



RAPORT KWARTALNY GRUPY KGL

ZA I KWARTAŁ 2019 R.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2019**

ZAWIERAJĄCE

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KORPORACJA KGL S.A.
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2019
(DANE FINANSOWE NIEAUDYTOWANE)**



spółka
notowana na
GPW

30 MAJA 2019

Spis treści

SPIS TREŚCI	2
1. PISMO DO AKCJONARIUSZY	5
2. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	6
3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2019 R.	8
3.1. Wprowadzenie do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Korporacja KGL na dzień 31.03.2019	8
3.1.1. Zasady sporządzenia sprawozdania	8
3.1.2. Dane jednostki dominującej.....	8
3.1.3. Podmioty podlegające konsolidacji	9
3.1.4. Czas trwania jednostki	9
3.1.5. Okresy prezentowane	9
3.1.6. Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień bilansowy	9
3.1.7. Prawnicy.....	9
3.1.8. Banki (współpracujące w okresie sprawozdawczym)	10
3.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	10
3.3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	11
3.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	13
3.5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	14
3.6. Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	15
3.6.1. Efekt zastosowania nowych standardów i zmian polityki rachunkowości.....	15
3.6.2. Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)	16
3.6.3. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2019 roku	17
3.6.4. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność skonsolidowanych sprawozdań finansowych	18
3.6.5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	18
3.6.6. Opis pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ	18
3.6.7. Zastosowane kursy.....	19
3.6.8. Informacje dotyczące sezonowości działalności lub cykliczności działalności	19
3.6.9. Opis korekty błędów poprzednich okresów	19
3.6.10. Prezentacja danych w sprawozdaniu.....	19
3.7. Dodatkowe noty i objaśnienia do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy KGL	19
3.8. Istotne zmiany umów kredytowych i zobowiązań finansowych wynikające ze zdarzeń w prezentowanym okresie lub do dnia sporządzenia sprawozdania	25
3.9. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	26
3.10. Zatrudnienie i wynagrodzenia wyższej kadry kierowniczej.....	27
3.11. Znaczący akcjonariusze	28
3.12. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	29
3.13. Informacje o zakupie akcji własnych.....	29
3.14. Informacje o uchwałach odnośnie podziału zysku wypracowanego w 2018 roku oraz wypłacie dywidendy	29
3.15. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	29
3.16. Istotne zdarzenia w okresie do dnia publikacji sprawozdania	29
3.17. Podpisy osób odpowiedzialnych	30
4. PODSTAWOWE INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI KORPORACJA KGL S.A.	31
4.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej KGL	31
4.1.1. Skład Grupy Kapitałowej KGL	31
4.1.2. Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta	32
4.1.3. Inwestycje kapitałowe Grupy	32
4.1.4. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową	32

4.1.5. Wskazanie polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy KGL	32
4.2. Opis działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej KGL	33
4.2.1. Model biznesowy	35
4.2.2. Działalność dystrybucyjna	36
4.2.3. Działalność produkcyjna	39
4.2.4. Odbiorcy Grupy KGL	45
4.3. Infrastruktura produkcyjna i magazynowa Grupy KGL (posiadana i planowana)	46
4.3.1. Magazyny i hale produkcyjne	46
4.3.2. Maszyny produkcyjne	46
4.3.3. Centrum Badań i Rozwoju	47
4.3.4. Inwestycje w infrastrukturę produkcyjną	47
4.4. Aktywność badawczo – rozwojowa Grupy KGL	50
4.5. Wpływ działalności Grupy KGL na środowisko naturalne	52
4.6. Najważniejsze zdarzenia w I Q 2019	55
4.6.1. Zdarzenia o charakterze biznesowym	55
4.6.2. Zdarzenia o charakterze korporacyjnym	55
4.7. Najważniejsze zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym 31 marca 2019 r.	56
4.8. Perspektywy rozwoju działalności spółki Korporacja KGL SA	58
4.8.1. Strategia rozwoju Grupy	58
4.8.2. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwości zmian w strukturze finansowania tej działalności	59
4.8.3. Opis wykorzystania środków z emisji	59
5. SYTUACJA EKONOMICZNO- FINANSOWA	60
5.1. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	60
5.1.1. Czynniki makroekonomiczne (zewnętrzne)	60
5.1.2. Czynniki wewnętrzne	62
5.2. Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta	63
5.2.1. Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Spółki	63
5.2.2. Ocena sytuacji ekonomiczno – finansowej	63
5.2.3. Ocena zarządzania zasobami finansowymi	66
5.2.4. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym	67
5.2.5. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	67
5.2.6. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki	67
5.2.7. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych;	68
5.2.8. Kredyty i pożyczki	68
5.2.9. Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje	68
5.3. Istotne umowy	68
5.4. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych	68
6. RYZYKA I ZAGROŻENIA	69
6.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Spółki	69
6.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta	69
7. INFORMACJE KORPORACYJNE	70
7.1. Kapitał zakładowy, akcje i akcjonariusze	70
7.1.1. Kapitał akcyjny	70
7.1.2. Historia kapitału zakładowego spółki Korporacja KGL S.A.	70
7.1.3. Ograniczenia, co do wykonywania prawa głosu oraz przenoszenia akcji	70
7.1.4. Skup akcji własnych	71
7.1.5. Informacje o akcjonariuszach	71
7.1.6. Wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	72
7.1.7. Lock-up	72

