedaży w poszczególnych segmentach. Niemniej jednak warto odnotować, że rok 2017 jest dodatkowo bardzo korzystny również dla segmentu dystrybucji – do czego przyczynił się bardzo rosnący rynek przetwórczy w Polsce. Z drugiej strony z uwagi na finalizowane 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). Grupa oczekuje na zakończenie procesu optymalizacji hali produkcyjnej w Klaudynie, w której ma zostać zlokalizowana produkcja PET, a także ułokowane zamówione nowe maszyny produkcyjne. Przewiduje się, że w przyszłości, mimo, że obydwa segmenty powinny rosnąć to jednak udział produkcji ulegnie zwiększeniu względem dystrybucji.

Czynniki zewnętrzne

Na wyniki działalności Spółki (jak i całej Grupy KGL) wpływa szereg różnych czynników, z których wiele wywiera wpływ na przemysł przetwórstwa tworzyw sztucznych, jako całość. Sytuacja finansowa Grupy KGL jest uzależniona od sytuacji ekonomicznej w Polsce i na świecie. Na wyniki finansowe generowane przez Grupę mają wpływ m.in: tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, stopa bezrobocia, wysokość dochodów osobistych ludności, poziom konsumpcji oraz polityka fiskalna i monetarna Polski i innych państw.

Wyniki działalności oraz przepływy pieniężne Grupy podlegają również wpływowi czynników strukturalnych i operacyjnych specyficznych dla rynku, na których Grupa prowadzi działalność. Tendencje rynkowe zarówno w segmencie dystrybucji jak i produkcji są uzależnione od wielu czynników, na które Grupa Emitenta nie ma wpływu. W przypadku rynku opakowań z tworzyw sztucznych analizy rynkowe wskazują na utrzymanie koniunktury wzrostowej, między innymi dzięki zmianom, jakie zachodzą na rynku sprzedaży detalicznej artykułów spożywczych. W zakresie segmentu dystrybucji, analizy pokazują, że rynek polski, będący głównym rynkiem Grupy Emitenta, jest rynkiem nienasyconym w porównaniu do rynków Europy Zachodniej, z potencjałem wzrostu w ciągu kilku najbliższych lat.

Przedstawione powyżej czynniki zostały szczegółowo opisane w części „Czynniki ryzyka” w niniejszym dokumencie. Zewnętrzne uwarunkowania działalności Grupy KGL w ramach niniejszego sprawozdania.

Wzrost cen surowców istotnym czynnikiem wzrostu.

Znaczącym czynnikiem wzrostu poziomu przychodów ze sprzedaży był odnotowany w I kwartale 2017 r. wzrost cen surowców na rynkach. W efekcie wzrostu cen surowców znacznemu wzrostowi w stosunku do poprzednich okresu uległa sprzedaż w segmencie dystrybucji. Był to jednej z dominujących czynników powodujących wzrost łącznej wartości przychodów Grupy. Korzystna sytuacja w segmencie dystrybucji była szczególnie widoczna w pierwszych miesiącach bieżącego roku. W II kwartale sytuacja zdołała się unormować, a presja cenowa objęła inne surowce i materiały, przez co Grupa zetknęła się ze wzrostem cen surowców na rynku pierwotnym.

Czynniki zw. z polityką rządową

W opinii Emitenta, polityka rządowa ma wpływ na działalność Emitenta w zakresie polityki fiskalnej – zmiany prawa podatkowego oraz ryzyko związane z jego interpretacją mogą wpływać na wyniki KGL. Dodatkowo Emitent jest uzależniony od polityki monetarnej Narodowego Banku Polskiego oraz Europejskiego Banku Centralnego w zakresie kształtowania stóp procentowych, które bezpośrednio wpływają na koszty finansowe związane z obsługą kredytów i leasingów a także wpływają na zdolność kredytową Emitenta. Korporacja KGL pozostaje bez wpływu na politykę rządową oraz monetarną, jednak na bieżąco analizuje wszelkie jej aspekty mogące mieć wpływ na prowadzoną działalność i stara się do nich odpowiednio dostosować. Zdaniem Emitenta nie istnieją czynniki, które miały lub które mogłyby mieć znaczący wpływ na działalność operacyjną Emitenta. W roku 2017 nie miały miejsca czynniki nadzwyczajne, które miały wpływ na wyniki uzyskane przez KGL.

Inne czynniki, od których uzależniona jest działalność KGL zostały przedstawione także w ramach opisów czynników ryzyka w niniejszym sprawozdaniu.

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

Analiza sytuacji ekonomiczno – finansowej

Poniżej zaprezentowano podstawowe informacje na temat sytuacji ekonomiczno – finansowej Grupy KGL ze wskazaniem czynników mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy. Prezentowane dane są w tys. zł.

Dane w tys. zł	2016	I-III Q 2016	I – III Q 2017
Przychody ze sprzedaży	290 524	220 291	262 163
dynamika	16,56%	18,11%	19,01%

Przychody ze sprzedaży

Grupa KGL w okresie od 1 stycznia do 30 września 2017 r. odnotowała rekordowe dla danego przedziału czasowego przychody ze sprzedaży. Łączna wartość przychodów ze sprzedaży osiągnęła poziom blisko 262,2 mln zł (to ok. 42 mln zł więcej niż w analogicznym okresie 2016 r. - tj. wzrost o 19%).

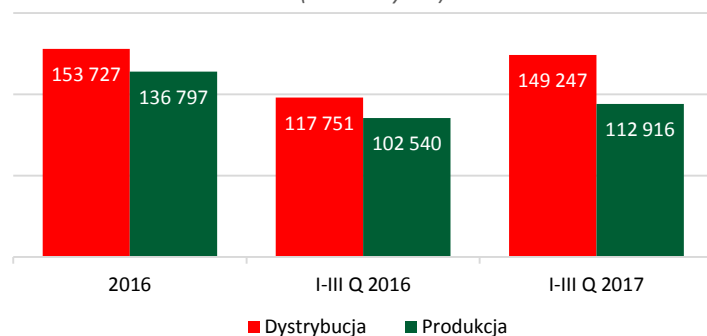
Struktura sprzedaży za trzy kwartały 2017 r. była zbliżona do struktury za analogiczny okres roku 2016 r. z wyraźną przewagą sprzedaży w segmencie dystrybucji.

Grupa KGL konsekwentnie umacnia swoją pozycję zarówno na rynku dystrybucji tworzyw sztucznych jak i na rynku producentów opakowań z tworzyw sztucznych dla branży FMCG.

Segment dystrybucji

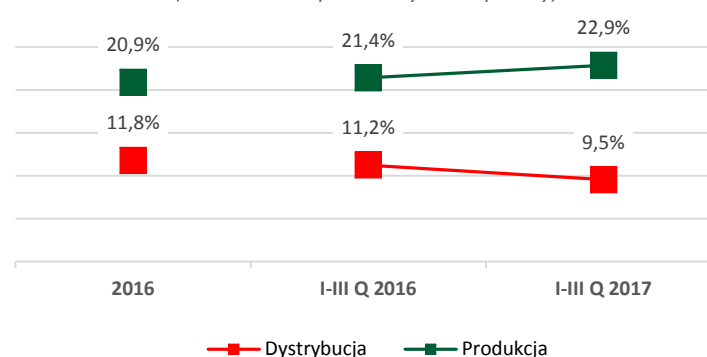
Umocnienie pozycji wśród dystrybutorów tworzyw sztucznych przejawia się dynamicznym wzrostem sprzedaży w tym segmencie, której wartość wyniosła w analizowanym okresie 149,25 mln zł (w analogicznym okresie w 2016 r. sprzedaż w segmencie dystrybucji wyniosła 117,75 mln zł). Oznacza to wzrost w bieżącym roku niemal 27%, a w stosunku do analogicznego okresu w 2015 wzrost ten stanowi blisko 50%. Co więcej w segmencie dystrybucji w ostatnich latach rośnie udział tworzyw specjalistycznych i technicznych, dla których rynek cechuje się wysokimi barierami wejścia, a budowane relacje z klientami mają charakter długoterminowy. Zjawisko to wpływa na lepsze zabezpieczenie zdobywanej pozycji konkurencyjnej przed innymi

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



Rentowności segmentu

(rentowności na poziomie zysku ze sprzedaży)



podmiotami. Wyjątkowo w analizowanym okresie (a szczególnie w I Q) Grupa odnotowała znaczne wzrosty sprzedaży w grupie tworzyw masowych (PP i PS). Źródłem tych wzrostów były przede wszystkim wzrosty cen tego surowca na rynku w I Q 2017 r.

