



RAPORT KWARTALNY GRUPY KGL

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2018**

ZAWIERAJĄCE

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KORPORACJA KGL S.A.
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2018
(DANE FINANSOWE NIEAUDYTOWANE)**



spółka
notowana na
GPW

30 MAJA 2018

Spis treści

Pismo do Akcjonariuszy	4
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	5
Wprowadzenie	6
Podstawowe informacje o działalności Grupy KGL	7
1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej KGL	7
1.1. Skład Grupy Kapitałowej KGL	7
1.2. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej Korporacja KGL, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	8
1.3. Inwestycje kapitałowe Grupy	8
1.4. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową	8
1.5. Wskazanie polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy KGL	8
2. Opis działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej KGL	9
2.1. Model biznesowy	10
2.2. Działalność dystrybucyjna	11
2.3. Działalność produkcyjna	13
3. Struktura sprzedaży Grupy KGL	17
3.1. Wartość sprzedaży	17
4. Infrastruktura produkcyjna i magazynowa Grupy KGL (posiadana i planowana)	18
5. Aktywność badawczo – rozwojowa Grupy KGL	22
6. Najważniejsze zdarzenia w I kwartale 2018 r.	24
6.1. Zdarzenia o charakterze biznesowym	24
6.2. Zdarzenia o charakterze korporacyjnym	25
7. Najważniejsze zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym 31 marca 2018 r.	25
8. Perspektywy rozwoju działalności Grupy KGL	26
8.1. Strategia rozwoju Grupy	26
8.2. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwości zmian w strukturze finansowania tej działalności	28
8.3. Zatrudnienie	28
Czynniki ryzyka	29
1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Grupy KGL	29
2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta	29
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 r.	32
5. Wprowadzenie do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Korporacja KGL na dzień 31.03.2018	32
1.1. Zasady sporządzenia sprawozdania	32
1.2. Dane jednostki dominującej	32
1.3. Podmioty podlegające konsolidacji	33
1.4. Czas trwania jednostki	33
1.5. Okresy prezentowane	33
1.6. Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień bilansowy	33
1.7. Prawnicy	33
1.8. Banki (współpracujące w okresie sprawozdawczym)	34
1.9. Biegli rewidenci	34
6. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	34
7. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	35
8. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	37
9. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	38
10. Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	39
6.1. Efekt zastosowania nowych standardów i zmian polityki rachunkowości	39

6.2	Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwszy kwartał 2018	40
6.3	Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność skonsolidowanych sprawozdań finansowych	40
6.4	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	40
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	41
6.6	Zastosowane kursy	41
6.7	Informacje dotyczące sezonowości działalności lub cykliczności działalności	41
6.8	Opis korekty błędów poprzednich okresów	41
6.9	Prezentacja danych w sprawozdaniu	41
11.	Wpływ zastosowania nowych standardów MSSF 9 i MSSF 15	41
	MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i>	41
	MSSF 15 <i>Przychody z umów z klientami</i>	42
12.	Dodatkowe noty i objaśnienia do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy KGL.....	42
Dodatkowe informacje oraz komentarz Zarządu do skonsolidowanych wyników finansowych		51
1.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	51
2.	Informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.....	52
2.1.	Ocena sytuacji ekonomiczno – finansowej.....	52
2.2.	Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.....	56
3.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału	56
4.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	57
5.	Informacje korporacyjne	58
5.1.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	58
5.2.	Znaczący akcjonariusze	58
5.3.	Rekomendacja Zarządu Emitenta co do wypłaty dywidendy (polityka dywidendy).....	59
5.4.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	59
5.5.	Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki lub gwarancji	61
Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Korporacja KGL S.A.		62
1.	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki Korporacja KGL S.A. za trzy kwartały 2017 roku Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.	
1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	62
2.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	65
3.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	66
4.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	67
5.	Dodatkowe informacje objaśniające	68
6.	Podpisy osób odpowiedzialnych.....	72
Oświadczenia Zarządu do raportu za pierwszy kwartał 2018 r.....		73

Pismo do Akcjonariuszy

Drodzy Akcjonariusze,



Przedstawiamy Państwu raport Grupy KGL za okres pierwszego kwartału 2018 r. Publikacja wyników stanowi naszym zdaniem idealną okazję, aby przedstawić Państwu ocenę aktualnej sytuacji biznesowej naszej Grupy i perspektyw jej rozwoju.

W pierwszym kwartale 2018 r. po raz kolejny zwiększyliśmy skalę działalności Grupy KGL (odnotowując 92,6 mln zł przychodów), co stanowiło wzrost w stosunku do analogicznego okresu w roku poprzednim. Mamy świadomość, że dynamika wzrostu, która wyniosła 1,5%, nie jest tak imponująca jak w przypadku poprzednich kwartałów, ale pragniemy zwrócić uwagę na fakt, że w okresie stanowiącym bazę do niniejszych porównań (tj. w I Q 2017 r.) odnotowaliśmy wyjątkowo korzystną koniunkturę w segmencie dystrybucji, która była zdarzeniem wyjątkowym. Tak znaczący jednorazowy kwartalny wzrost będzie trudno powtórzyć. Niemniej jednak w I Q 2018 r. osiągnęliśmy najwyższe przychody ze wszystkich analogicznych okresów w latach ubiegłych.

Pragniemy tutaj zwrócić Państwa uwagę, że w obszarach, na których koncentrujemy się w sposób szczególny (zgodnie z założeniami strategii rozwoju) – tj. działalności produkcyjnej – odnotowaliśmy znaczący wzrost. W minionym okresie I Q 2018 r. odnotowaliśmy ponad 23% wzrost przychodów w segmencie produkcji w stosunku do analogicznego okresu w roku 2017 r. Co więcej udział segmentu produkcji w strukturze przychodów uległ poprawie (wzrósł z poziomu ok. 38% po I Q 2017 r. do ok. 46% po I Q 2018 r.). Wzrost wartości przychodów segmentu produkcji jest wynikiem sfinalizowania przez Grupę KGL szeregu inwestycji w infrastrukturę produkcyjną – tj. wdrożenia maszyn i urządzeń do produkcji opakowań dokonanych jeszcze w 2017 r. a które to maszyny zaczęły w pełni realizować produkcję w I Q 2018 r.

Pragniemy też podkreślić, że już po okresie sprawozdawczym objętym niniejszym raportem zostało zrealizowanych kilka ważnych elementów naszej strategii rozwoju – tj. zainstalowaliśmy 2 nowe maszyny produkcyjne (w tym jedną linię do termoformowania oraz kolejną linię do produkcji folii PET, która zapewni nam produkcję na poziomie umożliwiającym pokrycie większości naszego zapotrzebowania na folie, zdecydowaną redukcję zakupów od dostawców zewnętrznych i tym samym umożliwi poprawę marż osiąganych w segmencie produkcji. Przewidujemy, że efekt poprawy rentowności ze zwiększonych mocy produkcji folii będzie zauważalny już na przełomie III / IV Q 2018 r. (tj. do czasu wyprzedaży dotychczasowych zapasów z wyższą ceną folii).

Dziękujemy, że jesteście z nami. Mocno wierzymy, że podjęte przez nas działania w niedalekiej przyszłości poskutkują wzrostem wyceny rynkowej Spółki.

Krzysztof Gromkowski

Prezes Zarządu Korporacja KGL S.A.

W imieniu całego Zarządu Spółki

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

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

Wyszczególnienie	01.01.2018 – 31.03.2018		01.01.2017 – 31.03.2017	
	PLN	EUR	PLN	EUR
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	92 609	22 164	91 240	21 273
Koszt własny sprzedaży	79 772	19 092	77 602	18 093
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	12 837	3 072	13 638	3 180
Zysk (strata) brutto	2 468	591	6 482	1 511
Zysk (strata) netto	1 956	468	5 388	1 256
Średnioważona liczba udziałów/akcji w sztukach	7 159	7 159	7 159	7 159
	200	200	200	200
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro) przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	0,27	0,07	0,75	0,18
EBITDA	6 960	1 666	7 975	1 859
BILANS				
Aktywa trwałe	138 138	32 823	118 112	27 990
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	234	56	234	55
Aktywa obrotowe	117 320	27 877	120 299	28 508
Kapitał własny	110 000	26 138	99 609	23 605
Rezerwy	7 416	1 762	6 269	1 486
Zobowiązania długoterminowe	56 430	13 409	56 642	13 423
Zobowiązania krótkoterminowe	78 281	18 601	73 774	17 483
Otrzymane dotacje	3 565	847	2 350	557
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	15,36	3,65	13,91	3,30
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 515	2 277	12 763	2 976
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 855)	(444)	(6 304)	(1 470)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 359)	(564)	(1 542)	(360)

Kurs EUR/PLN	03 2018	03 2017
- dla danych bilansowych	4,2085	4,2198
- dla danych rachunku zysków i strat	4,1784	4,2891

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

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

Wprowadzenie

1. Zasady sporządzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy KGL

Sprawozdanie obejmuje okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 r. a także prezentowane są dane porównywalne, dotyczące analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego obejmującego okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku.

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

1	Wybrane dane finansowe
2	Wprowadzenie do raportu kwartalnego
3	Podstawowe informacje o działalności Grupy KGL
4	Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy KGL
5	Kwartalne sprawozdanie z działalności Grupy KGL
6	Oświadczenia Zarządu Emitenta dotyczące sporządzonego kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności Spółki

Zgodnie z § 62 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. 2018 poz. 757 z późn. zm.) (dalej "Rozporządzenie") Spółka nie publikuje odrębnych jednostkowych raportów kwartalnych. Niniejszy skonsolidowany raport 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.

2. Dane jednostki dominującej

Na podstawie § 1 ust. 2 Statutu działalność Emitenta prowadzona jest pod firmą: Korporacja KGL Spółka Akcyjna.

Zgodnie z § 1 ust. 3 Statutu Emitent może używać również nazwy skróconej: Korporacja KGL S.A oraz wyróżniającego go znaku graficznego/graficzno-słownego.



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

Podstawowy przedmiot działalności:

- produkcja opakowań z tworzyw sztucznych
- prowadzenie handlu wyrobami chemicznymi

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

Podstawowe informacje o działalności Grupy KGL

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej KGL

1.1. Skład Grupy Kapitałowej KGL

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

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



- Forma prawna: **Spółka Akcyjna**
- Siedziba: **Mościska, Polska**
- Kapitał zakładowy: **7 159 200,00 PLN**
- **Produkcja** opakowań metodą termoformowania,
- **Dystrybucja granulatów** tworzyw sztucznych,
- Import surowców i półproduktów,
- Sprzedaż i export tworzyw sztucznych,
- Nadzór właścicielski nad podmiotami zależnymi.



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

Podstawowy przedmiot działalności:

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

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



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

Podstawowy przedmiot działalności:

- **Outsourcing** księgowości i kadr w ramach Grupy,
- **Dystrybucja** granulatów tworzyw sztucznych i środków barwiących.

W swojej działalności C.E.P. prowadzi współpracę gospodarczą z przedsiębiorstwami z wielu państw. Poszerzanie i zacieśnianie kontaktów międzynarodowych jest jednym z ważniejszych elementów działalności C.E.P.



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

Podstawowy przedmiot działalności:

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

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



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

Podstawowy przedmiot działalności:

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

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

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

W analizowanym okresie pierwszego kwartału 2018 r. nie miały miejsca żadne zmiany 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.

1.3. Inwestycje kapitałowe Grupy

Emitent w I kwartale 2018 r. nie dokonywał żadnych inwestycji kapitałowych (w papiery wartościowe ani instrumenty finansowe).

1.4. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową

W I kwartale 2018 r. nie nastąpiły żadne znaczące zmiany zasad zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową.

1.5. Wskazanie polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy KGL

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

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



Dystrybucja granulatu tworzyw sztucznych

Dystrybucja surowca (granulatów tworzyw sztucznych) prowadzona jest przez:

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

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

Grupa dystrybuje następujące towary:

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

Produkcja i sprzedaż folii oraz opakowań z tworzyw sztucznych

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

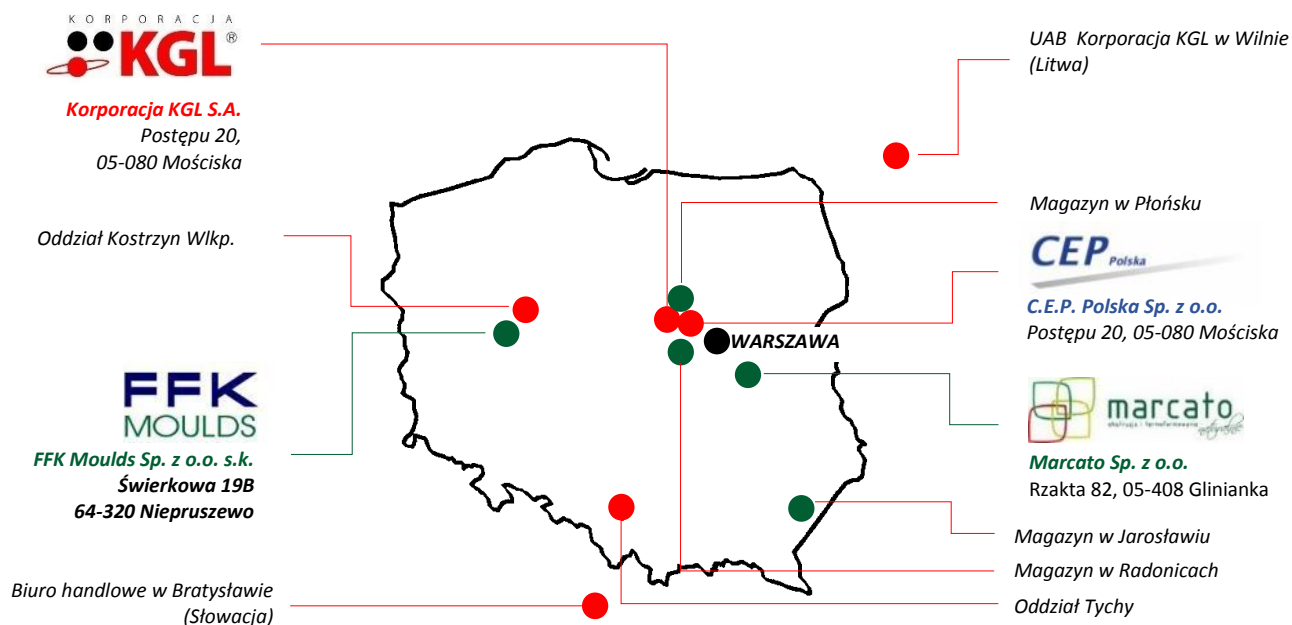
- Korporacja KGL S.A.,
- Marcato Sp. z o.o.,
- FFK Moulds Sp. z o.o. Sp. k. (wsparcie produkcji).

Grupa wytwarza następujące produkty:

- Folie,
- Opakowania.

Grupa KGL od kilku lat koncentruje swoje działania na zwiększeniu skali działalności produkcyjnej. W tym zakresie Grupa sukcesywnie rozbudowuje zaplecze produkcyjne poprzez zakup i budowę hal produkcyjnych, zakup maszyn i innych urządzeń produkcyjnych. Grupa posiada nowoczesne Centrum Badań i Rozwoju (CBR), w którym opracowywane są projekty nowych, innowacyjnych produktów. CBR zostało oddane do użytkowania na przełomie w II połowie 2017 roku a samo CBR (jako struktura) zostało powołane do działania z dniem 1 maja 2018 r. Obecnie w CBR realizowana jest produkcja kilku narzędzi produkcyjnych (form), które wkrótce wykorzystane zostaną w zakładach Grupy Emitenta do produkcji nowych typów opakowań. Równolegle CBR świadczy zaawansowane usługi B+R na potrzeby realizowanych przez Marcato dwóch projektów unijnych.

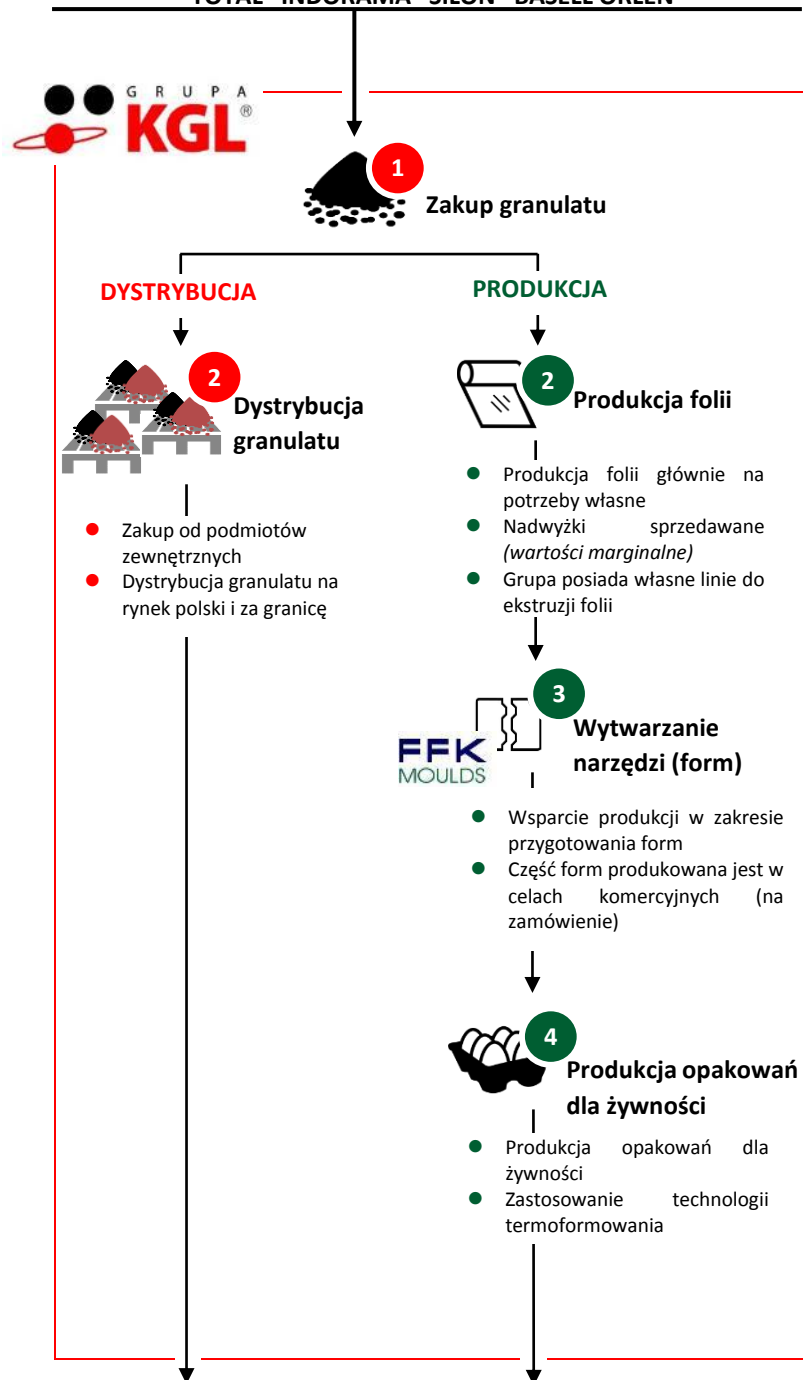
Geograficzne lokalizacje poszczególnych spółek Grupy KGL



2.1. Model biznesowy

Grupa posiada szeroką grupę dostawców
(z wieloma z nich Grupa KGL współpracuje od ponad 25 lat):

**ARKEMA SYNTHOS MOL GROUP KOTEC RTP GRUPA LOTTE
TOTAL INDORAMA SILON BASELL ORLEN**



DYSTRYBUCJA



2 Dystrybucja granulatu

- Zakup od podmiotów zewnętrznych
- Dystrybucja granulatu na rynek polski i za granicę

PRODUKCJA



2 Produkcja folii

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



3 Wytwarzanie narzędzi (form)

- Wsparcie produkcji w zakresie przygotowania form
- Część form produkowana jest w celach komercyjnych (na zamówienie)



4 Produkcja opakowań dla żywności

- Produkcja opakowań dla żywności
- Zastosowanie technologii termoformowania

Grupa posiada ponad 1.000 odbiorców granulatu
Nie występuje uzależnienie od jakiegokolwiek odbiorcy.

Przykładowi odbiorcy opakowań:
ANIMEX, E.WEDEL, GRUPA SOKOŁÓW, LORENZ BAHLSEN, INDYKPOL, MODELEZ

Model biznesowy Grupy KGL opiera się na dwóch segmentach działalności:

- produkcji opakowań z granulatu tworzyw sztucznych metodą termoformowania (surowiec: folia wytwarzana jest przez Grupę KGL, i niemal w całości przeznaczana jest na potrzeby własne, do produkcji opakowań).

Grupa KGL w ramach działalności produkcyjnej oferuje komercyjne wytwarzanie form dla podmiotów zewnętrznych. Usługa ta jest świadczona przez spółkę zależną FFK.

- dystrybucji granulatów tworzyw sztucznych.

Produkcja opakowań prowadzona jest przez spółkę zależną Marcato Sp. z o.o. oraz przez podmiot dominujący Korporację KGL SA. Spółka FFK Moulds sp. z o.o. sp.k. pełni rolę spółki wspierającej produkcję w zakresie wytwarzania narzędzi produkcyjnych (form).

Dystrybucja prowadzona jest przez podmiot dominujący Grupy – spółkę Korporacja KGL S.A. oraz spółki zależne tj. C.E.P. Polska Sp. z o.o. i Korporacja KGL UAB z siedzibą w Wilnie.

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.

Branże odbiorców Grupy KGL

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

2.2. Działalność dystrybucyjna

Grupa KGL jest jednym z wiodących dystrybutorów tworzyw sztucznych w Polsce. W ramach działalności dystrybucyjnej Grupa koncentruje się na trzech kategoriach tworzyw sztucznych:

Tworzywa techniczne / konstrukcyjne	Tworzywa styrenowe	Poliolefiny
<p>Tworzywa specjalistyczne spełniają szereg różnorodnych wymagań z zakresu własności mechanicznych, termicznych oraz odporności chemicznej. Grupę tworzą m.in. tworzywa:</p> <ul style="list-style-type: none"> • przewodzące energie elektryczną, • przewodzące ciepło, • odporne termicznie, • odporne na zużycie, • o wysokim ciężarze właściwym, • skryształizowane, • stopy różnych rodzajów tworzyw sztucznych. <p>Tworzywa te znajdują zastosowanie m.in. w budownictwie (<i>rury, kształtki</i>), a także w branżach producentów zabawek, części samochodowych (<i>elementy systemów doprowadzania powietrza, spalin, ogrzewania, wtrysku paliwa, koła pasowe, obudowy termostatów, pompy, zawory, uszczelnienia</i>), sprzętu RTV i AGD, w medycynie (<i>protezy stawów</i>), a także w aplikacjach mających kontakt z żywnością oraz w przemyśle chemicznym (<i>korpusy zaworów, wirniki pomp</i>).</p> <p>Ponadto tworzywa techniczne nadają się do zastosowania w elementach pracujących (<i>koła zębate, dźwignie, łożyska, prowadnice, ślimaki, wirniki pomp</i>) zastępując metale lekkie, pod dużym obciążeniem termicznym i mechanicznym.</p> <p>Sprzedaż tworzyw technicznych oraz specjalistycznych generuje najwyższe marże.</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"> • lekkie, odporne na wodę, doskonałe właściwości termoizolacyjne, • w przemyśle spożywczym maksymalnie zabezpieczają żywność przed zepsuciem, • cechuje je wysoki stosunek wytrzymałości do ciężaru, co pozwala na większe oszczędności energii podczas transportu i obniżenie kosztów, • niektóre polimery styrenowe mają postać przezroczystego, wytrzymałego mechanicznie tworzywa, • zapewniają dobrą izolację elektryczną, • są łatwe w produkcji i przetwórstwie (łatwo można je barwić i uzyskiwać wiele atrakcyjnych wariantów kolorystycznych), • umożliwiają łatwy recykling. <p>Tworzywa zaliczające się do grupy tworzyw standardowych / masowych, których odbiorcami są przede wszystkim producenci styropianu, opakowań do żywności oraz produktów technicznych. Z tworzyw styrenowych produkuje się m.in. opakowania, pudełka, pojemniki, elementy sprzętów RTV i AGD, obcasy do obuwia, zabawki, artykuły reklamowe, elementy mebli, płyty i kształtki styropianowe, elementy dekoracyjne i wiele innych produktów.</p>	<p>Półkrystaliczne 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, a także do produkcji m.in.; zabawek, sznurka rolniczego, folii, doniczek, opakowań technicznych, sprzętu RTV i AGD, części samochodowych jak i produktów 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>

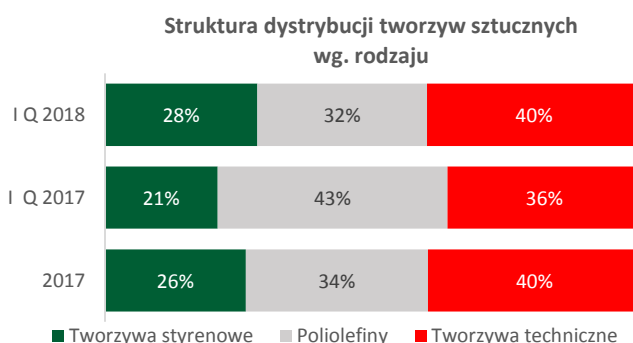
Struktura dystrybuowanych grup tworzyw sztucznych przez Grupę

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 uzyskanie 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.