7.1.8. 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	72
7.1.9. Potencjalne zmiany struktury akcjonariatu (akcje pracownicze).....	72
7.2. Transakcje między podmiotami z Grupy	72
7.3. Obligacje	72
8. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE KORPORACJA KGL S.A.	73
8.1. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki Korporacja KGL S.A. za pierwszy kwartał 2019 roku	73
8.1.1. Oświadczenie Zarządu jednostki dominującej.....	73
8.1.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej	73
8.1.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów	76
8.1.4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	77
8.1.5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	78
8.2. Dodatkowe informacje objaśniające.....	79
8.2.1. Informacje ogólne	79
8.2.2. Podstawa sporządzenia sprawozdania	79
8.2.3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości.....	79
8.2.4. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego	79
8.2.5. Nakłady na zakup środków trwałych.....	80
8.2.6. Odpisy aktualizujące wartość aktywów.....	80
8.2.7. Zmiana aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego	80
8.2.8. Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo.....	80
8.2.9. Pożyczki dla podmiotów zależnych	82
8.2.10. Istotna zmiana zobowiązań warunkowych	82
8.2.11. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	82
8.2.12. Dywidenda.....	83
8.2.13. Informacje o uchwałach odnośnie podziału zysku wypracowanego w 2018 roku	83
8.2.14. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	83
8.2.15. Najważniejsze zdarzenia w prezentowanym okresie oraz po dniu bilansowym	83
8.3. Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych.....	83
8.4. Podpisy wszystkich Członków Zarządu.....	83
9. DEFINICJE I POJĘCIA	84
10. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE RZETELNOŚCI I ZGODNOŚCI Z PRAWEM SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	86

1. Pismo do Akcjonariuszy



Drodzy Akcjonariusze i Inwestorzy,

W imieniu całego zespołu zarządzającego spółki Korporacja KGL S.A. oraz jej spółek zależnych niniejszym przekazuję „Raport Grupy Kapitałowej KGL za pierwszy kwartał 2019 r. Na łamach niniejszego raportu przedstawiamy kwartalne sprawozdanie finansowe oraz krótki komentarz do wypracowanych wyników, a także aktualnej sytuacji naszej Grupy.

Pierwszy kwartał 2019 roku był okresem, w którym kontynuowaliśmy działania mające na celu realizację naszej strategii rozwoju i oraz prowadzące do polepszenia wyników finansowych Grupy KGL.

W minionym kwartale, w stosunku do analogicznego okresu w 2018 r. odnotowaliśmy wzrosty w wielu obszarach działalności Grupy. Nasze skonsolidowane przychody wzrosły o ponad 8%, poprawiliśmy rentowność sprzedaży oraz rentowność operacyjną, a także utrzymaliśmy marżę netto na stałym poziomie. W odniesieniu do poszczególnych segmentów naszej działalności – dzięki utrzymującemu się rosnącemu popytowi na granulaty Grupa wypracowała wyższą marżę ze sprzedaży w segmencie dystrybucji, a także dzięki uruchomieniu jeszcze w 2018 r. nowych maszyn (nowa linia do ekstruzji oraz linie do termoformowania) – Grupa utrzymała marżę z działalności na poziomie porównywalnym z tymi z poprzedniego roku. Tym samym naszej Grupie udało się ustabilizować negatywne trendy w zakresie presji na marżę a wynikające z czynników makroekonomicznych (tj. wzrost kosztów surowców bazowych, presja na wynagrodzenia, rotacja pracowników). Marża brutto na sprzedaży kształtowała się na podobnym poziomie przy jednoczesnym znaczącym wzroście przychodów ze sprzedaży. Można tę sytuację traktować jako pozytywne zdarzenie. W niniejszym raporcie dość szczegółowo zaadresowaliśmy te zagadnienia. Mimo, iż w roku 2018 r., który należy zaliczyć do trudnych ze względu na szereg czynników powodujących presję kosztową w Spółce, znaczna część podwyższonych kosztów miała charakter przejściowy i duża część z nich nie wystąpiła w I Q 2019 r. lub ich wpływ na wyniki nie był już tak znaczący.

