

# **RAPORT KWARTALNY GRUPY KGL**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2017**

**ZAWIERAJĄCE**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KORPORACJA KGL S.A.  
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2017  
(DANE FINANSOWE NIEAUDYTOWANE)**



spółka  
notowana na  
**GPW**

**19 MAJA 2017**

## Spis treści

<b>Pismo do Akcjonariuszy .....</b>	<b>4</b>
<b>Wybrane skonsolidowane dane finansowe .....</b>	<b>5</b>
<b>Podstawowe informacje o działalności Grupy KGL.....</b>	<b>6</b>
1. Skład Grupy kapitałowej .....	6
2. Działalność operacyjna Grupy KGL .....	9
3. Model biznesowy .....	10
3.1. Schemat działalności .....	10
3.2. Działalność dystrybucyjna.....	11
3.3. Działalność produkcyjna .....	13
4. Infrastruktura produkcyjna i magazynowa Grupy KGL (posiadana i planowana).....	16
5. Aktywność badawczo – rozwojowa Grupy KGL.....	17
6. Perspektywy rozwoju działalności Grupy KGL.....	19
6.1. Strategia rozwoju Grupy .....	19
6.2. Realizacja strategii rozwoju .....	20
6.3. Cele operacyjne na 2017 .....	21
<b>Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2017 r. ....</b>	<b>22</b>
1. Wprowadzenie do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Korporacja KGL na dzień 31.03.2017 oraz za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku .....	22
1.1. Zasady sporządzenia sprawozdania .....	22
1.2. Dane jednostki dominującej .....	22
1.3. Czas trwania jednostki .....	23
1.4. Okresy prezentowane.....	23
1.5. Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 31 marca 2017 r.:.....	23
1.6. Prawnicy: .....	23
1.7. Banki (współpracujące w okresie sprawozdawczym): .....	23
2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	24
3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	25
4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	27
5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	28
6. Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	30
6.1. Efekt zastosowania nowych standardów i zmian polityki rachunkowości .....	30
6.2. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwszy kwartał 2017 .....	33
6.3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność skonsolidowanych sprawozdań finansowych .....	33
6.4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	33
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 .....	34
6.6. Zastosowane kursy .....	34
6.7. Informacje dotyczące sezonowości działalności lub cykliczności działalności.....	34
6.8. Opis korekty błędów poprzednich okresów.....	34
6.9. Prezentacja danych w sprawozdaniu .....	34
7. Dodatkowe noty i objaśnienia do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy KGL.....	35
<b>Czynniki ryzyka.....</b>	<b>42</b>
<b>Dodatkowe informacje oraz komentarz Zarządu do skonsolidowanych wyników finansowych .....</b>	<b>44</b>
1. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....	44
2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących .....	45
3. Informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta .....	47
3.1. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta .....	50

<b>4.</b>	<b>Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału .....</b>	<b>50</b>
<b>5.</b>	<b>Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych .....</b>	<b>51</b>
<b>6.</b>	<b>Informacje korporacyjne .....</b>	<b>51</b>
6.1.	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane .....	51
6.2.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	51
6.3.	Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	51
6.4.	Transakcje między podmiotami z Grupy .....	54
6.5.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych .....	55
6.6.	Znaczący akcjonariusze .....	56
	<b>Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Korporacja KGL S.A. ....</b>	<b>57</b>
<b>I.</b>	<b>Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki Korporacja KGL S.A. za I kwartał 2017 roku .....</b>	<b>57</b>
	<b>Oświadczenie Zarządu jednostki dominującej .....</b>	<b>57</b>
<b>1.</b>	<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej .....</b>	<b>58</b>
<b>2.</b>	<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....</b>	<b>61</b>
<b>3.</b>	<b>Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....</b>	<b>62</b>
<b>4.</b>	<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....</b>	<b>63</b>
	<b>Dodatkowe informacje objaśniające .....</b>	<b>65</b>
<b>5.</b>	<b>65</b>	
	Informacje ogólne .....	65
5.1.	Podstawa sporządzenia sprawozdania .....	65
5.2.	Istotne zasady (polityka) rachunkowości .....	65
5.3.	Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego .....	65
5.4.	Nakłady na zakup środków trwałych .....	65
5.5.	Odpisy aktualizujące wartość aktywów .....	66
5.6.	Zakup udziałów lub akcji .....	66
5.7.	Zmiana aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego .....	66
5.8.	Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo .....	67
5.9.	Transakcje występujące pomiędzy pozostałymi podmiotami zależnymi od Spółki Korporacja KGL S.A. ....	67
5.10.	Pożyczki dla podmiotów zależnych .....	68
5.11.	Istotna zmiana zobowiązań warunkowych .....	68
5.12.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych .....	68
5.13.	Dywidenda .....	68
5.14.	Informacje o uchwałach odnośnie podziału zysku wypracowanego w 2016 roku .....	68
5.15.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	68
5.16.	Najważniejsze zdarzenia w prezentowanym okresie oraz po dniu bilansowym .....	68
<b>II.</b>	<b>Podpisy osób odpowiedzialnych .....</b>	<b>69</b>
<b>1.</b>	<b>Oświadczenie i podpisy osób odpowiedzialnych do sprawozdania jednostkowego .....</b>	<b>69</b>
	<b>Oświadczenia Zarządu do raportu za pierwszy kwartał 2017 r. ....</b>	<b>70</b>

## Pismo do Akcjonariuszy



*Szanowni Państwo,*

*Drodzy Akcjonariusze,*

Po raz kolejny mam zaszczyt zaprezentować Państwu skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej KGL. Na łamach niniejszego opracowania przedstawiamy Państwu wyniki finansowe i opis sytuacji w jakiej znajduje się Grupa KGL a także istotne zdarzenia, które miały wpływ na aktualną sytuację Grupy.

W analizowanym okresie, jako Grupa odnotowaliśmy znaczące kwartalne wzrosty wyników (w porównaniu z poprzednimi kwartałami). Znaczący wzrost odnotowaliśmy na poziomie przychodów ze sprzedaży, których łączna wartość za I Q 2017 r. wyniosła 91,2 mln zł, co stanowiło wzrost o niemal 34% w stosunku do analogicznego okresu w roku 2016 r., (w którym łączna wielkość przychodów osiągnęła poziom 68,2 mln zł). Wzrostowi uległy również zysk operacyjny oraz zysk netto. Zdołaliśmy poprawić wskaźniki rentowności oraz zadłużenia netto.

W kolejnych kwartałach dołożymy wszelkich starań aby utrzymać wskaźniki dynamiki na wysokich poziomach, jednocześnie utrzymując wysoką rentowność. W dalszym ciągu zamierzamy rozwijać segment produkcji poprzez inwestycje w nowe linie produkcyjne. Liczymy, że dobra koniunktura w segmencie dystrybucji utrzyma się przez kolejne kwartały 2017 r.

W następnym kwartale Grupa planuje duże przedsięwzięcie realokacji części parku maszynowego, tak aby docelowo proces produkcji odbywał się w dwóch lokalizacjach. Pozwoli nam to zoptymalizować procesy produkcyjne i z pewnością uzyskamy oszczędności w wyniku redukcji kosztów logistyki międzymagazynowej.

Dołożymy wszelkich starań aby zrealizować wszystkie strategiczne cele, jakie stoją przed naszą organizacją.

Krzysztof Gromkowski  
Prezes Zarządu Korporacja KGL S.A.

## Wybrane skonsolidowane dane finansowe

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

Wyszczególnienie	01.01.2017 – 31.03.2017		01.01.2016 – 31.12.2016		01.01.2016 – 31.03.2016	
	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>						
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	91 240	21 273	290 524	66 395	68 177	15 652
Koszt własny sprzedaży	77 602	18 093	243 805	55 718	57 512	13 203
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	13 638	3 180	46 719	10 677	10 664	2 448
Zysk (strata) brutto	6 482	1 511	16 776	3 834	4 231	971
Zysk (strata) netto	5 388	1 256	13 437	3 071	3 407	782
	7 159	7 159	7 159	7 159	7 159	7 159
Średnioważona liczba udziałów/akcji w sztukach	200	200	200	200	200	200
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro) przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	0,75	0,18	1,88	0,43	0,48	0,11
EBITDA	7 975	1 859	27 048	6 182	6 239	1 432
<b>BILANS</b>						
Aktywa trwałe	118 112	27 990	111 849	25 282	72 967	17 095
Aktywa obrotowe, w tym aktywa przeznaczone do sprzedaży	120 533	28 564	105 784	23 859	118 608	27 788
Kapitał własny	99 609	23 605	94 215	21 296	84 116	19 707
Rezerwy	6 269	1 486	6 131	1 386	4 951	1 160
Zobowiązania długoterminowe	56 642	13 423	54 474	12 313	42 372	9 927
Zobowiązania krótkoterminowe	73 774	17 483	60 377	13 648	58 639	13 738
Otrzymane dotacje	2 350	557	2 437	551	1 497	351
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	13,91	3,30	13,16	2,97	11,75	2,75
<b>RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>						
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 763	2 351	8 749	2 000	(1 277)	(293)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 304)	(845)	(27 868)	(6 369)	(3 153)	(724)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 542)	(360)	(2 441)	(558)	6 314	1 450
<b>Kurs EUR/PLN</b>						
	<b>03 2017</b>	<b>12 2016</b>	<b>03 2016</b>			
- dla danych bilansowych	4,2198	4,4240	4,2684			
- dla danych rachunku zysków i strat	4,2891	4,3757	4,3559			

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

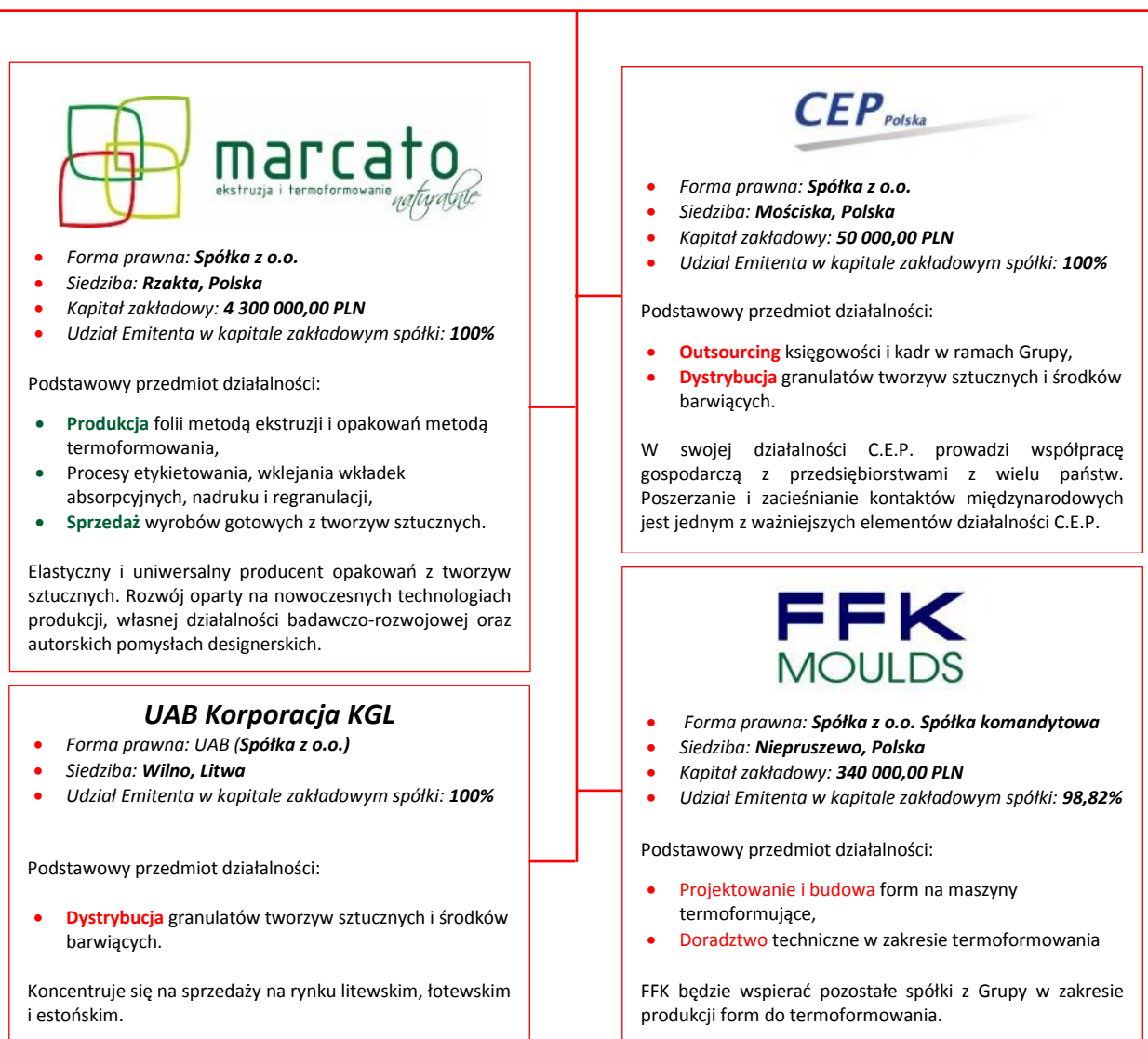
### 1. Skład Grupy kapitałowej

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.



- **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.



**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 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 nabywa 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 pozostała 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 nieznaczny rozmiar działalności wynik stycznia uwzględniono w całości od początku miesiąca.

Na dzień 31 marca 2017 proces wyceny aktywów netto według wartości godziwej został wstępnie dokonany, 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
<b>przejęte aktywa</b>					
wartości niematerialne i prawne			21	21	<b>21</b>
grunty			633	633	<b>633</b>
budynki			2 080	2 080	<b>2 080</b>
maszyny i urządzenia			1 247	1 499	<b>1 499</b>
śr. transportu			81	81	<b>81</b>
inne środki trwałe			6	6	<b>6</b>
zapasy			86	0	<b>0</b>
należności handlowe			409	409	<b>409</b>
środki pieniężne	15	15	545	545	<b>559</b>
pozostałe aktywa			31	17	<b>17</b>
<b>razem aktywa</b>	<b>15</b>	<b>15</b>	<b>5 140</b>	<b>5 290</b>	<b>5 305</b>
<b>przejęte zobowiązania</b>					
rezerwy			65	65	<b>65</b>
kredyty i pożyczki	330	330	2 615	2 615	<b>2 945</b>
zobowiązania z tytułu leasingu			215	215	<b>215</b>
zobowiązania handlowe i zaliczki na dostawy			269	269	<b>269</b>
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń			103	103	<b>103</b>
pozostałe zobowiązania	28	26	498	498	<b>524</b>
<b>razem zobowiązania</b>	<b>358</b>	<b>356</b>	<b>3 765</b>	<b>3 765</b>	<b>4 121</b>
<b>tymczasowa wartość netto przejętych aktywów</b>	<b>-344</b>	<b>-341</b>	<b>1 375</b>	<b>1 526</b>	<b>1 184</b>

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%

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

Rozpoznany tymczasowo zysk na okazjnym nabyciu w wysokości 96 tys. uwzględniono w pozostałych przychodach operacyjnych Grupy na dzień 31.03.2017 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. plan skupienia w ramach C.E.P. Polska własności hali magazynowej w Kludynie 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. Działalność operacyjna Grupy 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).