Ze względu na wzrost skali sprzedaży, rentowność segmentu dystrybucji uległa nieznacznemu spadkowi do poziomu 9,5% (w analogicznym okresie w 2016 rentowność w tym segmencie wyniosła 11,2%). Jest to poziom odnotowywany od początku bieżącego roku obrotowego. Spadek rentowności jest spowodowany wspomnianym wcześniej wzrostem sprzedaży w grupie tworzyw PP i PS, który charakteryzuje się niższą marżowością. Opłacalność handlu tego rodzaju asortymentem poparta jest faktem iż jest to tworzywo szybkrotujące, które w magazynie przebywa bardzo krótko (w większości przypadków jedzie bezpośrednio od producenta do klienta z pominięciem magazynu KGL) a terminy płatności udzielne odbiorcą są krótkie (czasami sprzedaż na przedpłatę).

Segment produkcji

W segmencie produkcji w analizowanym okresie I-III Q 2017 r. Grupa również odnotowała wzrost przychodów (o 10%) w stosunku do analogicznego okresu w 2016 r. Postępujący w kolejnych okresach sprawozdawczych wzrosty w tym segmencie są wynikiem realizowanych inwestycji w rozbudowę infrastruktury produkcyjnej w ostatnich latach. W I-III Q 2017 r. wzrost w tym segmencie nie był tak skokowy jak w 2016 r. (kiedy to uruchomiono większą część nowo zakupionych maszyn). Niemniej w związku z uruchamianiem kolejnych etapów inwestycji w maszyny, dynamika przychodów z produkcji w stosunku w I-III Q 2017 była wyższa

niż na etapie półroczu 2017 r. Zarząd Emitenta przypomina, że w III Q 2017 a także po dniu bilansowym niniejszego sprawozdania instalowane, a także zakupione zostały kolejne maszyny do produkcji folii oraz termoformowania opakowań. Oznacza, to że w perspektywie kolejnych okresów jest potencjał do dalszego wzrostu wielkości sprzedaży w tym segmencie.

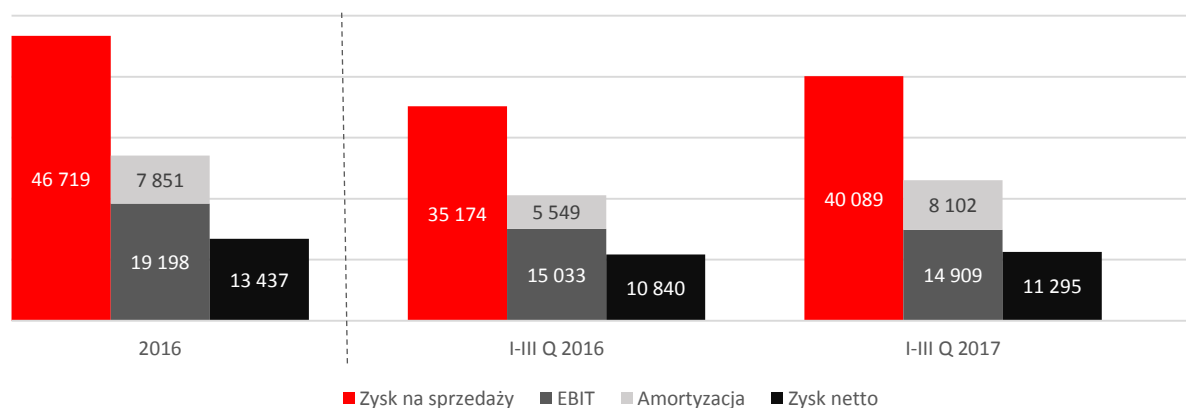
Grupa KGL od lat konsekwentnie realizuje strategię rozbudowy mocy produkcyjnych. W tym celu ponosi znaczące nakłady na rozbudowę parku maszynowego, zwiększenia powierzchni produkcyjnych, a także inwestuje w opracowywanie innowacyjnych rozwiązań i produktów. Działania te mają na celu zwiększenie skali działalności produkcyjnej, a także efektywności kosztowej tego segmentu. Powyższe znajduje odzwierciedlenie w wynikach finansowych Grupy.

Wraz z realizowaniem kolejnych inwestycji w moce produkcyjne, Grupa odnotowuje stopniowe wzrosty przychodów ze sprzedaży produktów, a także wzrost efektywności finansowej tego segmentu (wzrost marż na sprzedaży). Głównymi czynnikami wpływającymi na polepszenie rentowności działalności produkcyjnej było zainstalowanie we wrześniu 2016 roku kolejnej linii do ekstruzji folii PET, które to umożliwiło wygenerowanie oszczędności kosztowych związanych ze zużyciem materiałów, oraz poprawa organizacji procesów produkcyjnych. Powyższe działania są wyraźnie widoczne w analizowanym okresie, kiedy to po zainstalowaniu nowych urządzeń i zoptymalizowaniu procesu produkcyjnego rentowność tego segmentu osiągnęła poziom o ponad 1 punkt procentowy wyższy niż w analogicznym okresie w 2016 r.

Efektywność działalności operacyjnej

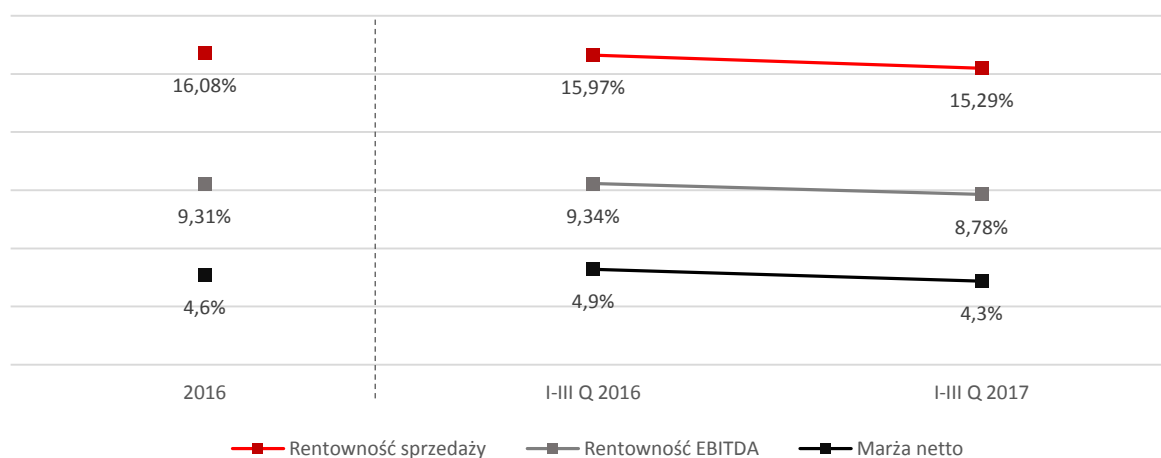
Podstawowe wielkości finansowe Grupy KGL

(dane w tys. zł)



W wyniku znacznego wzrostu przychodów ze sprzedaży (szczególnie istotnie w segmencie dystrybucji), a także poprawy rentowności w segmencie produkcji w okresie I-III Q 2017 r. Grupa odnotowała wzrost poziomu zysku ze sprzedaży w obydwu segmentach działalności oraz zysku netto. Zysk ze sprzedaży wzrósł w stosunku do analogicznego okresu w 2016 o 14% zaś zysk netto o ponad 4,2 %.

Wskaźniki rentowności Grupy KGL



W okresie I-III Q 2017 r. Grupa odnotowała nieznaczna korektę marż na poszczególnych poziomach działalności. Grupa odnotowała wzrost marży na sprzedaży z działalności produkcyjnej, to jednak wzrost ten został zniwelowany spadkiem marży z działalności dystrybucyjnej, co wynikało ze wzrostu skali sprzedaży w tym sektorze.

Ponadto, Grupa w okresie I-III Q 2017 r. odnotowała wzrost kosztów z działalności operacyjnej – w tym amortyzacji oraz wynagrodzeń. Zwyżka kosztów wynagrodzeń jest spowodowana znacznym wzrostem zatrudnienia głównie w segmencie produkcji (ponad 15,5%) oraz uruchamianiem CBR i narzędziowni. Obecnie rozpoczęta jest procedura uruchamiania nowych działów i w związku z tym generowane są koszty, które nie są jeszcze pokryte przychodami.