Pragniemy, w ramach niniejszego raportu, przedstawić się jako Grupa stosująca innowacje i nowoczesne rozwiązania w produkcji. Zachęcamy do zapoznania się z informacjami dotyczącymi naszej aktywności badawczo rozwojowej, a także innowacyjnych rozwiązań jakie wdrażamy w produkcji.

Chcemy także abyście Państwo mieli świadomość, że jesteśmy podmiotem dla którego kwestie ochrony środowiska są bardzo istotne. Dlatego też od lat intensywnie rozwijamy technologie, które w znacznym stopniu ograniczają negatywny wpływ przemysłu tworzyw sztucznych na środowisko. Zarząd stoi na stanowisku, że strategicznie ważnym (i wpisującym się w oczekiwania regulatorów rynku) działaniem jest zwiększenie udziału surowców pochodzących z recyklingu w produkcji opakowań. Jako nieliczni w Polsce dokonaliśmy inwestycji w nowoczesną linię technologiczną (wieżę SSP), która umożliwia pozyskiwanie materiału PET z recyklingu i jego oczyszczanie. Dzięki temu rozwiązaniu surowiec może zostać dopuszczony do kontaktu z żywnością, a produkowane opakowania mogą być wytwarzane z surowców pochodzących z recyklingu nawet w 100%.

Zagadnieniom dotyczącym ochrony środowiska i wpływu naszej produkcji na otoczenie naturalne przeznaczyliśmy odrębny punkt w niniejszym raporcie. Zachęcamy do zapoznania się z przedstawionymi tam informacjami.

Wierzymy i dajemy przykład, że można produkować opakowania z tworzyw sztucznych w sposób opłacalny, a jednocześnie przyjazny środowisku.

Krzysztof Gromkowski

Prezes Zarządu Korporacja KGL S.A.

W imieniu całego Zarządu Spółki

2. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

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

Wyszczególnienie (dane w tys. zł.)	01.01.2019 - 31.03.2019		01.01.2018 - 31.03.2018	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Sprawozdanie z całkowitych dochodów				
Przychody netto ze sprzedaży (produktów, towarów i materiałów)	100 191	23 312	92 609	22 164
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	14 263	3 319	12 837	3 072
Zysk (strata) operacyjny (EBIT)	3 635	846	3 321	795
Zysk (strata) brutto	2 665	620	2 468	591
Zysk (strata) netto	2 129	495	1 956	468
Średnioważona liczba akcji (szt.)	7 159 200	7 159 200	7 159 200	7 159 200
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej w PLN	0,30	0,07	0,27	0,07
EBITDA	7 791	1 813	6 960	1 666
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	574	134	9 515	2 277
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 004)	(466)	(1 855)	(444)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 319)	(307)	(2 359)	(564)
Przepływy pieniężne netto razem	(2 749)	(640)	5 301	1 269
Środki pieniężne na koniec roku	3 163	736	16 386	3 922

Dane bilansowe (dane w tys. zł.)	31.03.2019		31.12.2018	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa	290 392	67 513	274 867	63 923
Aktywa trwałe	170 572	39 656	163 154	37 943
Rzeczowe aktywa trwałe	94 266	21 916	160 968	37 434
Aktywa obrotowe	119 820	27 857	111 713	25 980
Zapasy	57 878	13 456	60 361	14 038
Kapitał własny	114 643	26 653	112 665	26 201
Rezerwy	8 483	1 972	8 258	1 920
Zobowiązania długoterminowe	75 232	17 491	66 273	15 412
Zobowiązania krótkoterminowe	88 802	20 645	84 555	19 664
Otrzymane dotacje	3 231	751	3 116	725

Kurs EURO	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
- dla danych bilansowych	4,3013	4,3000	4,2085
- dla danych sprawozdania z całkowitych dochodów	4,2978	4,2669	4,1784

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.