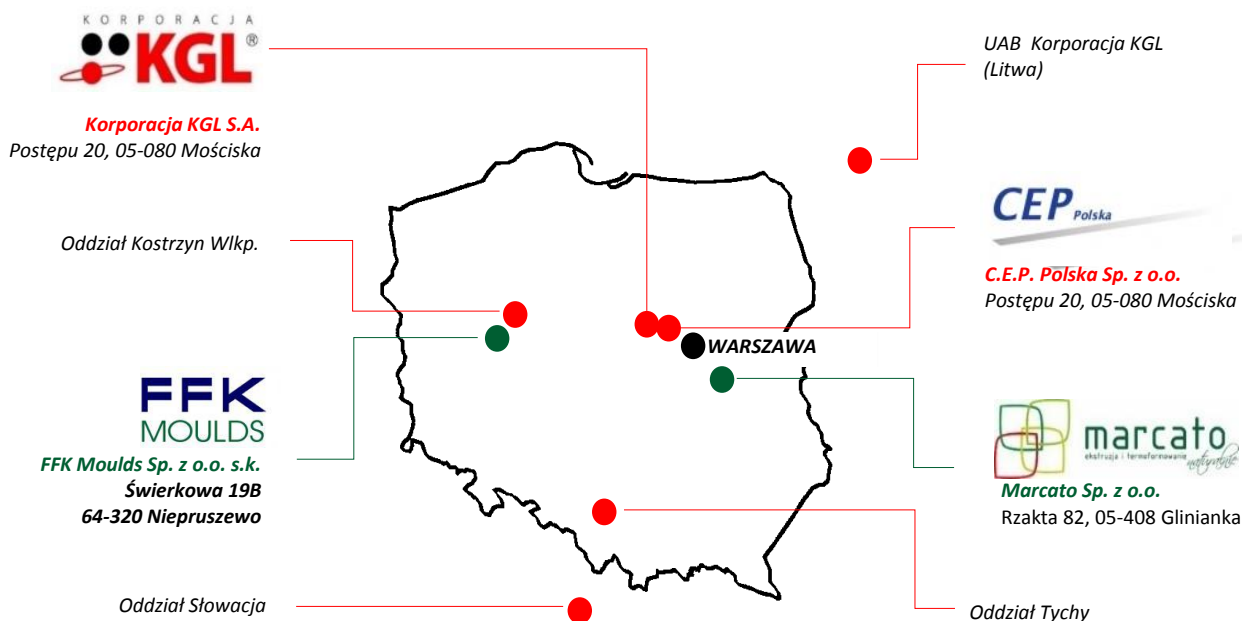
Częściowo produkcja odbywa się również w oparciu o infrastrukturę podmiotu dominującego – spółki Korporacja KGL SA.

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. Oddane do użytku CBR planowane jest na II połowę 2017 r.

### Geograficzne lokalizacje poszczególnych spółek Grupy KGL



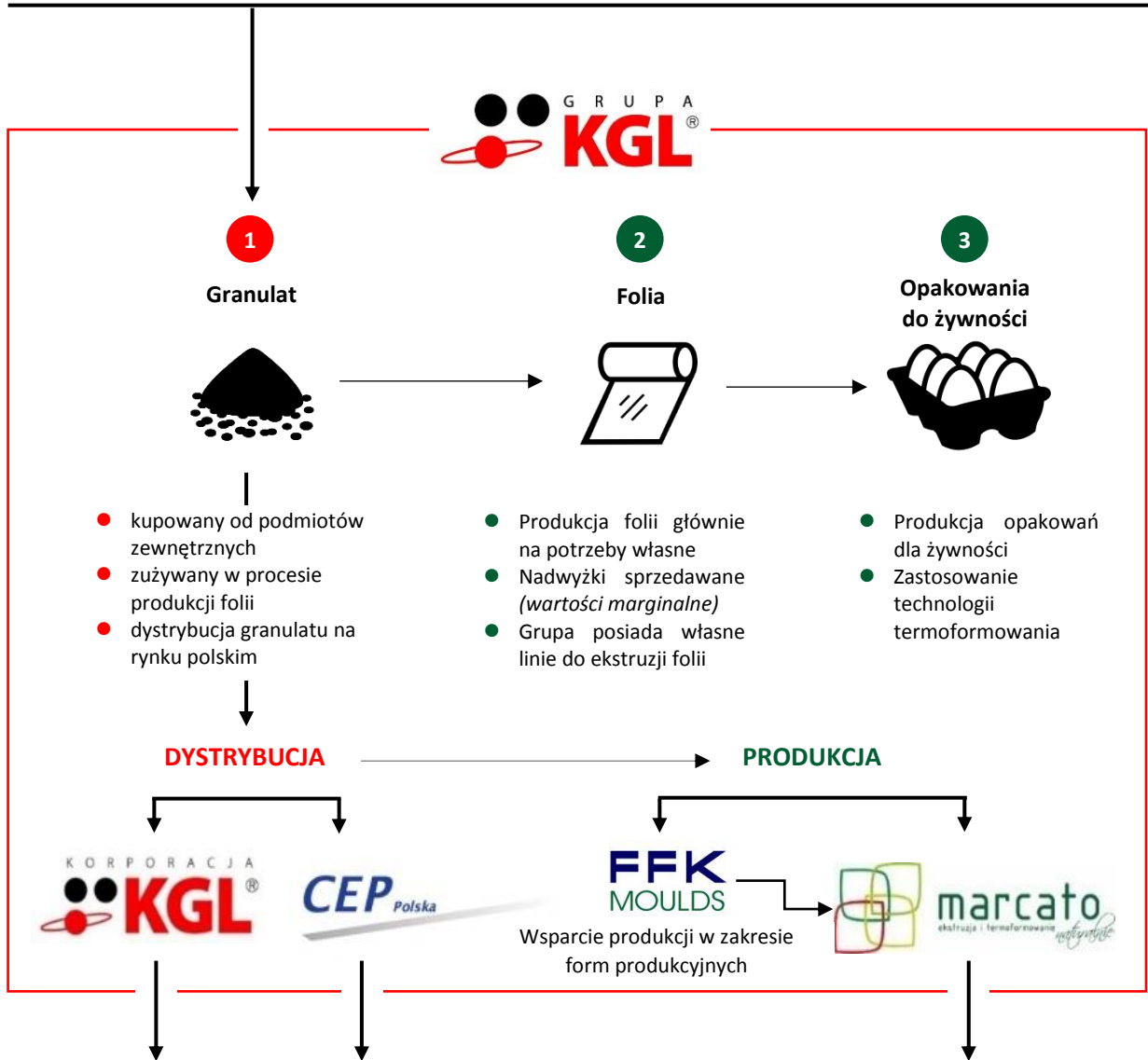
### 3. Model biznesowy

#### 3.1. Schemat działalności

##### Dostawcy

Z wieloma podmiotami Grupa współpracuje od ponad 20 lat

Wybrani dostawcy Grupy KGL



##### Odbiorcy

Grupa posiada ponad 1.500 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 SA oraz spółki zależne tj. C.E.P. Polska Sp. z o.o. oraz 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 SA. 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.

### 3.2. 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:

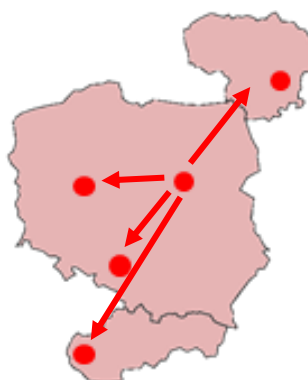
Tworzywa techniczne/konstrukcyjne	Tworzywa styrenowe	Poliolefiny
<p>Tworzywa specjalistyczne, które spełniają szereg różnorodnych wymagań z zakresu własności mechanicznych, termicznych oraz odporności chemicznej. Grupę te tworzą m.in. tworzywa:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● przewodzące energię elektryczną,</li> <li>● przewodzące ciepło,</li> <li>● odporne termicznie,</li> <li>● odporne na zużycie,</li> <li>● o wysokim ciężarze właściwym,</li> <li>● skrzystalizowane,</li> <li>● stopy różnych rodzajów tworzyw sztucznych.</li> </ul> <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"> <li>● są lekkie, odporne na wodę, mają doskonałe właściwości termoizolacyjne.</li> <li>● w przemyśle spożywczym maksymalnie zabezpieczają żywność przed zepsuciem.</li> <li>● cechuje je wysoki stosunek wytrzymałości do ciężaru, co pozwala na większe oszczędności energii podczas transportu i obniżenie kosztów</li> <li>● niektóre polimery styrenowe mają postać przezroczystego, wytrzymałego mechanicznie tworzywa.</li> <li>● zapewniają dobrą izolację elektryczną.</li> <li>● są łatwe w produkcji i przetwórstwie. Łatwo można je barwić i uzyskiwać wiele atrakcyjnych wariantów kolorystycznych</li> <li>● umożliwiają łatwy recykling.</li> </ul> <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

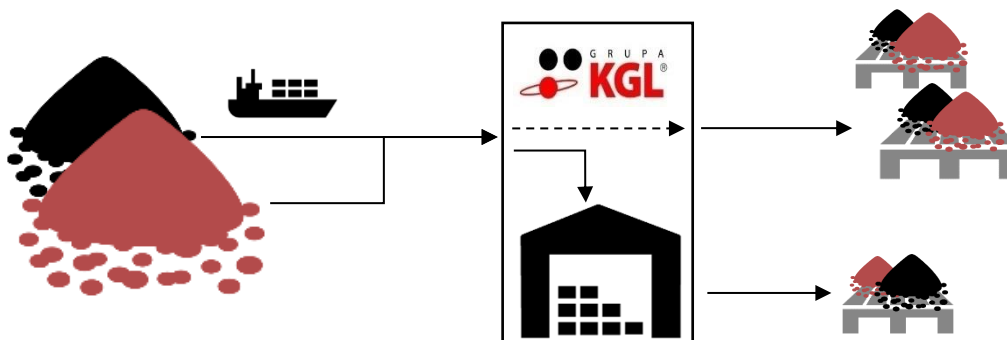
Proces dystrybucji tworzyw sztucznych do klientów KGL odbywa się na dwa sposoby. W jednym modelu KGL organizuje dostawy bezpośrednio do klientów końcowych na specjalne zamówienie (z pominięciem magazynów). W drugim wariancie KGL utrzymuje magazyn granulatów tworzyw sztucznych, udostępniając towar mniejszym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

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 o 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.

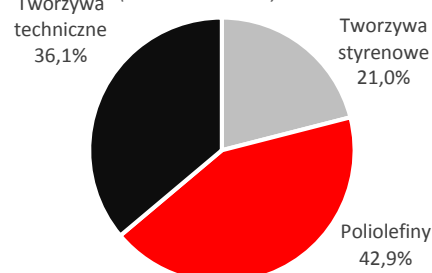
W segmencie dystrybucji granulatów tworzyw sztucznych Emitent stosuje strategię organicznego rozwoju. Do oferty sprzedaży regularnie wprowadzane są nowe rodzaje granulatów. W tym obszarze działalności celem Spółki jest dążenie do uzyskania znaczącej pozycji na rynku dystrybutorów granulatów w Polsce. 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

(dane za I Q 2017)



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

#### Brak uzależnienia od dostawców

Podstawowym materiałem wykorzystywanym w procesie termoformingu jest folia. Grupa posiada własne linie do produkcji folii, których zdolności wytwórcze na dzień niniejszego raportu pokrywają zapotrzebowanie na folie. Wraz z uruchamianiem kolejnych linii do termoformowania, co następować będzie sukcesywnie począwszy od czerwca 2017 r. mogą pojawić się sytuacje, że wystąpi potrzeba nabycia dodatkowych ilości folii od dostawców zewnętrznych. Grupa KGL utrzymuje relacje z potencjalnymi dostawcami takich folii wywodzącymi się z kraju jak 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 instalację umożliwiającą 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 granulę.

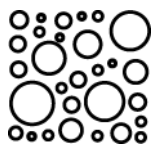
Grupa KGL wdrożyła rozwiązania umożliwiające zastosowanie rPET do produkcji opakowań dla żywności. Ze względu na znacznie niższe koszty zakupu surowca z recyklingu, koszty produkcji opakowań przy wykorzystaniu tworzywa rPET są znacznie niższe, co korzystnie przekłada się na marżę.

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

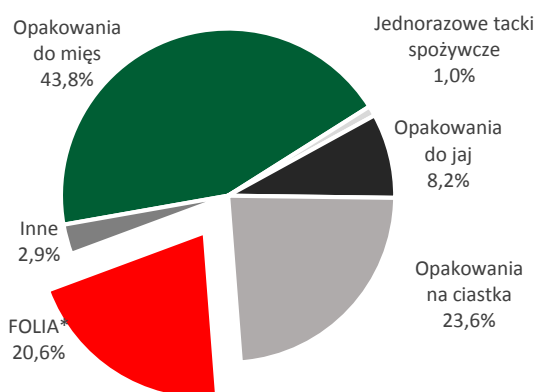
W Grupie KGL wdrażany jest proces badawczo – rozwojowy w zakresie opracowania materiałów spienionych. Materiały, które poddane zostaną badaniu to przede wszystkim poliestry (PET) oraz biodegradowalne (PLA). Celem badań będzie wypracowanie spienionych struktur materiałowych, które wykorzystane zostaną 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**

Prowadzenie i wdrożenie innowacyjnych produktów i rozwiązań (w tym wskazanych powyżej) prowadzone będzie w ramach Centrum Badań i Rozwoju. Na dzień opublikowania niniejszego raportu Grupa jest w trakcie realizacji prac budowlanych CBR. 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

Struktura sprzedaży Grupy w segmencie produkcji  
(dane za I Q 2017)



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

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 do mięs (tacki i opakowania). Przy wykluczeniu folii, której sprzedaż realizowana jest praktycznie jedynie wewnątrz Grupy, udział opakowań do mięs przekroczyłby 50% sprzedaży w segmencie produkcji.

Wysoki udział opakowań do mięs w strukturze przychodów w segmencie produkcji grupy KGL wynika z faktu szczególnej popularności tej grupy produktów na rynku. Względy sanitarne i higieniczne spowodowały szybki rozwój tack MAP 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 zacieśniania współpracy udział opakowań na ciastka ulegnie dalszemu wzrostowi. Co więcej Zarząd identyfikuje tendencje rynkowe świadczące o znacznym potencjale tego segmentu opakowań.

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 infrastrukturą produkcyjną.

Zarząd Grupy odnotowuje coraz większy udział folii poliesterowych w ogólnej ilości przetwarzanych folii w zakładach Grupy KGL. Jest to efekt rosnącego popytu na opakowania wykonane z PET, jako materiału o lepszych (w stosunku do PS i PP) własnościach barierowych i wyższej transparentności, a tym samym lepszej prezentacji zapakowanego produktu. Udział PET, jako materiału do produkcji opakowań zwłaszcza do produktów spożywczych jest wspierany dynamicznym w ostatnich latach rozwojem branży FMCG. Zarząd zaznacza, że strategia Grupy zakłada produkcję folii w ramach własnych mocy (większa elastyczność, niższy końcowy koszt wytworzenia tacki, itp.).

## Odbiorcy opakowań Grupy KGL

Grupa nie jest uzależniona od żadnego pojedynczego odbiorcy. Grupa produkuje opakowania dla ponad pięciuset klientów z sektora FMCG (do branży mięsnej i drobiarskiej, owocowo-warzywnej, garmazeryjnej, jajczarskiej, cukierniczej, słodczy i przekąsek, chemii domowej i naczyń jednorazowych).