Wzrost wynagrodzeń wynika z dobrej sytuacji na rynku pracy w Polsce i jest naturalnym elementem kosztotwórczym w czasie dobrej koniunktury gospodarczej. Grupa jest już po procesie regulacji wysokości stawek wynagrodzeń. Zarząd nie przewiduje kolejnej korekty wynagrodzeń w okresie krótkoterminowym co powinno znacznie zwolnić dynamikę wzrostu kosztów wynagrodzeń w przyszłości.

Poza tym, w wyniku zrealizowanych programów inwestycyjnych w poprzednich okresach w rozwój infrastruktury produkcyjnej i magazynowej, w analizowanym okresie Grupa odnotowała zwiększenie amortyzacji. W wyniku powyższego Grupa wypracowała zysk z działalności operacyjnej na poziomie niższym niż w analogicznym okresie w 2016 r. Spadek wartości EBIT był nieznaczny tj. wyniósł ok. 120 tys. zł.

Biorąc pod uwagę, że na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie wszystkie linie produkcyjne zostały oddane do użytku, a także nie zakończono w pełni optymalizacji procesu produkcyjnego (instalacja maszyn w nowej hali w Kludynie oraz reorganizacja magazynu w segmencie dystrybucji) w przychodach i zyskach Grupy zwiększył się udział bardziej marżowej działalności produkcyjnej, co przełoży się na wygenerowanie wyższych wyników finansowych.

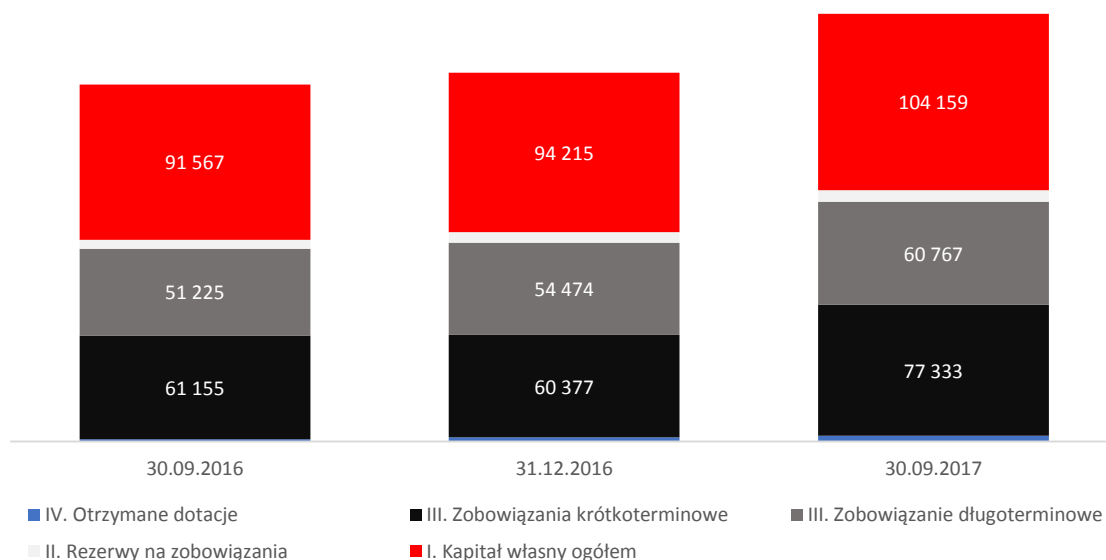
Jednocześnie Grupa KGL od stycznia 2017 r. konsoliduje dane finansowe spółki FFK Moulds, która obecnie jest traktowana jako jeden z „wydziałów” Grupy KGL, w związku z tym koszty we wszystkich pozycjach wzrosły. Obecnie FFK produkuje głównie na potrzeby Grupy KGL, więc z tytułu działalności FFK Grupa nie odnotowała wzrostu przychodów adekwatnych do wzrostu kosztów. Wygenerowane zostały oszczędności kosztowe umieszczone w marży FFK.

Marża netto uległa spadkowi o 0,6 pkt. Procentowego w stosunku do analogicznego okresowy w 2016 r.

Zysk netto Grupy KGL po I-III Q 2017 wyniósł 11,3 mln zł, co stanowiło wzrost o ok. 4,2% w stosunku do analogicznego okresu w 2016 r.

Analiza finansowania działalności Grupy KGL

Pasywa Grupy KGL
(dane w tys. zł)



Struktura finansowania działalności Grupy KGL jest na ustabilizowanym poziomie z wysokim udziałem kapitału własnego (41% sumy bilansowej). Na dzień 30 września 2017 r. poziom kapitału własnego Grupy KGL wyniósł 104,2 mln zł., co stanowiło wzrost o 9,9 mln zł w stosunku do stanu na koniec 2016 r. (wzrost o 11%). W stosunku do dnia bilansowego 30 września 2016 r. wzrost kapitału własnego na koniec III Q 2017 r. wyniósł 13%.

Zobowiązania długoterminowe Grupy na koniec III Q 2017 r. ukształtowały się na poziomie nieco wyższym niż na koniec 2016 r., a ich wartość wyniosła 60,8 mln zł. Na schemacie poniżej przedstawiono strukturę zobowiązań długoterminowych. Zobowiązania krótkoterminowe uległy istotnemu wzrostowi o 17 mln zł (tj. o 28%) w stosunku do stanu z końca 2016 r. Szczególnie istotny wzrost dotyczył zobowiązań handlowych, które w stosunku do końca 2016 wzrosły o niemal 11 mln zł, co wynikało głównie ze wzrostu skali działalności operacyjnej (wzrost należności od odbiorców o 15 mln).

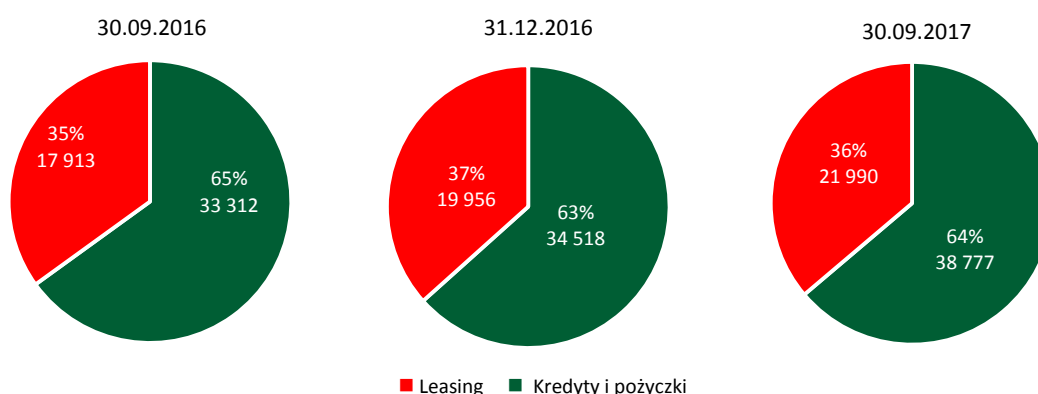
Grupa dywersyfikuje ryzyko finansowania poprzez korzystanie z usług kilku wiodących instytucji finansowych: ING Bank Śląski, BGŻ BNP Paribas, Millennium Bank, Bank BZ WBK i kilku innych renomowanych firm faktoringowych i leasingowych. W analizowanym okresie Grupa zawarła aneksy do umów kredytowych i tym samym zabezpieczyła swoje potrzeby dotyczące finansowania na kolejne okresy obrotowe.

Szczegółowe informacje na temat poszczególnych kredytów Grupy KGL zostały opisane w notach do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy KGL.