Analiza wskaźnikowa

	I Q 2019	I Q 2018
Wskaźnik rentowności na sprzedaży	14,24%	13,86%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	3,63%	3,59%
Wskaźnik rentowności EBITDA	7,78%	7,52%
Wskaźnik rentowności netto	2,13%	2,11%
Wskaźnik rentowności aktywów	2,18%	4,60%
Wskaźnik płynności bieżącej	1,3	1,5
Wskaźnik płynności szybkiej	0,7	0,7
Wskaźnik zadłużenia	0,6	0,6
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	1,5	1,3
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,7	0,6
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	0,7	0,7
Wskaźnik rotacji należności (dni)	47	46
Wskaźnik rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług (dni)	56	56
Wskaźnik rotacji zapasów (dni)	54	50
Cykl konwersji gotówki (dni)	45	40

Algorytmy:

Wskaźnik rentowności na sprzedaży = $\text{zysk (strata) ze sprzedaży} / \text{przychody netto ze sprzedaży} \times 100\%$

Wskaźnik rentowności operacyjnej = $\text{zysk (strata) na działalności operacyjnej} / \text{przychody netto ze sprzedaży} \times 100\%$

Wskaźnik rentowności EBITDA = $(\text{zysk lub strata na działalności operacyjnej} + \text{amortyzacja}) / \text{przychody netto ze sprzedaży} \times 100\%$

Wskaźnik rentowności netto = $\text{zysk (strata) netto} / \text{przychody netto ze sprzedaży} \times 100\%$

Wskaźnik rentowności aktywów = $\text{zysk netto za 12 miesięcy} / \text{aktywa}$

Wskaźnik płynności bieżącej = $\text{aktywa obrotowe} / \text{zobowiązania krótkoterminowe}$

Wskaźnik płynności szybkiej = $(\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy}) / \text{zobowiązania krótkoterminowe}$

Wskaźnik zadłużenia = $\text{zobowiązania} / \text{aktywa}$

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych = $\text{zobowiązania} / \text{kapitały własne}$

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego = $\text{zobowiązania długoterminowe} / \text{kapitały własne}$

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi = $(\text{kapitały własne} + \text{zobowiązania długoterminowe}) / \text{aktywa trwałe}$

Wskaźnik rotacji należności* = $(\text{należności z tytułu dostaw i usług} / \text{przychody w okresie}) \times 360$

Wskaźnik rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług* = $(\text{zobowiązanie z tytułu dostaw i usług} / \text{przychody w okresie w okresie}) \times 360$

Wskaźnik rotacji zapasów* = $(\text{zapasy} / \text{przychody w okresie}) \times 360$

Cykl konwersji gotówki (dni) = $\text{wskaźnik rotacji zapasów (dni)} + \text{wskaźnik rotacji należności (dni)} - \text{wskaźnik rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług (dni)}$

*przychody w okresie liczone są jako suma przychodów ze sprzedaży za ostatnie cztery kwartały

3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 r.

3.1. Wprowadzenie do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Korporacja KGL na dzień 31.03.2019

3.1.1. Zasady sporządzenia sprawozdania

Sprawozdanie obejmuje okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 r. a także prezentowane są dane porównywalne, dotyczące analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego obejmującego okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 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 29 marca 2018 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)”.

Sprawozdanie sporządzono 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 29 marca 2018 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) (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.

3.1.2. 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
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:	0000092741
	SĄD REJONOWY DLA M.ST. WARSZAWY. XIV WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

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 (Rep. 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.

W dniu 8 listopada 2015 r. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) podjęła Uchwałę nr 1247/2015 z dnia 08 listopada 2015r., w której Zarząd GPW postanawia dopuścić do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje Emitenta.

W dniu 10 grudnia 2015 r. miało miejsce pierwsze notowanie akcji Emitenta na GPW.

3.1.3. 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 marca 2019 r., Grupa Kapitałowa składa się z podmiotu dominującego – tj Emitenta (Korporacja KGL S.A.) oraz spółek zależnych:

- 1) **Marcato Sp. z o.o. z siedzibą w Rzakcie**, (100% udziału w kapitale zakładowym);
Rzakta 82, 05-408 Glinianka, gmina Wiązowna, KRS: 0000014309.
- 2) **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
- 3) **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
- 4) **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. Zarząd Emitenta informuje, że na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdanie prowadzone są działania mające na celu zakończenie działalności podmiotu (wykreślenie z rejestru).

3.1.4. Czas trwania jednostki

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

3.1.5. Okresy prezentowane

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane na dzień 31 marca 2019 r. oraz za okres od 01 stycznia do 31 marca 2019 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 2018 roku i 31 marca 2018 r., a dla skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów i skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia do 31 marca 2018 r.

3.1.6. Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień bilansowy

Zarząd:

Na dzień 31 marca 2019 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 2019 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	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.

3.1.7. Prawnicy

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

3.1.8. Banki (współpracujące w okresie sprawozdawczym)

- ING Bank Śląski S.A.
- Bank BNP PARIBAS S.A.
- Santander Bank Polska S.A.

3.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Dane na dzień 31 marca 2019 r. Dane zaprezentowano w tys. PLN.