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

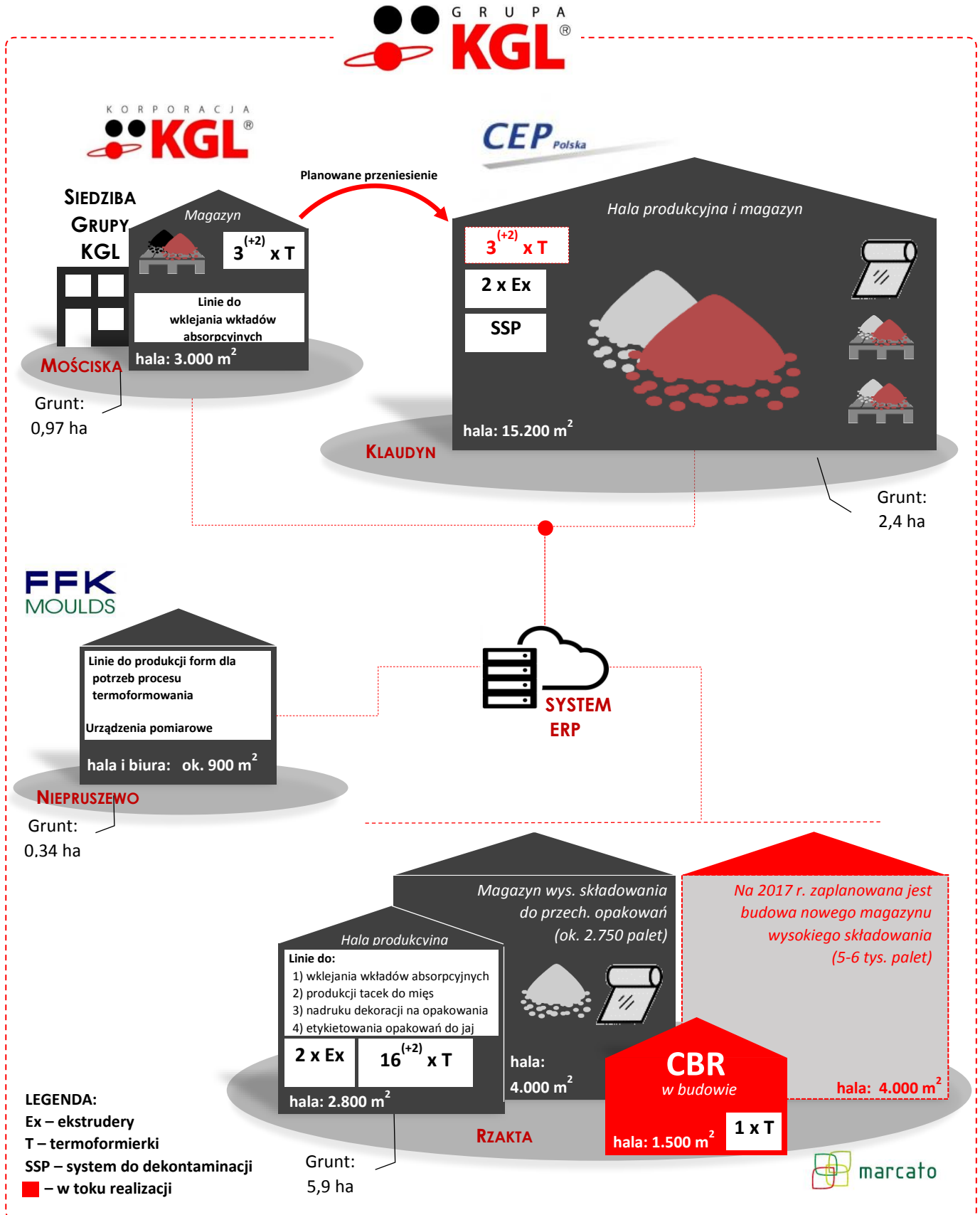
- **Branża mięsna i drobiarska:**  
*Animex, Hilton Foods, Indykpol, Prime Food, Sokolów, Drosed, Wipasz, Mikrogrup (Rumunia)*
- **Branża owocowo-warzywna i garmazeryjna:**  
*Green Factory, Freshworld*
- **Branża jajczarska;**  
*Fermy drobiu Wozniak, Mizgier, Ovovita, Oldar, Fridays Ltd.*
- **Branża cukiernicza, słodczy i przekąsek:**  
*Mondelez, Lotte Wedel, Lorenz Bahlsen, Otmuchów*
- **Branża naczyń jednorazowych:** *Kreis Pack*

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 dołączany 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.





## 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 zostaną 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, 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.

### 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, podjęto decyzję o budowie **Centrum Badawczo – Rozwojowego (CBR)**.

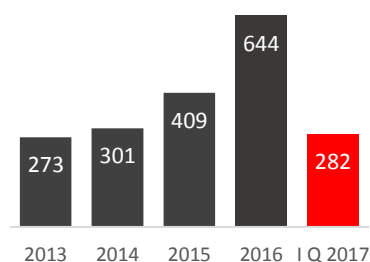
Utworzenie CBR oznacza budowę nowoczesnej infrastruktury badawczo-rozwojowej do realizacji projektów badawczych i rozwojowych o wysokim potencjale innowacyjnym związanych z dywersyfikacją prowadzonej obecnie działalności oraz poprawą konkurencyjności i innowacyjności Grupy KGL. Centrum zajmie się opracowywaniem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

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

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

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

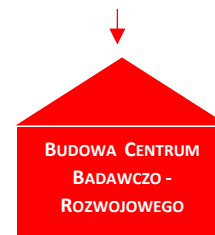
Nakłady na działalność B+R  
Grupy KGL  
(dane w tys. zł)



Dodatkowa znacząca inwestycja

17 mln zł na CBR

w tym ok 5,13 mln zł roboty budowlane



(TERMIN REALIZACJI: 2016-2017)

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

### 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

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

## 6. Perspektywy rozwoju działalności Grupy KGL

### 6.1. 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:

#### Podstawowe cele strategiczne Grupy KGL

##### Działalność dystrybucyjna

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

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

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

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

##### 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

##### Działalność produkcyjna

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

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

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

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.

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](http://www.kgl.pl)) w zakładce relacje inwestorskie w sekcji GRUPA KGL pod hasłem Strategia.

## 6.2. 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 podległa 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

W roku 2016 r. Grupa skoncentrowała się na sprzedaży wysokomarżowych tworzyw technicznych. Udział tych tworzyw w przychodach z dystrybucji w 2016 r. uzyskał poziom blisko 42% w segmencie. Na koniec I Q 2017 r. udział ten osiągnął poziom 36%.

Powyższe jest efektem wielu działań, między innymi zacieśnienia współpracy z dostawcami, udział w imprezach targowych oraz akcje marketingowe w branżowych czasopiśmie.

Ważnym czynnikiem jest oferowane przez Grupę doradztwo techniczne, pomoc wdrożeniowa i wsparcie technologiczne. Dla realizacji tych zadań od kilku lat funkcjonuje w Grupie specjalny zespół doradczy, który tworzy swego rodzaju pomost pomiędzy producentem a przetwórcą i dzięki temu problemy doboru tworzyw, rozwiązywania problemów przetwórczych.

#### Przygotowanie zaplecza magazynowo - logistycznego

W celu rozbudowy powierzchni magazynowo – produkcyjnej w 2016 r. Grupa KGL nabyła nieruchomość gruntową wraz zabudowaniami zlokalizowaną w Kludynie k. Warszawy o łącznej powierzchni 2,9 ha (grunt) oraz 15,2 tys. m<sup>2</sup>(hale magazynowo - produkcyjne).

Cześć wskazanej powyżej nieruchomości z zabudowaniami (tj. powierzchnia 7,8 tys. m<sup>2</sup>). 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 II kwartału 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

### 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 na koniec I Q 2017 r. 20.000 ton folii 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. Łączne moce wytwórcze w ilości około 18 tys. ton pozwalają zaliczyć Marcato do grupy największych producentów twardych folii PET w Polsce.

#### 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 linie 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

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. Przeniesienie maszyn oraz uruchomienie produkcji w nowym obiekcie powinno nastąpić na przełomie maja i czerwca br.

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.

### 6.3. Cele operacyjne na 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)**.

Projekt budowy CBR zakłada przebudowę części istniejących hal magazynowo – produkcyjnych należących do Marcato Sp. z o.o. położonych w miejscowości Rzakta, w celu powiększenia całkowitej powierzchni obiektu oraz uzyskania optymalnej przestrzeni dla celów badawczych. Powierzchnia dedykowana CBR wynosić będzie ok. 1,5 tys. m<sup>2</sup>. CBR będzie posiadało najnowocześniejsze wyposażenie badawczo-pomiarowe, a także odpowiedni sprzęt do wytwarzania narzędzi do termoformowania.

Grupa planuje oddanie CBR do użytku do końca 2017 r. z ewentualną opcją ukończenia części prac w roku 2018. Na dzień opublikowania niniejszego raportu obiekt jest w stanie surowym zamkniętym a wszystkie prace przebiegają zgodnie z harmonogramem.

#### Uruchomienie nowych mocy produkcyjnych

W II i III kwartałach 2017 r. Grupa KGL oczekuje na odbiór i zamierza zainstalować kolejne maszyny stanowiący element rozbudowywanej infrastruktury produkcyjnej, w tym najważniejsze to;

- Linie do termoformowania
- Maszyna do wklejania wkładek absorpcyjnych

#### 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 I kwartał 2017 r.

### 1. Wprowadzenie do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Korporacja KGL na dzień 31.03.2017 oraz za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku

#### 1.1. Zasady sporządzenia sprawozdania

Sprawozdanie obejmuje okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 r. a także prezentowane są dane porównywalne, dotyczące analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego obejmującego okres od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku.

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

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

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

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



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

Podstawowy przedmiot działalności:

- produkcja opakowań z tworzyw sztucznych
- prowadzenie handlu wyrobami chemicznymi

Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki cywilnej Korporacja KGL S.C. w spółkę akcyjną Korporacja KGL S.A. Przekształcenie to nastąpiło na podstawie uchwały wspólników spółki cywilnej tj. Lecha Skibińskiego, Zbigniewa Okulusa, Krzysztofa Gromkowskiego z dnia 14 listopada 2001 r., zawartej w protokole notarialnym, sporządzonym przez notariusza Zofię Krysiak, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Warszawie (Repertorium A nr 1656/2001). Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (sygnatura akt: Wa.XXI.NS-REJ. KRS/636/02/981) z dnia 25 lutego 2002 r., Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

### 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 za okres od 01 stycznia do 31 marca 2017 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku, 31 marca 2016 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okresy od 01 stycznia do 31 marca 2017 roku oraz od 01 stycznia do 31 marca 2016 dla skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych.

### 1.5. Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 31 marca 2017 r.:

#### Zarząd:

Na dzień 31 marca 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.	8 czerwca 2021 r.
Zbigniew Okulus	Wiceprezes Zarządu	14 listopada 2001 r.	9 czerwca 2016 r.	8 czerwca 2021 r.
Lech Skibiński	Wiceprezes Zarządu	14 listopada 2001 r.	9 czerwca 2016 r.	8 czerwca 2021 r.
Ireneusz Strzelczak	Wiceprezes Zarządu	14 listopada 2001 r.	9 czerwca 2016 r.	8 czerwca 2021 r.

W prezentowanym sprawozdaniu nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu

#### Rada Nadzorcza:

Na dzień 31 marca 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.	8 czerwca 2021 r.
Artur Lebieździński	Wiceprzewodniczący RN	9 czerwca 2016 r.	9 czerwca 2016 r.	8 czerwca 2021 r.
Hanna Skibińska	Członek RN	14 listopada 2001 r.	9 czerwca 2016 r.	8 czerwca 2021 r.
Lilianna Gromkowska	Członek RN	14 listopada 2001 r.	9 czerwca 2016 r.	8 czerwca 2021 r.
Bożena Kubiak	Członek RN	14 listopada 2001 r.	9 czerwca 2016 r.	8 czerwca 2021 r.
Maciej Gromkowski	Członek RN	9 czerwca 2016 r.	9 czerwca 2016 r.	8 czerwca 2021 r.

### 1.6. Prawnicy:

- Kancelarie Prawne obsługujące działalność operacyjną jednostki dominującej:  
Kancelaria Adwokacka Robert Rykowski  
Al. Niepodległości 124 lok. 16, 02-577 Warszawa  
**Obsługa prawna jednostek zależnych:**  
Adwokat Robert Rykowski

### 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.

## 2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Dane na dzień 31 marca 2017 roku

Aktywa	stan na 31.03.2017	stan na 31.12.2016	stan na 31.03.2016
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>118 112</b>	<b>111 849</b>	<b>72 967</b>
1. Wartości niematerialne i prawne	185	187	155
2. Rzeczowe aktywa trwałe	117 313	111 310	72 663
3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	42	46	60
4. Należności długoterminowe	572	307	88
<b>II. Aktywa przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>234</b>	<b>234</b>	<b>0</b>
<b>III. Aktywa obrotowe krótkoterminowe</b>	<b>120 299</b>	<b>105 550</b>	<b>118 608</b>
1. Zapasy	45 116	46 994	44 833
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	59 626	47 873	39 803
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	633	633	471
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 924	10 051	33 502
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>238 645</b>	<b>217 633</b>	<b>191 575</b>

Pasywa	stan na 31.03.2017	stan na 31.12.2016	stan na 31.03.2016
<b>I. Kapitał własny ogółem</b>	<b>99 609</b>	<b>94 215</b>	<b>84 116</b>
1. Kapitał akcyjny	7 159	7 159	7 159
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji	30 071	30 071	30 071
3. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(60)	(47)	(57)
4. Zyski zatrzymane	62 383	56 995	46 964
- w tym należące do udziałowców niekontrolujących	2	0	0
5. Zmiany założeń aktuarialnych w tym podatek odroczonego	37	37	(21)
6. Kapitał udziałowców niekontrolujących	18	0	0
<b>II. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>6 269</b>	<b>6 131</b>	<b>4 951</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 104	5 966	4 774
2. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	165	165	176
<b>III. Zobowiązanie długoterminowe</b>	<b>56 642</b>	<b>54 474</b>	<b>42 372</b>
1. Kredyty i pożyczki	38 810	34 518	31 783
2. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	17 832	19 956	10 589
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>73 774</b>	<b>60 377</b>	<b>58 639</b>
1. Kredyty i pożyczki	2 296	1 972	1 177
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	7 460	7 729	5 083
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	60 811	48 250	49 799
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	348	0	97
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 860	2 426	2 483
<b>IV. Otrzymane dotacje</b>	<b>2 350</b>	<b>2 437</b>	<b>1 497</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>238 645</b>	<b>217 633</b>	<b>191 575</b>