Zobowiązania długoterminowe

Struktura zobowiązań długoterminowych Grupy KGL

(dane w tys. zł oraz %)

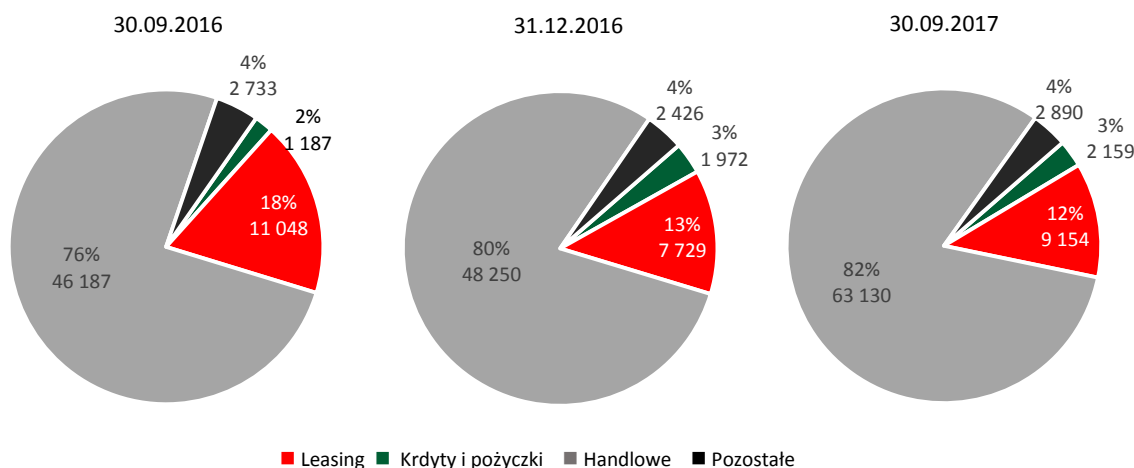


Na koniec III Q 2017 r. w zakresie zobowiązań długoterminowych zwiększeniu w stosunku do stanu z końca 2016 r. uległy zarówno zobowiązania z tytułu leasingu jak i kredytów i pożyczek.

Zobowiązania krótkoterminowe

Struktura zobowiązań krótkoterminowych Grupy KGL

(dane w tys. zł oraz %)



W ramach zobowiązań kredytowych, na dzień 30 września 2017 r. Spółka posiadała zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów inwestycyjnych na blisko 19 mln zł (wartość pozostająca do spłaty), a także korzysta z wielocelowych linii kredytowych (zobowiązanie na ok. 21 mln zł). Ponadto w wyniku przejęcia udziałów w FKK Moulds, Grupa posiada zobowiązania z tytułu pożyczek na wartość ok. 0,97 mln zł.

2.1. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.

Poza wskazanymi wyżej czynnikami nie wystąpiły żadne inne czynniki mogące mieć znaczny wpływ na wyniki Emitenta wypracowane w analizowanym okresie.

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

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

Z zawartych w strategii założeń wynika, iż niezwykle istotnym elementem mającym wpływ na wyniki Grupy jest realizacja inwestycji w rozwój jej infrastruktury produkcyjnej. Inwestycje pozwolą Grupie KGL na kontynuację procesu rozszerzenia oferty produktowej o nowe rodzaje folii i opakowań, do wytworzenia których użyta zostanie innowacyjna technologia oraz nowe rodzaje materiałów (w tym pochodzące z recyklingu). Inwestycja w nowoczesną linię pozwoli też na optymalizację kosztów produkcji opakowań i tym samym powiększenie marży operacyjnej. Dodatkowo, Grupa w większym stopniu uniezależni się od zewnętrznych dostawców folii.

Szczegółowe informacje na temat zamiarów strategicznych Grupy KGL, a także przebiegu i postępów w jej realizacji opisane zostały w części: „Podstawowe informacje o działalności Grupy KGL”.

Pozostałe czynniki wpływające na utrzymanie wzrostu przychodów i rentowności

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

Grupa KGL posiada również stabilną kadre 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.

Uzyskanie dofinansowania

W dniu 27 lutego 2017 r. Zarząd Emitenta powziął informację, że złożony przez spółkę zależną od Emitenta – Marcato Sp. z o.o. z siedzibą w Rzakie (dalej „Marcato”) w dniu 30 listopada 2016 r. wniosek o przyznanie dofinansowania projektowi „Prace badawcze w zakresie opracowania bezodpadowej technologii produkcji spienionej folii poliesterowej (PET) wykonanej w 100% z recyklatu do wytwarzania opakowań termoodpornych z przeznaczeniem dla sektor przemysłu spożywczego” (dalej „Projekt”) w ramach Programu Operacyjnego inteligentny Rozwój 2014-2020 działanie 1.1/ poddziałanie 1.1.1, został rozpatrzony pozytywnie.

Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (dalej „NCBiR,”) postanowiło przyznać Projektowi wnioskowane dofinansowanie. Projekt, jako jedyny w województwie mazowieckim został wybrany do finansowania i otrzymał najwyższą liczbę punktów, spośród projektów zgłoszonych na tym etapie konkursu. Całkowity koszt projektu wynosi: 12 517 087,30 zł, wnioskowana kwota dofinansowania: 5 602 351,82 zł.

W dniu 10 maja 2017 r. Emitent otrzymał podpisaną umowę ostateczną na dofinansowanie.

Plan optymalizacji zarządzania nieruchomościami magazynowymi

W 2016 r. Grupa KGL dokonała nabycia nieruchomości gruntowej wraz z zabudowaniami zlokalizowaną w Kludynie k. Warszawy o łącznej powierzchni 2,9 ha (grunt) oraz 15,2 tys. m² (hale magazynowo - produkcyjne). Część wskazanej powyżej nieruchomości z zabudowaniami (tj. powierzchnia 7,8 tys. m²) należała od 2013 r. do spółki dominującej Korporacja KGL S.A.

W dniu 17 marca 2017 r. Spółka sprzedała pierwszą część nieruchomości do spółki zależnej C.E.P. Spółka C.E.P. stała się właścicielem całej nieruchomości w Kludynie. Spółka C.E.P. będzie wynajmować nieruchomość innym spółkom z Grupy KGL. Spółka C.E.P. jest spółką celową, do której dla przejrzystości wydzielone są aktywności niezwiązane wprost z działalnością operacyjną pozostałych spółek Grupy KGL (w tym najem nieruchomości dla innych spółek z Grupy).

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

Zarząd spółki Korporacja KGL S.A. nie przekazywał do publicznej wiadomości prognoz wyników finansowych Spółki ani Grupy Kapitałowej KGL na 2017 rok.

5. Informacje korporacyjne

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

Wypłata dywidendy z zysku za 2016 r.

W dniu 31 marca 2017 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie polityki dywidendy. Zarząd Emitent postanowił odejść od przyjętej uchwałą Zarządu nr 09/06/2015 z 22 czerwca 2015 r. polityki dywidendy w odniesieniu do roku obrotowego obejmującego okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. i zawnioskował do Walnego Zgromadzenia Spółki o podział części zysku Spółki za 2016 roku w wysokości 0,19 zł na akcję co stanowi łączną kwotę 1.360.248 zł.

Decyzja Zarządu została podjęta po uwzględnieniu bieżących potrzeb inwestycyjnych i płynnościowych Grupy Kapitałowej Emitenta służących realizacji rozwoju działalności i zwiększeniu wartości Grupy Kapitałowej Emitenta. W opinii Zarządu potrzeby finansowe Grupy KGL są zabezpieczone (w tym zarówno w obszarze utrzymania płynności bieżącej jak i pokrycia potrzeb finansowania inwestycji). Zdaniem Zarządu Grupy, znaczący wzrost wyników finansowych, stabilność finansowa Grupy w zakresie płynności stanowią okoliczności umożliwiające podział części zysku pomiędzy akcjonariuszy.

Wcześniej (tj. z godnie z uchwałą Zarządu nr 09/06/2015 z dnia 22 czerwca 2015 r.) Zarząd nie przewidywał wypłaty dywidendy za lata 2015-2017 i zakładał że środki finansowe zostaną przeznaczone na finansowanie bieżących i przyszłych inwestycji oraz zabezpieczenie płynności w celu realizowania rozwoju działalności i zwiększania wartości Grupy Kapitałowej. Niemniej w przypadku wystąpienia okoliczności umożliwiających podział części zysku między akcjonariuszy Zarząd nie wykluczał zmiany powyższej uchwały.

Uchwałą nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki KORPORACJA KGL S.A. z siedzibą w Mościskach z dnia 7 czerwca 2017 roku ZWZ Emitenta, działając na podstawie art. 395 § 2 punkt 2 KSH oraz art. 348 § 4 KSH, po zapoznaniu się z wnioskiem Zarządu Emitenta z dnia 4 maja 2017 roku w sprawie propozycji podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz oceną tego wniosku przez Radę Nadzorczą zawartą w uchwale Rady Nadzorczej numer 04/05/2017 z dnia 08 maja 2017 roku, Emitent postanowił przeznaczyć część zysku netto Spółki za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku, **w wysokości 1.360.248,00 zł** (z łącznej kwoty zysku w wysokości 4.400.869,25 zł) na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki.