Aktywa	stan na 31.03.2019	stan na 31.12.2018	stan na 31.03.2018
I. Aktywa trwałe	170 572	163 154	138 138
1. Wartości niematerialne i prawne	1 779	1 940	888
2. Rzeczowe aktywa trwałe	94 266	160 968	137 051
3. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	73 998	0	0
4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	149	111	49
5. Należności długoterminowe	379	134	150
II. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0	234
III. Aktywa obrotowe krótkoterminowe	119 820	111 713	117 320
1. Zapasy	57 878	60 361	47 819
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	58 587	45 212	52 710
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	192	226	405
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 163	5 914	16 386
AKTYWA RAZEM	290 392	274 867	255 691

Pasywa	stan na 31.03.2019	stan na 31.12.2018	stan na 31.03.2018
I. Kapitał własny ogółem	114 643	112 665	110 000
1. Kapitał akcyjny	7 159	7 159	7 159
2. Akcje własne	(177)	(27)	
3. Nadwyżka ze sprzedaży akcji	30 071	30 071	30 071
4. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(58)	(57)	(62)
5. Zyski zatrzymane	77 612	75 483	72 786
- w tym należące do udziałowców niekontrolujących	3	3	2
6. Zmiany założeń aktuarialnych w tym podatek odroczonego	14	14	24
7. Kapitał udziałowców niekontrolujących	21	21	21
II. Rezerwy na zobowiązania	8 483	8 258	7 416
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 231	8 006	7 210
2. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	252	252	206
III. Zobowiązanie długoterminowe	75 232	66 273	56 430
1. Kredyty i pożyczki	38 946	35 531	37 405
2. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	36 286	30 742	19 010
3. Inne (kaucje)	0	0	15
III. Zobowiązania krótkoterminowe	88 802	84 555	78 281
1. Kredyty i pożyczki	1 494	1 405	1 991
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	13 714	13 248	9 019
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	70 526	67 073	64 562
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	34	104
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 068	2 795	2 605
IV. Otrzymane dotacje	3 231	3 116	3 565
PASYWA RAZEM	290 392	274 867	255 692

3.3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Rachunek zysków i strat	za okres 01.01.2019 – 31.03.2019	za okres 01.01.2018 – 31.03.2018
I. Przychody ze sprzedaży produktów	48 361	42 649
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	51 831	49 960
III. Przychody ze sprzedaży	100 191	92 609
IV. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	39 071	34 409
V. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	46 857	45 363
VI. Zysk (strata) brutto na sprzedaży	14 263	12 837
VII. Pozostałe przychody operacyjne	765	239
VIII. Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	11 283	9 717
IX. Pozostałe koszty operacyjne	110	37
X. Zysk operacyjny	3 635	3 321
XI. Przychody finansowe	1	183
XII. Koszty finansowe	971	1 036
XIII. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 665	2 468
XIV. Podatek dochodowy	536	511
XV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 129	1 956
XVI. Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0
XVII. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej	2 129	1 956
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadająca na udziały niekontrolujące	(1)	2
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	2 130	1 954
<hr/>		
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł)	0,30	0,27
Podstawowy za okres obrotowy	0,30	0,27
Rozwodniony za okres obrotowy	0,30	0,27
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0	0

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	za okres 01.01.2019 – 31.03.2019	za okres 01.01.2018 – 31.03.2018
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej za okres:	2 129	1 956
w tym przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	2 130	1 954
w tym przypadająca na udziały niekontrolujące	(1)	2
Inne całkowite dochody , w tym:	(1)	2
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	(1)	2
w tym przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	(1)	2
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:	2 128	1 959
w tym przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	2 129	1 956

Pogrupowanie całkowitych dochodów	za okres 01.01.2019 – 31.03.2019	za okres 01.01.2018 – 31.03.2018
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej za okres	2 129	1 956
Dochody całkowite, które w późniejszych okresach, po spełnieniu określonych warunków, zostaną przeniesione do wyniku okresu	(1)	2
Dochody całkowite, które w późniejszych okresach nie zostaną przeniesione do wyniku okresu		
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	2 128	1 959