Dominującą grupą tworzyw sztucznych oferowanych przez Grupę KGL są tworzywa techniczne. Generalnie udział tworzyw technicznych w strukturze sprzedaży Grupy KGL stale rośnie (choć w I Q 2017 r. nastąpiło zmniejszenie tej tendencji, ze względu na niezwykle udany I kwartał 2017 r., w którym Grupa odnotowała rekordową sprzedaż w grupie tworzyw styrenowych, które uznawane są jako co raz mniej popularne). Niemniej jednak struktura dystrybucji po I Q 2018 r. ukształtowała się w sposób typowy notowany za cały 2017 r, a także lata poprzednie. W analizowanym okresie I Q 2018 r. tworzywa styrenowe posiadały najmniejszy udział w dystrybucji – 28%. Zarząd przewiduje, że w kolejnych okresach udział niskomarkowych poliolefin w kształtowaniu wartości sprzedaży powinien spadać, a udział wysokomarkowych tworzyw technicznych powinien utrzymać dominującą pozycję.

Na wykresie poniżej zaprezentowano tendencje odnotowane w ostatnich latach w zakresie struktury dystrybucji tworzyw sztucznych.

- Spółka Korporacja KGL S.A. prowadzi działania mające na celu zwiększenie udziału wyżej marżowych tworzyw technicznych i specjalistycznych w ogólnej dystrybucji tworzyw sztucznych.
- Poliolefiny i tworzywa styrenowe charakteryzują się niższą marżowością natomiast dużymi wolumenami w transakcjach sprzedaży.
- Wzmacnianie kompetencji doradczych (klienci oczekują rzetelnego wsparcia w doborze tworzyw).



Model dystrybucji towarów przez Grupę KGL

Obszar działalności dystrybucyjnej Grupy KGL



Dystrybucja tworzyw sztucznych realizowana jest przez oddziały posiadające osobne centra magazynowe: (i) oddział centralny w Klaudynie oraz oddziały regionalne w Kostrzynie Wielkopolskim i Tychach. Przy każdym z centrów mieści się również biuro sprzedaży.

Grupa posiada również biuro sprzedaży na Słowacji, a także spółkę zależną na Litwie.

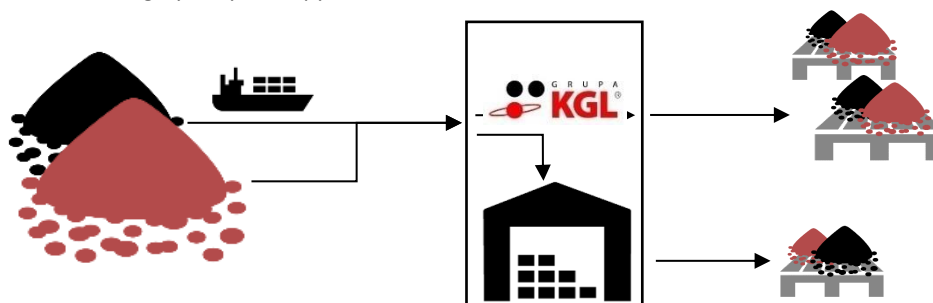
Proces dystrybucji tworzyw sztucznych do klientów KGL odbywa się na dwa sposoby. W jednym modelu KGL organizuje dostawy bezpośrednio do klientów końcowych na specjalne zamówienie (z pominięciem magazynów Grupy). W drugim wariantcie KGL utrzymuje magazyn granulatów tworzyw sztucznych, udostępniając towar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

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

Wraz z surowcem KGL oferuje doradztwo techniczno-technologiczne, szczególnie w zakresie przetwórstwa tworzyw sztucznych. Oferta ta dotyczy głównie tworzyw technicznych i specjalistycznych, których rozwiązania w zakresie przetwórstwa i zastosowania nie zostały jeszcze w pełni rozpowszechnione na rynku polskim.

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

Na schemacie poniżej zaprezentowano w sposób poglądowy model realizacji dostaw granulatu przez Grupę KGL do klienta końcowego z uwzględnieniem zarówno sprzedaży bezpośredniej (z pominięciem magazynów KGL) jak również sprzedaży realizowanej z zasobów magazynowych Grupy.



Logistyka dostaw

Dystrybucja tworzyw sztucznych realizowana jest przez trzy oddziały posiadające osobne centra magazynowe: oddział centralny w Mościskach oraz oddziały regionalne w (1) Kostrzynie Wielkopolskim i (2) Tychach. Przy każdym z centrów mieści się również biuro sprzedaży (spółka Korporacja KGL posiada także biuro sprzedaży na Słowacji).

W tabeli poniżej przedstawiono centra magazynowe Emitenta dla potrzeb działalności dystrybucyjnej

Centrum magazynowe	Powierzchnia magazynu	Prawo do obiektu
Mościska	3 000 m ²	własność
Kostrzyn Wielkopolski	2.430 m ²	najem
Tychy	1.736 m ²	najem
Wilno	50 m ²	najem

Źródło: Emitent

W zakresie transportu do odbiorców Grupa Kapitałowa Emitenta korzysta głównie z usług zewnętrznych firm logistycznych – na zasadzie umów ramowych. Oprócz współpracy z firmami dostawczymi Emitent korzysta również z przewozów pełno samochodowych zleczanych podmiotom zewnętrznym.

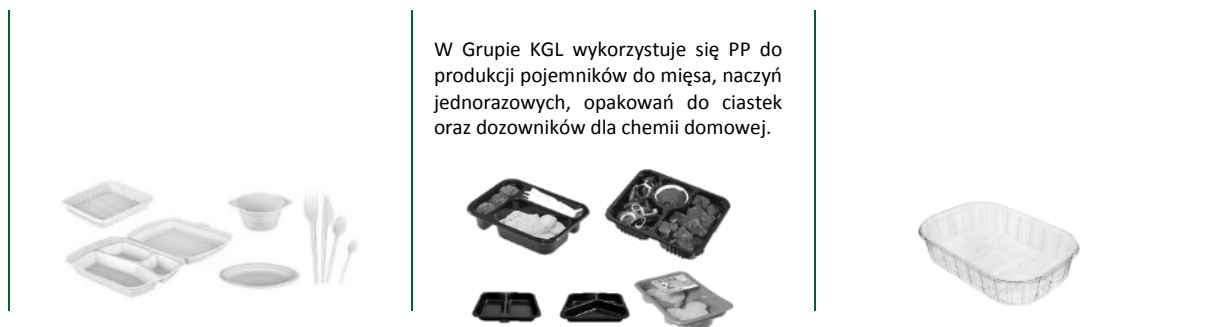
Wystawianiem zleceń przewozów paletowych oraz małogabarytowych zajmuje się każdy z trzech oddziałów Emitenta. Zlecaniem przewozów pełno samochodowych zajmuje się dział logistyki Emitenta znajdująca się w siedzibie głównej Emitenta. W okolicach Warszawy Emitent realizuje również zamówienia przy użyciu dwóch własnych samochodów dostawczych. Dostawy C.E.P Polska Sp. z o.o. są realizowane przez dział logistyki Emitenta przy wykorzystaniu tych samych przewoźników, natomiast UAB Korporacja KGL niezależnie realizuje dostawy towarów przy wykorzystaniu firm logistycznych.

2.3. Działalność produkcyjna

Emitent produkuje opakowania z różnych rodzajów tworzyw sztucznych odpowiadających potrzebom i specyfice wielu segmentów rynku, przy czym Grupa 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. Termoformowanie to proces technologiczny, w którym ze sztywnych folii lub płyt, podgrzanych wstępnie do temperatury bliskiej mięknięcia (charakterystycznej dla danego tworzywa), formuje się produkty o określonych kształtach. W tabeli poniżej przedstawiono najważniejsze cechy charakterystyczne dla surowców wykorzystywanych w produkcji opakowań przez Grupę KGL:

Polistyren (PS)	Polipropylen (PP)	Poliester (PET)
 PS	 PP	 PET
<ul style="list-style-type: none"> polimer z grupy poliolefin otrzymywany w procesie polimeryzacji styrenu, po zmieszaniu z dodatkami polistyren stanowi podstawę wielu tworzyw sztucznych (oznaczanych literami PS), bezbarwny, twardy, kruchy, jest termoplastem (tj. tworzywem formowanym przez topienie) o niskiej elastyczności, stosowany jest w produkcji np.: opakowań do CD, szczoteczek do zębów, jednorazowych maszynek do golenia, a najbardziej masowym produktem jest forma spieniona – styropian, <p>W Grupie KGL wykorzystuje się PS do produkcji opakowań do jaj, ciastek, słodyczy i przekąsek oraz naczyń jednorazowych.</p>	<ul style="list-style-type: none"> jeden z najbezpieczniejszych tworzyw wykorzystywanych w przemyśle opakowań do żywności, posiada dużą odporność chemiczną (prawie całkowicie odporny na działanie kwasów, zasad, soli i rozpuszczalników organicznych), obojętny fizjologicznie, łatwy w przetwórstwie (metodami wtryskiwania, wytłaczania, i termoformowania), a wyroby z tego tworzywa można spawać i zgrzewać oraz metalizować i nadrukowywać, główne zastosowania PP to przewody do wody i cieczy agresywnych, zbiorniki, naczynia laboratoryjne, sprzęt medyczny (strzykawki, opakowania leków), a także w przemyśle włókienniczym (oprzyrządowanie narażone na działanie chemikaliów, włókna, dywany, tkaniny techniczne), izolacje kabli i przewodów, zderzaki samochodowe, części karoserii oraz elementy wyposażenia wnętrza samochodów, AGD i zabawki. 	<ul style="list-style-type: none"> termoplastyczny, wytrzymały, o dużej sztywności, trudno zapalny, odporny termicznie, posiada dobre własności optyczne, oraz istnieje możliwość barwienia na dowolny kolor, łączenia z innymi tworzywami, wysoka barierowość (odporność na przenikanie pary wodnej i gazów), wyjątkowo przyjazny dla środowiska (elementy wykonane z PET nadają się do ponownego przetworzenia), stosowany na dużą skalę m.in. do produkcji włókien sztucznych i butelek do napojów bezalkoholowych, opakowań do żywności, obudów urządzeń elektronicznych, dzianin i tkanin (np. polar). <p>W zakładach produkcyjnych Grupy KGL wykorzystuje się PET do produkcji pojemników do mięs i jaj, tacek do owoców i warzyw, opakowań do ciastek i słodyczy.</p>



W Grupie KGL wykorzystuje się PP do produkcji pojemników do mięsa, naczyń jednorazowych, opakowań do ciastek oraz dozowników dla chemii domowej.

Brak uzależnienia od dostawców

Podstawowym materiałem wykorzystywanym w procesie termoformingu jest folia. Grupa posiada własne linie do produkcji folii. Wraz z uruchamianiem kolejnych linii do termoformowania, w roku 2017 r. moce wytwórcze folii wykorzystywanych do produkcji opakowań stały się zbyt niskie i wystąpiła konieczność zakupu pewnych ilości folii od dostawców zewnętrznych. Z tego powodu Zarząd postanowił dokonać zakupu kolejnej linii do produkcji folii PET. W maju 2018 r. zakończył się proces uruchomienia ww. linii. Obecnie Grupa KGL posiada 5 linii do produkcji folii (w tym 3 do folii PET, która stanowi ok. 70% wszystkich folii wykorzystywanych w procesie produkcyjnym Grupy). Zarząd szacuje, że uruchomienie nowego ekstrudera pozwoli zwiększyć zdolności wytwórcze Grupy w zakresie folii PET o ok. 30% w stosunku do dotychczasowego poziomu. Zakup ekstrudera uniezależni Grupę od dostaw folii z zewnątrz na kolejne 1-1,5 roku.

Proces produkcyjny

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



Granulat tworzyw sztucznych

Surowcem wyjściowym w procesie produkcyjnym jest granulat tworzyw sztucznych.

Granulat pochodzi od zewnętrznych dostawców choć część surowca pozyskiwana jest z recyklingu. W tym zakresie Grupa wykorzystuje specjalne urządzenie – tzw. wieżę SSP (z ang. solid-state polycondensation) - system do dekontaminacji (tj. usuwania i dezaktywacji substancji szkodliwych) umożliwiającą pozyskiwanie surowca z recyklingu (rPET).

Dla rPET surowcem pierwotnym jest przemiał poprodukcyjny (tzw. płatki PET), które w wieży SP są podgrzewane oraz dosuszane, odgazowywane są lotne zanieczyszczenia i monomery, a twarde wtrącenia innych substancji odfiltrowane. W wyniku tego procesu odbywa się regranulacja surowca, który nadaje się do produkcji folii i jest wtlaczany bezpośrednio do ekstrudera.

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



Produkcja folii

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

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

Na dzień bilansowy niniejszego sprawozdania Grupa posiada łącznie **4 linie do ekstruzji** (w tym: 2 linie do produkcji folii PP i PS oraz 2 linie PET). Dwa ekstrudery do produkcji folii PP i PS działają w halach w Rzakcie (siedziba Marcato), a 2 pozostałe linie do produkcji folii PET znajdują się w Klaudynie. W tej samej hali w Klaudynie ulokowana została wieża SSP, na której realizowany jest proces usprawniania płatka PET.



Opakowania

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

Grupa przewiduje dalszą rozbudowę zdolności produkcyjnych w tym segmencie. Inwestycje w linie do termoformowania stanowią odpowiedź na:

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

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

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 następujące grupy opracowywanych produktów:



Produkty z recyklingu

Grupa KGL stosuje instalacje umożliwiające produkcję opakowań w oparciu o surowiec pochodzący z recyklingu (rPET). Płatek butelkowy, który jest podstawowym materiałem stosowanym do produkcji folii (rPET) zakupywany jest od zewnętrznych firm (dostawców) specjalizujących się w kolekcjonowaniu, segregacji, myciu oraz mieleniu butelek po wodzie. W zakładach Emitenta standardem jest produkcja folii w strukturze A-B-A gdzie warstwa B to materiał pochodzący z recyklingu, a warstwy A to materiał pierwotny (tzw. *virgin*).

Grupa KGL wdrożyła rozwiązania pozwalające na większy stopień wykorzystywania materiałów pochodzących z recyklingu (nawet do 100%), co pozwala na budowanie przewagi konkurencyjnej wykorzystując niższe koszty zakupu surowca z recyklingu w stosunku do materiałów pierwotnych i w konsekwencji osiągnięciu wyższych marż.

W zakładach Emitenta pracują odpowiednie instalacje umożliwiające usprawnianie płatka butelkowego aby mógł być wykorzystywany do produkcji folii jednowarstwowych, do których wytworzenia wykorzystywane jest nawet 100% płatka butelkowego.

Wieża SSP
(do dekontaminacji
płatków rPET)



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. U 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.

Na dzień publikacji niniejszego raportu wyprodukowane w spółce opakowania poddawane są testom w zakładach kontrahentów i podjęte zostały działania badawczo-pomiarowe w celu pozyskania stosownych atestów umożliwiających przemysłowe wykorzystanie tych opakowań.



Materiały (struktury) spienione

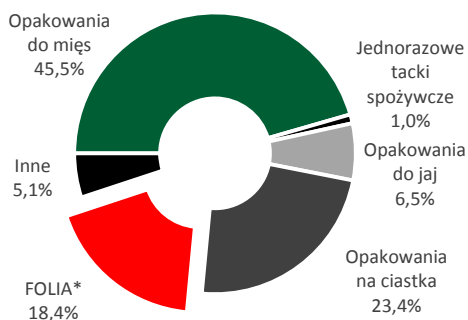
W Grupie KGL wdrażany jest proces badawczo – rozwojowy w zakresie opracowania materiałów spienionych. Materiały, które poddane zostaną badaniu to przede wszystkim poliestry (PET) oraz biodegradowalne (PLA). Celem badań będzie wypracowanie spienionych struktur materiałowych, które wykorzystane zostaną 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. Zarząd przewiduje, że pierwsze produkty z zastosowaniem surowca spienionego powstaną w jesienią 2018 r.

Prowadzenie i wdrożenie innowacyjnych produktów i rozwiązań (w tym wskazanych powyżej) prowadzone jest w ramach Centrum Badań i Rozwoju. CBR zostało oddane do użytkowania na przełomie w II połowie 2017 roku a samo CBR (jako struktura) zostało powołane do działania z dniem 1 maja 2018 r. Obecnie w CBR realizowana jest produkcja kilku narzędzi produkcyjnych (form), które wkrótce wykorzystane zostaną w zakładach Grupy Emitenta do produkcji nowych typów opakowań. Szczegółowe informacje nt. funkcji CBR, a także postępu prac i kosztów budowy centrum wskazane są w dalszej części raportu.

**Centrum
Badań i
Rozwoju
(CBR)**

Struktura sprzedaży w segmencie produkcji

Struktura sprzedaży Grupy w segmencie produkcji



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

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

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

Wysoki udział opakowań do mięs w strukturze przychodów w segmencie produkcji Grupy KGL jest konsekwencją inwestycji w powiększanie parku maszynowego oraz rozwinięciu narzędzi produkcyjnych

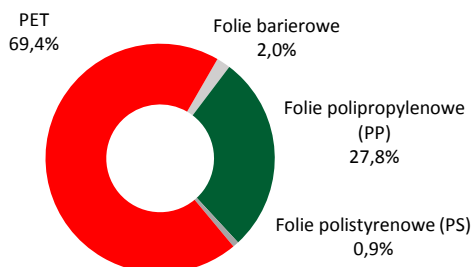
(form) dedykowanych pod produkcję tacek do pakowania mięsa. Zmiany jakie następują w zakresie pakowania mięsa z uwagi na wzrost wymagań sanitarnych i higienicznych spowodowały szybki rozwój tacek MAP (Modified Atmosphere Packaging – tj. technologii pakowania w atmosferze ochronnej) wykonanych z polimerów jako podstawowego materiału opakowaniowego, preferowanego przez producentów i dostawców mięsa i przetworów mięsnych.

Inną znaczącą grupą produktów Grupy KGL stanowią opakowania na ciastka. Przeciętny udział tej grupy produktowej wynosi 23-30%. Istotny wpływ na wysoki udział tej grupy wynika z wieloletniej 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 rosnącym znaczeniu tego segmentu opakowań i prowadzi działania mające na celu zwiększanie wolumenów sprzedaży.

W kolejnych latach Grupa KGL zamierza w dalszym ciągu rozwijać segment produkcji opakowań ze szczególną koncentracją na produktach dla branży spożywczej. W tym obszarze celem Grupy jest wejście do grona liderów na rynku polskim w zakresie skali produkcji, jak również poziomu innowacyjności oferowanych rozwiązań opakowaniowych. By osiągnąć powyższy cel Grupa KGL rozbudowuje i modernizuje swoją infrastrukturę produkcyjną. W tym zakresie Grupa dokonując rozbudowy parku maszynowego wprowadza rozwiązania umożliwiające dywersyfikację rodzajów produkowanych opakowań. Przykładowo w maju 2018 r. Grupa uruchomiła nową linię do produkcji folii PET. Nowa linia umożliwia produkcję folii o niestandardowych parametrach, co bezpośrednio związane jest z zamiarem uruchomienia produkcji nowych typów opakowań. Ekstruder umożliwia produkcję wysoko transparentnych grubych folii, którą Grupa będzie mogła zastosować w nowo wdrażanych produktach (np.: kubki do wody, piwa i innych napojów). Jednocześnie urządzenie jest na tyle uniwersalne, że można je stosować do standardowych produkowanych już w firmie opakowań.

Ponadto w ramach CBR Grupa prowadzi prace badawcze nad innowacyjnymi rodzajami materiałów, które mogą otworzyć szereg możliwości w zakresie wdrożenia nowoczesnych rodzajów opakowań.

Orientacyjna struktura produkcji folii wg. surowców (dane w procentach)



Produkty Grupy KGL wytwarzane są z trzech podstawowych rodzajów folii: (1) polistyrenu (PS) (2) polipropylenu (PP) oraz (3) poliestru (PET). Zarząd Grupy odnotowuje coraz większy udział folii PET w ogólnej ilości przetwarzanych folii. 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 (a zwłaszcza do produktów spożywczych) jest wspierany dynamicznym w ostatnich latach rozwojem branży FMCG ogółem.

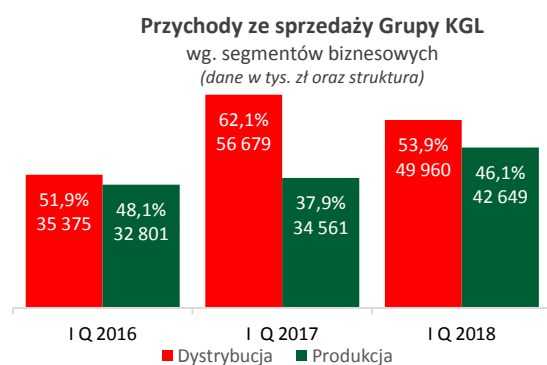
Grupa KGL samodzielnie produkuje folię, z której wytwarzane są opakowania. Samowystarczalność w tym zakresie przekłada się na większą elastyczność, i niższy końcowy koszt wytworzenia tacki, itp.

3. Struktura sprzedaży Grupy KGL

3.1. Wartość sprzedaży

Poniżej przedstawiono wartość sprzedaży Grupy KGL za pierwsze kwartały kolejnych lat obrotowych 2016-2018.

(dane w tys. zł)	I Q 2016	I Q 2017	I Q 2018
Przychody ze sprzedaży razem	68 176	91 240	92 609
<i>dynamika</i>	13,87%	33,83%	1,50%



W I Q 2018 r. Grupa KGL wypracowała łącznie przychody ze sprzedaży na poziomie o 1,5% wyższym niż w analogicznym okresie w 2017 r.