### 3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 r.

Rachunek zysków i strat	za okres 01.01.2017 – 31.03.2017	za okres 01.01.2016 – 31.03.2016
I. Przychody ze sprzedaży produktów	34 561	32 801
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	56 679	35 375
<b>III. Przychody ze sprzedaży</b>	<b>91 240</b>	<b>68 177</b>
IV. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26 299	25 887
V. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	51 302	31 625
<b>VI. Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>13 638</b>	<b>10 664</b>
VII. Pozostałe przychody operacyjne	240	259
VIII. Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	8 414	6 060
IX. Pozostałe koszty operacyjne	22	381
<b>X. Zysk operacyjny</b>	<b>5 442</b>	<b>4 483</b>
XI. Przychody finansowe	1 664	143
XII. Koszty finansowe	624	396
<b>XIII. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>6 482</b>	<b>4 231</b>
XIV. Podatek dochodowy	1 093	824
<b>XV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>5 388</b>	<b>3 407</b>
<b>XVI. Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>XVII. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>	<b>5 388</b>	<b>3 407</b>
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadająca na udziały niekontrolujące	2	0
<b>Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>5 387</b>	<b>3 407</b>
<hr/>		
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł)</b>	<b>0,75</b>	<b>0,48</b>
<hr/>		
Podstawowy za okres obrotowy	0,75	0,48
Rozwodniony za okres obrotowy	0,75	0,48
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	za okres 01.01.2017 – 31.03.2017	za okres 01.01.2016 – 31.03.2016
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej za okres:</b>	<b>5 388</b>	<b>3 407</b>
<b>w tym przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>5 387</b>	<b>3 407</b>
w tym przypadająca na udziały niekontrolujące	2	0
<b>Inne całkowite dochody , w tym:</b>	<b>(13)</b>	<b>0</b>
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych, w tym:	0	0
- odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny		
w tym przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		
w tym przypadające mniejszości		
- odniesione na kapitał zapasowy		
w tym przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		
w tym przypadające mniejszości		
Różnice z przeliczenia jednostek zagranicznych	(13)	0
w tym przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	(13)	0
w tym przypadające na udziały niekontrolujące	0	0
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
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	0	0
w tym przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		
<b>Suma dochodów całkowitych za okres:</b>	<b>5 376</b>	<b>3 407</b>
<b>w tym przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>5 374</b>	<b>3 407</b>

Pogrupowanie całkowitych dochodów	za okres 01.01.2017 – 31.03.2017	za okres 01.01.2016 – 31.03.2016
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej za okres:</b>	<b>5 388</b>	<b>3 407</b>
Dochody całkowite, które w późniejszych okresach, po spełnieniu określonych warunków, zostaną przeniesione do wyniku okresu	(13)	
Dochody całkowite, które w późniejszych okresach nie zostaną przeniesione do wyniku okresu	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		
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>5 376</b>	<b>3 407</b>

#### 4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Wielkości ujęte w kapitale w związku ze zmianą założeń aktuarialnych	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niekontrolujących	Razem kapitały własne
<b>Trzy miesiące zakończone 31.03.2017 r</b>							
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2017 r.</b>	<b>7 159</b>	<b>(47)</b>	<b>87 066</b>	<b>37</b>	<b>94 215</b>	<b>0</b>	<b>94 215</b>
Zysk (strata) netto			5 387		5 387	2	5 388
podwyższenie kapitału							0
Wartość udziałów niekontrolujących -efekt nabycia udziałów w Moulds Sp. z o.o.						18	18
nadwyżka ze sprzedaży akcji							0
Inne dochody całkowite		(13)			(13)		(13)
korekty błędów							0
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>0</b>	<b>(13)</b>	<b>5 387</b>	<b>0</b>	<b>5 374</b>	<b>20</b>	<b>5 394</b>
<b>Kapitał własny na 31.03.2017 r.</b>	<b>7 159</b>	<b>(60)</b>	<b>92 453</b>	<b>37</b>	<b>99 589</b>	<b>20</b>	<b>99 609</b>
<b>Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2016 r</b>							
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2016 r.</b>	<b>7 159</b>	<b>(58)</b>	<b>73 629</b>	<b>(21)</b>	<b>80 709</b>		<b>80 709</b>
Zysk (strata) netto			13 437		13 437		13 437
podwyższenie kapitału							0
nadwyżka ze sprzedaży akcji							0
Inne dochody całkowite		11		59	69		69
korekty błędów							0
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>0</b>	<b>11</b>	<b>13 437</b>	<b>59</b>	<b>13 506</b>	<b>0</b>	<b>13 506</b>
<b>Kapitał własny na 31.12.2016 r.</b>	<b>7 159</b>	<b>(47)</b>	<b>87 066</b>	<b>37</b>	<b>94 215</b>	<b>0</b>	<b>94 215</b>
<b>Trzy miesiące zakończone 31.03.2016 r</b>							
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2016 r.</b>	<b>7 159</b>	<b>(58)</b>	<b>73 629</b>	<b>(21)</b>	<b>80 709</b>	<b>0</b>	<b>80 709</b>
Zysk (strata) netto			3 407		3 407		3 407
podwyższenie kapitału							0
nadwyżka ze sprzedaży akcji							0
Inne dochody całkowite							0
korekty błędów							0
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 407</b>	<b>0</b>	<b>3 407</b>	<b>0</b>	<b>3 407</b>
<b>Kapitał własny na 31.03.2016 r.</b>	<b>7 159</b>	<b>(58)</b>	<b>77 036</b>	<b>(21)</b>	<b>84 116</b>	<b>0</b>	<b>84 116</b>

## 5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	w tys. zł 31.03.2017	w tys. zł 31.03.2016
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk / (strata) brutto za rok obrotowy</b>	<b>6 482</b>	<b>4 231</b>
<b>II. Korekty razem:</b>	<b>6 281</b>	<b>(5 508)</b>
1.Zyski (straty) przypadające na udziały niekontrolujące	0	0
2. Zysk na okazijnym nabyciu udziałów w jedn. zależnych	(96)	0
3.Amortyzacja	2 533	1 756
4.(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(1 030)	42
5.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	490	218
6.(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	10	(8)
7.Zmiana stanu rezerw	0	0
8.Zmiana stanu zapasów	1 878	(5 520)
9.Zmiana stanu należności	(8 916)	(11 365)
10.Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	12 060	9 978
11.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(86)	(80)
12.Zapłacony podatek dochodowy	(625)	(696)
13.Inne korekty	64	166
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>12 763</b>	<b>(1 277)</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>559</b>	<b>15</b>
1.Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	15
2.Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.Inne wpływy inwestycyjne (środki pieniężne uzyskane w ramach nabycia Moulds/FFK)	559	
<b>II. Wydatki</b>	<b>6 863</b>	<b>3 167</b>
1.Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 263	3 167
2.Nabycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.Wydatki na aktywa finansowe, w tym:	600	
a) w jednostkach powiązanych		
- nabycie aktywów finansowych (Moulds)	600	
- udzielone pożyczki krótkoterminowe		
b) w pozostałych jednostkach		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki krótkoterminowe		
4.Inne wydatki inwestycyjne		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej(I-II)</b>	<b>(6 304)</b>	<b>(3 153)</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>10 149</b>	<b>10 830</b>
1.Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2.Kredyty i pożyczki	10 133	10 689
3.Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4.Inne wpływy finansowe	16	141
<b>II. Wydatki</b>	<b>11 692</b>	<b>4 516</b>
1.Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2.Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3.Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4.Spłaty kredytów i pożyczek	8 032	2 692
5.Wykup dłużnych papierów wartościowych		0

6.Z tytułu innych zobowiązań finansowych		0
7.Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	3 152	1 464
8.Odsetki	488	360
9.Inne wydatki finansowe	19	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(1 542)</b>	<b>6 314</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>4 917</b>	<b>1 884</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>4 873</b>	<b>1 891</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	44	7
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>10 051</b>	<b>31 610</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>14 924</b>	<b>33 502</b>

<b>Pozycja inne korekty obejmuje:</b>	<b>31.03.2017</b>	<b>31.03.2016</b>
Utworzenie odpisu aktualizującego na należnościach z tytułu podatku dochodowego	0	180
spisanie należności podatkowej	0	68
różnice z przeliczenia jednostek	(13)	0
inne korekty	77	(82)
<b>Razem :</b>	<b>64</b>	<b>166</b>

## 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 I kwartał 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 nie obowiązują żadne nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Poniżej wskazano na dwa przypadki, w których zmiany w standardach opublikowane przez RMSR i mające obowiązywać od 1 stycznia 2017 roku, nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Komisję Europejską.

#### ▪ Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę

Grupa nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych za I kwartał 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 ujednoczony 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.

- *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.

- *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 zastosuje zmiany w standardzie nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego zmienionego standardu. Aktualnie Komisja Europejska jest w trakcie formalnej procedury zatwierdzenia zmiany standardu.

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

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

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

Grupa zastosuje zmiany w standardzie nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego zmienionego standardu. Aktualnie Komisja Europejska jest w trakcie formalnej procedury zatwierdzenia zmiany standardu.

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

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

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

Grupa 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.

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 16 *Leasing* opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku,
- Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: *Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* opublikowane w dniu 11 września 2014 roku,
- Zmiany w MSR 12: *Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat* opublikowane w dniu 19 stycznia 2016 roku,
- Zmiany w MSR 7: *Inicjatywa w sprawie ujawnień* opublikowane w dniu 29 stycznia 2016 roku,
- Doprecyzowanie zapisów MSSF 15: *Przychody z umów z klientami* opublikowane w dniu 12 kwietnia 2016 roku,
- Zmiany w MSSF 2: *Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji* opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 roku,



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

## 6.2 Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwszy kwartał 2017

Dane w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za pierwszy kwartał 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 pierwszy kwartał 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

### 1. 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.

### 2. 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 branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 grudnia 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.

#### 6.6. Zastosowane kursy

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

EUR /PLN	Kurs na dzień 31.03.2017	Kurs na dzień 31.03.2016
- dla danych bilansowych	4,2198	4,2684
- dla danych rachunku zysków i strat	4,2891	4,3559

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

Działalność spółki nie charakteryzuje się sezonowością.

#### 6.8. Opis korekty błędów poprzednich okresów

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

#### 6.9. 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

### PRZYCHODY

Wyszczególnienie	w okresie 01.01.2017 – 31.03.2017	w okresie 01.01.2016 – 31.03.2016
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Sprzedaż towarów i materiałów	56 679	32 801
Sprzedaż produktów	34 561	35 375
<b>SUMA przychodów ze sprzedaży</b>	<b>91 240</b>	<b>68 177</b>
Pozostałe przychody operacyjne	240	259
Przychody finansowe	1 664	143
<b>SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej</b>	<b>93 144</b>	<b>68 579</b>
<b>Przychody z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SUMA przychodów ogółem</b>	<b>93 144</b>	<b>68 579</b>

#### Przychody ze sprzedaży - szczegółowa struktura geograficzna

	w okresie 01.01.2017 – 31.03.2017		w okresie 01.01.2016 – 31.03.2016	
	w tys. PLN	w %	w tys. PLN	w %
Kraj	78 804	86,37%	61 996	90,93%
Zagranica	12 436	13,63%	6 181	9,07%
<b>Razem</b>	<b>91 240</b>	<b>100,00%</b>	<b>68 177</b>	<b>100,00%</b>

### 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.

Okres 01.01-31.03 2017	Segment dystrybucja	Segment produkcja	Pozostała działalność	Działalność ogółem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	56 679	34 448	113	91 240
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>56 679</b>	<b>34 448</b>	<b>113</b>	<b>91 240</b>
<b>Koszt własny sprzedaży</b>				
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(51 302)	(26 285)	(14)	(77 602)
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>(51 302)</b>	<b>(26 285)</b>	<b>(14)</b>	<b>(77 602)</b>
<b>Zysk/strata segmentu</b>	<b>5 377</b>	<b>8 162</b>	<b>99</b>	<b>13 638</b>
Koszty sprzedaży				(4 802)
Koszty ogólnego zarządu				(3 612)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne				218
Przychody/koszty finansowe netto				1 040
Zysk (strata) przed opodatkowaniem				6 482
Podatek dochodowy				(1 093)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>				<b>5 388</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej				0
<b>Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy</b>				<b>5 388</b>

Okres 01.01-31.03 2016	Segment dystrybucja	Segment produkcja	Pozostała działalność	Działalność ogółem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	35 375	32 735	66	68 177
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>35 375</b>	<b>32 735</b>	<b>66</b>	<b>68 177</b>
<b>Koszt własny sprzedaży</b>				
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(31 625)	(25 860)	(28)	(57 512)
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>(31 625)</b>	<b>(25 860)</b>	<b>(28)</b>	<b>(57 512)</b>
<b>Zysk/strata segmentu</b>	<b>3 750</b>	<b>6 876</b>	<b>38</b>	<b>10 664</b>
Koszty sprzedaży				(3 704)
Koszty ogólnego zarządu				(2 355)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne				(121)
Przychody/koszty finansowe netto				(253)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem				4 231
Podatek dochodowy				(824)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>				<b>3 407</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej				0
<b>Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy</b>				<b>3 407</b>

**KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

Wyszczególnienie	w okresie 01.01.2017 – 31.03.2017	w okresie 01.01.2016 – 31.03.2016
Amortyzacja	2 533	1 756
Zużycie materiałów i energii	21 162	21 787
Usługi obce	2 836	2 793
Podatki i opłaty	798	559
Wynagrodzenia	7 428	4 807
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 750	1 317
Pozostałe koszty rodzajowe	267	137
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>	<b>36 773</b>	<b>33 157</b>
Zmiana stanu produktów	(2 059)	(1 210)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(1)	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(4 802)	(3 704)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(3 612)	(2 355)
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</b>	<b>26 299</b>	<b>25 887</b>

**Prace badawczo rozwojowe ujęte w rachunku zysków i strat**

Obszar badania i rozwoju	w okresie 01.01.2017 – 31.03.2017	w okresie 01.01.2016 – 31.03.2016
Badania związane z wyprodukowaniem nowych narzędzi oraz składu surowca do produkcji opakowań	130	107

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

- pierwszy kwartał 2017 kwota 152 tys. PLN
- pierwszy kwartał 2016 kwota 86 tys. PLN

**POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE**

Pozostałe przychody	w okresie 01.01.2017 – 31.03.2017	w okresie 01.01.2016 – 31.03.2016
Zysk ze zbycia majątku trwałego	0	4
Dotacje	80	80
Zysk na okazjnym nabyciu Moulds Sp. z o.o.	96	0
Pozostałe	65	175
<b>Razem</b>	<b>240</b>	<b>259</b>

Pozostałe koszty	w okresie 01.01.2017 – 31.03.2017	w okresie 01.01.2016 – 31.03.2016
Strata ze zbycia majątku trwałego	10	0
aktualizacja wartości należności	6	280
aktualizacja wartości magazynu	0	0
Darowizny	0	0
Pozostałe	7	101
<b>Razem</b>	<b>22</b>	<b>381</b>

W ramach pozostałych przychodów operacyjnych uwzględniono tymczasowo rozpoznany zysk na okazjnym nabyciu udziałów w spółce Moulds Sp. z o.o. będącej komplementariuszem spółki FFK Moulds Sp. z o.o. sp. k.

**PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE**

Przychody finansowe	w okresie 01.01.2017 – 31.03.2017	w okresie 01.01.2016 – 31.03.2016
Przychody z tytułu odsetek	16	143
Inne, w tym przychody z tytułu różnic kursowych	1 647	0
<b>Razem</b>	<b>1 664</b>	<b>143</b>

Koszty finansowe	w okresie 01.01.2017 – 31.03.2017	w okresie 01.01.2016 – 31.03.2016
Koszty z tytułu odsetek	489	364
Inne w tym koszty z tytułu różnic kursowych	135	32
<b>Razem</b>	<b>624</b>	<b>396</b>

**PODATEK DOCHODOWY I ODROZONY PODATEK DOCHODOWY**

Podatek dochodowy wykazany w RZiS	w okresie 01.01.2017 – 31.03.2017	w okresie 01.01.2016 – 31.03.2016
Bieżący podatek dochodowy	951	834
Odroczony podatek dochodowy	142	(10)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	1 093	824
Efektywna stawka podatku dochodowego	17%	19%

**Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego**

Wyszczególnienie	w okresie 01.01.2017 – 31.03.2017	w okresie 01.01.2016 – 31.03.2016
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	42	60
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	6 104	4 774
<b>Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>(6 062)</b>	<b>(4 724)</b>

**DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA**

W pierwszym kwartale 2017 roku Grupa nie zaniechała żadnego rodzaju działalności.

**ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ**

Wyliczenie zysku na jedną akcję - założenia	w okresie 01.01.2017 – 31.03.2017	w okresie 01.01.2016 – 31.03.2016
Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	5 387	3 407
średnia ważona liczba akcji	7 159 200	7 159 200
Zysk (strata) na akcję zwykłą w zł	0,75	0,48

**NAKLĄDY INWESTYCYJNE**

W pierwszym kwartale 2017 roku Grupa poniosła następujące nakłady inwestycyjne.

rodzaje środków trwałych	grunty	budynki	maszyny i urządzenia	środki transportu	pozostałe środki trwałe	środki trwałe w budowie	razem
zakupione ze środków własnych	27	140	1 565	3	28	1 822	3 585
zakupione w ramach leasingu			175	502			677
<b>Razem</b>	<b>27</b>	<b>140</b>	<b>1 740</b>	<b>505</b>	<b>28</b>	<b>1 822</b>	<b>4 262</b>

Dodatkowo wartość zakupiony wartości niematerialnych i prawnych wyniosła 21 tys. PLN, a wartość zaliczek na środki trwałe i oprogramowanie wyniosła 2.678 tys. PLN.

Zobowiązania warunkowe z tytułu z zamówionych wartości niematerialnych i prawnych wynoszą 143 tys. PLN

W pierwszym kwartale 2016 roku Grupa poniosła następujące nakłady inwestycyjne.

rodzaje środków trwałych	grunty	budynki	maszyny i urządzenia	środki transportu	pozostałe środki trwałe	środki trwałe w budowie	razem
zakupione ze środków własnych			677	4	61	187	930
zakupione w ramach leasingu				1 515			1 515
<b>Razem</b>			<b>677</b>	<b>1 520</b>	<b>61</b>	<b>187</b>	<b>2 445</b>

Dodatkowo wartość zakupiony wartości niematerialnych i prawnych wyniosła 2 tys. PLN, a wartość zaliczek na środki trwałe i oprogramowanie wyniosła 2.236 tys. PLN.

**ROZLICZENIE NABYCIA MAJĄTKU SPÓŁEK MOULDS I FFK**

W ramach tymczasowego rozliczenia nabycia udziałów spółki Moulds/FFK wartość środków trwałych zwiększyła się o 4.299 tys. PLN majątku trwałego oraz 21 tys. 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	stan na
	31.03.2017	31.03.2016
grunty przeznaczone do sprzedaży	234	0

W pierwszym kwartale Grupa kontynuowała szukanie nabywcy na przeznaczoną do sprzedaży działkę znajdującą się w miejscowości Środa Śląska.

**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 31.03.2017	stan na 31.12.2016	stan na 31.03.2016
Materiały na potrzeby produkcji	8 288	6 458	5 867
Pozostałe materiały			
Półprodukty i produkcja w toku	493	649	587
Produkty gotowe	13 993	12 443	11 975
Towary	22 773	27 875	26 404
<b>Zapasy brutto</b>	<b>45 547</b>	<b>47 425</b>	<b>44 833</b>
Odpis aktualizujący wartość zapasów	431	431	0
<b>Zapasy netto w tym:</b>	<b>45 116</b>	<b>46 994</b>	<b>44 833</b>
- wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	14 000	14 000	14 000

**NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

Należności handlowe

Wyszczególnienie	stan na 31.03.2017	stan na 31.12.2016	stan na 31.03.2016
<b>Należności handlowe brutto</b>	<b>48 296</b>	<b>38 085</b>	<b>36 088</b>
- od jednostek powiązanych			
- od pozostałych jednostek	48 296	38 085	36 088
Odpisy aktualizujące	(871)	(865)	(871)
<b>Należności handlowe netto</b>	<b>47 425</b>	<b>37 220</b>	<b>35 217</b>

Odpisy na należności handlowe

Wyszczególnienie	stan na 31.03.2017	stan na 31.12.2016	stan na 31.03.2016
<b>Jednostki pozostałe</b>			
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu</b>	<b>(865)</b>	<b>(810)</b>	<b>(71)</b>
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>(6)</b>	<b>(77)</b>	<b>(738)</b>
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	(6)	(77)	(738)
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu			
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	<b>0</b>	<b>22</b>	<b>0</b>
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	0	0	0
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	0	22	0
- zakończenie postępowań			
- zbycie jednostek zależnych			
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek pozostałych na koniec okresu</b>	<b>(871)</b>	<b>(865)</b>	<b>(810)</b>
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych ogółem na koniec okresu</b>	<b>(871)</b>	<b>(865)</b>	<b>(810)</b>

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

Wyszczególnienie	stan na 31.03.2017	stan na 31.12.2016	stan na 31.03.2016
<b>Pozostałe należności, w tym:</b>	<b>12 201</b>	<b>10 653</b>	<b>4 587</b>
zaliczki na środki trwałe	6 013	5 136	3 011
należności z tytułu rozliczeń podatków, ceł i ubezpieczeń	4 134	2 731	372
pozostałe	2 053	2 785	1 204
<b>Pozostałe należności netto</b>	<b>12 201</b>	<b>10 653</b>	<b>4 587</b>



**ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA****Zobowiązania handlowe**

Wyszczególnienie	stan na 31.03.2017	stan na 31.12.2016	stan na 31.03.2016
Zobowiązania handlowe	50 694	43 443	44 434
Wobec jednostek powiązanych		0	0
Wobec jednostek pozostałych			
	50 694	43 443	44 434

**Pozostałe zobowiązania**

Wyszczególnienie	stan na 31.03.2017	stan na 31.12.2016	stan na 31.03.2016
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń	8 927	3 698	4 959
Pozostałe	1 189	1 108	406
<b>Razem pozostałe zobowiązania z pozycji – Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>10 116</b>	<b>4 806</b>	<b>5 365</b>

**NOWE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGOWYCH**

Stan zobowiązań z tytułu umów leasingowych na dzień 31.03.2017	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	razem
<b>wartość ogółem, w tym:</b>	22 985	2 302	<b>25 287</b>
nowe zobowiązania z tytułu podpisanych umów		421	<b>421</b>
zobowiązania z umów FFK przejętych w ramach nabycia udziałów w Moulds Sp. z o.o.	140	43	<b>183</b>
zobowiązania warunkowe z tytułu przyszłych umów leasingowych w realizacji	6 307	0	6 307

**NAJWAŻNIEJSZE ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU KREDYTÓW POŻYCZEK ORAZ ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH Z TYM ZWIĄZANYCH**

W pierwszym kwartale nastąpiły niżej wymienione zmiany zobowiązań kredytowych (kwoty według stanu na 31.03.2017 roku)

- ING Bank Śląski wypłacił spółce C.E.P. Polska Sp. z o.o. drugą transzę kredytu na zakup nieruchomości w miejscowości Klaudyn w wysokości 8.180 tys PLN, której zabezpieczeniem jest hipoteka na nieruchomości;
- Spółka Korporacja KGL SA spłaciła w ING Bank Śląski kredyt inwestycyjny na zakup nieruchomości w miejscowości Klaudyn w wysokości 6.356 tys. PLN
- Spółka FFK Moulds Sp. z o.o. podpisała umowę z bankiem BZ WBK na multiliniję z limitem kredytowym w wysokości 500 tys. PLN, zabezpieczeniem której są poręczenia spółek KGL I Marcato
- Spółka FFK Moulds Sp. z o.o. podpisała umowę z bankiem BZ WBK na kredyt na spłatę kredytu inwestycyjnego w banku ING Bank Śląski w wysokości 1.376 tys. PLN, zabezpieczeniem której jest hipoteka na nieruchomości w miejscowości Niepruzewo w wysokości 2.116 tys. PLN
- W ramach rozliczenia nabycia Moulds, zobowiązania z tytułu pożyczek wzrosły o pożyczki posiadane przez FFK w wysokości 1.089 tys. PLN

Najistotniejsze zmiany zobowiązań warunkowych wynikają z poręczeń udzielonych przez grupę spółce FFK. Składają się na nie następujące poręczenia:

- Poręczenie przez KGL i Marcato do BZ WBK multilinii dla FFK do wysokości zadłużenia
- Poręczenie przez KGL do BZ WBK kredytu inwestycyjnego dla FFK w początkowej wysokości 1.411 tys. PLN
- Wpłacenie przez KGL do ING Bank Śląski kaucji na zabezpieczenie ewentualnych roszczeń związanych z zakończeniem umowy kredytu inwestycyjnego z FFK w wysokości 165 tys. PLN

Z tytułu poręczeń udzielanych w ramach Grupy pobierane jest jednorazowo wynagrodzenie ustalone na zasadach rynkowych. Za wyżej wymienione poręczenia spółka FFK zapłaciła kwotę poręczeń w wysokości 9 tys PLN.

## Czynniki ryzyka

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

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

### Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Grupy KGL

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

### Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

- Ryzyko związane z fluktuacją cen na światowych rynkach producentów granulatów tworzyw sztucznych
- Ryzyko zaniżania cen granulatów tworzyw sztucznych przez konkurencję
- Ryzyko związane ze wzrostem cen energii
- Ryzyko związane z popytą tworzyw sztucznych i ich dostępnością dla rynku dystrybucyjnego
- Ryzyko związane ze spływem należności
- Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży
- Ryzyko związane z zapasami
- Ryzyko utraty zaufania odbiorców
- Ryzyko związane z konkurencją
- Ryzyko związane ze zobowiązaniami w połączeniu z finansowaniem obrotu ze źródeł zewnętrznych
- Ryzyko związane z ograniczonymi limitami kredytów kupieckich u dostawców
- Ryzyko utraty kadry zarządzającej lub kluczowych pracowników
- Ryzyko opóźnień w dostawach
- Ryzyko ograniczania rynku dystrybucji na rzecz producentów
- Ryzyko awarii i przestoju w produkcji
- Ryzyko związane z 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

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 wspomaganie produkcji. Inwestycje w najnowsze technologie wynikają z charakteru prowadzonego biznesu, gdyż produkcja opakowań odbywa się w systemie ciągłym, 24 godziny na dobę przez 7 dni w tygodniu - linie produkcyjne pracują bez przerwy. Zdaniem Grupy Emitenta pomimo strategii dotyczącej zakupu nowych, mało awaryjnych linii produkcyjnych i wdrożonych mechanizmów ograniczania ryzyka braku towaru w wyniku awarii lub przestoju, istnieje ryzyko, że do takiej sytuacji dojdzie, co może wpłynąć na pogorszenie sytuacji lub wyników finansowych Grupy Emitenta. Klientami firmy są najwięksi w Polsce odbiorcy opakowań do żywności 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 pierwszy kwartał 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 II 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 ulokowane zamówione nowe maszyny produkcyjne. Przewiduje się, że w przyszłości, mimo, że obydwie 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. Zdaniem Zarządu Emitenta nie ma pewności co do utrzymania się dynamiki wzrostu cen surowców w kolejnych kwartałach 2017 r.

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

### Zdarzenia, które wystąpiły w okresie sprawozdawczym

#### Wdrożenia nowych produktów

W I kw. 2017 r. w spółkach Grupy Emitenta realizowane były prace związane z rozwojem nowych struktur materiałowych oraz sfery narzędziowej w celu wdrożenia w najbliższej przyszłości, produkcji innowacyjnych opakowań dla żywności. Harmonogramy działań i postępy prac oparte są o ustalenia z MR i NCBiR w związku z otrzymanym dofinansowaniem na oba projekty. Wszystkie prace odbywają się zgodnie z kalendarzem. Równolegle Emitent wdrażał do produkcji standardowe produkty, których liczbę z podziałem na grupy produktowe zaprezentowano poniżej. Wszystkie nw. wdrożenia to konsekwencja realizacji strategii poszerzania asortymentu oferowanych produktów.

Liczba wdrożeń nowych produktów w okresie 01-03. 2017	FORMY	FOLIE
Pojemniki Sałatkowe	1	3
Opakowania do wyrobów mięsnych w tym drobiarskich	15	18
Opakowania na jaja	5	3
Opakowania do słodyczy i słonych przekąsek	7	4
Opakowania do chemii i naczynia jednorazowe	0	3

#### Istotne umowy handlowe

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 2017r.

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.

W grupie znaczących klientów Grupy z znajdują się:

#### 1. W segmencie dystrybucji:

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

#### 2. W segmencie produkcji:

Mondelez International Europe, Sokołów S.A, DROSED S.A., Animex Foods Sp.z o.o. sp.k., LOTTE Wedel Sp. z o.o., HILTON FOODS LTD SP z o.o., WIPASZ Spółka Akcyjna, LORENZ BAHLSEN SNACK THE LORENZ BAHLSEN SNACK-WORLD Sp. z o.o., Roldrop S.A. , Micro Grup Business Solution SRL

#### Dokonane inwestycje

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 realizuje program rozbudowy mocy produkcyjnych. Niemniej jednak w sam I Q 2017 r. Grupa nie poniosła żadnych nakładów, które same w sobie stanowiłyby istotną wielkość.

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

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 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 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.

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 nabywa 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.

Przejęcie spółki FFK wzmocni, zatem pozycję konkurencyjną Emitenta.

#### **Zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym**

Po dniu 31 marca 2017 r. Emitent skupiony był na realizacji przedsięwzięć inwestycyjnych w rozbudowę zdolności produkcyjnych i magazynowych. Do działań tych zalicza się przede wszystkim adaptację hali w Kludynie pod potrzeby realizacji produkcji, dostawę pierwszej z czterech zamówionych linii do termoformowania, realizację prac końcowych/wykończeniowych w budynku CBR, dostawę sprzętu stanowiącego wyposażenie przyszłego Centrum Badawczo Rozwojowego.

Równolegle realizowane były prace projektowe nowego magazynu wysokiego składowania w Rzakcie.

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

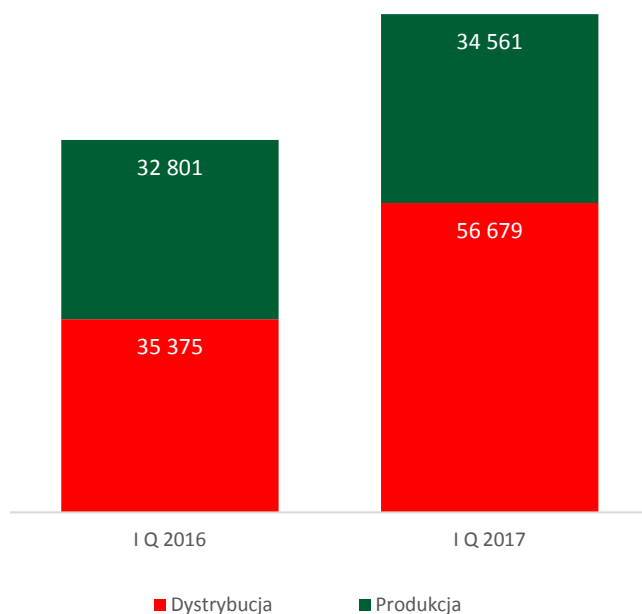
#### Analiza sytuacji ekonomiczno – finansowej

#### Podstawowe wielkości finansowe Grupy KGL

#### Przychody Grupy

W analizowanym okresie Grupa odnotowała znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży. Łączna wartość przychodów za I Q 2017 r. wyniosła 91,2 mln zł, co stanowiło wzrost o niemal 34% w stosunku do analogicznego okresu w roku 2016 r. (w którym łączna wielkość przychodów osiągnęła poziom 68,2 mln zł).