3.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Akcje własne	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 31.03.2019 r								
Kapitał własny na dzień 01.01.2019 r.	7 159	(27)	(57)	105 550	14	112 639	26	112 665
zysk (strata) netto				2 130		2 130	(1)	2 129
podwyższenie kapitału						0		0
nadwyżka ze sprzedaży akcji						0		0
inne dochody całkowite			(1)			(1)		(1)
nabycie akcji własnych		(150)				(150)		
Korekty błędów						0	(1)	(1)
Całkowite dochody ogółem	0	(150)	(1)	2 130	0	1 979	(2)	2 127
Dywidenda wypłacona						0		0
Kapitał własny na 31.03 2019 r.	7 159	(177)	(58)	107 681	14	114 619	24	114 643
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2018 r								
Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.	7 159	0	(64)	100 901	24	108 020	22	108 042
zysk (strata) netto				6 153		6 153	3	6 156
podwyższenie kapitału						0		0
nadwyżka ze sprzedaży akcji						0		0
inne dochody całkowite			7		(10)	(3)		(3)
nabycie akcji własnych		(27)				(27)		(27)
Całkowite dochody ogółem	0	(27)	7	6 153	(10)	6 123	3	6 126
Dywidenda wypłacona				(1 503)		(1 503)		(1 503)
Kapitał własny na 31.12.2018 r.	7 159	(27)	(57)	105 550	14	112 639	26	112 665
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
nadwyżka ze sprzedaży akcji						0		0
inne dochody całkowite			2			2		2
Korekty błędów						0		0
Całkowite dochody ogółem	0	0	2	1 954	0	1 956	2	1 959
Dywidenda wypłacona						0		0
Kapitał własny na 31.03 2018 r.	7 159	0	(62)	102 857	24	109 979	21	110 000

3.5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	w tys. zł 31.03.2019	w tys. zł 31.03.2018
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk / (strata) brutto za rok obrotowy	2 665	2 468
II. Korekty razem:	(2 091)	7 047
1. Zyski (straty) przypadające na udziały niekontrolujące	(1)	2
2. Zysk na okazijnym nabyciu udziałów w jedn. zależnych		
3. Amortyzacja	4 156	3 639
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	23	96
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	901	743
6. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	146	(32)
7. Zmiana stanu rezerw	0	0
8. Zmiana stanu zapasów	2 483	3 534
9. Zmiana stanu należności	(13 299)	(2 527)
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 725	2 598
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	115	(126)
12. Zapłacony podatek dochodowy	(354)	(846)
13. Inne korekty	14	(33)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	574	9 515
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	146	32
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	146	32
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Inne wpływy inwestycyjne (środki pieniężne uzyskane w ramach nabycia Moulds/FFK)		
II. Wydatki	2 150	1 887
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 150	1 887
2. Nabycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Wydatki na aktywa finansowe, w tym:		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(2 004)	(1 855)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	4 114	1 743
1. Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	3 762	1 422
3. Środki uzyskane z dotacji	352	308
4. Inne wpływy finansowe		12
II. Wydatki	5 434	4 101
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	177	
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	258	685
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	4 098	2 583
8. Odsetki	799	749
9. Inne wydatki finansowe	102	84
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(1 319)	(2 359)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(2 749)	5 301
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(2 750)	5 313
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(1)	11
F. Środki pieniężne na początek okresu	5 914	11 073
G. Środki pieniężne na koniec okresu	3 163	16 386

Pozycja inne korekty obejmuje:	31.03.2019	31.03.2018
różnice z przeliczenia jednostek	(1)	2
inne korekty	15	(35)
Razem:	14	(33)

3.6. Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

3.6.1. Efekt zastosowania nowych standardów i zmian polityki rachunkowości

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 29 marca 2018 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. nr 757 z 2018 roku).

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2018 rok, z wyjątkiem zmian wynikających z zastosowania od 01 stycznia 2019 MSSF 16 Leasing .

Następujące nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w roku 2019:

Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Od początku roku obrotowego obowiązują następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

- **MSSF 16 Leasing**

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

Skutki wdrożenia standardu zostały opisane w osobnym rozdziale

- **KIMSF 23 Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego**

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

- **Zmiana w MSSF 9: Przedpłaty z ujemną rekompensatą**

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

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

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

Powyższe standardy nie mają wpływu na prezentowane sprawozdanie finansowe

- **Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2015-2017)**

W dniu 12 grudnia 2017 roku w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących standardów:

- MSSF 3 Połączenia jednostek, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia kontroli jednostka ponownie wycenia posiadane udziały we wspólnym działaniu,
- MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia współkontroli jednostka nie wycenia ponownie posiadanych udziałów we wspólnym działaniu,
- MSR 12 Podatek dochodowy, wskazując, że wszelkie podatkowe konsekwencje wypłat dywidend należy ujmować w taki sam sposób,
- MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego, nakazując zaliczać do źródeł finansowania o charakterze ogólnym również te kredyty i pożyczki, które pierwotnie służyły finansowaniu powstających aktywów – od momentu, gdy aktywa są gotowe do wykorzystania zgodnie z zamierzonym celem (użytkowanie lub sprzedaż).

Mają one zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później.