Stosunkowo niska dynamika wzrostu przychodów (w porównaniu z przeciętnym wskaźnikiem dynamiki notowanym w poprzednich okresach) wynika ze szczególnie wysokiej bazy tj. znacznej wartości przychodów wypracowanych w I Q 2017 r., kiedy to Grupa odnotowała szczególnie wysoką sprzedaż w segmencie dystrybucji. W I Q 2017 r. warunki rynkowe powodowały, że Grupa mogła wygenerować wysoki poziom sprzedaży granulatów. Było to zjawisko zewnętrzne i niezależne od działań Grupy KGL. Zdaniem Zarządu Emitenta zjawisko to było wyjątkowe z małą szansą na

powtarzalność (szczególnie, że Grupa koncentruje się na rozwijaniu kompetencji w segmencie produkcji).

Jednocześnie Zarząd zwraca uwagę na fakt, że w I Q 2018 r. źródłem znacznego wzrostu przychodów Grupy była sprzedaż z działalności produkcyjnej. Wynika to z zaangażowania w produkcji nowych linii do termoformowania oddanych do użytku pod koniec 2017 r. Dynamika przychodów z produkcji od wielu okresów sprawozdawczych jest dodatnia, przy czym wartość sprzedaży tego segmentu I Q 2018 r. uległa znacznemu wzrostowi. W I Q 2017 r. dynamika sprzedaży opakowań wynosiła 5,37% (w stosunku do analogicznego okresu w 2016 r.), natomiast w I Q 2018 r. przychody z produkcji wzrosły o 23,40% (w stosunku do I Q 2017 r.).

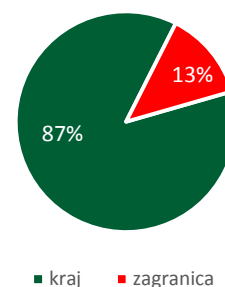
W efekcie udział przychodów z działalności produkcyjnej w łącznej wartości przychodów wzrósł z poziomu ok. 38% (po I Q 2017 r.) do poziomu ok. 46% po I Q 2018 r. Wzrost wartości przychodów segmentu produkcji jest wynikiem sfinalizowania przez Grupę KGL szeregu inwestycji w infrastrukturę produkcyjną – tj. wdrożenia maszyn i urządzeń do produkcji opakowań.

W odniesieniu do przyszłych okresów należy mieć na uwadze aktualny stan infrastruktury produkcyjnej Grupy KGL oraz plany Zarządu co do jej dalszej rozbudowy. Na dzień niniejszego raportu Grupa posiada 5 ekstruderów, które pozwalają na wyprodukowanie miesięcznie ponad 2,6 tys. ton folii (w tym: blisko 2 tys. ton folii PET oraz 0,5-0,6 tys. ton PP i PS). Ponadto Grupa jest w posiadaniu 24 linii do termoformowania, których zdolności przetwórcze folii wynoszą ok. 33 tys. ton rocznie, co umożliwi wyprodukowanie ponad 1,5 mld sztuk opakowań w skali roku (przy założeniu, że wszystkie linie produkcyjne wykorzystane są produkcyjnie w 100%, po uwzględnieniu czasu związanego z przeglądami, awariami, zmianą narzędzi, itp. realna zdolność przetwórcza maszyn wynosi ok. 85% teoretycznej - tj. ok. 28 tys. ton rocznie). Zamówiona jeszcze w 2017 roku kolejna linia do termoformowania dostarczona i uruchomiona zostanie do końca II Q 2018 r. Szczegółowe informacje na temat, szczególnie zakresu przeprowadzonych inwestycji oraz aktualnego stanu infrastruktury produkcyjnej w Grupie KGL – zostały zamieszczone w dalszej części niniejszego raportu.

Zarząd przewiduje, że w kolejnych okresach sprzedaż w obydwu segmentach powinna rosnąć, ale w efekcie poczynionych inwestycji w infrastrukturę produkcyjną to segment dystrybucji powinien charakteryzować się większą dynamiką wzrostu. W Grupie KGL proces inwestycyjny w aktywa produkcyjne trwa nadal.

W zakresie struktury sprzedaży wg. rynków zbytu, Grupa realizuje przychody głównie na rynku krajowym (blisko 87%). Rośnie jednak udział bezpośredniej sprzedaży zagranicznej. Głównym rynkiem eksportowym dla Grupy są kraje Unii Europejskiej (głównie Wlk. Brytania, Niemcy, Rumunia, Słowacja, Litwa). Istotny udział w sprzedaży poza Polskę miało słowackie biuro Emitenta w Bratysławie, z którego obsługiwane są głównie rynki Czech oraz Słowacji. Oprócz tradycyjnych odbiorców pochodzących z krajów Unii Europejskiej, opakowania Marcato skutecznie lokowane były w krajach Bliskiego Wschodu.

Struktura przychodów ze sprzedaży wg. rynków geograficznych za I Q 2018 r.



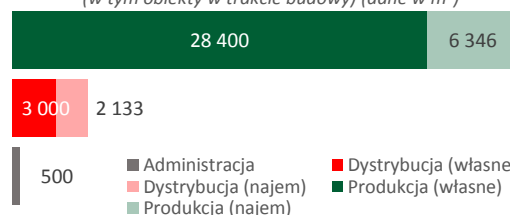
4. Infrastruktura produkcyjna i magazynowa Grupy KGL (posiadana i planowana)

Grupa KGL posiada rozwiniętą infrastrukturę techniczną, w skład której wchodzi przede wszystkim nowoczesne linie produkcyjne i różnego rodzaju urządzenia i systemy wspomagające produkcję. Działalność wytwórcza realizowana jest w dwóch zakładach produkcyjnych zlokalizowanych wokół Warszawy: w Gliniance (Rzakta) oraz w Klaudynie i podzielona jest na dwie spółki – Marcato sp. z o.o. oraz Korporację KGL S.A. W ramach spółki Marcato realizowane są wszystkie procesy ekstruzji (produkcja folii) i termoformingu, na których produkowane są przede wszystkim opakowania dla branży ciastkarskiej, mięsnej, warzyw i owoców oraz opakowania do jaj. Ekstrudery znajdują się w obu lokalizacjach produkcyjnych Marcato, z czego linie do produkcji folii PP i PS ulokowane są w Rzakcie a linie do produkcji folii PET znajdują się w Klaudynie. Największe z posiadanych przez Grupę linii do termoformowania ulokowane są w spółce Korporacja KGL (w Klaudynie) i na nich realizowana jest przede wszystkim produkcja opakowań do mięsa oraz do jaj. W obu lokalizacjach zainstalowane są również linie dedykowane do wklejania wkładów absorpcyjnych oraz etykietowania.

Magazyny i hale produkcyjne

Łączna oddana do użytku powierzchnia biurowo –magazynowo - produkcyjna należąca do Grupy KGL wynosi 27,9 tys. m² (a kolejnych ok. 4 tys. m² hali magazynowej dla działalności produkcyjnej w Rzakcie jest w fazie przygotowania do budowy). Ponadto Grupa wynajmuje łącznie blisko 8,5 tys. m² powierzchni (w Kostrzynie Wlkp., Tychach, Jarosławiu, Płońsku, Radonicach i Wilnie). Łącznie własna i najmowa powierzchnia użytkowa (a także z uwzględnieniem powierzchni będących w fazie przygotowań do budowy) wynosi ponad 40 tys. m².

Struktura powierzchni magazynów i hal produkcyjnych (wg. segmentu przeznaczenia) (w tym obiekty w trakcie budowy) (dane w m²)



Na dzień niniejszego raportu w ramach wykorzystywanej powierzchni ok. 5 tys. m² dedykowanych jest działalności dystrybucyjnej a ok. 31 tys. m² dla hal produkcyjnych i magazynów segmentu produkcyjnego folii i opakowań. Pozostałe to biura i pomieszczenia administracyjne. Rosnące zdolności produkcyjne oraz udział w rynku generują potrzebę powiększania powierzchni magazynowych. Obecny poziom wykorzystania powierzchni magazynowej przekracza 90%. W związku z tym Grupa realizuje plan rozbudowy magazynów w Rzakcie. W zakresie powierzchni produkcyjnej – Emitent, realizując strategię rozwoju, dokonał zakupu hali w Klaudynie w wyniku czego zabezpieczył swoje potrzeby w tym zakresie. Po oddaniu hali w Rzakcie jej powierzchnia zwiększy zasoby magazynowe segmentu produkcji i łączna powierzchnia wykorzystywane w produkcji wyniesienie blisko 34,7 tys. m².

Maszyny produkcyjne

Emitent produkuje opakowania z różnych rodzajów tworzyw. Opakowania produkowane są w technologii termoformingu (przy wykorzystaniu linii do termoformowania), w której folia jest surowcem bazowym. Folia produkowana jest głównie na posiadanych przez Grupę liniach do ekstruzji folii, a ewentualne wzrosty zapotrzebowania uzupełniane są dostawcami zewnętrznymi

Na dzień publikacji niniejszego raportu Grupa KGL posiada:

- 5 linii do ekstruzji folii**, w tym:
 - 2 linie do folii PP i PS,
 - 3 linie do folii PET.

Ekstrudery Grupy KGL pozwalają na wyprodukowanie miesięcznie ponad 2,5 -2,6 tys. ton folii (w tym: ok. 2 tys. ton folii PET oraz 0,5-0,6 tys. ton PP i PS). W maju 2018 r. uruchomiona została trzecia linia do ekstruzji folii PET. Linia zwiększy zdolności wytwórcze o kolejne 0,62 tys. ton miesięcznie.

- 24 linie do termoformowania**

Grupa jest w posiadaniu 24 linii, które obłożone są średnio w 70–75%. W IV Q 2017 Grupa zamówiła kolejną linię (dostawę przewidziano w maju 2018).

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

- Wieża SSP** (system do dekontaminacji recyklatu, czyli infrastruktura umożliwiająca większe wykorzystanie w produkcji surowców z recydingu - rPET),

Linia SSP pozwala realizować procesy uzdatniania tzw. płatka butelkowego w wyniku czego będzie on mógł być używany do produkcji folii na opakowania dla art. spożywczych. SSP zainstalowana została w 2016 r. (wartość inwestycji Grupy wyniosła 1,2 mln EURO). Inwestycja pozwoliła Grupie KGL na rozszerzenie oferty produktowej o nowe rodzaje folii i opakowań. Co więcej Grupa obniżyła koszty produkcji opakowań rPET i tym samym zwiększyła marżę operacyjną.



5 EKSTRUDERÓW



24 TERMOFORMIERKI
(kolejna linia zostanie uruchomiona w II Q 2018 r.)



1 wieża SSP



Maszyny do produkcji form



Inne urządzenia

- Maszyny do instalacji wkładów absorpcyjnych
- Linia do nadruku
- Maszyny do naklejania etykiet na opakowaniach do jaj

W wyniku nabycia udziałów w MOULDS Sp. z o.o. (która kontroluje spółę FFK MOULDS Sp. z o.o. Sp.k.) Grupa nabyła kompetencje w projektowaniu i budowie form na maszyny termoformujące oraz wtryskarki. Zasoby produkcyjne FFK wraz z wyposażeniem CBR stanowią dzisiaj doskonale zorganizowaną narzędziownię, która dysponuje nowoczesnym i regularnie rozbudowywanym parkiem maszynowym, obejmującym między innymi centra obróbcze CNC, elektrodrążarki i tokarki. Gwarancją nowoczesnych rozwiązań i niezawodności produkowanych w Grupie KGL form jest wniesione przez FFK i zdobyte przez ponad 15 lat działalności doświadczenie, wykwalifikowana kadra oraz profesjonalne zaplecze techniczne. W połączeniu z kompetencjami zespołu Marcato w zakresie przetwórstwa polimerów świadczone usługi w zakresie produkcji narzędzi zyskały dodatkową wartość, jaką jest możliwość wykonania różnorodnych testów produkowanych narzędzi w rzeczywistych warunkach produkcyjnych wspartych fachowym doradztwem wdrożeniowym.

CBR w Rzakcie

W Rzakcie (Marcato Sp. z o.o.) we wrześniu 2017 r. oddano wielofunkcyjną halę z przeznaczeniem na Centrum Badawczo-Rozwojowe (CBR), halę produkcyjną, warsztat mechaniczny (w tym narzędziownię). W obiekcie znalazły się również wydziały kontroli jakości, planowania produkcji oraz dział wdrożeń nowych produktów. Prace budowlane nad nowym obiektem trwały od 2016 r. Na dzień publikacji raportu cały obiekt wykorzystywany jest zgodnie z pierwotnym założeniem. CBR jako wydział organizacyjny przedsiębiorstwa Marcato został powołany do działania z dniem 1 maja 2018 r. Na wyposażeniu CBR znajduje się najnowocześniejsza aparatura badawczo-pomiarowa, nowoczesne drukarki 3D dające możliwość wydruku z metalu a także zespół różnego rodzaju nowoczesnych maszyn do obróbki metalu (centra CNC) służące do produkcji narzędzi produkcyjnych (form) przede wszystkim przeznaczonych dla technologii termoformingu oraz wtrysku. Szczegółowe informacje na temat inwestycji w CBR przedstawiono w pkt. „Aktywność badawczo – rozwojowa Grupy KGL” w ramach niniejszego raportu.

Dokonane inwestycje

Grupa KGL intensywnie rozwija infrastrukturę do produkcji folii i opakowań. Rozwój zdolności wytwórczych Grupy to jedno z podstawowych założeń przyjętej strategii rozwoju. Celem Grupy jest zarówno zwiększenie skali produkcji jak i uzyskanie przewagi technologicznej nad konkurentami. W latach 2015-2017 poczyniono szereg działań prowadzących do istotnego zwiększenia mocy produkcyjnych tj. m.in.: nabyto dodatkowe powierzchnie magazynowo – produkcyjne, zakupione zostały i dostarczone nowe linie do termoformowania oraz zakupiona została linia do ekstruzji folii rPET wraz z infrastrukturą do uzyskiwania surowca z recyklingu. 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 kolejnego ekstrudera do produkcji folii PET, który podobnie jak zakupione wcześniej dwa ekstrudery umożliwi produkcję folii na bazie recyklatów. Jest to bardzo istotne z punktu widzenia realizacji strategii powiększania udziału surowców pochodzących z recyklingu w produkcji opakowań dla przemysłu spożywczego. Zainstalowane moce wytwórcze ekstruderów w pełni pokrywają zapotrzebowanie na folie, co daje istotną przewagę nad innymi podmiotami z branży.

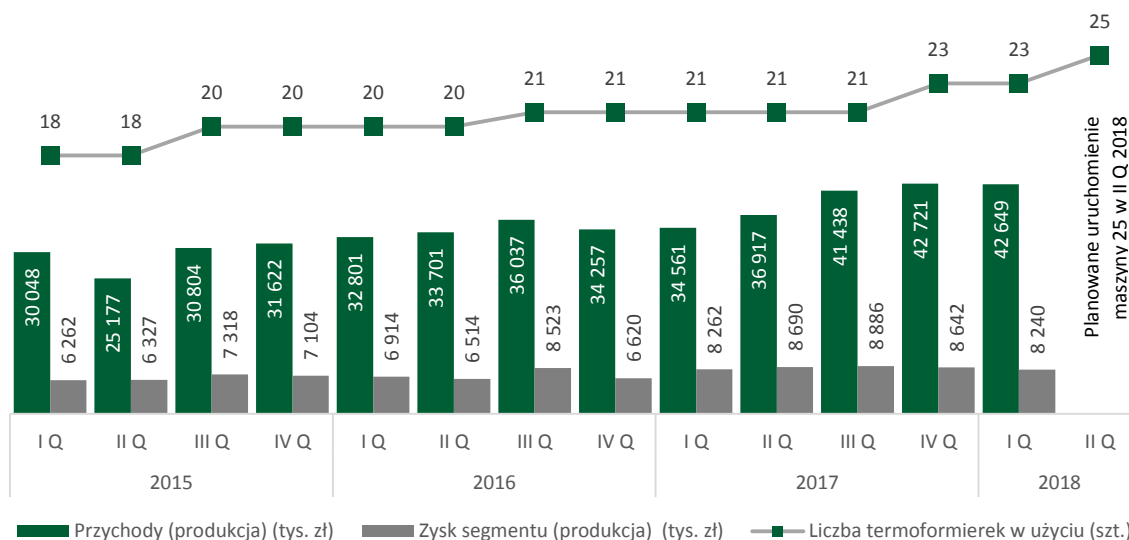
W 2017 r. Grupa KGL konsekwentnie realizowała program rozbudowy mocy produkcyjnych. Do najważniejszych z nich zaliczyć należy zamówienie 2 maszyn do termoformowania oraz kolejnego, piątego ekstrudera (maszynę uruchomiono w maju 2018).

Sukcesywnie rozbudowywana od kilku lat infrastruktura produkcyjna owocuje wzrostem przychodów z produkcji opakowań. Kolejne termoformierki zwiększają wielkość przychodów z segmentu produkcji. Jednocześnie Grupa utrzymuje rentowność segmentu na stałym porównywalnym poziomie 19-24% w zależności od kwartału w roku. Za rok 2017 r. Grupa odnotowała marżowość segmentu produkcji na poziomie 22,2% (za 2016 r. rentowność produkcji wyniosła 20,9%). Poprawa rentowności produkcji wynika ze skutecznej optymalizacji kosztowej działalności produkcyjnej (mimo odnotowanej presji na wzrost wynagrodzeń) m.in. poprzez:

- zapewnienie niemal całkowitej samowystarczalności w zakresie dostaw folii (5 linii do ekstruzji folii)
- wypracowanie metody produkcji opakowań z recyklatu (tańszy surowiec)
- zdolność do samodzielnego wytworzenia narzędzi (form) do produkcji (w wyniku przejęcia spółki FFK)

Na wykresie poniżej zaprezentowano wielkości przychodów oraz zysków zrealizowanych w segmencie produkcji (w ujęciu kwartalnym) w zestawieniu z liczbą maszyn termoformujących użytkowanych przez Grupę w danym kwartale. Ponadto na rysunku przedstawiono przewidywaną liczbę maszyn w II Q 2018 r. (w związku z uruchomieniem termoformierki nr 24 w kwietniu 2018 r. oraz oczekiwaną realizacją zamówienia na termoformierkę nr 25).

Przychody oraz zyski Grupy KGL z segmentu produkcji w porównaniu z liczbą funkcjonujących termoformierek w Grupie

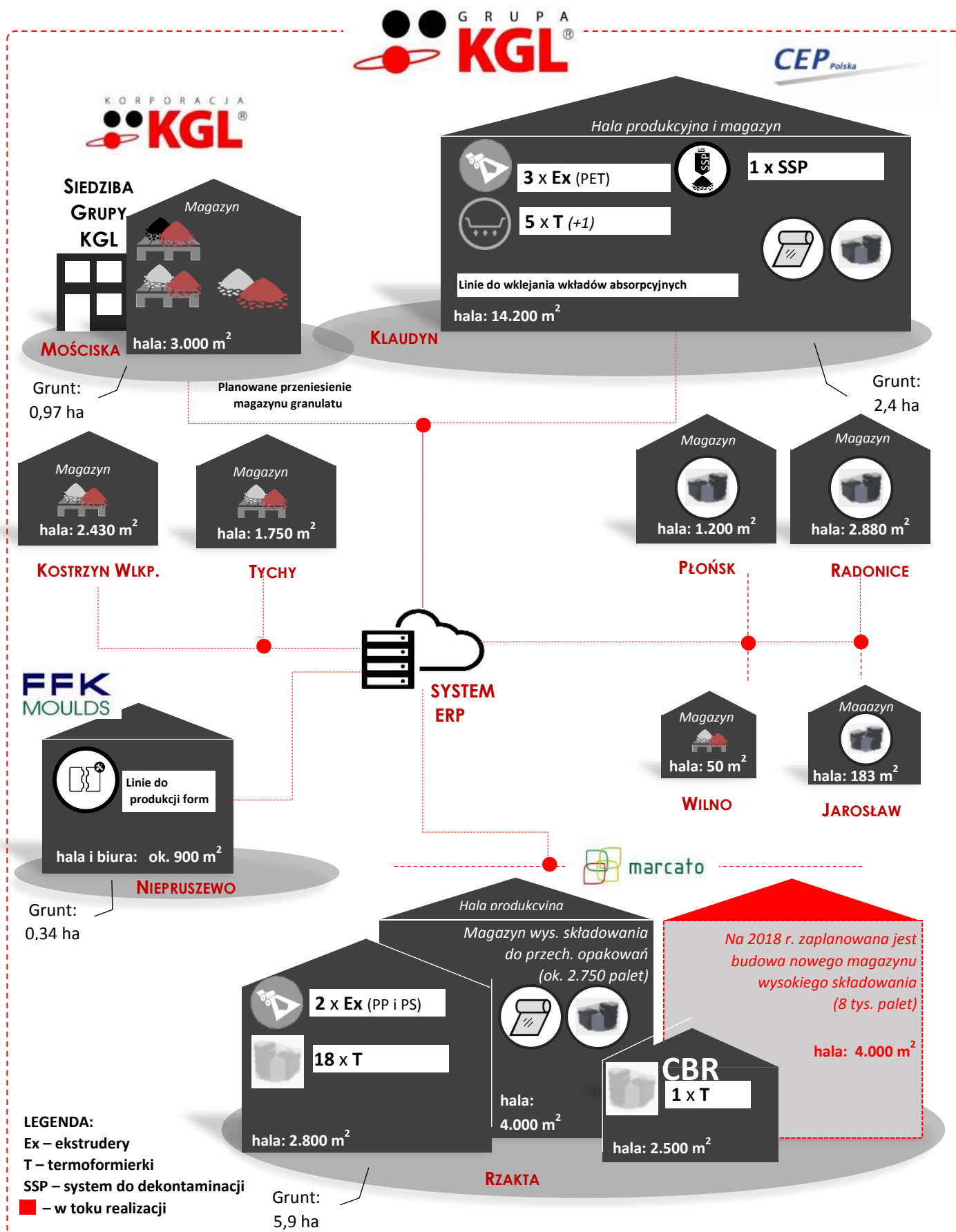


W Rzakcie z końcem kwietnia 2018 r. uruchomiona została kolejna termoformierka (WM), a do hali w Klaudynie jeszcze w II Q 2018 r. zostanie dostarczona termoformierka przeznaczona do produkcji kubków (planowany termin uruchomienia to czerwiec 2018 r.). Obie termoformierki pozwolą rozszerzyć portfolio produktowe o nowe wyroby dedykowane dla branży ogrodniczo-warzywnej i gastronomicznej i produkować będą kubki na owoce, do wody, piwa itp. (oraz pokrywki do tych kubków).

System wsparcia produkcji

Emitent współpracuje z firmą Proxia Polska Sp. z o.o. w zakresie dostawy i wdrożenia systemu wsparcia produkcji do wszystkich lokalizacji produkcyjnych Grupy KGL. Systemem objęte zostaną wszystkie linie produkcyjne oraz maszyny i urządzenia wspierające produkcję. Istotną częścią systemu będzie zintegrowany panel planowania produkcji. Instalacja i wdrożenie systemu powinno zostać zakończone w 2018 r. System Proxia umożliwi optymalizację wielu obszarów związanych przede wszystkim z produkcją, jak również działów utrzymania ruchu, kontroli jakości czy też zaopatrzenia.

Poniższy schemat ilustruje aktualne zasoby produkcyjno-magazynowe Grupy KGL.



5. Aktywność badawczo – rozwojowa Grupy KGL

Aktywność B+R w Grupie KGL uzupełnia 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 komercjalizować wyniki badań. Ponadto wraz z zakupem spółki FFK Emitent nabył know-how w zakresie projektowania i budowy form produkcyjnych, z którego korzysta w ramach prac nad projektowaniem i produkcją form.