- Kwota dywidendy: **1.360.248, 00 PLN**
- Dywidenda przysługuje z **7.159.200 sztuk Akcji** Emitenta.
- Wartość dywidendy przypadającej na jedną akcję Emitenta wynosi **0,19 zł na akcję**.
- Dzień dywidendy: **12 lipca 2017 r.**
- Dywidendę wypłacono: **26 lipca 2017 r.**

Wypłata dywidendy przez Spółki zależne od Emitenta

W dniu 15 maja 2017 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki C.E.P. Polska Sp. z o.o. podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku netto za rok obrotowy 2016 w wysokości 720.935,97 PLN (słownie: siedemset dwadzieścia tysięcy dziewięćset trzydzieści pięć zł, 97/100) na kapitał zapasowy.

W dniu 15 maja 2017 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Marcato Sp. z o.o. podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku netto za rok obrotowy 2016 w wysokości 8.524.834,23 PLN (słownie: osiem milionów pięćset dwadzieścia cztery tysiące osiemset trzydzieści cztery, 23/100) w podziale na kwotę 883.000 zł na wypłatę dywidendy dla Korporacja KGL S.A. oraz kwotę 7.641.834,23 PLN na podwyższenie kapitału zapasowego.

Dywidenda została wypłacona w dniu 29.06.2017 roku.

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

Na dzień 30 września 2017 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.

5.3. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

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

TRANSAKcje Z UDZIAŁEM CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBŁA

usługi doradztwa z zakresu:	rodzaj powiązania	wartość usług w okresie:		rozrachunki nierozliczone na dzień:	
		01-09 2017	01-09 2016	30-09-2017	30-09-2016
podnoszenia standardów jakości, organizacji pracy i uzyskania certyfikatów jakości	Członek Zarządu	0	230	0	0
usług informatycznych	Członek Zarządu	0	230	0	0
ochrony środowiska oraz podnoszenia standardów jakości, usług technicznych	Członek Zarządu	0	230	0	0
doradztwa technicznego, opracowywania i wdrażania strategii rozwoju nowych folii	Członek Zarządu	0	230	0	0
analizy i kontroli sprzedaży a także usługi akwizycji	Członek Rady Nadzorczej	0	107	0	0
finansów i prowadzenia biznesu	kluczowy personel kierowniczy	148	107	19	0

Wszystkie umowy dotyczące doradztwa zawarte zostały na warunkach rynkowych. Umowy z Członkami Zarządu zostały rozwiązane ze skutkiem na dzień 30 czerwca 2016 r. zgodnie z zapisami umownymi.

TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI RODZINNE

RODZAJ TRANSAKcji	rodzaj powiązania	wartość w okresie 01-09 2017	rozrachunki nierozliczone na dzień 30.09.2017	
			należność	zobowiązanie
umowy handlowe	członek rodziny	136	0	12
umowy zlecenia	członek rodziny	19	0	0
wynagrodzenia wraz ze świadczeniami	członek rodziny	86	0	0

RODZAJ TRANSAKcji	rodzaj powiązania	wartość w okresie 01-09 2016	rozrachunki nierozliczone na dzień 30.09.2016	
			należność	zobowiązanie
umowy handlowe	członek rodziny	45	0	11
umowy zlecenia	członek rodziny	19	0	0
wynagrodzenia wraz ze świadczeniami	członek rodziny	0	0	0

TRANSAKcje Z UDZIAŁEM KOMPLEMENTARIUSZY SPÓŁKI FFK MOULDS SP. Z O.O. SPÓŁKA KOMANDYTOWA

RODZAJ TRANSAKcji	rodzaj powiązania	wartość w okresie 01-09.2017	rozrachunki nierozliczone na dzień 30.09.2017	
			należność	zobowiązanie
rozliczenia z komplementariuszami	Członek Zarządu o znaczącym wpływie		64	0

ŚWIADCZENIA DLA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ

	za okres 01.01.2017 – 30.09.2017	za okres 01.01.2016 – 30.09.2016
Świadczenia dla wyższej kadry kierowniczej		
krótkoterminowe świadczenia pracownicze	3 555	1 701
świadczenia po okresie zatrudnienia		

pozostałe świadczenia długoterminowe		
świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
płatności w formie akcji		
Świadczenia razem	3 555	1 701
	<i>w tym dla Członków Zarządu</i>	955
	<i>w tym dla Rady Nadzorczej</i>	80

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

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU

Imię i nazwisko	Tytuł wypłaconych wynagrodzeń i otrzymanych świadczeń rzeczowych i pieniężnych	w okresie 01.01.2017 – 30.09.2017	w okresie 01.01.2016 – 30.09.2016
Krzysztof Gromkowski	Stosunek pracy/powołanie z Emitentem	225	86
	Stosunek pracy/powołanie z Marcato Sp. z o.o.	225	125
	Stosunek pracy/powołanie z C.E.P. Polska Sp. z o.o.	75	25
	Świadczenia rzeczowe i pieniężne	13	4
	Umowa o świadczenie usług z Marcato	0	230
	Umowa o świadczenie usług z Emitentem	0	0
	Z tytułu funkcji directoriusa w UAB Korporacja KGL	10	12
	RAZEM	547	482
Zbigniew Okulus	Stosunek pracy/powołanie z Emitentem	225	125
	Stosunek pracy/powołanie z Marcato Sp. z o.o.	225	75
	Stosunek pracy/powołanie z C.E.P. Polska Sp. z o.o.	75	25
	Świadczenia rzeczowe i pieniężne	13	4
	Umowa o świadczenie usług z Emitentem	0	230
		RAZEM	538
Lech Skibiński	Stosunek pracy/powołanie z Emitentem	225	78
	Stosunek pracy/powołanie z Marcato Sp. z o.o.	225	125
	Stosunek pracy/powołanie z C.E.P. Polska Sp. z o.o.	75	25
	Świadczenia rzeczowe i pieniężne	13	4
	Umowa o świadczenie usług z Emitentem	0	0
	Umowa o świadczenie usług z Marcato	0	230
	Z tytułu funkcji z-cy directoriusa w UAB Korporacja KGL	3	4
	RAZEM	541	466
Ireneusz Strzelczak	Stosunek pracy/powołanie z Emitentem	225	125
	Stosunek pracy/powołanie z Marcato Sp. z o.o.	225	75
	Stosunek pracy/powołanie z C.E.P. Polska Sp. z o.o.	75	25
	Świadczenia rzeczowe i pieniężne	13	4
	Umowa o świadczenie usług z Emitentem	0	230
		RAZEM	538

WYNAGRODZENIE RADY NADZORCZEJ

Imię i nazwisko	Funkcja	w okresie 01.01.2017 – 30.09.2017	w okresie 01.01.2016 – 30.09.2016
Tomasz Michał Dziekan	Przewodniczący Rady Nadzorczej	27	15
Artur Lebedziński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	27	9
Hanna Skibińska	Członek Rady Nadzorczej	18	12
Lilianna Gromkowska	Członek Rady Nadzorczej	18	12
Bożena Kubiak	Członek Rady Nadzorczej	18	12
Maciej Gromkowski	Członek Rady Nadzorczej	27	0
Dawid Gromkowski	Członek Rady Nadzorczej	0	15
RAZEM		135	75

Transakcje między podmiotami z Grupy na warunkach innych niż rynkowe

W analizowanym okresie nie miały miejsca transakcje między podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

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

Na dzień 30 września 2017 r. kapitał zakładowy jednostki dominującej w Grupie KGL – spółki Korporacja KGL S.A. wynosił 7.159.200 zł i dzielił się na 7.159.200 Akcji o wartości nominalnej 1 zł każda akcja, w tym:

	Liczba akcji	Liczba głosów
Akcje serii A (imiennie uprzywilejowane)	3 006 864	6 013 728
Akcje serii B (imiennie uprzywilejowane)	1 002 288	2 004 576
Akcje serii A1 (zwykłych imiennych lub na okaziciela)	1 050 036	1 050 036
Akcje serii B1 (zwykłych imiennych lub na okaziciela)	350 012	350 013
Akcje serii C (zwykłych na okaziciela)	1 750 000	1 750 000
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.

5.5. 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 <i>(Wiceprezes Zarządu Emitenta)</i>	1 337 300	18,68%	2 339 588	20,95%
Krzysztof Gromkowski <i>(Prezes Zarządu Emitenta)</i>	1 359 800	18,99%	2 362 088	21,15%
Ireneusz Strzelczak <i>(Wiceprezes Zarządu Emitenta)</i>	1 359 800	18,99%	2 362 088	21,15%
Zbigniew Okulus <i>(Wiceprezes Zarządu Emitenta)</i>	1 352 300	18,89%	2 354 588	21,08%
Aviva Investors Poland TFI S.A.*	709 771	9,91%	709 771	6,36%
OFE Nationale Nederlanden S.A.**	580 000	8,10%	580 000	5,19%
free float	460 229	6,43%	460 229	4,12%
RAZEM	7 159 200	100%	11 168 52	100%

* Stan na koniec 31 grudnia 2016 r.