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



W analizowanym okresie szczególny wzrost przychodów odnotowano w segmencie dystrybucji (wzrost o 60% w stosunku do analogicznego okresu w 2016 r.). Wzrost w tym segmencie wynikał głównie z dobrej koniunktury na rynku cen surowców.

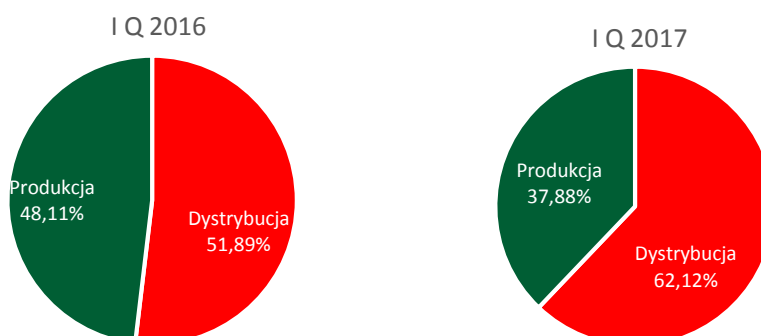
W I Q 2017 r. Emitent odnotował istotny wzrost cen surowców tj. granulatu znajdującego się w ofercie Emitenta, który to Emitent posiadał w magazynie.

Zdaniem Emitenta nie ma pewności, że w przyszłych okresach dynamika wzrostu cen na rynku surowców i granulatu zostanie utrzymana. Zdaniem Zarządu Emitenta istnieje możliwość, że trend ten zostanie odwrócony, a ceny mogą wrócić do standardowych poziomów, co może uniemożliwić podtrzymanie tak dużej dynamiki wzrostu przychodów.

W segmencie produkcji również odnotowano wzrost przychodów. Wzrost w tym segmencie był na umiarkowanym ponad 5% poziomie w stosunku do analogicznego okresu w 2016 r.

Dynamika wzrostu przychodów w segmencie dystrybucji jest odzwierciedleniem wzrostu zdolności produkcyjnych. W kolejnych kwartałach 2017 r. Grupa KGL planuje uruchomić kolejne 4 linie do termoformowania, co będzie miało bezpośredni wpływ na wzrost przychodów Grupy. Pełna zdolność produkcyjna nowo uruchamianych linii powinna być osiągnięta w 3 kwartale 2017 r.

Ze względu na tak znaczący wzrost przychodów w segmencie dystrybucji w I Q 2017 r. struktura przychodów w podziale na segmenty uległa znaczącej zmianie. Przychody ze sprzedaży w segmencie dystrybucji stanowiły w analizowanym okresie ponad 62% łącznej wartości przychodów (w analogicznym okresie w 2016 r. stanowiły one blisko 52%). Zarząd Emitenta przewiduje, że w ciągu roku struktura przychodów powinna powrócić do stanu z 2016 r.



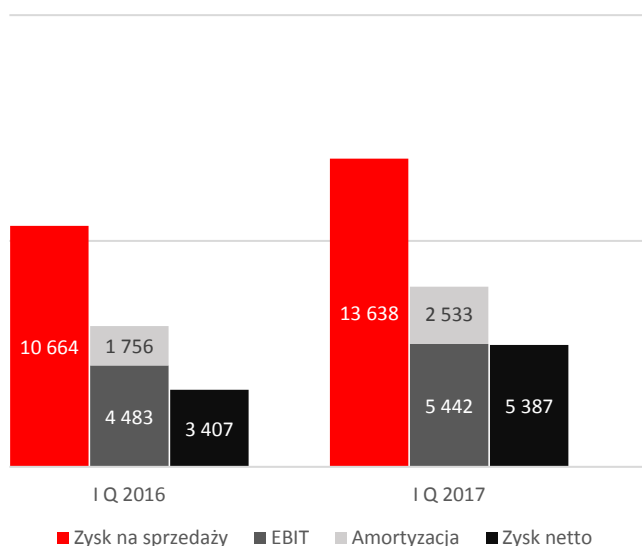
W analizowanym okresie Grupa realizowała przychody głównie na terenie Polski (86%). Stanowi to wielkość procentowo zbliżoną do odnotowanych w całym 2016 r., a także w analogicznym okresie w 2016 r.

## Wyniki Grupy

W I Q 2017 r., w efekcie istotnego wzrostu sprzedaży w segmencie dystrybucji oraz wzrostu rentowności w segmencie produkcji, Grupa odnotowała znaczący wzrost wyników z działalności. Zysk na sprzedaży osiągnął poziom 13,64 mln zł (wzrost o 28% w stosunku do porównywanego okresu 2016 r.).

### Podstawowe wielkości finansowe Grupy KGL

(dane w tys. zł)



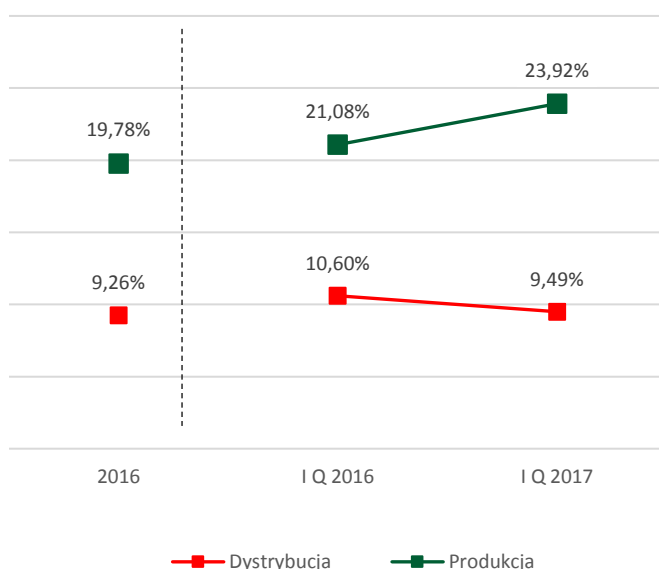
Należy jednak zauważyć, że o ile największy udział w przychodach w I Q 2017 r. wykazała działalność dystrybucyjna (62% ogólnych przychodów ze sprzedaży), to jednak struktura zysku ze sprzedaży jest zgoła odmienna. W analizowanym okresie większość zysku na sprzedaży (a w konsekwencji większy wpływ na zysk netto) miała działalność produkcyjna (ok 61% zysku ze sprzedaży).

W I Q 2017 r. Grupa wypracowała 13,6 mln zł zysku ze sprzedaży (wobec 10,7 mln zł w analogicznym okresie 2016 r.). Zarząd Emitenta pragnie zauważyć, iż po I Q 2017 r. Grupa osiągnęła niemal 30% wartości zysku ze sprzedaży za 2016 r.

Wysoki wpływ działalności produkcyjnej na wyniki Grupy wynika głównie z faktu poprawiającej się rentowności w zakresie produkcji Grupy KGL. Podczas gdy rentowność z działalności dystrybucyjnej uległa nieznacznemu spadkowi (o 1% w stosunku do analogicznego okresu w 2016 r.), to działalność produkcyjna wykazała wyższą rentowność niż przed rokiem, a nawet wyższą niż za cały rok 2016 r.

### Rentowności segmentu

(rentowności na poziomie zysku ze sprzedaży)



Wzrost rentowności w segmencie produkcji jest powrotem do poziomów z 2015 roku. Osiągnięty poziom rentowności jest potwierdzeniem słuszności inwestycji w linię do produkcji folii PET, której to udział w produkcji opakowań stale rośnie.

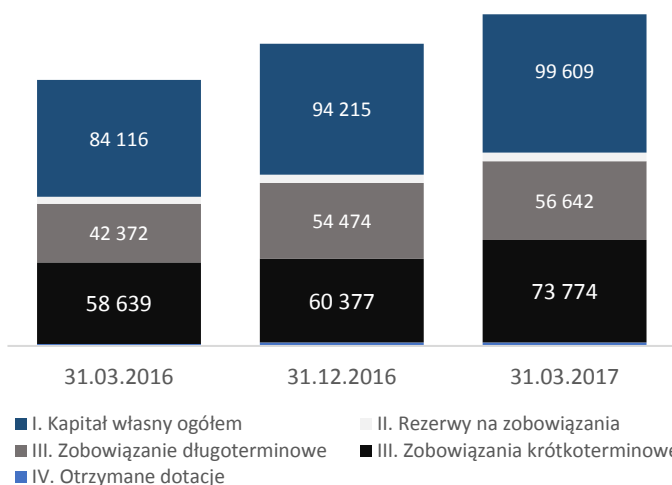
Na początku 2016 r. zdolności produkcyjne linii do termoformowania, przewyższały zdolności produkcyjne linii do produkcji folii PET, w związku z czym Grupa zmuszona była dokonywać zakupów części ww. folii na zewnątrz. Skutkowało to wzrostem kosztów produkcji. W IV kwartale 2016 r. została uruchomiona kolejna linia do produkcji folii PET. Pełna zdolność produkcyjna została osiągnięta pod koniec 2016 r., co miało natychmiastowy wpływ na obniżenie kosztów produkcji i wzrost rentowności.

Wzrost rentowności w segmencie dystrybucji, jest także efektem dokonywanej optymalizacji produkcji w strukturze Grupy, co wpływa na większą efektywność działania w części obszarów produkcji.



### Finansowanie działalności Grupy KGL

Pasywa Grupy KGL  
(dane w tys. zł)

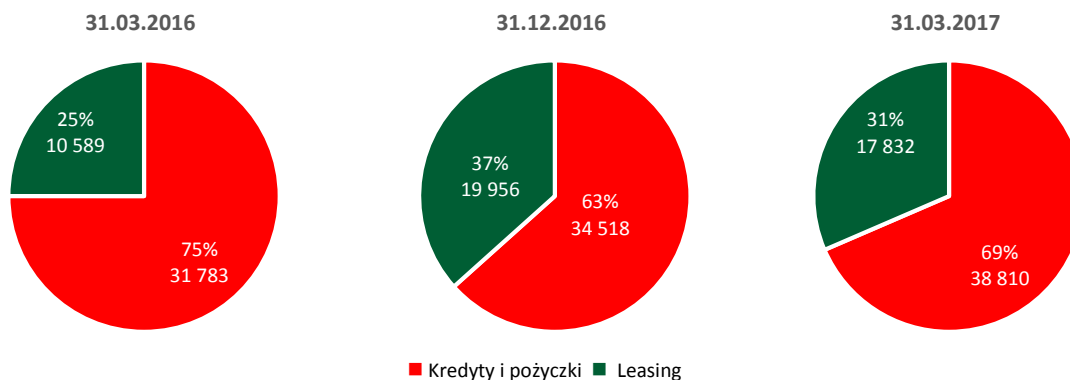


Suma bilansowa Grupy KGL wyniosła na koniec I Q 2017 r. 238,6 mln zł. (co stanowiło wzrost w stosunku do sumy na dzień 31.12.2016 r. o około 10%).

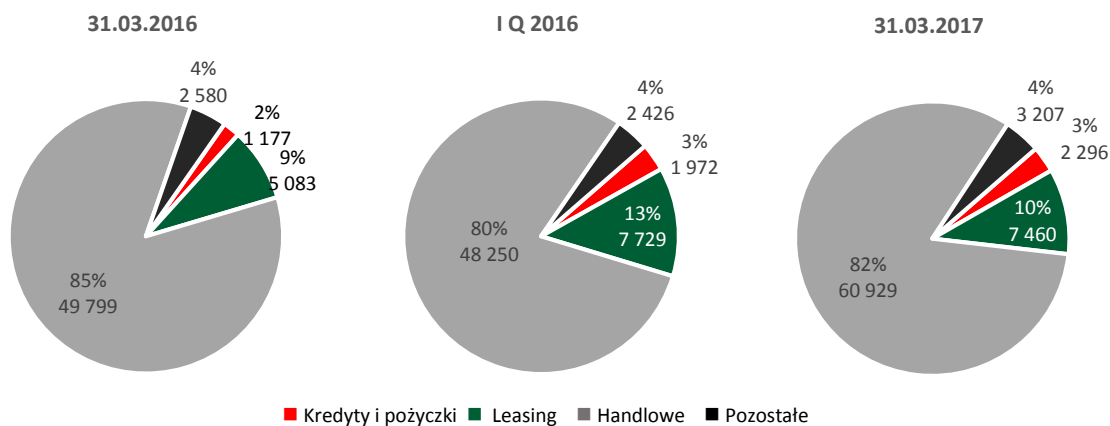
Istotnym źródłem finansowania działalności Grupy KGL jest kapitał własny, którego wartość na koniec I Q 2017 r. wyniosła 99,6 mln zł. Kapitał własny stanowił 42% sumy bilansowej.

Drugą znaczącą grupą w Pasywach są zobowiązania krótkoterminowe – które łącznie stanowią ok. 31% sumy bilansowej. Większość w tej pozycji stanowią zobowiązania handlowe (50.694). Wartość zobowiązań krótkoterminowych wzrosła w I Q 2017 r. o ponad 13 mln zł w stosunku do 31.12.2016 roku. Wzrost ten jest spowodowany głównie wzrostem należności handlowych 6,2 mln.

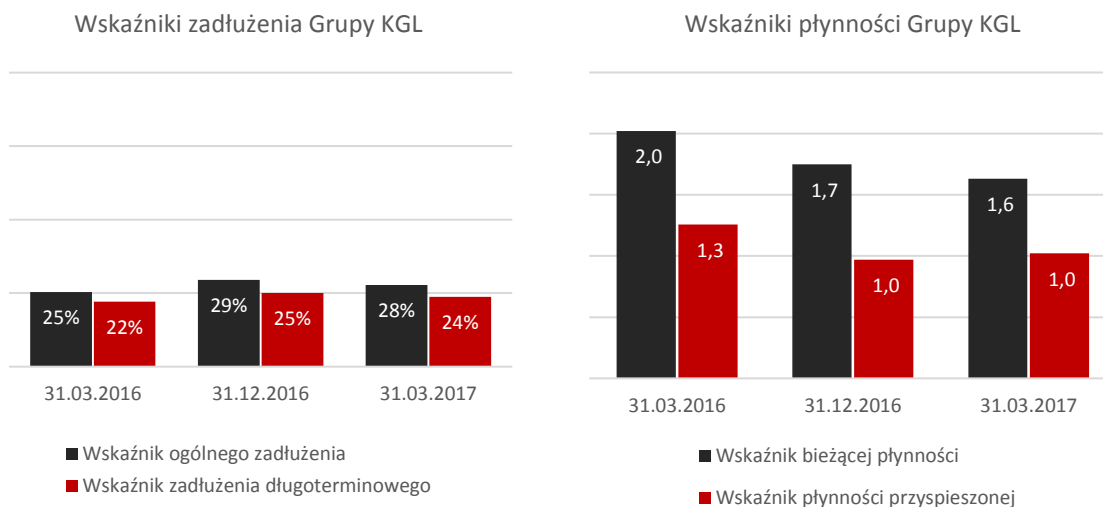
### Struktura zobowiązań długoterminowych Grupy KGL (dane w tys. zł oraz %)



### Struktura zobowiązań krótkoterminowych Grupy KGL (dane w tys. zł oraz %)



Na wykresach poniżej zaprezentowano podstawowe wskaźniki zadłużenia oraz płynności Grupy KGL:



Wskaźniki zadłużenia zostały policzone w oparciu o zadłużenie oprocentowane (tj. kredyty, pożyczki oraz leasing).