Strategia rozwoju sekcji badawczo-rozwojowej spółki Marcato obejmuje wszystkie działania związane z doskonaleniem, podnoszeniem innowacyjności oferowanych produktów i opracowywaniem nowych rozwiązań. Skorelowane to jest z koniecznością zapewnienia bezpieczeństwa żywności i zdrowia konsumenta oraz dostosowywania się do wymogów obowiązującego prawa i norm bezpieczeństwa.

Grupa posiada własny Dział Rozwoju oraz na bieżąco współpracuje na podstawie zawartych wieloletnich umów ramowych z jednostkami naukowymi, przede wszystkim w zakresie realizacji różnego rodzaju badań struktur materiałowych oraz własności mechanicznych opakowań, między innymi ze Szkołą Główną Gospodarstwa Wiejskiego w Warszawie (od 2011 roku), Politechniką Warszawską - Wydziałem Chemii (od 2010 roku) i COBRO Instytutem Badawczym Opakowań (od 2013 roku), Instytutem Materiałów Polimerowych i Barwników z Torunia.

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. W 2017 r. przeznaczyla na B+R blisko 2,5 mln zł. Znaczący wzrost wydatków na B+R w 2017 r. wynikał z intensyfikacji prac nad realizacją budowy CBR (patrz niżej).

Centrum Badań i Rozwoju (CBR)

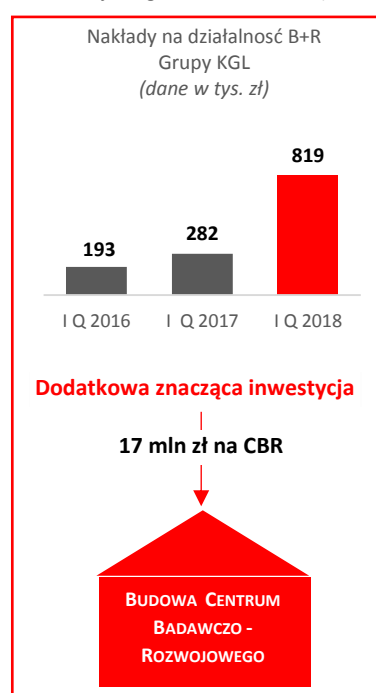
W celu zwiększenia zdolności Grupy KGL do wdrażania innowacyjnych produktów, a także zwiększenia jej możliwości w zakresie badań nad rozwiązaniami, które umożliwią uzyskanie przewagi kompetencyjnej względem konkurencji, zbudowano **Centrum Badawczo – Rozwojowe (CBR)**.

Utworzenie CBR oznacza stworzenie i wykorzystywanie nowoczesnej infrastruktury badawczo-rozwojowej do realizacji projektów badawczych i rozwojowych o wysokim potencjale innowacyjnym związanych z dywersyfikacją prowadzonej działalności oraz poprawą konkurencyjności i innowacyjności Grupy.

Centrum zajmuje 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. Celem projektu jest również wykreowanie nowych konkurencyjnych cenowo i jakościowo technologii produkcji (tj. głównie form, narzędzi produkcji i nowych projektów opakowań).

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

Prace koncepcyjne, rozpoczęły się w 2015 roku, a we wrześniu 2017 r., Emitent zakończył prace budowlane. CBR został powołany do działania jako wydział z dniem 1 maja 2018 r. CBR wyposażony jest w sprzęt laboratoryjny oraz kontrolno-pomiarowy dla Działu Kontroli Jakości oraz nowoczesne maszyny do obróbki metalu (centra CNC). W CBR produkowane będą nowoczesne formy produkcyjne.



Spodziewane efekty budowy CBR

Budowa CBR stworzyła warunki dla opracowania, a następnie implementowania nowych technologii do produkcji w Grupie KGL. Uruchomienie CBR wpływa na poprawę konkurencyjności oraz podniesie poziom innowacyjności Grupy KGL poprzez know-how oraz nowe produkty. 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 pozwala Grupie na:

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

Ponadto CBR wpływa na poprawę pozycji rynkowej poprzez:

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

Komercjalizacja prac badawczych będzie miała dwie podstawowe formy:

- wykorzystanie wyników we własnej praktyce gospodarczej przez Grupę KGL do produkcji lepszych jakościowo i technologicznie oraz konkurencyjnych cenowo opakowań oraz
- sprzedaż form, narzędzi i usług badawczych w oparciu o wypracowany know-how na rynek.
Odbiorcami krajowymi i zagranicznymi tych rozwiązań będą producenci folii, producenci różnego rodzaju produktów z tworzyw sztucznych z wykorzystaniem termoformierek, form wtryskowych i wtryskarek.

Najważniejsze cele budowy Centrum Badawczo - Rozwojowego

Optymalizacja kosztowa i czasowa procesu projektowania i wytworzenia form

Grupa KGL, w celu dostarczenia klientowi zamówionego produktu (konkretnego modelu opakowania), współpracuje z zewnętrznymi podmiotami w zakresie zaprojektowania i wytworzenia odpowiednich narzędzi w postaci form, które następnie wykorzystywane są w procesie produkcji opakowań.

CBR (a także przejęcie kontroli nad FFK Moulds) pozwala Grupie na zoptymalizowanie ponoszonych kosztów poprzez ograniczenie skali outsourcingu usług projektowania i wytwarzania narzędzi (form) do produkcji u zewnętrznych podmiotów.

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

Grupa dostrzega ze strony swoich odbiorców zapotrzebowanie na nietypowe rozwiązania produktowe. CBR pozwala w sposób efektywny dla Grupy reagować na złożone potrzeby klientów.

Opracowywanie nowoczesnych rozwiązań technologicznych w zakresie produkcji opakowań

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

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

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

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

Istotnym elementem działalności Grupy KGL jest zapewnienie bezpieczeństwa i gwarancja jakości produktu zapakowanego w opakowania produkowane przez Grupę. CBR umożliwi prowadzenie badań jakości produktów, co pozwoli na sprawniejsze projektowanie bezpiecznych prototypów i opracowywanie nowych metod produkcji.

W ramach budowy CBR Grupa KGL nabywa aparaturę kontrolno-pomiarową, dzięki czemu część aktualnie zlecanych na zewnątrz badań jest przeprowadzana we własnym laboratorium.

Ponadto w ramach CBR, po oddaniu hali do użytku, Grupa zainstalowała dedykowaną linię do termoformowania. W ramach linii wyprodukowane zostaną prototypy opakowań w oparciu o własne formy produkcyjne oraz dokonana zostanie ich ostateczna ocena jakościowa. Na dzień raportu linia jest już uruchomiona i gotowa do testów form które będą w CBR produkowane.

6. Najważniejsze zdarzenia w I kwartale 2018 r.

Poniżej znajduje się zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta i jego Grupy Kapitałowej w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

6.1. Zdarzenia o charakterze biznesowym

W okresie pierwszego kwartału 2018 r. Emitent skupiony był na realizacji przedsięwzięć inwestycyjnych w rozbudowę zdolności produkcyjnych i magazynowych. Do działań tych zalicza się przede wszystkim dokończenie procesu przenoszenia produkcji z Mościsk do nowej hali w Kludynie, prace adaptacyjne w tejże hali pod instalację linii do produkcji kubków oraz procesy automatyzacji produkcji, oddanie do użytkowania CBR w tym dostawę kolejnego sprzętu stanowiącego wyposażenie Centrum Badawczo Rozwojowego. Równolegle realizowane były prace projektowe nowego magazynu wysokiego składowania w Rzakcie.

Zawarcie umowy znaczącej na dostawę surowca

W dniu 8 maja 2018 r. Zarząd otrzymał obustronnie podpisaną umowę pomiędzy Emitentem z siedzibą w Mościskach a Total Petrochemicals & Refining SA/NV (dalej jako „TOTAL”) z siedzibą w Brukseli (Belgia), przedmiotem której są dostawy przez TOTAL granulatu tworzyw sztucznych.

Umowa obowiązuje od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r., nie przewiduje kar umownych, a pozostałe warunki współpracy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Emitent szacuje, że w okresie najbliższych 12 miesięcy umowa spełni kryterium umowy znaczącej jako, że jej wartość przekroczy 10% skonsolidowanych przychodów Grupy Kapitałowej Emitenta.

Emitent ani żaden podmiot z jego grupy kapitałowej nie jest powiązany z dostawcą surowca.

Przyznanie dofinansowania na realizację znaczącej inwestycji

W dniu 10 maja 2018 r. Spółka powzięła informację, że złożony przez spółkę zależną od Emitenta – Marcato Sp. z o.o. w dniu 29.12.2017r. wniosek o przyznanie dofinansowania projektowi „Opakowania dla sektora przemysłu mleczarskiego na bazie recyklatów poliestrów” (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 wybrać Projekt do dofinansowania.

Projekt otrzymał najwyższą kwotę dofinansowania w województwie mazowieckim, spośród projektów zgłoszonych na tym etapie konkursu.

- Całkowity koszt projektu wynosi: **15 187 303,00 zł**
- Wnioskowana kwota dofinansowania: **8 020 011,14 zł**
- Rekomendowana przez NCBiR kwota dofinansowania: **8 020 011,14 zł**

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

Zawarcie aneksów do umów kredytowych

W dniu 15 marca 2018 r. Spółka zależna od Emitenta – Marcato Sp. z o.o. podpisała z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach (dalej „Bank ING”) aneks do umowy o kredyt z dnia 17 listopada 2014 r., o której Emitent informował w Prospekcie Emisyjnym zatwierdzonym przez KNF w dniu 22 października 2015 r. W wyniku zawarcia obecnego aneksu uległ zmianie termin zapadalności kredytu, który ustalono na 15 marca 2020 r. Pozostałe warunki udzielonego kredytu nie uległy zmianie.

W dniu 28 marca 2018 r. został podpisany obustronnie z ING Bank Śląski S.A. (dalej „Bank ING”) z siedzibą w Katowicach aneks do umowy o linię wieloproduktową z dnia 28 marca 2013 r., o której Spółka informowała w Prospekcie Emisyjnym zatwierdzonym przez KNF w dniu 22 października 2015 r.

W wyniku zawarcia obecnego aneksu uległ zmianie termin zapadalności kredytu, który ustalono na 14 marca 2020 r. oraz wysokość Odnawialnego Limitu Kredytowego Umowy Wieloproduktowej do wysokości 15.000.000,00 zł.

Strony ustaliły zabezpieczenia w następującej formie:

- weksla in blanco wystawionego przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową poręczoną przez Marcato Sp. z o.o. z siedzibą w Rzakcie;

- hipoteki umownej do kwoty 9.000.000,00 zł na nieruchomości położonej w miejscowości Mościska, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, na sumę ubezpieczenia nie niższą niż 4.309.000,00 zł;
- zastawu rejestrowego na zapasach towarów handlowych w postaci granulatów tworzyw sztucznych, barwników i modyfikatorów, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na sumę ubezpieczenia nie niższą niż 5.000.000,00 zł;

Pozostałe warunki udzielonego kredytu nie uległy zmianie.

6.2. Zdarzenia o charakterze korporacyjnym

Zawarcie umowy z nowym animatorem akcji na GPW w Warszawie

W dniu 18 stycznia 2018 r. Spółka podpisała umowę o pełnienie funkcji animatora emitenta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie. Zgodnie z umową świadczenie usług animatora emitenta przez Trigon Dom Maklerski S.A. rozpoczęła się od dnia 25 stycznia 2018 r. Umowa została zawarta na czas nieokreślony.

Na dzień niniejszego sprawozdania Emitent korzysta z usług jednego podmiotu w zakresie animowania akcji Emitenta notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Podmiotem tym jest Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie. Umowa z drugim animatorem (Domem Maklerskim BOŚ S.A.) była zawarta na czas określony do dnia 31 stycznia 2018 r. i nie została przedłużona.

Rekomendacja Zarządu Emitenta w sprawie wypłaty dywidendy za rok 2017

Zarząd spółki Korporacja KGL S.A (dalej „Emitent”) informuje, że w dniu 09 kwietnia 2018 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie polityki dywidendy. Zarząd Emitenta postanowił odejść od przyjętej uchwałą Zarządu nr 09/06/2015 z 22 czerwca 2015 r. polityki dywidendy w odniesieniu do roku obrotowego obejmującego okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. i zamierza wnioskować do Walnego Zgromadzenia Spółki o podział części zysku Spółki za 2017 roku w wysokości 0,21 zł na akcję co stanowi łączną kwotę 1.503.432 zł.

Decyzja Zarządu o wypłacie dywidendy jest konsekwencją osiągnięcia przez Grupę KGL bardzo dobrych wyników finansowych w 2017 r. i poprzedzona była analizą potrzeb w zakresie finansowania zamiarów inwestycyjnych i utrzymania płynności bieżącej. Wielokrotnie Zarząd komunikował, że długoterminowym celem Grupy KGL jest bycie spółką dywidendowo wzrostową i z uwagi na wyniki finansowe jakie Grupa osiągnęła w 2017 r. wystąpiły okoliczności aby dywidendę wypłacić pomimo obowiązującej polityki dywidendy.

Rekomendacja przedstawiona przez Zarząd nie obejmuje propozycji dnia dywidendy i dnia wypłaty dywidendy.

Rekomendacja Zarządu zostanie skierowana do Rady Nadzorczej Spółki w celu zaopiniowania, a ostateczną decyzję dotyczącą przeznaczenia zysku z 2017 roku oraz części kapitału zapasowego Spółki na wypłatę dywidendy podejmie ZWZ Spółki.

7. Najważniejsze zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym 31 marca 2018 r.

Uruchomienie nowej linii do produkcji folii

W maju 2018 r w spółce zależnej Marcato Sp. z o.o. zakończył się proces uruchomienia kolejnej linii do produkcji folii PET. Infrastrukturę produkcyjną Grupy rozbudowano o nowy ekstruder (producent: SML Maschinengesellschaft mbH z siedzibą w Lenzing, Austria), o którego zakupie Emitent informował w IV kwartale 2017 r. (RB 28/2017 oraz 33/2017).

Zgodnie z założeniami strategii Grupy KGL, Zarząd koncentruje się na rozwijaniu kompetencji w segmencie produkcji. Folia jest podstawowym surowcem, z którego Grupa wytwarza opakowania, a szczególną rolę odgrywa folia PET (70% wszystkich folii wykorzystywanych w procesie produkcyjnym). Zakup kolejnego (trzeciego) ekstrudera PET umacnia niezależność Grupy od dostawców folii, zwiększa elastyczność w zakresie ilości i terminów pozyskiwania surowca, a także rozszerza kompetencje w obszarze dostępu do folii najwyższej jakości. Samodzielność w produkcji tego surowca korzystnie wpłynie także na koszt jego pozyskania.

Zarząd szacuje, że uruchomienie nowego ekstrudera pozwoli zwiększyć zdolności wytwórcze Grupy w zakresie folii PET o ok. 30% w stosunku do dotychczasowego poziomu (tj. o ok. 620 ton miesięcznie).

Nowa linia umożliwia produkcję folii o niestandardowych parametrach, co bezpośrednio związane jest z zamiarem uruchomienia produkcji nowych typów opakowań. Ekstruder umożliwia produkcję wysoko transparentnych grubych folii, którą Grupa będzie mogła zastosować w nowo wdrażanych produktach (np.: kubki do wody, piwa i innych napojów).

Jednocześnie urządzenie jest na tyle uniwersalne, że można je stosować do standardowych produkowanych już w firmie opakowań.

Wartość uruchomionej linii produkcyjnej opiewa na istotną wartość (przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta). Inwestycja sfinansowana została częściowo ze środków własnych oraz w formie leasingu.

Zawarcie znaczącej umowy kredytowej

W dniu 22 maja 2018 r. Emitent otrzymał obustronnie podpisaną Umowę o MultiLinie zawartą z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu datowaną na 11 maja 2018 r.

Na mocy Umowy Bank udzielił Emitentowi oraz spółce z Grupy Emitenta - FFK Moulds Sp. z o.o. sp.k. z siedzibą w Niepruszewie kredytu w rachunku bieżącym, limitu na akredytywy oraz udzielanie gwarancji w ramach MultiLinii do wysokości 22,5 mln zł.

Umowa została zawarta do dnia 11 maja 2020 r. Oprocentowanie kredytu jest zmienne i równe stawce bazowej WIBOR 1M podwyższonej o marżę Banku. Strony ustaliły zabezpieczenia w następującej formie:

- hipoteki umownej do kwoty 9 000 000,00 zł na nieruchomości położonej w miejscowości Mościska
- cesji praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zabezpieczenia
- zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie niższej niż 5.000.000,00 zł
- poręczenie wekslowe udzielone przez spółkę z Grupy Emitenta Marcato Sp. z o.o. wraz z deklaracją poręczyciela wekslowego.

Pozostałe warunki Umowy, w tym w zakresie możliwości jej rozwiązania lub odstąpienia nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów.

Wypowiedzenie znaczącej umowy kredytowej

W dniu 24 maja 2018 r. Emitent wypowiedział Bankowi Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie umowę o linie wieloproduktową zawartą w dniu 24 listopada 2014 r. Umowa została wypowiedziana z zachowaniem okresu wypowiedzenia ze skutkiem na dzień 23 czerwca 2018 r.

Wypowiedzenie Umowy nastąpiło na wniosek Emitenta i jest kontynuacją zamiany struktury finansowania Grupy Emitenta polegającej na podpisaniu Umowy o MultiLinie z Bankiem Zachodnim WBK S.A. o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 13/2018 w dniu 22 maja 2018 r. Ww. umowa zastępuje umowę z Bankiem Millennium S.A.

8. Perspektywy rozwoju działalności Grupy KGL

8.1. Strategia rozwoju Grupy

Misją Grupy KGL jest:

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

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

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

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

Podstawowe cele strategiczne Grupy KGL

Działalność dystrybucyjna

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

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

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

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

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 z tworzyw sztucznych Grupa KGL 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.

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 zbudował Centrum Badawczo – Rozwojowe (CBR). Celem inwestycji było stworzenie warunków dla opracowania i transferu nowych technologii i know-how do praktyki funkcjonowania przedsiębiorstwa oraz otoczenia biznesowego poprzez komercjalizację wyników prac B+R. Szczegółowe informacje nt. CBR znajdują się w pkt. „Aktywność badawczo – rozwojowe Grupy” przedstawionej w niniejszym sprawozdaniu.

Strategia w zakresie działalności dystrybucyjnej

Znacząca pozycja na rynku - dystrybutor tworzyw technicznych / konstrukcyjnych	KGL jako solidny partner w segmencie tworzyw masowych	Aktywne doradztwo techniczne
<p>Rynek tworzyw sztucznych charakteryzuje się relatywnie małą liczbą producentów oraz dużą liczbą końcowych odbiorców.</p> <p>W ostatnich latach Grupa KGL dostrzega wzmacniający się trend zacieśniania bezpośredniej współpracy pomiędzy odbiorcami oraz producentami w obszarze tworzyw standardowych. Trend ten w oczywisty sposób wpływa na funkcjonowanie podmiotów dystrybucyjnych i osiągane przez nich marże. Stąd też Grupa KGL kładzie nacisk na rozwój w kategorii tworzyw technicznych, gdzie odbiorcy potrzebują dodatkowej profesjonalnej usługi doradczej związanej z wyborem i zastosowaniem tworzyw sztucznych.</p>	<p>Grupa KGL zamierza kontynuować strategię solidnego partnera w sektorze tworzyw masowych. Oznacza to, że Grupa dokłada staranności aby zapewnić swoim klientom pełny asortyment tworzyw masowych w konkurencyjnej cenie.</p> <p>Obecnie tworzywa te (tworzywa styrenowe i ogólnie poliolefiny) stanowią zdecydowaną większość (ok. 2/3) ogólnych wolumenów dystrybuowanych przez Grupę KGL towarów.</p> <p>Ponadto celem Zarządu Spółki jest by dział handlowy, który tworzą pracownicy o wysokich kompetencjach i ścisła współpraca z dostawcami, w dalszym ciągu zapewniali realizację zamówień z</p>	<p>Grupa KGL zamierza rozwijać usługi doradztwa technicznego jako usługi towarzyszącej dystrybucji tworzyw sztucznych.</p> <p>Równoległe do typowej działalności dystrybucyjnej oferuje swoim odbiorcom usługę doradztwa technicznego i specjalistycznego. Zadaniem specjalnej komórki powołanej w tym celu jest wszelkiego rodzaju doradztwo oraz pomoc w rozwiązywaniu problemów przetwórczych lub technicznych w przypadkach wprowadzania nowego produktu.</p> <p>Strategia Grupy KGL opiera się zatem na kompleksowej ofercie usług, od</p>

Takie jest też założenie Grupy na kolejne lata.

W związku z powyższym Grupa KGL koncentruje się na rozwoju oferty tworzyw z grupy HTP (high tech plastics tj. kategoria tworzyw specjalistycznych) – w ostatnich latach ta grupa asortymentowa w największym stopniu jest poszerzana o nowe pozycje.

Grupa KGL posiada w ofercie wszystkie wskazane wyżej rodzaje tworzyw sztucznych. Natomiast realizacja strategii polega na zwiększaniu udziału tworzyw HTP - jako łącznej grupy towarów specjalistycznych umożliwiających uzyskanie wyższych marż na sprzedaży.

uwzględnieniem indywidualnych potrzeb Klientów. Poza tym Spółka zamierza utrzymać atrakcyjne warunki swojej oferty tj. oprócz wysokiej jakości serwisu około sprzedażowego zapewnić dla klientów także dobre ceny, dogodne warunki zakupu (np.: kredyt kupiecki).

Powyższe przełoży się na budowanie stabilnych, dobrych relacji z partnerami handlowymi. Istotnym czynnikiem mającym wpływ na stabilne perspektywy dla segmentu dystrybucji towarów masowych jest fakt, że Polska to kraj dystrybucyjny, w którym funkcjonuje dużo małych firm, z których wiele ma ograniczone możliwości magazynowania (tj. optymalizacja kosztowa). Dlatego też większość odbiorców Grupy KGL oczekuje częstych dostaw w stosunkowo małych ilościach. Taka forma współpracy jest trudna w realizacji bezpośrednio z dużymi producentami.

wspólnego projektowania wyrobu, doboru tworzywa sztucznego do produkcji, aż po jego dostawy. Katalog oferowanych tworzyw pozwala Klientom na optymalny dobór materiału, a dystrybucja, dzięki posiadanym przez firmę oddziałom, ułatwia dostęp do informacji i oferowanych towarów. Spółka zapewnia możliwość realizacji dostaw szerokiej gamy standardowych oraz specjalistycznych termoplastów z magazynów zlokalizowanych w Klaudynie koło Warszawy, Tychach oraz Kostrzynie Wielkopolskim.

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Grupa Kapitałowa Emitenta dysponuje lub posiada dostęp do odpowiednich środków, które są wystarczające na realizację wszelkich ogłaszanych zamierzeń inwestycyjnych.

8.3. Zatrudnienie

Na dzień 31 marca 2018 r. Grupa KGL zatrudniała 623 pracowników na umowy o pracę. Struktura zatrudnienia w ramach Grupy przedstawia się w sposób następujący:

Wyszczególnienie	KGL	MARCATO	CEP	FFK	UAB Litwa	31.03.2018
personel kierowniczy	19	22	10	5	1	57
pracownicy umysłowi	15	34	10	5	2	66
pracownicy produkcyjni	33	284	45	13		375
inni pracownicy	37	71	17	0		125
Razem	104	411	82	23	3	623

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.