** stan posiadania zgłoszony na WZ Spółki z dnia 7 czerwca 2017 r.

Lock-up

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

Zawiadomienie o transakcji osoby pełniącej obowiązki zarządcze

W dniu 7 marca 2017 r. Spółka otrzymała zawiadomienie od osoby pełniącej obowiązki zarządcze wg. art. 3 ust 25. Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie MAR) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 203/125/WE i 2004/72/WE – pana Tomasza Dziekana – Przewodniczącego Rady Nadzorczej spółki Korporacja KGL S.A. dotyczące nabycia przez niego w transakcjach w ramach obrotu zorganizowanego (GPW) 1 000 akcji na okaziciela Korporacji KGL S.A.

Pan Tomasz Dziekan w dniu 17 lutego 2017 r. nabył łącznie 1.000 sztuk Akcji Emitenta po średnie cenie 22,66 zł za 1 akcję. Transakcja została zawarta w trybie transakcji sesyjnej zwykłej na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Następnie w dniu 13 kwietnia 2017 r. wpłynęło do Spółki ponowne zawiadomienie od Pana Tomasza Dziekana – Przewodniczącego Rady Nadzorczej dotyczące zbycia w dniu 12 kwietnia 2017 roku przez niego w transakcji poza obrotem zorganizowanym za pośrednictwem domu maklerskiego 1.000 szt. akcji na okaziciela Korporacji KGL S.A. Cena transakcji zbycia akcji wynosiła 22,66 PLN za 1 akcję.

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.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Korporacja KGL S.A.

I. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki Korporacja KGL S.A. za trzy kwartały 2017 roku

Oświadczenie Zarządu jednostki dominującej

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

Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 30 września 2017 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 30 września 2016 roku.

Niniejsze sprawozdanie nie podlegało badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta.

1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Dane zaprezentowano w tys. PLN.

AKTYWA	stan na 30.09.2017	stan na 30.06.2017	stan na 31.12.2016	stan na 30.09.2016
A. Aktywa trwałe	60 388	46 415	50 961	44 576
I. Wartości niematerialne i prawne	76	92	139	126
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0	0	0
2. Wartość firmy	0	0	0	0
3. Inne wartości niematerialne i prawne	76	92	139	126
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
II. Rzeczowe aktywa trwałe	27 493	22 857	31 457	29 099
1. Środki trwałe	26 274	20 097	28 386	28 388
grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	2 573	2 573	6 674	6 674
a) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 525	3 558	9 197	8 968
c) urządzenia techniczne i maszyny	17 658	11 306	10 322	10 622
d) środki transportu	2 296	2 447	1 976	1 886
e) inne środki trwałe	223	213	216	237
2. Środki trwałe w budowie	956	637	527	274
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	264	2 123	2 544	438
III. Należności długoterminowe	1	0	0	0
1. Od jednostek powiązanych	0	0	0	0
Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0
2. Od pozostałych jednostek	1	0	0	0
IV				
. Inwestycje długoterminowe	31 053	22 553	18 483	14 483
1. Nieruchomości	0	0	0	0
2. Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Długoterminowe aktywa finansowe	31 053	22 553	18 483	14 483
a) w jednostkach powiązanych	31 053	22 553	18 483	14 483
- udziały lub akcje	5 553	5 553	4 483	4 483
- inne papiery wartościowe	0	0	0	0
- udzielone pożyczki	25 500	17 000	14 000	10 000
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0
- udziały lub akcje	0	0	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
c) w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
- udziały lub akcje	0	0	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
4. Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0	0
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 765	913	881	866
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 756	904	872	860
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	9	9	9	6
B. Aktywa obrotowe	65 832	66 827	64 598	72 677
I. Zapasy	22 244	19 837	24 842	19 878
1. Materiały	1 069	611	2 725	3 597
2. Półprodukty i produkty w toku	0	0	0	0
3. Produkty gotowe	1 406	1 514	1 493	982
4. Towary	19 769	17 712	20 624	15 288

5. Zaliczki na dostawy	0	0	0	11
II. Należności krótkoterminowe	34 574	27 288	26 652	29 439
1. Należności od jednostek powiązanych	9 916	6 011	8 369	7 188
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	8 753	4 911	7 269	6 088
- do 12 miesięcy	8 753	4 911	7 269	6 088
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0	0
b) inne	1 163	1 100	1 100	1 100
Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	0	0	0
- do 12 miesięcy	0	0	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0	0
b) inne	0	0	0	0
3. Należności od pozostałych jednostek	24 657	21 277	18 284	22 251
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	24 057	20 901	17 490	21 552
- do 12 miesięcy	24 057	20 901	17 490	21 552
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0	0
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń				
b) społecznych	563	321	283	170
c) inne	37	55	511	529
d) dochodzone na drodze sądowej	0	0	0	0
III. Inwestycje krótkoterminowe	7 850	18 706	11 998	22 411
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	7 850	18 706	11 998	22 411
a) w jednostkach powiązanych	330	7 030	7 700	0
- udziały lub akcje	0	0	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0	0	0
- udzielone pożyczki	330	7 030	7 700	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	330	0
- udziały lub akcje	0	0	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	330	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 520	11 676	3 968	22 411
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	7 520	11 676	3 968	22 411
- inne środki pieniężne	0	0	0	0
- inne aktywa pieniężne	0	0	0	0
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	0
IV				
. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 164	995	1 106	949
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0	0	0	0
D. Udziały (akcje) własne	0	0	0	0
AKTYWA RAZEM	126 220	113 242	115 559	117 253

PASywa	stan na	stan na	stan na	stan na
	30.09.2017	30.06.2017	31.12.2016	30.09.2016
A. Kapitał (fundusz) własny	61 249	60 649	58 769	58 113
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	7 159	7 159	7 159	7 159
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	50 249	50 249	47 209	47 209
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0	0	0	0
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0	0	0	0
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0	0	0	0
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0	0	0	0
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0	0	0	0
- na udziały (akcje) własne	0	0	0	0
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	0	0
VI. Zysk (strata) netto	3 841	3 240	4 401	3 745

VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	0
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	64 971	52 593	56 790	59 140
I. Rezerwy na zobowiązania	3 334	2 258	2 108	2 108
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 012	1 803	1 756	1 711
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	240	267	261	247
- długoterminowa	27	27	27	55
- krótkoterminowa	213	240	234	192
3. Pozostałe rezerwy	82	188	91	150
- długoterminowe	0	0	0	
- krótkoterminowe	82	188	91	150
II. Zobowiązania długoterminowe	18 433	13 103	21 409	26 015
1. Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
2. Wobec pozostałych jednostek, w których spółka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0
3. Wobec pozostałych jednostek	18 433	13 103	21 409	26 015
a) kredyty i pożyczki	12 699	10 977	19 579	24 102
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
c) inne zobowiązania finansowe	5 733	2 126	1 830	1 913
d) zobowiązania wekslowe	0	0	0	0
e) inne	0	0	0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	43 205	37 233	33 273	31 017
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	131	22	0	0
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	131	22	0	0
- do 12 miesięcy	131	22	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0	0
b) inne	0	0	0	0
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0	0	0
- do 12 miesięcy	0	0	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0	0
b) inne	0	0	0	0
3. Zobowiązanie wobec pozostałych jednostek	42 905	37 026	33 185	30 888
a) kredyty i pożyczki	471	490	951	946
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
c) inne zobowiązania finansowe	2 028	1 203	1 437	1 557
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	35 804	30 141	28 223	24 519
- do 12 miesięcy	35 804	30 141	28 223	24 519
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0	0
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0	0	0	0
f) zobowiązania wekslowe	0	0	0	0
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	4 243	3 743	2 119	3 547
h) z tytułu wynagrodzeń	347	337	448	307
i) inne	12	1 112	7	11
4. Fundusze specjalne	168	185	88	129
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
1. Ujemna wartość firmy	0	0	0	0
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	0	0	0	0
PASYWA RAZEM	126 220	113 242	115 559	117 253