### 3.1. 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.

### 4. 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 raporcie 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 kadrę zarządzającą. Wszyscy członkowie Zarządu są związani z Grupą od wielu lat (są jednocześnie jej znaczącymi, dominującymi akcjonariuszami), od początku byli twórcami koncepcji biznesowych i strategii rozwoju całej Grupy.

### 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 Rzakcie (dalej „Marcato”) w dniu 30 listopada 2016 r. wniosek o przyznanie dofinansowania projektowi „Prace badawcze w zakresie opracowania bezodpadowej technologii produkcji spienionej folii poliestrowej (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 Klaudynie k. Warszawy o łącznej powierzchni 2,9 ha (grunt) oraz 15,2 tys. m<sup>2</sup> (hale magazynowo - produkcyjne). Część wskazanej powyżej nieruchomości z zabudowaniami (tj. powierzchnia 7,8 tys. m<sup>2</sup>) 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).

### **5. 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.

## **6. Informacje korporacyjne**

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

W analizowanym okresie Emitent nie wypłacał dywidendy.

#### **Rekomendacja Zarządu Emitenta, co do wypłaty dywidendy (polityka dywidendy)**

Zarząd Emitenta podjął decyzję, że będzie rekomendował wypłatę akcjonariuszom części zysku Spółki za rok 2016 r. 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 między akcjonariuszy.

Rekomendacja przedstawiona przez Zarząd nie obejmuje propozycji dnia dywidendy i dnia wypłaty dywidendy. Wniosek Zarządu zostanie skierowany do Rady Nadzorczej Spółki w celu zaopiniowania, a ostateczną decyzję dotyczącą przeznaczenia zysku z 2016 roku oraz części kapitału zapasowego Spółki na wypłatę dywidendy podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.

Zarząd zamierza wnioskować na najbliższym Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu wypłatę dywidendy w wysokości ok. 10% wartości zysku netto za rok 2016 r.

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

Na dzień 31 marca 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.

### **6.3. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

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

Transakcje handlowe spółek Grupy z podmiotami powiązanymi wynikają wyłącznie z umów z członkami organów administracyjnych i nadzorczych oraz osób zarządzających wyższego szczebla a także powiązań rodzinnych .

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

Imię i nazwisko	Tytuł wypłaconych wynagrodzeń i otrzymanych świadczeń rzeczowych i pieniężnych	w okresie 01.01.2017 – 31.03.2017	w okresie 01.01.2016 – 31.03.2016
Krzysztof Gromkowski	Stosunek pracy/powołanie z Emitentem	75	6
	Stosunek pracy/powołanie z Marcato Sp. z o.o.	75	25
	Stosunek pracy/powołanie z C.E.P. Polska Sp. z o.o.	25	0
	Świadczenia rzeczowe i pieniężne	10	1
	Umowa o świadczenie usług z Marcato	0	90
	Umowa o świadczenie usług z Emitentem	0	0
	Z tytułu funkcji directoriusa w UAB Korporacja KGL	3	4
	<b>RAZEM</b>	<b>188</b>	<b>126</b>
Zbigniew Okulus	Stosunek pracy/powołanie z Emitentem	75	0
	Stosunek pracy/powołanie z Marcato Sp. z o.o.	75	25
	Stosunek pracy/powołanie z C.E.P. Polska Sp. z o.o.	25	0
	Świadczenia rzeczowe i pieniężne	10	1
	Umowa o świadczenie usług z Emitentem	0	90
	<b>RAZEM</b>	<b>185</b>	<b>116</b>
Lech Skibiński	Stosunek pracy/powołanie z Emitentem	75	1
	Stosunek pracy/powołanie z Marcato Sp. z o.o.	75	25
	Stosunek pracy/powołanie z C.E.P. Polska Sp. z o.o.	25	0
	Świadczenia rzeczowe i pieniężne	10	1
	Umowa o świadczenie usług z Emitentem	0	0
	Umowa o świadczenie usług z Marcato	0	90
	Z tytułu funkcji z-cy directoriusa w UAB Korporacja KGL	1	1
	<b>RAZEM</b>	<b>186</b>	<b>119</b>
Ireneusz Strzelczak	Stosunek pracy/powołanie z Emitentem	75	0
	Stosunek pracy/powołanie z Marcato Sp. z o.o.	75	25
	Stosunek pracy/powołanie z C.E.P. Polska Sp. z o.o.	25	0
	Świadczenia rzeczowe i pieniężne	10	1
	Umowa o świadczenie usług z Emitentem	0	90
	<b>RAZEM</b>	<b>185</b>	<b>116</b>

Imię i nazwisko	Funkcja	w okresie 01.01.2017 – 31.03.2017	w okresie 01.01.2016 – 31.03.2016
Tomasz Dziekan	Przewodniczący RN	9	3
Artur Lebedziński	Wiceprzewodniczący RN	9	0
Hanna Skibińska	Członek RN	6	3
Lilianna Gromkowska	Członek RN	6	3
Bożenia Kubiak	Członek RN	6	3
Maciej Gromkowski	Członek RN	9	0
Dawid Gromkowski	Były Członek Rady Nadzorczej	0	3
	<b>RAZEM</b>	<b>45</b>	<b>15</b>

**ŚWIADCZENIA DLA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ**

Świadczenia dla wyższej kadry kierowniczej	w okresie 01.01.2017 – 31.03.2017	w okresie 01.01.2016 – 31.03.2016
krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 203	396
świadczenia po okresie zatrudnienia		
pozostałe świadczenia długoterminowe		
świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
płatności w formie akcji		
<b>Świadczenia razem</b>	<b>1 203</b>	<b>396</b>
w tym dla Członków Zarządu	764	139
w tym dla Rady Nadzorczej	52	18

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

usługi doradztwa z zakresu:	rodzaj powiązania	wartość usług w okresie:		rozrachunki nierozliczone na dzień:	
		01.03.2017	01.03.2016	31.03.2017	31.03.2016
podnoszenia standardów jakości, organizacji pracy i uzyskania certyfikatów jakości	Członek Zarządu	0	90	0	0
usług informatycznych	Członek Zarządu	0	90	0	0
ochrony środowiska oraz podnoszenia standardów jakości, usług technicznych	Członek Zarządu	0	90	0	0
doradztwa technicznego, opracowywania i wdrażania strategii rozwoju nowych folii	Członek Zarządu	0	90	0	0
finansów i prowadzenia biznesu	kluczowy personel kierowniczy	45	37	0	28

Wszystkie umowy dotyczące doradztwa zawarte zostały na warunkach rynkowych.

W czerwcu 2016 roku umowy z Członkami Zarządu zostały rozwiązane zgodnie z zapisami umownymi.

**TRANSAKcje HANDLOWE LUB ŚWIADCZENIA WOBEC OSÓB POWIĄZANYCH RODZINNIE**

RODZAJ TRANSAKcji	rodzaj powiązania	wartość w okresie 01-03.2017	rozrachunki nierozliczone na dzień 31.03.2017	
			należność	zobowiązanie
umowy handlowe	członek rodziny	45	0	24
umowy zlecenia	członek rodziny	19	0	0
wynagrodzenia	członek rodziny	13	0	0

RODZAJ TRANSAKcji	rodzaj powiązania	wartość w okresie 01-03.2016	rozrachunki nierozliczone na dzień 31.03.2016	
			należność	zobowiązanie
umowy handlowe	członek rodziny	68	0	27

**ROZLICZENIA Z KOMPLEMENTARIUSZAMI SPÓŁKI FFK MOULDS SP. Z O.O. SP. K.**

RODZAJ TRANSAKcji	rodzaj powiązania	wartość w okresie 01-03.2017	rozrachunki nierozliczone na dzień 31.12.2016	
			należność	zobowiązanie
rozliczenia z komplementariuszami	Członek Zarządu o znaczącym wpływie	0	63	0

#### 6.4. Transakcje między podmiotami z Grupy

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	I Q 2017	I Q 2016
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 162	1 145
Przychody ze sprzedaży usług	701	328
Przychody ze sprzedaży produktów	13 810	11 233
Przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek oraz udzielonych poręczeń	104	0
Zakup towarów	0	0
Zakup usług	301	133
Zakup surowców i opakowań	13 464	7 139
Koszty finansowe z tytułu odsetek i poręczeń	0	0
Należności	564	4 637
Zobowiązania	150	0
Dopłata zwrotna do kapitału	1 100	1 100
Udzielone pożyczki	14 000	0

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

Zakres transakcji	I Q 2017	I Q 2016
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 078	0
Przychody ze sprzedaży usług	14	8
Przychody ze sprzedaży produktów	276	0
Przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek oraz udzielonych poręczeń	57	0
Zakup towarów	294	67
Zakup usług	819	561
Należności	3 678	0
Zobowiązania	129	298
Udzielone pożyczki	7 700	0

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

Zakres transakcji	I Q 2017	I Q 2016
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	33	50
Należności	165	49
Zobowiązania	0	0

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

Zakres transakcji	I Q 2017	I Q 2016
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	7	7
Przychody ze sprzedaży usług	251	219
Zakup towarów i produktów		
Zakup usług		
Należności	0	119
Zobowiązania	231	0

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

Zakres transakcji	I Q 2017	I Q 2016
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	461	297
Należności	752	449
Zobowiązania	0	0

### Transakcje pomiędzy spółkami Marcato Sp. z o.o. i UAB Korporacja KGL

W analizowanym okresie nie wystąpiły transakcje pomiędzy spółkami Marcato Sp. z o.o. i UAB Korporacja KGL

### Transakcje pomiędzy Emitentem a spółkami Moulds i FFK

Zakres transakcji	Moulds	FFK
Należności z tytułu pożyczek	330	0
Zobowiązania	0	37

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

Zakres transakcji	I Q 2017	I Q 2016
Przychody ze sprzedaży opakowań	3	0
Należności	1	0
Zobowiązania	85	0

### 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.

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

Na dzień 31 marca 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 <b>A</b> (imiennie uprzywilejowane)	3 006 864	6 013 728
Akcje serii <b>B</b> (imiennie uprzywilejowane)	1 002 288	2 004 576
Akcje serii <b>A1</b> (zwykłych imiennych lub na okaziciela)	1 050 036	1 050 036
Akcje serii <b>B1</b> (zwykłych imiennych lub na okaziciela)	350 012	350 013
Akcje serii <b>C</b> (zwykłych na okaziciela)	1 750 000	1 750 000
<b>RAZEM</b>	<b>7 159 200</b>	<b>11 168 353</b>

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

W analizowanym okresie:

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

## 6.6. Znaczący akcjonariusze

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

	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w WZ
Lech Skibiński	1 337 300	18,68%	2 339 588	20,95%
Krzysztof Gromkowski	1 359 800	18,99%	2 362 088	21,15%
Ireneusz Strzelczak	1 359 800	18,99%	2 362 088	21,15%
Zbigniew Okulus	1 352 300	18,89%	2 354 588	21,08%
OFE Nationale Nederlanden	600 000	8,38%	600 000	5,37%
TFI Aviva Investors Poland	726 989	10,15%	726 989	6,51%
free float*	423 011	5,92%	423 011	3,79%
<b>RAZEM</b>	<b>7 159 200</b>	<b>100%</b>	<b>11 168 352</b>	<b>100%</b>

\* Według danych pochodzących ze sprawozdań finansowych funduszy inwestycyjnych oraz emerytalnych pakiety stanowiące < 5% głosów na WZA posiadały następujące podmioty: OFE Nordea (108.00 sztuk akcji stanowiących 1,51% udziału w kapitale zakładowym oraz 0,96% udziału w głosach na WZ), TFI Pioneer Pekao Investment Management S.A. (80.000 sztuk stanowiących 1,12% udziału w kapitale zakładowym oraz 0,71% udziału w głosach na WZ) a także Axa S.A. (54.470 sztuk akcji stanowiących 0,76% udziału w kapitale zakładowym oraz 0,49% udziału w głosach na WZ). Zaangażowanie tych podmiotów od dnia publikacji ostatniej informacji mogło ulec zmianie.

### Lock-up

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

### Wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

W analizowanym okresie nie wystąpiły żadne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta.

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

W dniu 17 lutego 2017 roku Pan Tomasz Dziekan (Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta) dokonał nabycia w transakcjach w ramach obrotu zorganizowanego (GPW) 1 000 akcji na okaziciela Korporacji KGL S.A. Cena transakcji nabycia akcji wynosiła dla 775 szt. akcji - 22,66 PLN za 1 akcję, dla 225 szt. akcji – 22,50 PLN za 1 akcję

Następnie w dniu 12 kwietnia 2017 r. Pan Tomasz Dziekan dokonał zbycia 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 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 I kwartał 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 31 marca 2017 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku. Dane nie były audytowane .

## 1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	stan na 31.03.2017	stan na 31.12.2016	stan na 31.03.2016
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>43 149</b>	<b>50 961</b>	<b>33 697</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>121</b>	<b>139</b>	<b>80</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych			
2. Wartość firmy			
3. Inne wartości niematerialne i prawne	121	139	80
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>22 396</b>	<b>31 457</b>	<b>28 251</b>
1. Środki trwałe	19 665	28 386	27 718
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	2 573	6 674	6 674
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 590	9 197	9 105
c) urządzenia techniczne i maszyny	11 264	10 322	9 681
d) środki transportu	2 021	1 976	2 026
e) inne środki trwałe	218	216	231
2. Środki trwałe w budowie	544	527	73
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	2 187	2 544	461
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>224</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Od jednostek powiązanych			
2. Od pozostałych jednostek	224	0	0
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>19 553</b>	<b>18 483</b>	<b>4 483</b>
1. Nieruchomości			
2. Wartości niematerialne i prawne			
3. Długoterminowe aktywa finansowe	19 553	18 483	4 483
a) w jednostkach powiązanych	19 553	18 483	4 483
- udziały lub akcje	5 553	4 483	4 483
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki	14 000	14 000	
- inne długoterminowe aktywa finansowe			
b) w pozostałych jednostkach			
- udziały lub akcje			
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki			
- inne długoterminowe aktywa finansowe			
4. Inne inwestycje długoterminowe			
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>855</b>	<b>881</b>	<b>882</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	846	872	876
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	9	9	6
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>76 116</b>	<b>64 598</b>	<b>84 421</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>21 204</b>	<b>24 842</b>	<b>23 457</b>
1. Materiały	3 390	2 725	1 794
2. Półprodukty i produkty w toku			
3. Produkty gotowe	1 726	1 493	2 057
4. Towary	16 089	20 624	19 606
5. Zaliczki na dostawy			
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>34 359</b>	<b>26 652</b>	<b>27 573</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	5 507	8 369	5 786
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	4 407	7 269	4 686
- do 12 miesięcy	4 407	7 269	4 686
- powyżej 12 miesięcy			
b) inne	1 100	1 100	1 100
2. Należności od pozostałych jednostek	28 852	18 284	21 786
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	28 541	17 490	21 484

- do 12 miesięcy	28 541	17 490	21 484
- powyżej 12 miesięcy			
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	273	283	267
c) inne	38	511	35
d) dochodzone na drodze sądowej			
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>20 241</b>	<b>11 998</b>	<b>32 815</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	20 241	11 998	32 815
a) w jednostkach powiązanych	8 030		
- udziały lub akcje			
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki	8 030		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
b) w pozostałych jednostkach			
- udziały lub akcje			
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki			
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12 211	3 968	32 815
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	12 211	3 968	32 815
- inne środki pieniężne			
- inne aktywa pieniężne			
2. Inne inwestycje krótkoterminowe			
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>311</b>	<b>1 106</b>	<b>576</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>119 265</b>	<b>115 559</b>	<b>118 118</b>