1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Grupy KGL

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

2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

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

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

Zdaniem Emitenta na szczególną uwagę zasługują czynniki wyszczególnione poniżej:

Ryzyko kursów walutowych

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

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

Ryzyko związane ze wzrostem cen surowców i ograniczeniami w ich dostępie

Na rynku na którym działa Grupa KGL należy się liczyć z występowaniem ryzyka zmian cen surowców stosowanych w procesach produkcji oraz będących przedmiotem dystrybucji, co może bezpośrednio mieć wpływ na osiągnięte przez Grupę marże w obu segmentach działalności. Dodatkową cechą charakterystyczną dla światowego rynku przetwórstwa polimerów są okresowe niedobory niektórych surowców, co w bezpośredni sposób może skutkować ograniczeniami w produkcji. Jednym z głównych materiałów używanych w produkcji takich opakowań jak np.: tacki do mięsa, opakowania dla ciastek, opakowania dla jaj, itp., jest poliester (PET) oraz recyklat poliestru w postaci płatka butelkowego. Ceny obu typów materiałów oraz ich dostępność zależą od wielu czynników w wymiarze globalnym w tym kursów walut. Odnotowany zwłaszcza w ostatnim okresie gwałtowny wzrost cen tego typu surowców w tym okresowe problemy z ich dostępnością stwarzają ryzyko braku możliwości w krótkim czasie przeniesienia wzrostu cen surowców na ceny wyrobów gotowych. Emitent w sposób ciągły prowadzi monitorowanie rynku cen oraz utrzymuje współpracę z wieloma dostawcami surowców, aby być w stanie z odpowiednim wyprzedzeniem reagować na występujące zjawiska i przez to minimalizować ich skutki.

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 úvèrová pojišťovna, a.s., Spółka Akcyjna Oddział w Polsce oraz z kancelariami prawnymi.

Ryzyko związane z zatrudnianiem pracowników

Odnotowane w ostatnim czasie zmiany na rynku pracy w Polsce w bezpośredni sposób mogą wpływać na realizację strategii rozwoju a tym samym na osiągnięte wyniki w spółkach wchodzących w skład Grupy Emitenta. Typowymi zjawiskami na rynku pracy są ograniczenia w dostępności pracowników oraz nasilające się presje płacowe w niektórych grupach zawodowych, co z reguły jest oderwane od wzrostu produktywności. Emitent celem redukcji niekorzystnego wpływu ww. zjawisk na wyniki Grupy uruchomił szereg działań. Do najważniejszych zaliczyć należy prace nad zautomatyzowaniem (części) procesów produkcyjnych oraz aktywną działalność rekrutacji pracowników w tym współpracę z kilkoma agencjami pośrednictwa pracy.

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 odpowiedzialnym za logistykę. Działania podejmowane przez ten zespół (zawieranie i egzekwowanie umów z firmami logistycznymi, bieżąca ocena aktualnych i sprawdzanie nowych przewoźników) pozwoliły na polepszenie ogólnej oceny Grupy Emitenta przez klientów. Dodatkowo, poza przewoźnikami zewnętrznymi, Grupa Emitenta korzysta także z własnego taboru samochodów ciężarowych do obsługi klientów, znajdujących się w okolicy Warszawy.

Ryzyko awarii i przestoju w produkcji

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

prognoz, w wyniku czego zawsze istnieje pewien zapas produktów na okoliczność wystąpienia awarii lub przestoju w produkcji.

Ryzyko związane z ograniczonymi limitami kredytów kupieckich dla odbiorców

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

W celu ograniczenia ryzyka Grupa Emitenta na bieżąco współpracuje i prowadzi aktywną komunikację z 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 úvĕrová pojišťovna, a.s., Spółka Akcyjna Oddział w Polsce, Atradius Collections B.V., Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością - Oddział w Polsce.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 r.

5. Wprowadzenie do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Korporacja KGL na dzień 31.03.2018

1.1. Zasady sporządzenia sprawozdania

Sprawozdanie obejmuje okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 r. a także prezentowane są dane porównywalne, dotyczące analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego obejmującego okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 r.

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 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. 2018 poz. 757 z późn. zm.)”.

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

Zgodnie z § 62 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. 2018 poz. 757 z późn. zm.) (dalej "Rozporządzenie") Spółka nie publikuje odrębnych jednostkowych raportów kwartalnych. Niniejszy skonsolidowany raporty kwartalny Grupy Kapitałowej Emitenta zawiera kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz kwartalne informacje finansowe spółki Korporacja KGL S.A.

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

1.2. Dane jednostki dominującej

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



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

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

Podstawowy przedmiot działalności:

- produkcja opakowań z tworzyw sztucznych
- prowadzenie handlu wyrobami chemicznymi

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

Spółka Korporacja KGL S.A tworzy Grupę Kapitałową. W skład Grupy Kapitałowej wchodzi Emitent jako Podmiot Dominujący oraz Podmioty Zależne od Emitenta. Przynależność do Grupy Kapitałowej określa bezpośredni udział Emitenta w kapitale zakładowym Podmiotów Zależnych.

Na dzień 31 grudnia 2017 r., Grupa Kapitałowa składa się z podmiotu dominującego – tj Emitenta (Korporacja KGL S.A.) oraz spółek zależnych:

- Marcato Sp. z o.o. z siedzibą w Rzakcie**, (100% udziału w kapitale zakładowym);
Rzakta 82, 05-408 Glinianka, gmina Wiązowna, KRS: 0000014309.
- C.E.P. Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Mościskach**, (100% udziału w kapitale zakładowym);
Mościska, ul. Postępu 20, 05-080 Izabelin, KRS 0000186043
- Moulds Spółka z o.o. z siedzibą w Niepruszewie**, (100% udziału w kapitale zakładowym) – posiadająca 98,82% udziałów w FFK Moulds Sp. z o.o. sp.k.;
ul. Świerkowa 19B, 64-320 Niepruszewo, KRS: 0000363729
- UAB Korporacja KGL z siedzibą w Wilnie**, Republika Litewska (100% udziału w kapitale zakładowym).
Wilno (Litwa), ul. Paneriu 51 Spółka prawa litewskiego zarejestrowana w Wilnie.

1.4. Czas trwania jednostki

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

1.5. Okresy prezentowane

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane na dzień 31 marca 2018 r. oraz za okres od 01 stycznia do 31 marca 2018 roku. Dane porównawcze prezentowane są dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 marca 2017 r., a dla skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów i skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia do 31 marca 2017 r.

1.6. Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień bilansowy

Zarząd:

Na dzień 31 marca 2018 r. (a także na dzień publikacji niniejszego raportu) w skład Zarządu Emitenta wchodzi następujące osoby:

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

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

Rada Nadzorcza:

Na dzień 31 marca 2018 r. (a także na dzień publikacji niniejszego raportu) w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi następujące osoby:

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

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

1.7. Prawnicy

- Kancelarie Prawne obsługujące działalność operacyjną jednostki dominującej i spółek zależnych: Rykowski & Gniewkowski Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Spółka Komandytowa

Al. Niepodległości 124 lok. 16, 02-577 Warszawa

1.8. Banki (współpracujące w okresie sprawozdawczym)

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

1.9. Biegli rewidenci

Badania sprawozdania rocznego za 2017 r. dokonał
BDO Sp. z o. o.
ul. Postępu 12
02 -676 Warszawa

W odniesieniu przeglądu sprawozdania za I H 2018 r. Emitent na dzień publikacji niniejszego raportu nie zawarł jeszcze umowy z biegłym rewidentem.

6. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Dane na dzień 31 marca 2018 r. Dane zaprezentowano w tys. PLN.

Aktywa	stan na 31.03.2018	stan na 31.12.2017	stan na 31.03.2017
I. Aktywa trwałe	138 138	139 597	118 112
1. Wartości niematerialne i prawne	888	1 020	185
2. Rzeczowe aktywa trwałe	137 051	138 314	117 313
3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	49	49	42
4. Należności długoterminowe	150	213	572
II. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	234	234	234
III. Aktywa obrotowe krótkoterminowe	117 320	112 266	120 299
1. Zapasy	47 819	51 353	45 116
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	52 710	49 663	59 626
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	405	176	633
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 386	11 073	14 924
AKTYWA RAZEM	255 691	252 097	238 645

Pasywa	stan na 31.03.2018	stan na 31.12.2017	stan na 31.03.2017
I. Kapitał własny ogółem	110 000	108 042	99 609
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	(62)	(64)	(60)
4. Zyski zatrzymane	72 786	70 830	62 383
- w tym należące do udziałowców niekontrolujących	2	1	2
5. Zmiany założeń aktuarialnych w tym podatek odroczonego	24	24	37
6. Kapitał udziałowców niekontrolujących	21	21	18
II. Rezerwy na zobowiązania	7 416	7 587	6 269
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 210	7 381	6 104
2. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	206	206	165
III. Zobowiązania długoterminowe	56 430	57 309	56 642
1. Kredyty i pożyczki	37 405	36 825	38 810
2. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	19 010	20 484	17 832
3. Inne (kaucje)	15		
III. Zobowiązania krótkoterminowe	78 281	75 468	73 774
1. Kredyty i pożyczki	1 991	1 835	2 296

2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	9 019	9 035	7 460
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	64 562	62 036	60 811
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	104	15	348
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 605	2 548	2 860
IV. Otrzymane dotacje	3 565	3 692	2 350
PASYWA RAZEM	255 692	252 097	238 645

7. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Rachunek zysków i strat	za okres	
	01.01.2018 – 31.03.2018	01.01.2017 – 31.03.2017
I. Przychody ze sprzedaży produktów	42 649	34 561
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	49 960	56 679
III. Przychody ze sprzedaży	92 609	91 240
IV. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	34 409	26 299
V. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	45 363	51 302
VI. Zysk (strata) brutto na sprzedaży	12 837	13 638
VII. Pozostałe przychody operacyjne	239	240
VIII. Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	9 717	8 414
IX. Pozostałe koszty operacyjne	37	22
X. Zysk operacyjny	3 321	5 442
XI. Przychody finansowe	183	1 664
XII. Koszty finansowe	1 036	624
XIII. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 468	6 482
XIV. Podatek dochodowy	511	1 093
XV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 956	5 388
XVI. Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0
XVII. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej	1 956	5 388
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadająca na udziały niekontrolujące	2	2
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	1 954	5 387
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł)	0,27	0,75
Podstawowy za okres obrotowy	0,27	0,75
Rozwodniony za okres obrotowy	0,27	0,75
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0	0

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	za okres 01.01.2018 – 31.03.2018	za okres 01.01.2017 – 31.03.2017
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej za okres:	1 956	5 388
w tym przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	1 954	5 387
w tym przypadająca na udziały niekontrolujące	2	2
Inne całkowite dochody, w tym:	2	(13)
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych, w tym:		
- 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	2	(13)
w tym przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	2	(13)
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		
Suma dochodów całkowitych za okres:	1 959	5 376
w tym przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	1 956	5 374

Pogrupowanie całkowitych dochodów	za okres 01.01.2018 – 31.03.2018	za okres 01.01.2017 – 31.03.2017
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej za okres	1 956	5 388
Dochody całkowite, które w późniejszych okresach, po spełnieniu określonych warunków, zostaną przeniesione do wyniku okresu	2	(13)
Dochody całkowite, które w późniejszych okresach nie zostaną przeniesione do wyniku okresu		0
Podatek dochodowy od dochodów całkowitych, które w późniejszych okresach zostaną przeniesione do wyniku okresu		
Podatek dochodowy od dochodów całkowitych, które w późniejszych okresach nie zostaną przeniesione do wyniku okresu		
Suma dochodów całkowitych	1 959	5 376

8. 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
Trzy miesiące zakończone 31.03.2018 r							
Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.	7 159	(64)	100 901	24	108 020	22	108 042
Zysk (strata) netto			1 954		1 954	2	1 956
podwyższenie kapitału					0		0
Inne dochody całkowite		2			2		2
korekty błędów					0		0
Całkowite dochody ogółem	0	2	1 954	0	1 956	2	1 959
Dywidenda wypłacona					0		0
Kapitał własny na 31.03.2018 r.	7 159	(62)	102 857	24	109 979	21	110 000
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2017 r							
Kapitał własny na dzień 01.01.2017 r.	7 159	(47)	87 066	37	94 215	0	94 215
Zysk (strata) netto			15 194		15 194	1	15 195
podwyższenie kapitału					0		0
Wartość udziałów niekontrolujących -efekt nabycia udziałów w Moulds Sp. z o.o.						21	21
nadwyżka ze sprzedaży akcji					0		0
Inne dochody całkowite		(17)		(13)	(30)		(30)
korekty błędów					0		0
Całkowite dochody ogółem	0	(17)	15 194	(13)	15 165	22	15 187
Dywidenda wypłacona			(1 360)		(1 360)		(1 360)
Kapitał własny na 31.12.2017 r.	7 159	(64)	100 901	24	108 020	22	108 042
Trzy miesiące zakończone 31.03.2017 r							
Kapitał własny na dzień 01.01.2017 r.	7 159	(47)	87 066	37	94 215	0	94 215
Zysk (strata) netto			5 387		5 387	2	5 388
podwyższenie kapitału					0		0
Wartość udziałów niekontrolujących -efekt nabycia udziałów w Moulds Sp. z o.o.						18	18
nadwyżka ze sprzedaży akcji					0		0
Inne dochody całkowite		(13)			(13)		(13)
korekty błędów					0		0
Całkowite dochody ogółem	0	(13)	5 387	0	5 374	20	5 394
Kapitał własny na 31.03.2017 r.	7 159	(60)	92 453	37	99 589	20	99 609

9. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	w tys. zł 31.03.2018	w tys. zł 31.03.2017
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk / (strata) brutto za rok obrotowy	2 468	6 482
II. Korekty razem:	7 047	6 281
1.Zyski (straty) przypadające na udziały niekontrolujące	2	0
2.Zysk na okazjnym nabyciu udziałów w jedn. zależnych		(96)
3.Amortyzacja	3 639	2 533
4.(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	96	(1 030)
5.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	743	490
6.(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(32)	10
7.Zmiana stanu rezerw	0	0
8.Zmiana stanu zapasów	3 534	1 878
9.Zmiana stanu należności	(2 527)	(8 916)
10.Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 598	12 060
11.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(126)	(86)
12.Zapłacony podatek dochodowy	(846)	(625)
13.Inne korekty	(32)	64
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	9 515	12 763
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	32	559
1.Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	32	0
2.Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.Inne wpływy inwestycyjne (Śr. pieniężne uzyskane w ramach nabycia Moulds/FFK)		559
II. Wydatki	1 887	6 863
1.Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 887	6 263
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
4.Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej(I-II)	(1 855)	(6 304)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	1 743	10 149
1.Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych		
2.Kredyty i pożyczki	1 422	10 133
3.Środki uzyskane z dotacji	308	
4.Inne wpływy finansowe	12	16
II. Wydatki	4 101	11 692
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	685	8 032
5.Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6.Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 583	3 152
7.Odsetki	749	488
8.Inne wydatki finansowe	84	19
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(2 359)	(1 542)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	5 301	4 917
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	5 313	4 873
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	11	44
F. Środki pieniężne na początek okresu	11 073	10 051
G. Środki pieniężne na koniec okresu	16 386	14 924

Pozycja inne korekty obejmuje:	31.03.2018	31.03.2017
różnice z przeliczenia jednostek	2	(13)
inne korekty	(34)	77
Razem :	(32)	64

10. 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 2018 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

- Zmiany wynikające ze zmian MSSF**

W prezentowanym okresie obowiązują następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Ich wpływ został opisany w sprawozdaniu finansowym grupy za rok 2017 a odpowiednie zmiany zastosowane w sprawozdaniu.

- **Zmiany w MSR 7: Inicjatywa w sprawie ujawnień**
- **Zmiany w MSR 12: Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat**
- **MSSF 15 Przychody z umów z klientami**
- **MSSF 9 Zmiana Instrumentów finansowych**
- **Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2014-2016)**

Najbardziej istotny wpływ nowych MSSF 15 i MSSF 9 został opisany w odrębnym rozdziale sprawozdania.

- Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę**

Grupa nie dokonała korekty prezentacyjnej danych dotyczących okresów porównywalnych do niniejszego sprawozdania.

- 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. Wszystkie nowe standardy zostały przeanalizowane, ze szczególnym uwzględnieniem zmian wprowadzanych przez MSSF 16. 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 14 Regulatory Deferral Accounts**
- **MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe**
- **MSSF 16 Leasing – opisany poniżej**
- **Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem**
- **Zmiany w MSSF 2: Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji**
- **Zmiany w MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 “Instrumenty finansowe” w MSSF 4 “Umowy ubezpieczeniowe” opublikowane w dniu 12 września 2016 roku**
- **KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenie zaliczkowe**
- **Zmiana w MSR 40 Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych**
- **KIMSF 23 Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego**
- **Zmiana w MSSF 9: Przedpłaty z ujemną rekompensatą**
- **Zmiana w MSR 28: Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach**
- **Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2015-2017)**

- 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

leasingobiorcom wykazywane w bilansach aktywów i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych niezależnie od ich rodzaju, o ile okres umowy przekracza 12 miesięcy. Wyjątkiem mogą być umowy, w których bazowy składnik aktywów ma niską wartość. Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu.

Na dzień bilansowy Grupa dokonała weryfikacji zawartych z podwykonawcami umów potencjalnie kwalifikowanych jako umowy leasingu. Nowe przepisy w odniesieniu do działalności Grupy będą miały zastosowanie do posiadanych umów leasingu oraz umów najmu magazynów. Wszystkie umowy leasingu aktywne na dzień 31.12.2017 są wykazywane w aktywach i zobowiązaniach finansowych zgodnie z MSR 17 jako umowy leasingu finansowego. Większość umów najmu została w ocenie Zarządu sklasyfikowana jako umowy o niskocennym składniku bazowym lub krótszym niż 12 miesięcy terminie obowiązywania. Wszystkie nowe umowy będą weryfikowane na bieżąco i prezentowane zgodnie z opisanymi w MSSF 16 zasadami.

Przewidywane na dzień dzisiejszy zmiany to:

- zmiany prezentacyjne obecnych umów leasingowych jako aktywa z tytułu leasingu oraz zobowiązania leasingowe;
- rozszerzenie zakresu ujawnień.

Grupa zastosuje nowy standard od 01 stycznia 2019 roku, retrospektywnie w wersji zmodyfikowanej dla okresów porównawczych.

6.2 Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwszy kwartał 2018

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 2017 obejmującym noty, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 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 2017 r.

6.3 Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2018 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 marca 2018 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 31.03.2018	Kurs na dzień 31.03.2017
- dla danych bilansowych	4,2085	4,2198
- dla danych rachunku zysków i strat	4,1784	4,2891

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.

11. Wpływ zastosowania nowych standardów MSSF 9 i MSSF 15

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.

Nowy standard obejmuje trzy obszary związane z instrumentami finansowymi:

- klasyfikację i wycenę aktywów i zobowiązań finansowych
- utratę wartości
- rachunkowość zabezpieczeń

Wycena aktywów i zobowiązań finansowych

Zgodnie z wymogami standardu instrumenty finansowe mogą być klasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej (przez wynik finansowy bądź przez pozostałe dochody całkowite) lub wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

Grupa zweryfikowała posiadane aktywa finansowe oceniając, że większość posiadanych należności i środków pieniężnych w dalszym ciągu jest wyceniana w wartości zamortyzowanego kosztu. Grupa korzysta z praktycznego zwolnienia i dla należności handlowych poniżej 12 miesięcy nie identyfikuje istotnych elementów finansowania.

Inne podejście odnosi się jedynie do należności objętych umowami faktoringu pełnego. Z uwagi na to, że jest to faktoring bez regresu Grupa stosuje w przypadku takich należności przepisy o zaprzestaniu ujmowania w momencie przekazania kontroli nad aktywem.

W odniesieniu do zobowiązań finansowych są one wyceniane tak jak poprzednio według zamortyzowanego kosztu.

Utrata wartości

Drugi istotny aspekt - szacowanie utraty wartości na bazie przyszłych oczekiwanych strat dotyczy w grupie głównie odpisów na należności. Analiza danych historycznych dotyczących ponoszonych strat z tytułu nieściągalności długów wykazała niewielki wpływ tego typu odpisów na poziom należności, głównie z powodu stosowania ubezpieczeń należności. Wobec małej istotności zmian w wycenie, Grupa nie przekształcała danych za okres porównawczy.

Rachunkowość zabezpieczeń

W prezentowanym okresie grupa w nieznacznym stopniu korzystała z rachunkowości zabezpieczeń. Z tego względu wprowadzenie nowych przepisów nie miało wpływu na prezentowane wyniki.

Grupa stosuje standard od dnia wejścia w życie bez przekształcania danych porównawczych.

MSSF 15 Przychody z umów z klientami

Nowy ujednolicony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie. Standard ustanawia jednolite ramy ujmowania przychodów i zawiera zasady, które zastąpiły większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów według MSR 18 *Przychody*, MSR 11 *Umowy o usługę budowlaną* oraz związanych z nimi interpretacjach.

Grupa przeanalizowała strukturę realizowanych przychodów odrębnie dla każdego z prezentowanych segmentów opierając się na zalecanych założeniach pięciu kroków oceny. Zweryfikowano umowy sprzedaży ze szczególnym naciskiem na umowy partnerskie pod względem udzielanych rabatów, umowy dostawy pod względem identyfikacji różnych świadczeń oraz moment ujęcia przychodów.

W obu segmentach działalności zarówno dystrybucji jak i produkcji Grupa stosuje sprzedaż jednorodną co do charakteru usług, produktów lub towarów rozpoznając przychód w momencie przeniesienia kontroli na odbiorcę.

Stosowane w nielicznych przypadkach rabaty dla odbiorców korygują poziom przychodów na bieżąco.

Grupa zastosowała MSSF 15 od dnia wejścia w życie standardu, to jest od 1 stycznia 2018 roku, bez przekształcania danych porównawczych.