Powyższe standardy nie mają wpływu na prezentowane sprawozdanie finansowe

- **Zmiany w MSR 19: Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu**

Zmiany w MSR 19 zostały opublikowane w dniu 7 lutego 2018 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Zmiany dotyczą sposobu ponownej wyceny programów zdefiniowanych świadczeń w przypadku, gdy ulegają one zmianie. Zmiany w standardzie oznaczają, że w przypadku ponownej wyceny aktywa/zobowiązania netto z tytułu danego programu należy zastosować zaktualizowane założenia w celu określenia bieżącego kosztu zatrudnienia i kosztów odsetek dla okresów po zmianie programu. Do tej pory, MSR 19 tego nie wyjaśniał precyzyjnie.

Powyższy standard nie ma zastosowania w prezentowanym sprawozdaniu.

- **Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę**

Grupa nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych na dzień 31 grudnia 2018 r. i za I kwartał kończący się 31 marca 2019 r.

3.6.2. Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

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

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

- **MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts**

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

Ze względu na przejściowy charakter standardu Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać formalnej procedury zatwierdzenia standardu i poczekać na docelowy standard.

Grupa stosuje nowy standard nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu.

- **MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe**

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

Powyższy standard nie będzie miał istotnego wpływu na sprawozdania Grupy KGL.

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

Zmiany w MSSF 10 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 11 września 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później (termin wejścia w życie obecnie został odroczony bez wskazania daty początkowej). Zmiany doprecyzowują rachunkowość transakcji, w których jednostka

dominująca traci kontrolę nad jednostką zależną, która nie stanowi „biznesu” zgodnie z definicją określoną w MSSF 3 „Połączenia jednostek”, w drodze sprzedaży wszystkich lub części udziałów w tej jednostce zależnej do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanego metodą praw własności.

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

- **Zmiana w MSSF 3 Połączenia jednostek**

Zmiana w MSSF 3 została opublikowana w dniu 22 października 2018 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.

Celem zmiany było doprecyzowanie definicji przedsięwzięcia (ang. *business*) i łatwiejsze odróżnienie przejęć „przedsięwzięć” od grup aktywów dla celów rozliczenia połączeń.

Grupa zastosuje zmieniony standard od daty obowiązywania.

- **Zmiany w MSR 1 i MSR 8: Definicja określenia „istotny”**

Zmiany w MSR 1 i MSR 8 zostały opublikowane w dniu 31 października 2018 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.

Celem zmian było doprecyzowanie definicji „istotności” i ułatwienie jej stosowania w praktyce.

Grupa zastosuje zmieniony standard od daty obowiązywania.

- **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 wykazywanie 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.

Zgodnie z MSSF 16 umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli przekazuje za wynagrodzeniem prawo do kontroli zidentyfikowanego składnika aktywów na określony czas.

Na dzień wprowadzenia standardu Grupa zidentyfikowała 3 źródła aktywów z tytułu użytkowania środków trwałych:

- Umowy leasingowe budynków, maszyn, środków transportu i urządzeń, które wcześniej zgodnie z MRS 17 uznane zostały jako umowy leasingu. W tym przypadku Grupa stosuje wcześniej przyjęte zasady oddzielnego wykazywania środka trwałego (obecnie prawa do użytkowania) i zobowiązania z tytułu leasingu, odrębnie ujmując w rachunku wyników amortyzację i odsetki;
- Prawo wieczystego użytkowania gruntów, w odniesieniu do którego Grupa ujmowała w kosztach bieżącego okresu opłaty z tytułu użytkowania;
- Umowy najmu pomieszczeń biurowo magazynowych, które nie są umowami krótkoterminowymi ani nie zawierają składników niskocennych, których koszty ujmowane były do końca 2018 roku w kosztach bieżącego okresu .

Wprowadzając MSSF 16 Grupa zastosowała zmodyfikowane podejście retrospektywne z odniesieniem skumulowanego efektu pierwszego zastosowania niniejszego standardu jako korektę bilansu otwarcia zysków zatrzymanych na dzień 1 stycznia 2019 roku. Zgodnie z paragrafem C8 MSSF 16 Grupa wyceniła składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania albo w wartości bilansowej tak jakby MSSF 16 był stosowany od daty rozpoczęcia umowy lub w kwocie równej odpowiednio wyliczonemu zobowiązaniu z tytułu leasingu na dzień 1 stycznia 2019 roku.

Do kalkulacji bieżącej wartości zobowiązań finansowych z tytułu prawa do użytkowania środka trwałego Grupa stosuje stopę procentową leasingu a tam gdzie nie da się jej określić stosuje krańcową stopę procentową w odniesieniu do zaciąganych pożyczek.