PASywa		stan na 31.03.2017	stan na 31.12.2016	stan na 31.03.2016
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>60 703</b>	<b>58 769</b>	<b>55 744</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	7 159	7 159	7 159
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0	0
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0	0
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	47 209	47 209	45 136
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0	0
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	0
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	4 401	0	2 073
VIII.	Zysk (strata) netto	1 934	4 401	1 376
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>58 562</b>	<b>56 790</b>	<b>62 374</b>
<b>I.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>2 086</b>	<b>2 108</b>	<b>1 931</b>
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 679	1 756	1 576
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	279	261	294
a)	- długoterminowa	27	27	55
b)	- krótkoterminowa	252	234	240
3.	Pozostałe rezerwy	128	91	61
a)	- długoterminowe			
b)	- krótkoterminowe	128	91	61
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>13 584</b>	<b>21 409</b>	<b>24 911</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
2.	Wobec pozostałych jednostek	13 584	21 409	24 911
a)	kredyty i pożyczki	11 896	19 579	22 841
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
c)	inne zobowiązania finansowe	1 688	1 830	2 070
d)	inne	0	0	0
<b>III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>42 892</b>	<b>33 273</b>	<b>35 532</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	318	0	298
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	318	0	298
	- do 12 miesięcy	318	0	298
	- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
b)	inne	0	0	0
2.	Wobec pozostałych jednostek	42 502	33 185	35 168
a)	kredyty i pożyczki	490	951	936
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
c)	inne zobowiązania finansowe	1 210	1 437	1 493
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	34 305	28 223	29 593
	- do 12 miesięcy	34 305	28 223	29 593
	- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	0	0	0
f)	zobowiązania wekslowe	0	0	0
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	6 127	2 119	2 842
h)	z tytułu wynagrodzeń	360	448	292
i)	inne	10	7	12
3.	Fundusze specjalne	73	88	65
<b>IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.	Ujemna wartość firmy	0	0	0
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
a)	- długoterminowe	0	0	0
b)	- krótkoterminowe	0	0	0
<b>PASywa RAZEM</b>		<b>119 265</b>	<b>115 559</b>	<b>118 118</b>

## 2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	za okres	za okres
	01.01.2017 – 31.03.2017	01.01.2016 – 31.03.2016
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>70 723</b>	<b>47 569</b>
- od jednostek powiązanych	0	0
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	15 006	12 010
II. Zmiana stanu produktów	382	131
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0	0
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	55 336	35 428
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>68 993</b>	<b>45 744</b>
I. Amortyzacja	703	551
II. Zużycie materiałów i energii	12 935	9 872
III. Usługi obce	2 325	1 897
IV. Podatki i opłaty, w tym:	209	281
V. Wynagrodzenia	1 735	1 196
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	367	316
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	151	63
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	50 569	31 569
<b>C. Zysk/(Strata) ze sprzedaży</b>	<b>1 730</b>	<b>1 825</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>54</b>	<b>135</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	49
II. Dotacje	0	0
III. Inne przychody operacyjne	54	86
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>145</b>	<b>82</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	139	0
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
III. Inne koszty operacyjne	6	82
<b>F. Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>1 639</b>	<b>1 877</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>784</b>	<b>141</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	<b>0</b>	<b>0</b>
- od jednostek powiązanych	0	0
II. Odsetki, w tym:	177	141
- od jednostek powiązanych	134	0
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
V. Inne	607	0
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>200</b>	<b>225</b>
I. Odsetki, w tym:	197	196
- dla jednostek powiązanych	0	0
II. Strata ze zbycia inwestycji	0	0
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
IV. Inne	2	29
<b>I. Zysk/(Strata) brutto</b>	<b>2 223</b>	<b>1 793</b>
<b>J. Podatek dochodowy</b>	<b>289</b>	<b>417</b>
<b>K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>L. Zysk/(Strata) netto</b>	<b>1 934</b>	<b>1 376</b>

### 3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym		stan na 31.03.2017	stan na 31.12.2016	stan na 31.03.2016
<b>I.</b>	<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>58 769</b>	<b>54 368</b>	<b>54 368</b>
	-korekty błędów podstawowych	0	0	0
<b>I a.</b>	<b>Kapitał własny na początek okresu po korektach</b>	<b>58 769</b>	<b>54 368</b>	<b>54 368</b>
<b>1.</b>	<b>Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>7 159</b>	<b>7 159</b>	<b>7 159</b>
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego	0	0	0
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
	- wydania udziałów (emisji akcji (1.750.000,00 x 1,00 PLN))	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
	- umorzenia udziałów (akcji)	0	0	0
<b>1.2.</b>	<b>Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>7 159</b>	<b>7 159</b>	<b>7 159</b>
<b>2.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
2.1.	Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0	0
<b>2.2.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3.</b>	<b>Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	zwiększenia	0	0	0
b)	zmniejszenia	0	0	0
<b>3.1</b>	<b>Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4.</b>	<b>Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>47 209</b>	<b>45 136</b>	<b>45 136</b>
4.1.	Zmiany kapitału zapasowego	0	0	0
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	2 073	0
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0
	- z podziału zysku (ustawowo)	0	0	0
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	2 073	0
	- nadwyżka ceny nad cenę emisji (1.750.000,00 x 18,00 PLN)	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
	- pokrycia straty	0	0	0
	- koszty emisji akcji	0	0	0
<b>4.2</b>	<b>Stan kapitału zapasowego na koniec okresu</b>	<b>47 209</b>	<b>47 209</b>	<b>45 136</b>
<b>5.</b>	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
5.1.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	0
<b>5.2</b>	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>6.</b>	<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0	0
<b>6.2.</b>	<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>4 401</b>	<b>2 073</b>	<b>0</b>
<b>7.1.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>4 401</b>	<b>2 073</b>	<b>2 073</b>
	-korekty błędów podstawowych	0	0	0
<b>7.2.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach</b>	<b>4 401</b>	<b>2 073</b>	<b>2 073</b>
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	(2 073)	0
	przekazania na kapitał zapasowy	0	(2 073)	0
	pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	0
<b>7.3</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>4 401</b>	<b>0</b>	<b>2 073</b>
<b>7.4.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	-korekty błędów podstawowych	0	0	0
<b>7.5.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7.6.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7.7.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>4 401</b>	<b>0</b>	<b>2 073</b>
<b>8.</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>1 934</b>	<b>4 401</b>	<b>1 376</b>
a)	zysk netto	1 934	4 401	1 376
b)	strata netto	0	0	0
c)	odpisy z zysku	0	0	0
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu</b>	<b>60 703</b>	<b>58 769</b>	<b>55 744</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku</b>	<b>60 703</b>	<b>58 769</b>	<b>55 744</b>

#### 4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych	za okres 01.01.2017 – 31.03.2017	za okres 01.01.2016 – 31.03.2016
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>1 934</b>	<b>1 376</b>
<b>II. Korekty razem:</b>	<b>7 628</b>	<b>(1 409)</b>
1. Amortyzacja	703	551
2. (Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych	(607)	129
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	21	53
4. (Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej	139	(49)
5. Zmiana stanu rezerw	(22)	49
6. Zmiana stanu zapasów	3 638	(3 606)
7. Zmiana stanu należności	(8 125)	(5 781)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i	11 062	7 370
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	821	(125)
10. Inne korekty	0	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>9 562</b>	<b>(33)</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>9 525</b>	<b>49</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów	9 525	49
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0
b) w pozostałych jednostkach		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
<b>II. Wydatki</b>	<b>3 609</b>	<b>873</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów	2 539	873
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	1 070	0
a) w jednostkach powiązanych	1 070	0
b) w pozostałych jednostkach		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>5 916</b>	<b>(824)</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>177</b>	<b>3 168</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów		
2. Kredyty i pożyczki	0	3 027
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	177	141
<b>II. Wydatki</b>	<b>7 392</b>	<b>539</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	6 732	0
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	463	345
8. Odsetki	197	194
9. Inne wydatki finansowe		

<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(7 215)</b>	<b>2 629</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>8 263</b>	<b>1 771</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>8 263</b>	<b>1 771</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(19)	3
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>3 968</b>	<b>31 041</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>12 211</b>	<b>32 815</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	82	51



## 5. Dodatkowe informacje objaśniające

### Informacje ogólne

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

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

Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

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

Skrócone sprawozdanie finansowe Spółki Korporacja KGL S.A. sporządzone jest na dzień 31 marca 2017 roku oraz za okres od dnia 01 stycznia do dnia 31 marca 2017 roku wraz z okresem porównawczym zakończonym dnia 31 marca 2016 roku.

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.

### 5.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z przepisami:

- Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. nr 152 z 2009 roku, z późniejszymi zmianami – dalej „UoR”).

- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 33, poz. 259) („rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”, z późniejszymi zmianami).

- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. nr 209, poz. 1743).

- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych („rozporządzenie o instrumentach finansowych”).

### 5.2. 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.

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

W sprawozdaniu finansowym za okres 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 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 błędów podstawowego.

### 5.4. Nakłady na zakup środków trwałych

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

NAKLADY W OKRESIE 01-03 2017

rodzaje środków trwałych	grunty	budynki	maszyny i urządzenia	środki transportu	pozostałe środki trwałe	środki trwałe w budowie	razem
zakupione ze środków własnych	27		1 409		21	17	1 474
zakupione w ramach leasingu				159			159
<b>Razem</b>	<b>27</b>	<b>0</b>	<b>1 409</b>	<b>159</b>	<b>21</b>	<b>157</b>	<b>1633</b>

W prezentowanym okresie roku 2017 wartość zakupów wartości niematerialnych i prawnych wyniosła 13 tys. zł a wydatki z tytułu zaliczek na środki trwałe wyniosły 48 tys. zł

## NAKŁADY W OKRESIE 01-03 2016

rodzaje środków trwałych	grunty	budynki	maszyny i urządzenia	środki transportu	pozostałe środki trwałe	środki trwałe w budowie	razem
zakupione ze środków własnych	0	0	343	4	41	73	461
zakupione w ramach leasingu	0	0	0	1 057	0	0	1 057
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>343</b>	<b>1 061</b>	<b>41</b>	<b>73</b>	<b>1 518</b>

W prezentowanym okresie roku 2016 nie zakupiono wartości niematerialnych i prawnych, a wydatki z tytułu zaliczek na środki trwałe wyniosły 461 tys. zł

**5.5. Odpisy aktualizujące wartość aktywów**

W prezentowanym okresie 2017 roku Spółka nie tworzyła istotnych odpisów aktualizujących wartość aktywów.

**5.6. 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.

**5.7. Zmiana aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego**

Wyszczególnienie	stan na 31.03.2017	stan na 31.12.2016	stan na 31.03.2016
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	846	872	876
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 679	1 756	1 576
<b>wpływ na wynik</b>	<b>50</b>	<b>(183)</b>	<b>(700)</b>

## 5.8. Transakcje z podmiotami powiązаныmi kapitałowo

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

	Marcato Sp. z o.o.		C.E.P. Polska Sp. z o.o.		UAB Korporacja KGL		FFK Moulds Sp. z o.o. Sp.k.		Moulds Sp. z o.o.	
	za okres 01-03 2017	za okres 01-03 2016	za okres 01-03 2017	za okres 01-03 2016	za okres 01-03 2017	za okres 01-03 2016	za okres 01-03 2017	za okres 01-03 2016	za okres 01-03 2017	za okres 01-03 2016
przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 162	1 145	3 078		33	50				
przychody ze sprzedaży usług	701	328	14	8						
przychody ze sprzedaży opakowań	13 810	11 233	276							
przychody finansowe (odsetki)	104	0	57							
zakup towarów			294	67						
zakup usług	301	133	819	561						
zakup surowców i opakowań	13 464	7 139								
koszt własny zakupu	2 092	1 103	3 069	44	31					
należności z tytułu dostaw	564	4 637	3 678		165	49				
należności z tytułu pożyczki	14 000		7 700						330	
dopłata zwrotna do kapitału	1 100	1 100								
zobowiązania	150		129	298			37			

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

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

	Marcato Sp. z o.o.		UAB Korporacja KGL	
	za okres 01-03 2017	za okres 01-03 2016	za okres 01-03 2017	za okres 01-03 2016
przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	7	7	461	297
przychody ze sprzedaży usług	251	219		
koszt własny towarów w cenie zakupu	5	6	440	284
zakup towarów i produktów				
zakup usług				
należności		119	752	449
zobowiązania	231			

### 3. Wzajemne transakcje pomiędzy jednostką zależną Marcato Sp. z o.o. a pozostałymi jednostkami zależnymi

	FFK Moulds Sp. z o.o. Sp.k.	
	za okres 01-03 2017	za okres 01-03 2016
przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
przychody ze sprzedaży usług		
przychody ze sprzedaży opakowań	3	
koszt własny towarów w cenie zakupu		
zakup towarów i produktów		
zakup usług		
należności	1	
zobowiązania	85	

#### 4. Wzajemne transakcje pomiędzy jednostką zależną FFK Moulds Sp. z o.o. Sp. k. a pozostałymi jednostkami zależnymi

	Moulds Sp. z o.o.	
	za okres 01-03 2017	za okres 01-03 2016
przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
przychody ze sprzedaży usług		
koszt własny towarów w cenie zakupu		
zakup towarów i produktów		
zakup usług		
należności		
zobowiązania	22	

#### 5.10. Pożyczki dla podmiotów zależnych

Wyszczególnienie	stan na 31.03.2017	stan na 31.12.2016	stan na 31.03.2016
Należność z tytułu pożyczki dla podmiotu powiązanego	22 030	21 700	0
przychód z tytułu odsetek	160	277	0

W pierwszym kwartale 2017 poziom pożyczek dla podmiotów powiązanych wzrósł o kwotę 330 tys. w wyniku przekwalifikowania pożyczki udzielonej wcześniej firmie Moulds sp. z o.o.

#### 5.11. 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 zł. 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 zł.
- Kaucja do ING Bank Śląski wpłacona w imieniu FFK w wysokości 165 tys zł.

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

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

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

#### 5.13. Dywidenda

W dniu 31 marca 2017 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie zmiany polityki dywidendy, w odniesieniu do roku obrotowego obejmującego okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, i zamierza wnioskować do Walnego Zgromadzenia Spółki o podział części zysku Spółki za 2016 rok.

#### 5.14. Informacje o uchwałach odnośnie podziału zysku wypracowanego w 2016 roku

W analizowanym okresie spółka nie podjęła uchwały o podziale zysku wypracowanego w 2016 roku.

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

Na dzień 31 marca 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

Nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na wyniki finansowy spółki lub Grupy Kapitałowej.

## II. Podpisy osób odpowiedzialnych

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

#### Oświadczenie Zarządu jednostki dominującej

Zarząd oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki Korporacja KGL S.A. Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku.

#### Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
19 maja 2017	Małgorzata Piwnikiewicz	Główny Księgowy	

#### Podpisy wszystkich Członków Zarządu

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

## Oświadczenia Zarządu do raportu za pierwszy kwartał 2017 r.

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

Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku i okres porównywalny tj. od 1 stycznia do 31 marca 2017 r.

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

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

Sprawozdanie nie podlegało badaniu ani przeglądowi przez audytorów

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