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

PRZYCHODY

Wyszczególnienie	w okresie 01.01.2018 – 31.03.2018	w okresie 01.01.2017 – 31.03.2017
Działalność kontynuowana		
Sprzedaż towarów i materiałów	49 960	56 679
Sprzedaż produktów	42 649	34 561
SUMA przychodów ze sprzedaży	92 609	91 240
Pozostałe przychody operacyjne	239	240
Przychody finansowe	183	1 664
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	93 031	93 144
Przychody z działalności zaniechanej	0	0
SUMA przychodów ogółem	93 031	93 144

Przychody ze sprzedaży – szczegółowa struktura geograficzna

	w okresie 01.01.2018 – 31.03.2018		w okresie 01.01.2017 – 31.03.2017	
	w tys. PLN	w %	w tys. PLN	w %
Kraj	80 470	86,89%	78 804	86,37%
Zagranica	12 139	13,11%	12 436	13,63%
Razem	92 609	100,00%	91 240	100,00%

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 2018	Segment dystrybucja	Segment produkcja	Pozostała działalność	Działalność ogółem
Przychody ze sprzedaży				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	49 960	42 582	67	92 609
Przychody segmentu ogółem	49 960	42 582	67	92 609
Koszt własny sprzedaży				
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(45 363)	(34 409)	0	(79 772)
Koszty segmentu ogółem	(45 363)	(34 409)	0	(79 772)
Zysk/strata segmentu	4 597	8 173	67	12 837
Koszty sprzedaży				(5 372)
Koszty ogólnego zarządu				(4 344)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne				201
Przychody/koszty finansowe netto				(854)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem				2 468
Podatek dochodowy				(511)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej				1 956
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej				0
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy				1 956

Sprzedaż segmentu dystrybucji na rzecz produkcji wyniosła – obrót 1.983 tys. PLN i marża 73 tys. PLN

Okres 01.01-31.03 2017	Segment dystrybucja	Segment produkcja	Pozostała działalność	Działalność ogółem
Przychody ze sprzedaży				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	56 679	34 448	113	91 240
Przychody segmentu ogółem	56 679	34 448	113	91 240
Koszt własny sprzedaży				
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(51 302)	(26 285)	(14)	(77 602)
Koszty segmentu ogółem	(51 302)	(26 285)	(14)	(77 602)
Zysk/strata segmentu	5 377	8 162	99	13 638
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)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej				5 388
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej				0
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy				5 388

Sprzedaż segmentu dystrybucji na rzecz produkcji wyniosła – obrót 1.915 tys. PLN i marża 57 tys. PLN

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Wyszczególnienie	w okresie 01.01.2018 – 31.03.2018	w okresie 01.01.2017 – 31.03.2017
Amortyzacja	3 639	2 533
Zużycie materiałów i energii	26 913	21 162
Usługi obce	4 035	2 836
Podatki i opłaty	827	798
Wynagrodzenia	8 663	7 428
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 136	1 750
Pozostałe koszty rodzajowe	244	267
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	46 457	36 773
Zmiana stanu produktów	(2 179)	(2 059)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(151)	(1)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(5 372)	(4 802)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(4 344)	(3 612)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	34 409	26 299

Prace badawczo rozwojowe ujęte w rachunku zysku i strat

Obszar badania i rozwoju	w okresie 01.01.2018 – 31.03.2018	w okresie 01.01.2017 – 31.03.2017
Badania związane z wyprodukowaniem nowych narzędzi oraz składu surowca do produkcji opakowań	638	130

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

- pierwszy kwartał 2018 roku kwota 180 tys. zł.
- pierwszy kwartał 2017 roku kwota 152 tys. zł

POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe przychody	w okresie 01.01.2018 – 31.03.2018	w okresie 01.01.2017 – 31.03.2017
Zysk ze zbycia majątku trwałego	32	0
Dotacje	126	80
Zysk na okazijnym nabyciu Moulds Sp. z o.o.	0	96
Pozostałe	80	65
Razem	239	240

Pozostałe koszty	w okresie 01.01.2018 – 31.03.2018	w okresie 01.01.2017 – 31.03.2017
Strata ze zbycia majątku trwałego	0	10
aktualizacja wartości należności	0	6
aktualizacja wartości magazynu	0	0
Darowizny	0	0
Pozostałe	37	7
Razem	37	22

W ramach pozostałych przychodów operacyjnych w pierwszym kwartale 2016 uwzględniono tymczasowo rozpoznany zysk na okazijnym nabyciu udziałów w spółce Moulds Sp. z o.o. będącej komplementariuszem spółki FFK Moulds Sp. z o.o. sp. k.

PRZYCHODY I KOSZTY FINASOWE

Przychody finansowe	w okresie 01.01.2018 – 31.03.2018	w okresie 01.01.2017 – 31.03.2017
Przychody z tytułu odsetek	21	16
Inne, w tym przychody z tytułu różnic kursowych	162	1 647
Razem	183	1 664

Koszty finansowe	w okresie 01.01.2018 – 31.03.2018	w okresie 01.01.2017 – 31.03.2017
Koszty z tytułu odsetek	768	489
Inne, w tym koszty z tytułu różnic kursowych	268	135
Razem	1 036	624

PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy wykazany w RZiS	w okresie 01.01.2018 – 31.03.2018	w okresie 01.01.2017 – 31.03.2017
Bieżący podatek dochodowy	682	951
Odroczony podatek dochodowy	(171)	142
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	511	1 093
efektywna stawka podatku dochodowego	21%	17%

Wyszczególnienie	w okresie 01.01.2018 – 31.03.2018	w okresie 01.01.2017 – 31.03.2017
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	49	42
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	7 210	6 104
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	(7 161)	(6 062)

DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W pierwszym kwartale 2018 roku Grupa nie zaniechała żadnego rodzaju działalności.

ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Wyliczenie zysku na jedną akcję - założenia	w okresie 01.01.2018 – 31.03.2018	w okresie 01.01.2017 – 31.03.2017
Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 954	5 387
średnia ważona liczba akcji	7 159 200	7 159 200
Zysk (strata) na akcję zwykłą w zł	0,27	0,75

INFORMACJA O PLANOWANEJ WYPŁACIE DYWIDENDY

W dniu 09 kwietnia 2018 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie polityki dywidendy. Zarząd Emitenta postanowił odejść od przyjętej uchwałą Zarządu nr 09/06/2015 z 22 czerwca 2015 r. polityki dywidendy w odniesieniu do roku obrotowego obejmującego okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. i zamierza wnioskować do Walnego Zgromadzenia Spółki o podział części zysku Spółki za 2017 roku w wysokości 0,21 zł na akcję co stanowi łączną kwotę 1.503.432 zł.

Rekomendacja przedstawiona przez Zarząd nie obejmuje propozycji dnia dywidendy i dnia wypłaty dywidendy. Rekomendacja Zarządu zostanie skierowana do Rady Nadzorczej Spółki w celu zaopiniowania, a ostateczną decyzję dotyczącą przeznaczenia zysku z 2017 roku oraz części kapitału zapasowego Spółki na wypłatę dywidendy podejmie ZWZ Spółki.

NAKŁADY INWESTYCYJNE

W pierwszym kwartale 2018 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	0	3	700	10	77	642	1 431
zakupione w ramach leasingu	0	0	332	472	0	0	804
Razem	0	3	1 032	482	77	642	2 235

Dodatkowo wartość zakupionych wartości niematerialnych i prawnych wyniosła 12 tys. PLN, a wartość zaliczek na środki trwałe i oprogramowanie wyniosła 456 tys. PLN.

Wartość zobowiązań warunkowych z tytułu nabycia za gotówkę środków trwałych i WNIP wyniosła 384 tys. PLN

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
Razem	27	140	1 740	505	28	1 822	4 262

Dodatkowo wartość zakupionych 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 zamówionych wartości niematerialnych i prawnych wyniosły 143 tys. PLN .

W pierwszym kwartale 2017 roku Grupa uwzględniła w wynikach tymczasowe rozliczenie nabycia udziałów spółki Moulds/FFK. Wartość środków trwałych wzrosła o 4.299 tys. PLN majątku trwałego oraz o 21 tys. WNIP.

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 31.03.2018	stan na 31.03.2017
grunty przeznaczone do sprzedaży	234	234

W pierwszym kwartale 2018 roku 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 31.03.2018	stan na 31.12.2017	stan na 31.03.2017
Materiały na potrzeby produkcji	7 782	5 935	8 288
Półprodukty i produkcja w toku	704	627	493
Produkty gotowe	15 423	14 096	13 993
Towary	24 297	31 082	22 773
Zapasy brutto	48 206	51 740	45 547
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(387)	(387)	(431)
Zapasy netto w tym:	47 819	51 353	45 116
- 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 31.03.2018	stan na 31.12.2017	stan na 31.03.2017
Należności handlowe brutto	44 782	41 539	48 296
- od jednostek powiązanych			
- od pozostałych jednostek	44 782	41 539	48 296
Odpisy aktualizujące	(928)	(928)	(871)
Należności handlowe netto	43 855	40 611	47 425

Odpisy na należności handlowe

Wyszczególnienie	stan na 31.03.2018	stan na 31.12.2017	stan na 31.03.2017
Jednostki pozostałe			
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	(928)	(865)	(865)
Zwiększenia, w tym:	0	(63)	(6)
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne		(63)	(6)
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu			
Zmniejszenia w tym:	0	1	0

- wykorzystanie odpisów aktualizujących		0	0
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności		1	0
- zakończenie postępowań			
- zbycie jednostek zależnych			
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek pozostałych na koniec okresu	(928)	(928)	(871)

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

Wyszczególnienie	stan na 31.03.2018	stan na 31.12.2017	stan na 31.03.2017
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	512	1 097	4 134
- z tytułu rezerw na upusty od obrotu	660	1 614	333
- z tytułu zaliczek na środki trwałe	5 698	5 205	6 013
- inne	1 986	1 137	1 720
Pozostałe należności brutto	8 855	9 053	12 201

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania handlowe

Wyszczególnienie	stan na 31.03.2018	stan na 31.12.2017	stan na 31.03.2017
Zobowiązania handlowe	53 245	52 310	50 694
Wobec jednostek powiązanych			
Wobec jednostek pozostałych	53 245	52 310	50 694

Pozostałe zobowiązania

Wyszczególnienie	stan na 31.03.2018	stan na 31.12.2017	stan na 31.03.2017
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń	7 574	6 360	8 927
zaliczka na poczet leasingu zwrotnego	2 816	2 816	0
rezerwy kosztowe	806	447	909
pozostałe zobowiązania	121	103	280
Razem pozostałe zobowiązania z pozycji – Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11 316	9 725	10 116

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGOWYCH

Stan zobowiązań z tytułu umów leasingowych na dzień 31.03.2018	Budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe urządzenia	Razem
Wartość ogółem, w tym:	269	23 794	3 181	785	28 029
nowe zobowiązania z tytułu umów rozpoczętych w pierwszym kwartale 2018		232	416		648
Przyszłe zobowiązania z tytułu umów leasingowych w realizacji (pomniejszone o wpłacone zaliczki)		18 950	0		18 950

Stan zobowiązań z tytułu umów leasingowych na dzień 31.03.2017	Budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe urządzenia	Razem
Wartość ogółem, w tym:		22 985	2 302		25 287
nowe zobowiązania z tytułu podpisanych umów			421		421
zobowiązania z umów FFK przejętych w ramach nabycia udziałów w Moulds Sp. z o.o.		140	43		183
zobowiązania 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

Do chwili publikacji niniejszego sprawozdania nastąpiły niżej wymienione zmiany w umowach kredytowych:

- W dniu 15 marca 2018 r. Marcato Sp. z o.o. podpisała z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach (dalej „Bank ING”) aneks do umowy o kredyt z dnia 17 listopada 2014 r. przedłużający termin zapadalności kredytu do 15 marca 2020 roku.
- W dniu 28 marca 2018 r. został podpisany obustronnie przez Emitenta i bank ING Bank Śląski S.A. aneks do umowy o linię wieloproduktową z dnia 28 marca 2013 r. przedłużający termin zapadalności do dnia 14 marca 2020 oraz zmieniający wysokość Odnawialnego Limitu Kredytowego Umowy Wieloproduktowej do wysokości 15.000.000,00 zł.
- W dniu 22 maja 2018 r. Emitent otrzymał obustronnie podpisaną Umowę o MultiLinie zawartą z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu datowaną na 11 maja 2018 r. Na mocy Umowy Bank udzielił Emitentowi oraz spółce z Grupy Emitenta - FFK Moulds Sp. z o.o. sp.k. z siedzibą w Niepruszewie kredytu w rachunku bieżącym, limitu na akredytywy oraz udzielanie gwarancji w ramach MultiLinii do wysokości 22,5 mln zł. Umowa została zawarta do dnia 11 maja 2020 r. Oprocentowanie kredytu jest zmienne i równe stawce bazowej WIBOR 1M podwyższonej o marżę Banku. Strony ustaliły zabezpieczenia w następującej formie:
 - hipoteki umownej do kwoty 9 000 000,00 zł na nieruchomości położonej w miejscowości Mościska
 - cesji praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zabezpieczenia
 - zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie niższej niż 5.000.000,00 zł
 - poręczenie wekslowe udzielone przez spółkę z Grupy Emitenta Marcato Sp. z o.o. wraz z deklaracją poręczyciela wekslowego.

Pozostałe warunki Umowy, w tym w zakresie możliwości jej rozwiązania lub odstąpienia nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów.

- W dniu 24 maja 2018 r. Emitent wypowiedział Bankowi Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie umowę o linię wieloproduktową zawartą w dniu 24 listopada 2014 r. Umowa została wypowiedziana z zachowaniem okresu wypowiedzenia ze skutkiem na dzień 23 czerwca 2018 r. Wypowiedzenie Umowy nastąpiło na wniosek Emitenta i jest kontynuacją zamiany struktury finansowania Grupy Emitenta polegającej na podpisaniu Umowy o MultiLinie z Bankiem Zachodnim WBK S.A. o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 13/2018 w dniu 22 maja 2018 r. Ww. umowa zastępuje umowę z Bankiem Millennium S.A.

WARTOŚĆ ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH GRUPY NA DZIEŃ SPRAWOZDAWCZY

Zobowiązania warunkowe	stan na 31.03.2018
Korporacja KGL S.A.:	
- poręczenie dla Marcato umowy kredytu obrotowego 881/2014/00000710/00 z 17.11.2014 do wysokości zadłużenia dopuszczalnego	2 500
- poręczenie linii wieloproduktowej dla Marcato i CEP nr WAR/3000/06.401//RB z 05.06.2006 do wysokości zadłużenia dopuszczalnego (środki obrotowe oraz limit na akredytywy)	16 000
- poręczenie dla FFK Moulds Sp. z o.o. sp. k. do multilinii	500
- poręczenie dla FFK Moulds Sp. z o.o. sp. k. kredytu inwestycyjnego	1 208
- poręczenie umów leasingowych dla Marcato do wysokości zadłużenia	11 419
- przyszłe zobowiązania z tytułu umów leasingowych lub zakup środków trwałych w zamówieniu	6 608
- weksle własne in blanco do umów leasingowych do wysokości zadłużenia	
- weksle własne in blanco do umów kredytowych do wysokości zadłużenia	
- akredytywy na poczet zobowiązań handlowych w Millennium Bank	5 163
- akredytywy na poczet zobowiązań handlowych w ING Bank Śląski	3 565

Marcato Sp. z o.o.

- poręczenie dla KGL do umowy linii wielocelowej nr 881/2013/0000260/00 z 28.03.2013 do wysokości zadłużenia dopuszczalnego	19 000
- poręczenie dla KGL do umowy k. inwestycyjnego nr 881/2013/0000314/00 z 20.05.2013 do wysokości zadłużenia	226
- poręczenie dla KGL do umowy linii wieloproduktowej nr 7838/14/m/03 z 24.11.2014 do maksymalnej wysokości	28 800
- poręczenie dla FFK Moulds Sp. z o.o. sp. k. multilinii	500
- przyszłe zobowiązania z tytułu umów leasingowych lub zakup środków trwałych w zamówieniu	12 710
- weksle własne in blanco do umów kredytowych do wysokości zadłużenia	
- weksle własne in blanco do umów leasingowych do wysokości zadłużenia	

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

- weksel własny in blanco do umowy wieloproduktowej do wysokości zadłużenia	
- weksel własny do umowy pożyczki na zakup nieruchomości	
- akredytywy na poczet zobowiązań handlowy	1 102

Korporacja KGL S.A i Marcato Sp. z o.o.

- poręczenie solidarne dla C.E.P. Polska Sp. z o.o. umowy pożyczki na zakup nieruchomości	16 555
---	--------

FFK Moulds Sp. z o.o.

- przyszłe zobowiązania z tytułu umów leasingowych lub zakup środków trwałych w zamówieniu	16
--	----

Ujawnienia informacji, które umożliwiają użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę wynikającą z działalności finansowej zmian zobowiązań, obejmujących zarówno zmiany wynikające z przepływów pieniężnych, jak i zmiany wynikające z operacji o charakterze bezgotówkowym

	stan na 31.12.2017	Przepływy pieniężne	Zmiany niepieniężne			stan na 31.03.2018
			Zwiększenia	Efekt różnic kursowych	Zmiany w wartości godziwej	
Pożyczki/kredyty	38 659	738			0	39 397
Zobowiązania leasingowe	29 519	(2 587)	879	217	0	28 029
Aktywa zabezpieczające (hedgde) kredyty długoterminowe	0					0
Zobowiązania z działalności finansowej	68 178	(1 849)	879	217	0	67 425

ROZLICZENIA PODATKOWE I SPRAWY SĄDOWE

Na dzień 31.03.2018 roku 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.

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 w I Q 2018 r. była na poziomie zbliżonym do struktury za analogiczny okres roku 2017 r. z nieznacznie przeważającą sprzedażą w segmencie dystrybucji. W I Q 2018 r. sprzedaż w segmencie dystrybucji nie osiągnęła tak wysokiego poziomu jak w I Q 2017 r. Zarząd Emitenta wskazuje jednak, że wysoki historyczny poziom przychodów z dystrybucji w I Q 2017 r. był zjawiskiem wyjątkowym, któremu sprzyjały okoliczności rynkowe (korzystane ukształtowanie się cen tworzyw sztucznych).

Udział dystrybucji w sprzedaży w I części roku jest z reguły wyższy niż w drugiej połowie roku z uwagi na szczególną sytuację mającą miejsce w okresie kończącym dany rok. W pierwszej połowie grudnia zwykle sprzedaż surowców ulega znacznemu ograniczeniu, co jest rekompensowane w styczniu poprzez odbudowanie zapasów przez kontrahentów. Dlatego też styczeń często bywa najlepszym miesiącem w roku. W opinii Zarządu Emitenta, zgodnie z przyjętą strategią oraz w efekcie poczynionych inwestycji w infrastrukturę produkcyjną - udział produkcji w sprzedaży ogółem będzie rósł. W 2018 r. (do dnia publikacji niniejszego raportu) Grupa KGL zainstalowała części zamówionych wcześniej maszyn (1 ekstruder do produkcji folii i 1 termoformierkę), a dodatkowa termoformierka powinna zostać zainstalowana przed końcem I półrocza. Przewiduje się, że w przyszłości, mimo, że obydwa segmenty (dystrybucja i produkcja) powinny rosnąć to jednak udział produkcji ulegnie zwiększeniu względem dystrybucji.

Czynniki makroekonomiczne (zewnętrzne)

Na wyniki działalności 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.

Poza tym istotnymi czynnikami, które kształtują wyniki Grupy KGL są:

- Wahaniami cen ropy naftowej na światowych rynkach (ropa jest surowcem pierwotnym dla większości tworzyw sztucznych);
- Dużą wrażliwością branży przetwórstwa tworzyw sztucznych na zmianę koniunktury gospodarczej (wahania popytu na granulaty i wyroby z tworzyw sztucznych);
- Wzrost konkurencji importu surowców i produktów gotowych z krajów azjatyckich, co może mieć szczególnie istotne znaczenie w sytuacji rosnących kosztów produkcji (np.: wzrost wynagrodzeń w Polsce);
- Dynamiczne zmiany otoczenia regulacyjnego (rygorystyczne unijne regulacje dot. ochrony środowiska, od 1 stycznia 2018 r. opłata recyklingowa od torebek foliowych o grubości do 50 mikrometrów; z opłaty są wyłączone torby o grubości poniżej 15 mikrometrów, tzw. zrywki).

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 I Q 2018 r. nie miały miejsca czynniki nadzwyczajne, które miały wpływ na wyniki uzyskane przez KGL.

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

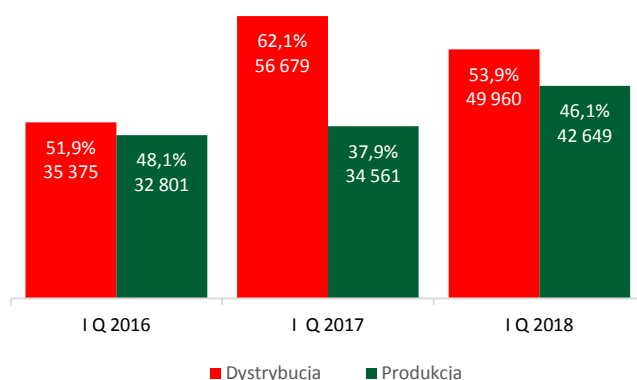
2. Informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

2.1. Ocena sytuacji ekonomiczno – finansowej

Dane w tys. zł	2017	I Q 2017	I Q 2018
Przychody ze sprzedaży	343 142	91 240	92 609
<i>dynamika</i>	<i>18,11%</i>	<i>33,83%</i>	<i>1,50%</i>

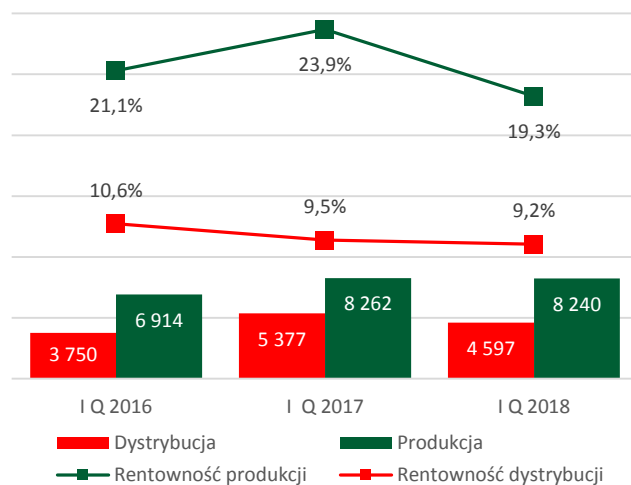
Przychody ze sprzedaży Grupy KGL

wg. segmentów biznesowych
(dane w tys. zł oraz struktura)



Zysk i rentowności brutto segmentów

(dane w tys. zł)



Obok zaprezentowano podstawowe informacje na temat sytuacji ekonomiczno – finansowej Grupy KGL w I Q 2018 r. ze wskazaniem czynników mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy.

W I Q 2018 r. Grupa KGL wypracowała łącznie przychody ze sprzedaży na poziomie 92,6 mln zł (tj. o 1,5% wyższym niż w analogicznym okresie w 2017 r.). Szczegółowa analiza przychodów pod kątem ich dynamiki i wg. segmentów działalności została zamieszczona w punkcie Struktura sprzedaży Grupy KGL w niniejszym raporcie.

Ocena sytuacji w segmencie dystrybucji

W analizowanym okresie Grupa odnotowała spadek wartości przychodów ze sprzedaży w segmencie dystrybucji (spadek o blisko 12%) w stosunku do analogicznego okresu w 2017 r. Zarząd Emitenta wskazuje jednak, że wysoki historyczny poziom przychodów z dystrybucji w I Q 2017 r. był zjawiskiem wyjątkowym, któremu sprzyjały okoliczności rynkowe (korzystane ukształtowanie się cen tworzyw sztucznych). Ich ceny były wyższe zarówno w stosunku do cen z roku 2016. Spółka uważa, że ówczesny wzrost wynikał z mniej korzystnej niż wcześniej relacji podaży do popytu, wzrostu cen ropy naftowej i produktów ropopochodnych oraz kursów walut obcych.

Potwierdzeniem, że wielkość sprzedaży w I Q 2017 r. była nietypowa jest fakt, że w kolejnych kwartałach 2017 r. wielkość przychodów uległa normalizacji. Poziom przychodów w segmencie dystrybucji w II Q 2017 r. sięgnął 43,6 mln zł, w III Q 2017 r. 48,9 mln zł, a w IV Q zaledwie 38,2 mln zł. Obraz ten jest potwierdzeniem, że przychody w segmencie dystrybucji osiągnięte w I Q 2018 r. są na typowym poziomie w stosunku do przeciętnych przychodów kwartalnych w ostatnich latach z tendencją dodatnią.

W ślad za unormowaniem się wielkości sprzedaży w dystrybucji w I Q 2018 r. (w stosunku do wyjątkowo wysokiego poziomu w I Q 2017 r.) korekcie do poziomu standardowego uległ także zysk brutto wypracowany w tym segmencie. Zysk z działalności dystrybucyjnej wyniósł w I Q 2018 r. ok. 4,6 mln zł, wykazując spadek o blisko 15% w stosunku do I Q 2017 r.