2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Dane zaprezentowano w tys. PLN.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	za okres	za okres	za okres	za okres
	01.01.2017 – 30.09.2017	01.07.2017 – 30.09.2017	01.01.2016 – 30.09.2016	01.07.2016 – 30.09.2016
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	191 177	63 961	152 448	50 307
- od jednostek powiązanych	61 537	22 064	0	0
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	43 179	14 404	37 558	12 431
II. Zmiana stanu produktów	54	(192)	(1 055)	(241)
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0	(1)	0	0
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	147 945	49 749	115 946	38 117
B. Koszty działalności operacyjnej	187 744	62 917	147 398	48 999
I. Amortyzacja	2 211	789	1 769	621
II. Zużycie materiałów i energii	36 113	11 796	30 352	10 192
III. Usługi obce	7 278	2 484	6 033	1 992
IV. Podatki i opłaty, w tym:	236	32	291	3
- podatek akcyzowy	0	0	0	0
V. Wynagrodzenia	5 077	1 699	3 919	1 494
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	1 087	299	973	290
- emerytalne	0	0	0	0
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	588	175	276	83
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	135 153	45 644	103 783	34 323
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	3 434	1 044	5 050	1 308
D. Pozostałe przychody operacyjne	174	55	477	215
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0	0	83	0
II. Dotacje	0	0	0	0
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
IV. Inne przychody operacyjne	174	55	394	215
E. Pozostałe koszty operacyjne	99	(23)	404	204
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	23	(37)	0	0
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
III. Inne koszty operacyjne	76	14	404	204
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	3 509	1 122	5 123	1 319
G. Przychody finansowe	1 482	(90)	522	240
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	883	0	0	0
a) od jednostek powiązanych, w tym:	883	0	0	0
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	883	0	0	0
b) od jednostek pozostałych, w tym:	0	0	0	0
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0
II. Odsetki, w tym:	573	202	421	139
- od jednostek powiązanych	520	187	0	0
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych w tym:	0	0	0	0
- w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0	0	0
V. Inne	26	(292)	101	101
H. Koszty finansowe	470	144	901	92
I. Odsetki, w tym:	470	145	623	212
- dla jednostek powiązanych	0	0	0	0
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0	0	0	0
- w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0	0	0
IV. Inne	0	(2)	278	(120)
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	4 521	888	4 744	1 467
J. Podatek dochodowy	680	287	999	300

K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
L. Zysk/(Strata) netto (I-J-K)	3 841	601	3 745	1 167

3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dane zaprezentowano w tys. PLN.

Zestawienie zmian w kapitale własnym	stan na 30.09.2017	stan na 31.12.2016	stan na 30.09.2016
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	58 769	54 368	22 177
- zmiany przyjętych zasad (polityki) księgowości	0	0	0
- korekty błędów	0	0	0
I a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	58 769	54 368	22 177
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	7 159	7 159	7 159
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
- wydania udziałów (emisji akcji)	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
- umorzenia udziałów (akcji)	0	0	0
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	7 159	7 159	7 159
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	47 209	45 136	45 136
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	3 041	2 073	2 073
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0
- z podziału zysku (ustawowo)	3 041	0	0
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	2 073	2 073
- nadwyżka ceny nad ceną emisji	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
- pokrycia straty	0	0	0
- koszty emisji akcji	0	0	0
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	50 249	47 209	47 209
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
- zbycia środków trwałych	0	0	0
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0	0	0
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	0	0
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	4 401	2 073	0
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	4 401	2 073	1 704
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
- korekty błędów	0	0	0
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	4 401	2 073	1 704
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
- podział zysku z lat ubiegłych	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	(4 401)	(2 073)	(1 704)
- przekazania na kapitał zapasowy	(3 041)	(2 073)	(1 704)
- wypłata dywidendy	(1 360)	0	0
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0

- korekty błędów	0	0	0
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
6. Wynik netto	3 841	4 401	3 745
a) zysk netto	3 841	4 401	3 745
b) strata netto	0	0	0
c) odpisy z zysku	0	0	0
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	61 249	58 769	58 113
Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku			
III. (pokrycia straty)	61 249	58 769	58 113

4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych	za okres	za okres
	01.01.2017 – 30.09.2017	01.01.2016 – 30.09.2016
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	3 841	3 745
II. Korekty razem:	15 504	(5 263)
1. Amortyzacja	2 211	1 769
2. (Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych	(10)	163
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(930)	212
4. (Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej	63	(83)
5. Zmiana stanu rezerw	1 226	227
6. Zmiana stanu zapasów	2 598	(27)
7. Zmiana stanu należności	(8 392)	(7 703)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	19 680	662
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(943)	(482)
10. Inne korekty	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	19 345	(1 518)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	15 181	83
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 641	83
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	5 540	0
a) w jednostkach powiązanych	5 540	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
- odsetki	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II. Wydatki	18 344	12 116
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 744	2 116
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	8 600	10 000

a) w jednostkach powiązanych	8 600	10 000
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(3 163)	(12 033)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	60	522
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	0	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	60	522
II. Wydatki	12 690	(4 400)
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1 360	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	7 360	(6 527)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	3 499	1 392
8. Odsetki	470	734
9. Inne wydatki finansowe	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(12 630)	4 923
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+-B.III+-C.III)	3 552	(8 628)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	3 552	(8 628)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	(1)
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 968	31 041
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+-D), w tym:	7 520	22 411
- o ograniczonej możliwości dysponowania	175	90

5. Dodatkowe informacje objaśniające

5.1. Informacje ogólne

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

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

Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

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

Skrócone sprawozdanie finansowe Spółki Korporacja KGL S.A. sporządzone jest na dzień 30 września 2017 roku oraz za okres od dnia 01 stycznia do dnia 30 września 2017 r. wraz z okresem porównawczym zakończonym dnia 30 września 2016 r.

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

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

Działalność spółki nie charakteryzuje się sezonowością.

5.2. Podstawa sporządzenia sprawozdania

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z przepisami:

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

5.3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 r.

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

W sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2017 roku nie dokonano zmian dotychczasowych zasad rachunkowości oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

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

5.5. Nakłady na zakup środków trwałych

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

Nakłady w okresie 01.01-30.09.2017 r.

rodzaje środków trwałych	grunty	budynki	maszyny i urządzenia	środki transportu	pozostałe środki trwałe	środki trwałe w budowie	razem
zakupione ze środków własnych	27		1 597	38	80	450	2 191
zakupione w ramach leasingu			7 244	721			7 964
Razem	27	0	8 841	758	80	450	10 156

Nakłady na wartości niematerialne i prawne wyniosły 34 tys. PLN a zaliczki na środki trwałe i WNIIP 264 tys. PLN

Nakłady w okresie 01.01-30.09.2016 r.

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

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

5.6. Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży

Z uwagi na zainteresowanie potencjalnych nabywców Grupa podtrzymała zamiar sprzedaży działki znajdującej się w miejscowości Środa Śląska.

Wyszczególnienie	stan na 30.09.2017	stan na 30.09.2016
grunty przeznaczone do sprzedaży	234	234

5.7. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

W okresie trzech kwartałów 2017 r. Spółka zwiększyła odpis aktualizujący wartość zapasów o kwotę 7 tys. PLN z tytułu utraty wartości niektórych towarów.

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

5.8. Zmiana aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	stan na 30.09.2017	stan na 31.12.2016	stan na 30.09.2016
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	1 756	872	860
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	3 012	1 756	1 711
wpływ na wynik	(372)	(33)	(851)

5.9. Zakup udziałów lub akcji

W dniu 13 stycznia 2017 roku Emitent zawarł ostateczną umowę nabycia 100% udziałów spółki w Moulds Sp. z o.o. z siedzibą w Niepruszewie.

MOULDS jest komplementariuszem spółki FFK Moulds Sp. z o.o. Sp. k. (dalej FFK), posiada 98,82% udziałów. Zakup udziałów w MOULDS daje Spółce pełną kontrolę nad FFK. FFK prowadzi działalność w obszarze komplementarnym dla Grupy KGL tj. zajmuje się projektowaniem i budową form do maszyn termoformujących oraz doradztwem technicznym w zakresie termoformowania. FFK swoje produkty oferuje na rynku polskim oraz rynkach UE (Czechy, Estonia, Niemcy, Litwa, Łotwa, Włochy), a także światowym (Szwajcaria, Norwegia, Rosja, Białoruś, Ukraina czy RPA i Chile).

Wraz z nabyciem udziałów Emitent nabył know-how w zakresie projektowania i budowy form, które zostanie wykorzystane w ramach prac CBR (projektowanie i produkcja form).