Jeśli chodzi o analizę zysku z segmentu dystrybucji to sytuacja jest analogiczna jak przy analizie przychodów ww. segmentu. Zysk I Q 2018 r. jest wyższy niż w kolejnych kwartałach 2017 r. Jest to efekt zachowania względnie stałej od kilku kwartałów rentowności w segmencie dystrybucji.

Segment produkcji

W segmencie produkcji Grupa odnotowała w I Q 2018 r. znaczący wzrost sprzedaży (ponad 23%) w stosunku do analogicznego okresu w roku 2017 r. Wzrost wynika ze zwiększenia mocy produkcyjnych Grupy w stosunku do poprzednich okresów – tj. głównie zaangażowania w I Q 2018 r. w produkcji nowych termoformierek oddanych do użytku w 2017 r. W efekcie udział przychodów z działalności produkcyjnej w łącznej wartości przychodów wzrósł z poziomu 34,5 mln zł do 42,7 mln zł (kwartał do kwartału), a udział w strukturze przychodów uległ poprawie z poziomu ok. 38% (po I Q 2017) do ok. 46% po I Q 2018 r.

Wzrost wartości przychodów segmentu produkcji jest wynikiem sfinalizowania przez Grupę KGL szeregu inwestycji w infrastrukturę produkcyjną – tj. wdrożenia maszyn i urządzeń do produkcji opakowań.

Mimo znaczącego wzrostu przychodów w segmencie produkcji, Grupa odnotowała spadek marż w tym obszarze działalności. Spadek był spowodowany kilkoma czynnikami. Z racji rozwoju parku maszynowego (linie do termoformowania) zdolności produkcyjne folii były zbyt niskie i Grupa zmuszona była dokonywać zakupów folii na zewnątrz. Jednocześnie cena surowca bazowego (głównie PET) od kilku miesięcy wykazuje tendencję wzrostową osiągając wysokie wartości w I Q 2018 r.. Obydwa czynniki miały znaczący wpływ na wzrost kosztów zużycia surowców do produkcji. W celu uzupełnienia mocy wytwórczych folii Grupa zamówiła w 2017 r. kolejną linię do produkcji folii PET, która to została uruchomiona w maju 2018 r. Emitent przewiduje, że efekt zwiększonych mocy produkcji folii będzie zauważalny pod koniec Q III / początek Q IV 2018 r. (do czasu wyprzedaży dotychczasowych zapasów z wyższą ceną folii).

Kolejnym czynnikiem wpływającym na spadek rentowności jest wzrost zatrudnienia głównie wśród pracowników produkcyjnych. W porównaniu kwartał do kwartału Grupa zatrudniała na koniec I Q 2018 r. o 79 osób więcej. Wzrost jest wynikiem instalacji i zamówienia nowych maszyn, a także oddania do użytku CBR. Warto zwrócić uwagę na fakt, że pracowników należy zatrudniać z wyprzedzeniem celem odpowiedniego przeszkolenia. Obecnie Grupa KGL ma zapewnioną pełną obsadę do wszystkich zainstalowanych jak i oczekiwanych linii produkcyjnych. Wzrost zatrudnienia oraz regulacja płacowa wśród pracowników produkcyjnych miały wpływ na wzrost funduszu płac o ponad 17 %.

Jednocześnie po zainstalowaniu nowych linii do termoformowania wzrosły również koszty amortyzacji, których nie udało się jeszcze odzwierciedlić w pełni we wzroście wolumenów produkcji. Proces od dostarczenia maszyny przez dostawcę, jej instalacji w obiekcie Grupy, przygotowania do uruchomienia, dostrojenia do potrzeb produkcji Grupy trwa kilka tygodni (w niektórych przypadkach nawet kilka miesięcy). Na dzień niniejszego raportu Grupa KGL jest w trakcie dochodzenia do optymalnego wykorzystania zdolności produkcyjnych.

W odniesieniu do przyszłych okresów należy mieć na uwadze aktualny stan infrastruktury produkcyjnej Grupy KGL oraz plany Zarządu co do jej dalszej rozbudowy. Grupa KGL od lat konsekwentnie realizuje strategię rozbudowy mocy produkcyjnych. W tym celu ponosi znaczące nakłady na rozbudowę parku maszynowego, zwiększenia powierzchni produkcyjnych, a także inwestuje w opracowywanie innowacyjnych rozwiązań i produktów. Działania te mają na celu zwiększenie skali działalności produkcyjnej, a także efektywności kosztowej tego segmentu. Powyższe znajduje odzwierciedlenie w wynikach finansowych Grupy.

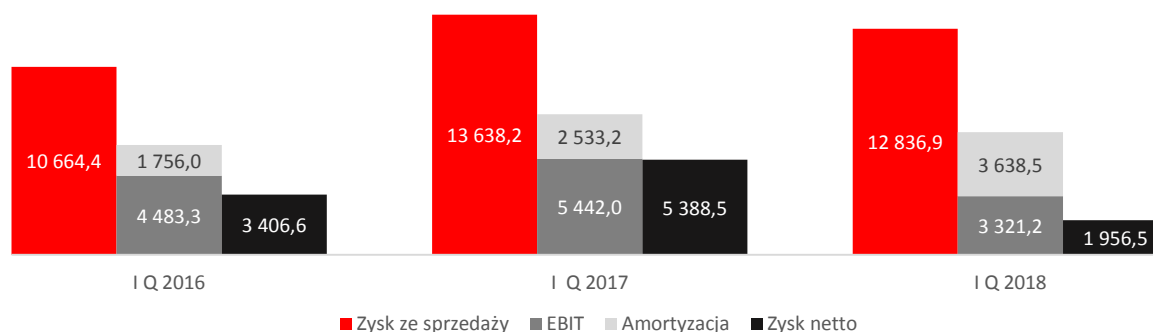
Na dzień niniejszego raportu Grupa posiada 5 ekstruderów, które pozwalają na wyprodukowanie miesięcznie ponad 2.6 tys. ton folii (w tym: blisko 2 tys. ton folii PET oraz 0,5-0,6 tys. ton PP i PS). Ponadto Grupa jest w posiadaniu 24 linii do termoformowania, których zdolności przetwórcze folii wynoszą ok. 33 tys. ton rocznie, co umożliwia wyprodukowanie ponad 1,5 mld sztuk opakowań w skali roku. W 2017 roku Grupa zamówiła kolejne dwie linie do termoformowania. Dostawę i uruchomienie zaplanowano na II kwartał 2018 roku.

Szczegółowe informacje na temat, szczególnie zakresu przeprowadzonych inwestycji oraz aktualnego stanu infrastruktury produkcyjnej w Grupie KGL – zostały zamieszczone w dalszej części niniejszego raportu.

Efektywność działalności operacyjnej

Podstawowe wielkości finansowe Grupy KGL

(dane w tys. zł)

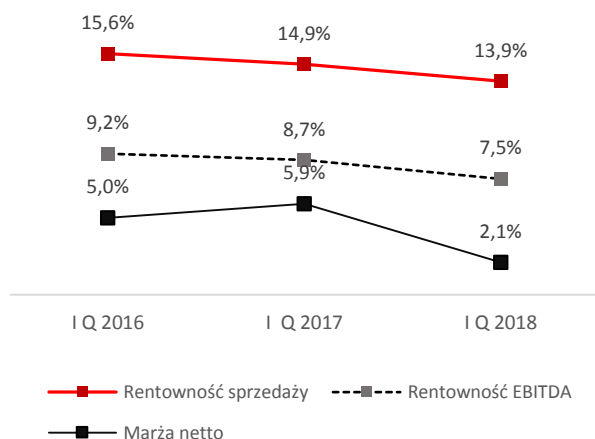


W I Q 2018 r. Grupa KGL wypracowała zysk ze sprzedaży na poziomie 12,8 mln zł (tj. niespełna 6 % niższy niż w analogicznym okresie w 2017 r.). Powodem spadku zysku ze sprzedaży są czynniki, które zostały opisane powyżej w ramach komentarza do wielkości sprzedaży oraz kosztów (spadek sprzedaży w segmencie dystrybucji, wzrost zapotrzebowania na folię oraz wzrost cen surowca bazowego, wzrost zatrudnienia w segmencie produkcji). Spadek marży EBIT i EBITDA jest spowodowany głównie znacznym wzrostem amortyzacji (43,6 %). Nowe linie do termoformowania zostały zainstalowane pod koniec 2017 r. Jak

wcześniej już zostało wspomniane w raporcie, obecnie Grupa KGL jest w trakcie dochodzenia do optymalnego wykorzystania mocy produkcyjnej co w przyszłych okresach przeniesie się na wyniki finansowe.

Zauważalny spadek zysku netto jest spowodowany zarówno już wcześniej wspomnianymi czynnikami kształtującymi wynik operacyjny ale także zmiany w strukturze przychodów i kosztów finansowych. W I Q 2018 r. wzrosły koszty finansowania o odsetki od nowych kredytów (głównie zakup hali Klaudyn) i leasingów. Natomiast zmiana w przychodach finansowych jest związana z wyceną różnic kursowych od aktywów finansowanych w walutach obcych (głównie EUR). W Q I 2017 roku wycena różnic kursowych wygenerowała 1,66 mln zł. dodatnich różnic kursowych natomiast w Q I 2018 roku wycena była neutralna. Dlatego też dla potrzeby porównania wyników netto za I Q 2018 względem I Q 2017 warto rozważyć dokonanie wyłączenia przychodów finansowych, które nie są elementem powtarzalnym, ani zależnym od Spółki.

Wskaźniki rentowności Grupy KGL



Wskaźniki rentowności Grupy KGL na poszczególnych poziomach: operacyjnym, EBITDA oraz marży netto odzwierciedlają odpowiednio zmiany wartości EBIT, EBITDA oraz zysku netto.

Ze względu na wzrosty kosztów operacyjnych zarówno działalności produkcyjnej jak i dystrybucyjnej – nieznaczne spadki marż były nie do uniknięcia.

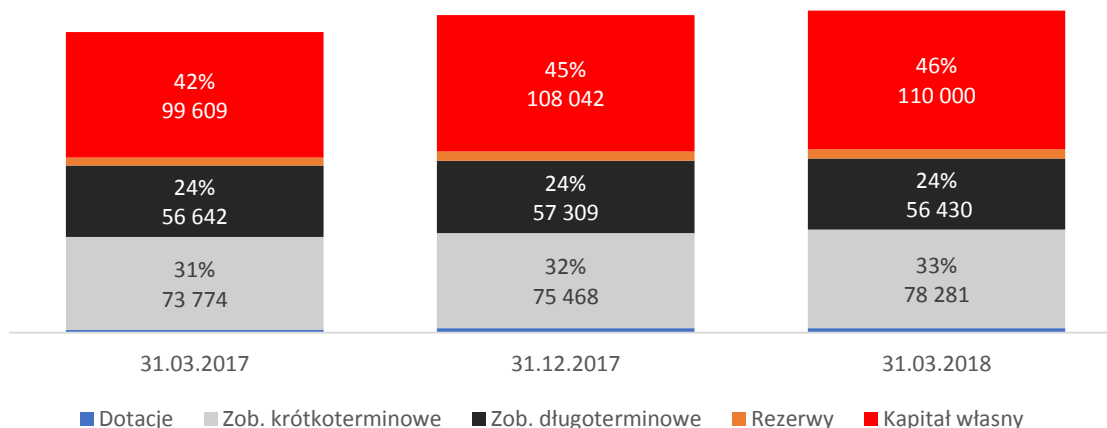
Największa korekta została odnotowana na poziomie marży netto. Niemniej należy mieć na uwadze, że odnotowany znaczny spadek marży netto wynika głównie z niewystąpienia w I Q 2018 r. znaczących przychodów finansowych z tytułu korzystnych różnic kursowych, które występowały w ostatnich 2 latach obrotowych.

Niemniej jednak Zarząd zwraca uwagę, że dokłada staranności i prowadzi działania mające na celu poprawę marż. W ramach takich działań już w maju 2018 r. Grupa uruchomiła nową linię do produkcji folii PET. Dzięki temu Grupa zwiększyła zdolności

produkcji folii o ok. 620 ton folii miesięcznie (tj. ok. 7,5 tys. ton rocznie). Nowy ekstruder zapewni niezależność od dostawców zewnętrznych, a także spowoduje zatrzymanie w Grupie marży przypadającej zwykle dostawcom. Co więcej niebawem Grupa będzie gotowa wdrożyć do sprzedaży nowe własne produkty (np.: kubki), a także innowacyjne rozwiązania, nad którymi pracuje w ramach CBR (miedzy innymi opakowania dla dań gotowych, które z uwagi na dużą odporność temperaturową zdolne będą do użycia w piekarnikach). Nowe produkty z uwagi na swoje unikalne własności pozwolą generować wyższe marże na ich sprzedaży. Ponadto Zarząd w reakcji na trudną sytuację na rynku pracy intensywnie analizuje możliwości częściowej automatyzacji wybranych procesów produkcyjnych i magazynowania, dzięki czemu ograniczone zostanie ryzyko związane ze wzrostem wynagrodzeń. Pierwsze rozwiązania zostaną zastosowane jeszcze do końca 2018 r. w zakładzie produkcyjnym w Klaudynie oraz w Rzakcie.

Analiza finansowania działalności Grupy KGL

Pasywa Grupy KGL
(dane w tys. zł)



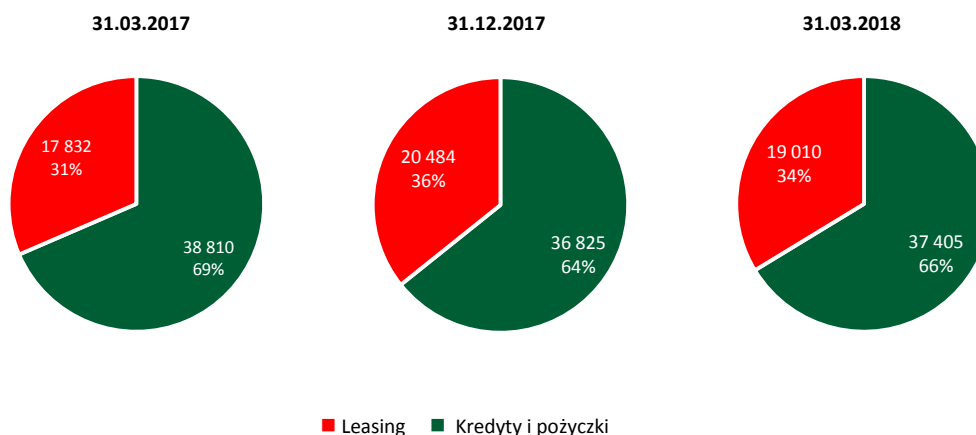
Struktura bilansu w I Q 2018 r. nie uległa znaczącej zmianie w stosunku do struktury z końca poprzedniego roku obrotowego. Ze względu na wypracowany zysk netto zwiększeniu uległa wartość oraz udział kapitału własnego w pasywach Grupy. Nieznacznie spadkowi uległy zobowiązania długoterminowe na rzecz zobowiązań krótkoterminowych (co wynikało głównie z przekwalifikowania części kredytów jako krótkoterminowe ze względu na termin ich zapadalności).

Grupa dywersyfikuje ryzyko zarządzania płynnością finansową poprzez korzystanie z usług kilku wiodących instytucji finansowych: ING Bank Śląski, BGŻ BNP Paribas, Bank BZ WBK i kilku innych renomowanych firm faktoringowych i leasingowych. W analizowanym okresie Grupa zawarła aneksy do umów kredytowych i tym samym zabezpieczyła swoje potrzeby dotyczące finansowania na kolejne okresy obrachunkowe. W dniu 22 maja 2018 r. Emitent otrzymał obustronnie podpisaną Umowę o MultiLinie zawartą z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu datowaną na 11 maja 2018 r. Niemal jednocześnie w dniu 24 maja 2018 r. Emitent wypowiedział Bankowi Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie umowę o linię wieloproduktową zawartą w dniu 24 listopada 2014 r. Umowa została wypowiedziana z zachowaniem okresu wypowiedzenia ze skutkiem na dzień 23 czerwca 2018 r. Powyższe działania miały na celu optymalizację struktury finansowania Grupy KGL poprzez negocjację lepszych warunków cenowych produktów kredytowych i obsługi okołokredytowej.

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

Zobowiązania długoterminowe

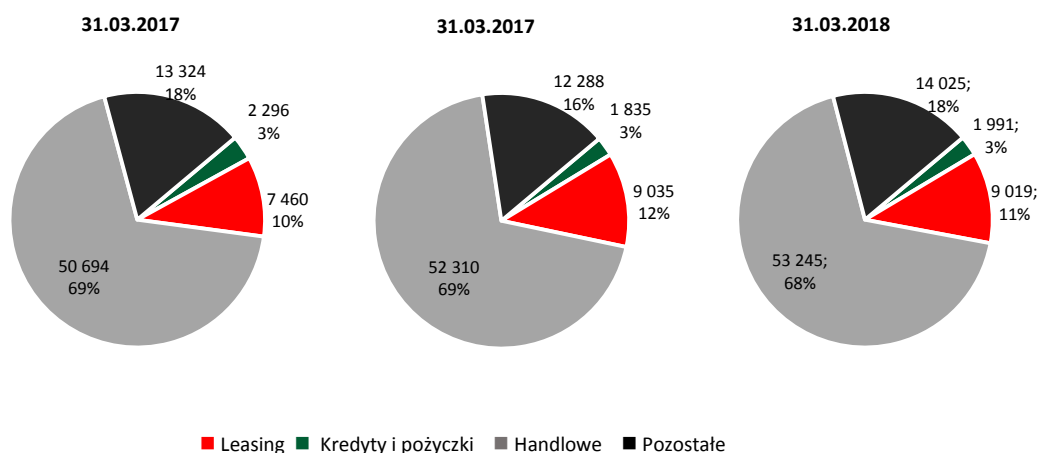
Struktura zobowiązań długoterminowych Grupy KGL (dane w tys. zł oraz %)



W grupie zobowiązań długoterminowych od wielu okresów dominują kredyty i pożyczki, których wielkość od ostatnich trzech lat obrotowych jest na porównywalnym poziomie. Istotną pozycję zajmuje także leasing (w I Q 2018 r. ponad 1/3 zobowiązań długoterminowych).

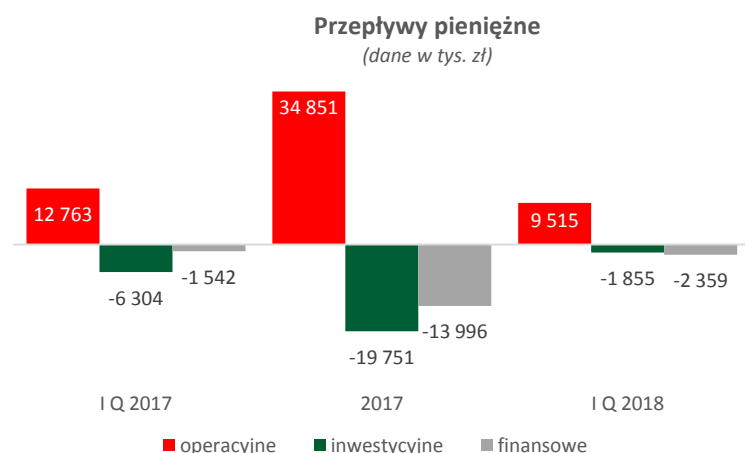
Zobowiązania krótkoterminowe

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



W zakresie zobowiązań krótkoterminowych najważniejszą pozycją są zobowiązania handlowe, których wysoki udział wynika wprost z zakresu działalności operacyjnej Grupy KGL (sprzedaż towarów). Znaczący udział stanowią także zobowiązania leasingowe.

Ocena cash flow



W analizowanym okresie I Q 2018 r. dodatnie przepływy z działalności operacyjnej Grupy pokrywały ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej i finansowej. Oznacza to, że Grupa (mimo spadku zysku operacyjnego) pokrywa wszelkie wydatki pieniężne z tytułu realizowanych inwestycji oraz obsługi zadłużenia.

Niemniej jednak, ze względu na wzrost kosztów działalności operacyjnej wartość przepływów pieniężnych w I Q 2018 r. uległa spadkowi wobec wyników z poprzednich lat obrotowych.

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

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

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

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

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

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

Pozostałe czynniki wpływające na utrzymanie wzrostu przychodów i rentowności

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

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

Uzyskanie dofinansowania

Przyznanie dofinansowania na realizację znaczącej inwestycji

W dniu 10 maja 2018 r. Spółka powzięła informację, że złożony przez spółkę zależną od Emitenta – Marcato Sp. z o.o. w dniu 29.12.2017r. wniosek o przyznanie dofinansowania projektowi „Opakowania dla sektora przemysłu mleczarskiego na bazie recyklatów poliestrów” (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 wybrać Projekt do dofinansowania.

Projekt otrzymał najwyższą kwotę dofinansowania w województwie mazowieckim, spośród projektów zgłoszonych na tym etapie konkursu.

- Całkowity koszt projektu wynosi: **15 187 303,00 zł**
- Wnioskowana kwota dofinansowania: **8 020 011,14 zł**
- Rekomendowana przez NCBiR kwota dofinansowania: **8 020 011,14 zł**

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

Uruchomienie nowej linii do produkcji folii

W dniu 17 maja 2018 r w spółce zależnej Marcato Sp. z o.o. zakończył się proces uruchomienia kolejnej linii do produkcji folii PET. Infrastrukturę produkcyjną Grupy rozbudowano o nowy ekstruder (producent: SML Maschinengesellschaft mbH z siedzibą w Lenzing, Austria), o którego zakupie Emitent informował w IV kwartale 2017 r. (RB 28/2017 oraz 33/2017).

Zgodnie z założeniami strategii Grupy KGL, Zarząd koncentruje na rozwijaniu kompetencji w segmencie produkcji. Folia jest podstawowym surowcem, z którego Grupa wytwarza opakowania, a szczególną rolę odgrywa folia PET (70% wszystkich folii wykorzystywanych w procesie produkcyjnym). Zakup kolejnego (trzeciego) ekstrudera PET umacnia niezależność Grupy od dostawców folii, zwiększa elastyczność w zakresie ilości i terminów pozyskiwania surowca, a także rozszerza kompetencje w obszarze dostępu do folii najwyższej jakości. Samodzielność w produkcji tego surowca korzystnie wpłynie także na koszt jego pozyskania.

Zarząd szacuje, że uruchomienie nowego ekstrudera pozwoli zwiększyć zdolności wytwórcze Grupy w zakresie folii PET o ok. 30% w stosunku do dotychczasowego poziomu (tj. o ok. 620 ton miesięcznie).

Nowa linia umożliwia produkcję folii o niestandardowych parametrach, co bezpośrednio związane jest z zamiarem uruchomienia produkcji nowych typów opakowań. Ekstruder umożliwia produkcję wysoko transparentnych grubych folii, którą Grupa będzie mogła zastosować w nowo wdrażanych produktach (np.: kubki do wody, piwa i innych napojów). Jednocześnie urządzenie jest na tyle uniwersalne, że można je stosować do standardowych produkowanych już w firmie opakowań.

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

Zarząd spółki Korporacja KGL S.A. nie przekazywał do publicznej wiadomości prognoz wyników finansowych Spółki ani Grupy Kapitałowej KGL na 2018 rok.

5. Informacje korporacyjne

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

Na dzień 31 marca 2018 r. kapitał zakładowy jednostki dominującej w Grupie KGL – spółki Korporacja KGL S.A. wynosił 7.159.200 zł i dzielił się na 7.159.200 Akcji o wartości nominalnej 1 zł każda akcja, w tym:

	Liczba akcji	Liczba głosów
Akcje serii A (imienne uprzywilejowane)	3 006 864	6 013 728
Akcje serii B (imienne uprzywilejowane)	1 002 288	2 004 576
Akcje serii A1 (zwykłych imiennych lub na okaziciela)	1 050 036	1 050 036
Akcje serii B1 (zwykłych imiennych lub na okaziciela)	350 012	350 013
Akcje serii C (zwykłych na okaziciela)	1 750 000	1 750 000
RAZEM	7 159 200	11 168 353

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

W analizowanym okresie:

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

5.2. Znaczący akcjonariusze

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

	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w WZ
Lech Skibiński (Wiceprezes Zarządu Emitenta)	1 337 300	18,68%	2 339 588	20,95%
Krzysztof Gromkowski (Prezes Zarządu Emitenta)	1 359 800	18,99%	2 362 088	21,15%
Ireneusz Strzelczak (Wiceprezes Zarządu Emitenta)	1 359 800	18,99%	2 362 088	21,15%
Zbigniew Okulus (Wiceprezes Zarządu Emitenta)	1 352 300	18,89%	2 354 588	21,08%
Aviva Investors Poland TFI S.A.*	726 989	10,15%	726 989	6,51%
OFE Nationale Nederlanden S.A.**	600 000	8,38%	600 000	5,37%
free float	423 011	5,92%	423 011	3,79%
RAZEM	7 159 200	100%	11 160 852	100%

* 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.

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 dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z tych osób

Osoby wchodzące w skład Zarządu Emitenta posiadają akcje Spółki. Szczegółowe informacje na temat stanu posiadania akcji przez poszczególne osoby wchodzące w skład zarządu zostały przedstawione w pkt. „5.2. Znaczący akcjonariusze” niniejszego rozdziału.

Według wiedzy Zarządu Emitenta osoby wchodzące w skład Rady Nadzorczej Emitenta nie posiadają żadnych akcji Spółki.

Potencjalne zmiany struktury akcjonariatu

W najbliższej przyszłości nie przewiduje się znaczących zmian w strukturze akcjonariatu. Emitent ani sam, ani też przez jakiegokolwiek podmioty zależne, czy inne osoby działające w jego imieniu bądź na jego rzecz nie posiada akcji Emitenta. Emitent nie wyemitował żadnych zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych ani papierów wartościowych z warrantami. W szczególności Emitent nie wyemitował żadnych obligacji zamiennych na jego akcje, ani obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji Emitenta. W Grupie nie funkcjonują programy akcji pracowniczych.

5.3. Rekomendacja Zarządu Emitenta co do wypłaty dywidendy (polityka dywidendy)

Zarząd spółki Korporacja KGL S.A. (dalej „Emitent”) informuje, że w dniu 09 kwietnia 2018 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie polityki dywidendy. Zarząd Emitenta postanowił odejść od przyjętej uchwałą Zarządu nr 09/06/2015 z 22 czerwca 2015 r. polityki dywidendy w odniesieniu do roku obrotowego obejmującego okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. i zamierza wnioskować do Walnego Zgromadzenia Spółki o podział części zysku Spółki za 2017 roku w wysokości 0,21 zł na akcję co stanowi łączną kwotę 1.503.432 zł.

Decyzja Zarządu o wypłacie dywidendy jest konsekwencją osiągnięcia przez Grupę KGL bardzo dobrych wyników finansowych w 2017 r. i poprzedzona była analizą potrzeb w zakresie finansowania zamiarów inwestycyjnych i utrzymania płynności bieżącej. Wielokrotnie Zarząd komunikował, że długoterminowym celem Grupy KGL jest bycie spółką dywidendowo wzrostową i z uwagi na wyniki finansowe jakie Grupa osiągnęła w 2017 r. wystąpiły okoliczności aby dywidendę wypłacić pomimo obowiązującej polityki dywidendy.

Rekomendacja przedstawiona przez Zarząd nie obejmuje propozycji dnia dywidendy i dnia wypłaty dywidendy.

Rekomendacja Zarządu zostanie skierowana do Rady Nadzorczej Spółki w celu zaopiniowania, a ostateczną decyzję dotyczącą przeznaczenia zysku z 2017 roku oraz części kapitału zapasowego Spółki na wypłatę dywidendy podejmie ZWZ Spółki.

5.4. 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.

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

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

usługi doradztwa z zakresu:	rodzaj powiązania	wartość usług w okresie:		rozrachunki nierozliczone na dzień :	
		01-03 2018	01-03 2017	31.03.2018	31.03.2017
finansów i prowadzenia biznesu	kluczowy personel kierowniczy	45	45	19	0

Wszystkie umowy dotyczące doradztwa zawarte zostały na warunkach rynkowych

TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANymi RODZINNIEMI

RODZAJ TRANSAKcji	rodzaj powiązania	wartość w okresie 01-03 2018	rozrachunki nierozliczone na dzień 31.03.2018	
			należność	zobowiązanie
umowy handlowe	członek rodziny	47	0	20
wynagrodzenia	członek rodziny	40	0	0

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

ŚWIADCZENIA DLA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ

	w okresie 01.01.2018– 31.03.2018	w okresie 01.01.2017 – 31.03.2017
<i>Świadczenia dla wyższej kadry kierowniczej</i>		
<i>krótkoterminowe świadczenia pracownicze</i>	1 397	1 203
<i>świadczenia po okresie zatrudnienia</i>		
<i>pozostałe świadczenia długoterminowe</i>		
<i>świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy</i>		
<i>płatności w formie akcji</i>		
<i>Świadczenia razem</i>	1 397	1 203
<i>w tym dla Członków Zarządu</i>	761	764
<i>w tym dla Rady Nadzorczej</i>	53	52

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

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU

Imię i nazwisko	Tytuł wypłaconych wynagrodzeń i otrzymanych świadczeń rzeczowych i pieniężnych	w okresie 01.01.2018 – 31.03.2018	w okresie 01.01.2017 – 31.03.2017
Krzysztof Gromkowski	Stosunek pracy/powołanie z Emitentem	75	75
	Stosunek pracy/powołanie z Marcato Sp. z o.o.	75	75
	Stosunek pracy/powołanie z C.E.P. Polska Sp. z o.o.	25	25
	Świadczenia rzeczowe i pieniężne	9	10
	Z tytułu funkcji directoriusa w UAB Korporacja KGL	4	3
	RAZEM	188	188
Zbigniew Okulus	Stosunek pracy/powołanie z Emitentem	75	75
	Stosunek pracy/powołanie z Marcato Sp. z o.o.	75	75
	Stosunek pracy/powołanie z C.E.P. Polska Sp. z o.o.	25	25
	Świadczenia rzeczowe i pieniężne	9	10
		RAZEM	184
Lech Skibiński	Stosunek pracy/powołanie z Emitentem	75	75
	Stosunek pracy/powołanie z Marcato Sp. z o.o.	75	75
	Stosunek pracy/powołanie z C.E.P. Polska Sp. z o.o.	25	25
	Świadczenia rzeczowe i pieniężne	9	10
	Z tytułu funkcji z-cy directoriusa w UAB Korporacja KGL	1	1
	RAZEM	185	186
Ireneusz Strzelczak	Stosunek pracy/powołanie z Emitentem	75	75
	Stosunek pracy/powołanie z Marcato Sp. z o.o.	75	75
	Stosunek pracy/powołanie z C.E.P. Polska Sp. z o.o.	25	25
	Świadczenia rzeczowe i pieniężne	9	10
		RAZEM	184

WYNAGRODZENIE RADY NADZORCZEJ

Imię i nazwisko	Funkcja	w okresie 01.01.2018 – 31.03.2018	w okresie 01.01.2017 – 31.03.2017
Tomasz Dziekan	Przewodniczący RN	9	9
Artur Lebedziński	Wiceprzewodniczący RN	9	9
Hanna Skibińska	Członek RN	6	6
Lilianna Gromkowska	Członek RN	6	6
Bożena Okulus dawniej (Kubiak)	Członek RN	6	6
Maciej Gromkowski	Członek RN	9	9
	RAZEM	45	45

Transakcje między podmiotami z Grupy na warunkach innych niż rynkowe

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

5.5. Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki lub gwarancji

Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca

Nie dotyczy.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Korporacja KGL S.A. za pierwszy kwartał 2018 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 2018 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku.

1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	stan na 31.03.2018	stan na 31.12.2017	stan na 31.03.2017
A. Aktywa trwałe	64 520	64 703	43 149
I. Wartości niematerialne i prawne	96	126	121
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-
2. Wartość firmy	-	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	96	126	121
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	31 676	31 792	22 396
1. Środki trwałe	26 256	26 664	19 665
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	2 575	2 573	2 573
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 667	3 700	3 590
c) urządzenia techniczne i maszyny	17 304	17 984	11 264
d) środki transportu	2 493	2 170	2 021
e) inne środki trwałe	217	237	218
2. Środki trwałe w budowie	1 639	1 381	544
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	3 781	3 747	2 187
III. Należności długoterminowe	1	1	224
1. Od jednostek powiązanych	-	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
3. Od pozostałych jednostek	1	1	224
IV. Inwestycje długoterminowe	31 053	31 053	19 553
1. Nieruchomości	-	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	31 053	31 053	19 553
a) w jednostkach powiązanych	31 053	31 053	19 553
- udziały lub akcje	5 553	5 553	5 553
- inne papiery wartościowe	-	-	-
- udzielone pożyczki	25 500	25 500	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	-	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 693	1 730	855
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 688	1 726	846
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	5	5	9

B. Aktywa obrotowe	59 687	59 152	76 116
I. Zapasy	21 283	28 409	21 204
1. Materiały	459	702	3 390
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-	-
3. Produkty gotowe	2 966	2 819	1 726
4. Towary	17 858	24 889	16 089
5. Zaliczki na dostawy	-	-	-
II. Należności krótkoterminowe	25 630	20 244	34 359
1. Należności od jednostek powiązanych	3 231	2 225	5 507
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 131	1 116	4 407
- do 12 miesięcy	2 131	1 116	4 407
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne	1 100	1 109	1 100
2. Należności od pozostałych jednostek	22 399	18 019	28 852
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	21 957	17 331	28 541
- do 12 miesięcy	21 957	17 331	28 541
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	408	649	273
c) inne	34	39	38
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	11 810	7 136	20 241
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	11 810	7 136	20 241
a) w jednostkach powiązanych	330	330	8 030
- udziały lub akcje	-	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-	-
- udzielone pożyczki	330	330	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	11 480	6 806	12 211
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	11 480	6 806	12 211
- inne środki pieniężne	-	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	964	3 363	311
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-	-
D. Udziały (akcje) własne	-	-	-
AKTYWA RAZEM	124 207	123 855	119 265

PASYWA	stan na 31.03.2018	stan na 31.12.2017	stan na 31.03.2017
A. Kapitał (fundusz) własny	64 096	63 294	60 703
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	7 159	7 159	7 159
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	50 249	50 249	47 209
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	5 886	-	4 401
VI. Zysk (strata) netto	802	5 886	1 934
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	60 111	60 561	58 562
I. Rezerwy na zobowiązania	3 492	3 961	2 086
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 083	3 611	1 679
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	170	170	279
a) - długoterminowa	34	34	27
b) - krótkoterminowa	137	137	252
3. Pozostałe rezerwy	239	180	128
a) - długoterminowe	-	-	-
b) - krótkoterminowe	239	180	128
II. Zobowiązania długoterminowe	16 453	14 962	13 584
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	16 453	14 962	13 584
a) kredyty i pożyczki	10 988	9 330	11 896
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	5 466	5 631	1 688
d) inne	-	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	40 165	41 638	42 892
1. Wobec jednostek powiązanych	390	587	318
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	390	587	318
- do 12 miesięcy	390	587	318
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne	-	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	39 678	40 939	42 502
a) kredyty i pożyczki	226	389	490
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	2 136	1 989	1 210
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	30 638	32 176	34 305
- do 12 miesięcy	30 638	32 176	34 305
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 501	3 122	6 127
h) z tytułu wynagrodzeń	342	433	360
i) inne	2 835	2 831	10
3. Fundusze specjalne	97	112	73
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
1. Ujemna wartość firmy	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
a) - długoterminowe	-	-	-
b) - krótkoterminowe	-	-	-
PASYWA RAZEM	124 207	123 855	119 265

2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	za okres	za okres	za okres
	01.01.2018 – 31.03.2018	01.12.2017 – 31.12.2017	01.01.2017 – 31.03.2017
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	65 761	248 416	70 723
- od jednostek powiązanych	20 957	83 938	-
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	16 422	59 679	15 006
II. Zmiana stanu produktów	394	1 447	382
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	48 945	187 290	55 336
B. Koszty działalności operacyjnej	64 858	242 721	68 993
I. Amortyzacja	1 011	3 086	703
II. Zużycie materiałów i energii	13 870	49 411	12 935
III. Usługi obce	2 924	9 724	2 325
IV. Podatki i opłaty, w tym:	100	261	209
V. Wynagrodzenia	1 686	6 902	1 735
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	368	1 433	367
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	103	700	151
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	44 796	171 203	50 569
C. Zysk (Strata) ze sprzedaży	903	5 695	1 730
D. Pozostałe przychody operacyjne	68	309	54
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	17	-	-
II. Dotacje	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	51	309	54
E. Pozostałe koszty operacyjne	4	102	145
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0	46	139
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-
III. Inne koszty operacyjne	4	56	6
F. Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	966	5 901	1 639
G. Przychody finansowe	331	2 172	784
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	883	-
a) od jednostek powiązanych, w tym:	-	883	-
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	883	-
b) od pozostałych jednostek, w tym:	-	-	-
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
II. Odsetki, w tym:	208	778	177
- od jednostek powiązanych	197	713	134
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-
V. Inne	124	510	607
H. Koszty finansowe	264	873	200
I. Odsetki, w tym:	222	871	197
- dla jednostek powiązanych	-	-	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-
IV. Inne	42	2	2
I. Zysk (Strata) brutto	1 034	7 200	2 223
J. Podatek dochodowy	232	1 314	289
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0
L. Zysk (Strata) netto	802	5 886	1 934

3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym	stan na 31.03.2018	stan na 31.12.2017	stan na 31.03.2017
I. Kapitał własny na początek okresu	63 294	58 769	58 769
- zmiany przyjętych zasad (polityki) księgowości	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-
I a. Kapitał własny na początek okresu po korektach	63 294	58 769	58 769
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	7 159	7 159	7 159
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
- wydania udziałów	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-	-
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	7 159	7 159	7 159
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	50 249	47 209	47 209
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	3 041	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	-	3 041	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-
- nadwyżka ceny nad ceną emisji	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
- pokrycia straty	-	-	-
- koszty emisji akcji	-	-	-
2.2 Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	50 249	50 249	47 209
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	0
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-	-
3.2 Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0	0	0
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	0	0
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	5 886	4 401	4 401
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	5 886	4 401	4 401
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	5 886	4 401	4 401
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
- podział zysku z lat ubiegłych	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	(4 401)	-
- przekazania na kapitał zapasowy	-	(3 041)	-
- wypłaty dywidendy	-	(1 360)	-
5.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	5 886	0	4 401
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-

b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	5 886	0	4 401
6. Wynik netto	802	5 886	1 934
a) zysk netto	802	5 886	1 934
b) strata netto	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu	64 096	63 294	60 703
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	64 096	63 294	60 703

4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych	za okres	za okres	za okres
	01.01.2018 – 31.03.2018	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2017 – 31.03.2017
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) netto	802	5 886	1 934
II. Korekty razem:	3 253	9 687	7 628
1. Amortyzacja	1 011	3 086	703
2. (Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych	(114)	269	(607)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	14	(789)	21
4. (Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej	(17)	72	139
5. Zmiana stanu rezerw	(468)	1 853	(22)
6. Zmiana stanu zapasów	7 126	(3 567)	3 638
7. Zmiana stanu należności	(5 385)	5 937	(8 125)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(1 350)	5 933	11 062
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 436	(3 106)	821
10. Inne korekty	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 055	15 573	9 562
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	214	15 428	9 525
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	17	9 641	9 525
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	197	5 787	-
a) w jednostkach powiązanych	197	5 787	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-
- odsetki	-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-
II. Wydatki	363	10 915	3 609
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	363	2 315	2 539
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	8 600	1 070

a) w jednostkach powiązanych	0	8 600	1 070
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(148)	4 514	5 916
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	11	72	177
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	11	72	177
II. Wydatki	(716)	17 291	7 392
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	1 360	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	(1 494)	10 811	6 732
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	565	4 249	463
8. Odsetki	213	871	197
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	726	(17 218)	(7 215)
D. Przepływy pieniężne netto razem	4 633	2 868	8 263
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	4 633	2 868	8 263
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	42	(31)	(19)
F. Środki pieniężne na początek okresu	6 806	3 968	3 968
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	11 480	6 806	12 211
- o ograniczonej możliwości dysponowania	84	96	82

5. Dodatkowe informacje objaśniające

5.1. Informacje ogólne

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

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

Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

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

Skrócone sprawozdanie finansowe Spółki Korporacja KGL S.A. sporządzone jest na dzień 31 marca 2018 roku oraz za okres od dnia 01 stycznia do dnia 31 marca 2018 roku wraz z okresem porównawczym zakończonym dnia 31 marca 2017 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.

5.2. Podstawa sporządzenia sprawozdania

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z przepisami:

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

5.3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 r.

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

W sprawozdaniu finansowym za okres 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 roku nie dokonano zmian dotychczasowych zasad rachunkowości oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

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

5.5. Nakłady na zakup środków trwałych

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

NAKŁADY W OKRESIE 01-03 2018

rodzaje środków trwałych	grunty	budynki	maszyny i urządzenia	środki transportu	pozostałe środki trwałe	środki trwałe w budowie	razem
zakupione ze środków własnych	0	3	72	0	19	258	352
zakupione w ramach leasingu	0	0	0	472	0	0	472
Razem	0	3	72	472	19	258	824

W prezentowanym okresie roku 2018 wartość zakupów wartości niematerialnych i prawnych wyniosły 7 tys. zł a wydatki z tytułu zaliczek na środki trwałe wyniosły 36 tys. zł

NAKŁADY 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
Razem	27	0	1 409	159	21	17	1 633

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

5.6. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

W prezentowanym okresie 2018 roku Spółka nie tworzyła istotnych odpisów aktualizujących wartość aktywów.

5.7. Zmiana aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	stan na 31.03.2018	stan na 31.12.2017	stan na 31.03.2017
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	1 688	1 726	846
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	3 083	3 611	1 679
wpływ na wynik	491	(1 052)	50

5.8. Transakcje z podmiotami powiązаныmi kapitałowo

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

Zakres transakcji	za okres 01.01.2018- 31.03.2018	za okres 01.01.2017- 31.03.2017
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 130	2 162
Przychody ze sprzedaży usług	83	701
Przychody ze sprzedaży produktów	17 596	13 810
Przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek oraz udzielonych poręczeń	163	104
Zakup towarów	3	
Zakup usług	368	301
Zakup surowców i opakowań	12 196	13 464
Koszty finansowe z tytułu odsetek i poręczeń	3	
Należności z tytułu dostaw		564
Zobowiązania	342	150
Dopłata zwrotna do kapitału	1 100	1 100
Udzielone pożyczki	22 000	14 000

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

Zakres transakcji	za okres 01.01.2018- 31.03.2018	za okres 01.01.2017- 31.03.2017
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 507	3 078
Przychody ze sprzedaży usług	8	14
Przychody ze sprzedaży produktów	354	276
Przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek oraz udzielonych poręczeń	26	57
Zakup towarów	179	294
Zakup usług	1 228	819
Należności z tytułu dostaw	1 603	3 678
Zobowiązania	0	129
Udzielone pożyczki	3 500	7 700

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

Zakres transakcji	za okres 01.01.2018- 31.03.2018	za okres 01.01.2017- 31.03.2017
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	196	33
Należności z tytułu dostaw	524	165

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

Zakres transakcji	za okres 01.01.2018- 31.03.2018	za okres 01.01.2017- 31.03.2017
Zakup towarów produkcyjnych	147	
Zakup usług	9	

Udzielone pożyczki	330	330
Zobowiązania	48	37

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

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

Zakres transakcji	za okres 01.01.2018- 31.03.2018	za okres 01.01.2017- 31.03.2017
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	18	7
Przychody ze sprzedaży usług	444	251
Zakup towarów i produktów	521	
Zakup usług	3	
Zobowiązania	234	231

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

Zakres transakcji	za okres 01.01.2018- 31.03.2018	za okres 01.01.2017- 31.03.2017
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		461
Należności		752

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

Zakres transakcji	za okres 01.01.2018- 31.03.2018	za okres 01.01.2017- 31.03.2017
Przychody ze sprzedaży usług	29	
Należności	21	

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

Zakres transakcji	za okres 01.01.2018- 31.03.2018	za okres 01.01.2017- 31.03.2017
Przychody ze sprzedaży produktów	64	
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3	
Przychody ze sprzedaży usług	0	
Należności	68	

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

Zakres transakcji	za okres 01.01.2018- 31.03.2018	za okres 01.01.2017- 31.03.2017
Przychody ze sprzedaży produktów		3
Przychody ze sprzedaży usług	22	
Zakup towarów i produktów	332	
Zakup usług	40	
Należności	1	1
Zaliczki na środki trwałe	136	31
Zobowiązania	71	85

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

Zakres transakcji	za okres 01.01.2018- 31.03.2018	za okres 01.01.2017- 31.03.2017
Należności	54	24

5.10. Pożyczki dla podmiotów zależnych

Wyszczególnienie	stan na 31.03.2018	stan na 31.12.2017	stan na 31.03.2017
Należność z tytułu pożyczki dla podmiotu powiązanego	25 830	25 830	22 030
przychód z tytułu odsetek	189	704	160

5.11. Istotna zmiana zobowiązań warunkowych

W prezentowanym okresie nie było istotnych zmian zobowiązań warunkowych w Spółce.

5.12. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

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

5.13. Dywidenda

W dniu 9 kwietnia 2018 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie zmiany polityki dywidendy, w odniesieniu do roku obrotowego obejmującego okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, i zamierza wnioskować do Walnego Zgromadzenia Spółki o podział części zysku Spółki za 2017 rok.

5.14. Informacje o uchwałach odnośnie podziału zysku wypracowanego w 2017 roku

W analizowanym okresie Spółka nie podjęła uchwały o podziale zysku wypracowanego za 2017 rok.

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

Na dzień 31 marca 2018 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 wynik finansowy spółki lub Grupy Kapitałowej.

6. Podpisy osób odpowiedzialnych

6.1. Podpisy osób odpowiedzialnych do sprawozdania jednostkowego

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
30 maja 2018	Małgorzata Piwnikiewicz	Główny Księgowy	

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
30 maja 2018	Krzysztof Gromkowski	Prezes Zarządu	
30 maja 2018	Lech Skibiński	Wiceprezes Zarządu	
30 maja 2018	Zbigniew Okulus	Wiceprezes Zarządu	
30 maja 2018	Ireneusz Strzelczak	Wiceprezes Zarządu	

Oświadczenia Zarządu do raportu za pierwszy kwartał 2018 r.

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

Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 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 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. 2018 poz. 757 z późn. zm.)”.

Sprawozdanie nie podlegało badaniu ani przeglądowi przez audytorów

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
30 maja 2018	Krzysztof Gromkowski	Prezes Zarządu	
30 maja 2018	Lech Skibiński	Wiceprezes Zarządu	
30 maja 2018	Zbigniew Okulus	Wiceprezes Zarządu	
30 maja 2018	Ireneusz Strzelczak	Wiceprezes Zarządu	