Wartość posiadanych udziałów wynosi 1.070 tys. PLN. Szczegóły nabycia zostały opisane w sprawozdaniu finansowym Grupy.

5.10. Transakcje z podmiotami powiązаныmi kapitałowo

Wartości w zestawieniach podane są w tys. PLN.

Transakcje między jednostką dominującą (Korporacja KGL S.A.) a spółką Marcato Sp. z o.o.

Zakres transakcji	za okres 01.01.2017- 30.09.2017	za okres 01.01.2016- 30.09.2016
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	8 083	4 095
Przychody ze sprzedaży usług	1 867	1 258
Przychody ze sprzedaży produktów	40 172	35 194
Przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek oraz udzielonych poręczeń	371	134
Zakup towarów	0	27
Zakup usług	803	486
Zakup surowców i opakowań	35 397	23 938
Należności z tytułu dostaw	4 097	4 532
Należności z tytułu odsetek od pożyczki	54	0
Dopłata zwrotna do kapitału	1 100	1 100
Udzielone pożyczki	22 000	10 000
wypłata dywidendy za rok 2016	883	0

Transakcje między jednostką dominującą (Korporacja KGL S.A.) a spółką CEP Polska Sp. z o.o.

Zakres transakcji	za okres 01.01.2017- 30.09.2017	za okres 01.01.2016- 30.09.2016
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	10 324	2 312
Przychody ze sprzedaży usług	41	23
Przychody ze sprzedaży produktów	734	98
Przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek oraz udzielonych poręczeń	149	0
Zakup towarów	1 224	329
Zakup usług	3 021	1 831
Zakup surowców i opakowań	0	0
Należności z tytułu dostaw	4 387	1 314
Należności z tytułu odsetek od pożyczki	8	0
Zobowiązania	86	0
Udzielone pożyczki	3 500	0

Transakcje między jednostką dominującą (Korporacja KGL S.A.) a spółką UAB Korporacja KGL

Zakres transakcji	za okres 01.01.2017- 30.09.2017	za okres 01.01.2016- 30.09.2016
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	315	306
Należności z tytułu dostaw	255	242

Transakcje pomiędzy jednostką dominującą (Korporacja KGL S.A.) a spółkami Moulds Sp. z o.o. i FFK Moulds Sp. z o.o. Sp. K.

Zakres transakcji	za okres 01.01.2017- 30.09.2017	za okres 01.01.2016- 30.09.2016
Przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek oraz udzielonych poręczeń	7	0
Zakup towarów i produktów	333	0
Zakup usług	41	0
Należności z tytułu pożyczek	330	0
Zobowiązania	44	0
Należności	4	0

Transakcje między spółką CEP Polska Sp. z o.o. a Marcato Sp. z o.o.

Zakres transakcji	za okres 01.01.2017- 30.09.2017	za okres 01.01.2016- 30.09.2016
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	46	28
Przychody ze sprzedaży usług	1 174	638
Zakup towarów i produktów	1 625	163
Zakup usług	69	1
Zobowiązania	443	165

Transakcje między spółką CEP Polska Sp. z o.o. a spółką UAB Korporacja KGL

Zakres transakcji	za okres 01.01.2017- 30.09.2017	za okres 01.01.2016- 30.09.2016
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	763	206
Należności	275	17

Transakcje między spółką CEP Polska Sp. z o.o. a spółką FFK Moulds Sp. z o.o. Sp. k.

Zakres transakcji	za okres 01.01.2017- 30.09.2017	za okres 01.01.2016- 30.09.2016
Przychody ze sprzedaży usług	69	0
Należności	11	0

Transakcje pomiędzy spółką Marcato Sp. z o.o. a spółką UAB Korporacja KGL

Zakres transakcji	za okres 01.01.2017- 30.09.2017	za okres 01.01.2016- 30.09.2016
Przychody ze sprzedaży produktów	28	
Należności	32	

Transakcje pomiędzy spółką Marcato Sp. z o.o. a FFK Moulds Sp. z o.o. sp. k.

Zakres transakcji	za okres 01.01.2017- 30.09.2017	za okres 01.01.2016- 30.09.2016
Przychody ze sprzedaży produktów	3	0
Przychody ze sprzedaży usług	3	0
Przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek oraz udzielonych poręczeń	2	0
Zakup towarów i produktów	1 113	0
Zakup usług	90	0
Należności	53	0
Zobowiązania	17	0

5.11. Pożyczki udzielone przez Emitenta podmiotom zależnym

Wyszczególnienie	stan na 30.09.2017	stan na 31.12.2016	stan na 30.09.2016
Należność z tytułu pożyczki dla podmiotu powiązanego	25 830	21 700	10 000
Należność z tytułu odsetek	63	0	0
przychód z tytułu odsetek	520	277	134

W dniu 01.09.2017 r. zawarty został Aneks do umowy pożyczki z dnia 13.10.2016 zawartej pomiędzy Emitentem a spółką C.E.P. Polska Sp. z o.o. (w 100% zależną od Emitenta) W wyniku zawarcia Aneksu, o którym mowa wyżej uległa obniżeniu kwota pożyczki do kwoty 3.500.000,00 zł. oraz został wydłużony termin spłaty pożyczki do dnia 31.12.2023 r. Pozostałe warunki nie uległy zmianie.

5.12. Istotna zmiana zobowiązań warunkowych

W związku z nabyciem udziałów w Spółce Moulds Sp. z o.o. posiadającej 98,82 % w spółce FFK Moulds Sp. z o.o. Sp. k. Emitent udzielił w prezentowanym okresie 2017 r. następujących poręczeń dotyczących spółki FFK:

- Poręczenie dla BZ WBK dotyczące multilinii w wysokości 500 tys PLN. Poręczenia na taką samą kwotę udzieliła również spółka Marcato Sp. z o.o.
- Poręczenie dla BZ WBK kredytu inwestycyjnego w wysokości początkowej 1.411 tys PLN.

W zamian za udzielone poręczenia Emitent otrzymał jednorazowe wynagrodzenie w wysokości 7 tys PLN.

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

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

5.14. Informacje o uchwałach odnośnie podziału zysku wypracowanego w 2016 roku i wypłacie dywidendy

W dniu 7 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Korporacja KGL S.A. podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku netto za rok obrotowy 2016 w wysokości 4.400.869,25 zł (słownie: cztery miliony czterysta tysięcy osiemset sześćdziesiąt dziewięć złotych i 25/100) na następujące cele:

- a) 1 360 248,00 PLN (słownie: jeden milion trzysta sześćdziesiąt tysięcy dwieście czterdzieści osiem złotych) na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki,
- b) 3 040 621,25 PLN (słownie: trzy miliony czterdzieści tysięcy sześćset dwadzieścia jeden złotych i dwadzieścia pięć groszy) na kapitał zapasowy Spółki.

Dywidenda przysługuje z 7.159.200 sztuk Akcji Emitenta.

Wartość dywidendy przypadającej na jedną akcję Emitenta wynosi 0,19 PLN.

ZWZ ustaliło dzień dywidendy na dzień 12 lipca 2017 r. a termin wypłaty dywidendy na 26 lipca 2017 r.

Na dzień 30 września wszystkie należne dywidendy zostały wypłacone.

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

Na dzień 30.09.2017 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.

5.16. Najważniejsze zdarzenia w prezentowanym okresie oraz po dniu bilansowym

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

II. Podpisy osób odpowiedzialnych

1. Podpisy osób odpowiedzialnych do sprawozdania jednostkowego

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
17 listopada 2017	Małgorzata Piwnikiewicz	Główny Księgowy	

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
17 listopada 2017	Krzysztof Gromkowski	Prezes Zarządu	
17 listopada 2017	Lech Skibiński	Wiceprezes Zarządu	
17 listopada 2017	Zbigniew Okulus	Wiceprezes Zarządu	
17 listopada 2017	Ireneusz Strzelczak	Wiceprezes Zarządu	

Oświadczenia Zarządu do raportu za trzeci kwartał 2017 roku.

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

Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 30 września 2017 roku i okres porównywalny tj. od 1 stycznia do 30 września 2017 r.

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

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

Sprawozdanie nie podlegało badaniu ani przeglądowi przez audytorów

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
17 listopada 2017	Krzysztof Gromkowski	Prezes Zarządu	
17 listopada 2017	Lech Skibiński	Wiceprezes Zarządu	
17 listopada 2017	Zbigniew Okulus	Wiceprezes Zarządu	
17 listopada 2017	Ireneusz Strzelczak	Wiceprezes Zarządu	