3.6.3. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2019 roku.

Sprawozdanie obejmuje okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku.

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

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok 2018 obejmującym noty, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

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

Ostatnie skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2018 r.

3.6.4. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2019 roku 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.

3.6.5. 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 obiektywne,
- 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 w prezentowanym sprawozdaniu 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

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

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

3.6.7. Zastosowane kursy

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

EUR / PLN	Kurs na dzień 31.03.2019	Kurs na dzień 31.12.2018	Kurs na dzień 31.03.2018
- dla danych bilansowych	4,3013	4,3000	4,2085
- dla danych rachunku zysków i strat	4,2978	4,2669	4,1784

3.6.8. Informacje dotyczące sezonowości działalności lub cykliczności działalności

Działalność spółki nie charakteryzuje się sezonowością.

3.6.9. Opis korekty błędów poprzednich okresów

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

3.6.10. Prezentacja danych w sprawozdaniu

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

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

NOTA 1. PRZYCHODY

Wyszczególnienie	w okresie 01.01.2019 – 31.03.2019	w okresie 01.01.2018 – 31.03.2018
Działalność kontynuowana		
Sprzedaż towarów i materiałów	51 831	49 960
Sprzedaż produktów	48 361	42 649
SUMA przychodów ze sprzedaży	100 191	92 609
Pozostałe przychody operacyjne	765	239
Przychody finansowe	1	183
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	100 957	93 031
Przychody z działalności zaniechanej	0	0
SUMA przychodów ogółem	100 957	93 031

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży

	w okresie 01.01.2019 – 31.03.2019		w okresie 01.01.2018 – 31.03.2018	
	w tys. PLN	w %	w tys. PLN	w %
Kraj	90 396	90,22%	80 470	86,89%
Zagranica	9 795	9,78%	12 139	13,11%

W tym według segmentów

w okresie 01.01-30.03.2019	kraj	zagranica
dystrybucja	49 623	2 208
produkcja	40 774	7 587
SUMA	90 396	9 795

NOTA 2. SEGMENTY OPERACYJNE

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

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

Na podstawie powyższych kryteriów Grupa wyodrębniła 2 segmenty:

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

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

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

Zarząd nie analizuje wartości łącznych aktywów i zobowiązań dla poszczególnych segmentów.

Okres 01.01-31.03 2019	Segment dystrybucja	Segment produkcja	Pozostała działalność	Działalność ogółem
Przychody ze sprzedaży				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	51 831	48 331	30	100 191
Przychody segmentu ogółem	51 831	48 331	30	100 191
Koszt własny sprzedaży				
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(46 857)	(39 071)	0	(85 928)
Koszty segmentu ogółem	(46 857)	(39 071)	0	(85 928)
Zysk/strata segmentu	4 974	9 259	30	14 263
Koszty sprzedaży				(6 592)
Koszty ogólnego zarządu				(4 691)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne				655
Przychody/koszty finansowe netto				(970)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem				2 665
Podatek dochodowy				(536)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej				2 129
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej				0
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy				2 129
Sprzedaż dystrybucji na rzecz produkcji		obrót marża	2 118 146	
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 dystrybucji na rzecz produkcji		obróć marża		1 983 73

INFORMACJA O WIODĄCYCH KLIENTACH

W prezentowanym okresie, żaden klient nie uzyskał przychodów powyżej 10 % obrotu Grupy

NOTA 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Wyszczególnienie	w okresie	
	01.01.2019 – 31.03.2019	01.01.2018 – 31.03.2018
Amortyzacja	4 156	3 639
Zużycie materiałów i energii	28 960	26 913
Usługi obce	4 359	4 035
Podatki i opłaty	755	827
Wynagrodzenia	10 023	8 663
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 659	2 136
Pozostałe koszty rodzajowe	301	244
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	51 213	46 457
Zmiana stanu produktów	287	(2 179)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(1 147)	(151)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(6 592)	(5 372)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(4 691)	(4 344)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	39 071	34 409

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

Obszar badania i rozwoju	w okresie	
	01.01.2019 – 31.03.2019	01.01.2018 – 31.03.2018
Badania związane z wyprodukowaniem nowych narzędzi oraz składu surowca do produkcji opakowań	1 310	638

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

- I kwartał 2019 kwota 98 tys. PLN
- I kwartał 2018 kwota 180 tys. PLN

W tym samym czasie Grupa rozpoznała przychód z dotacji na prace badawczo rozwojowe w wysokości 647 tys. PLN.

NOTA 5. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W okresie sprawozdawczym Grupa nie zaniechała żadnego z prowadzonych rodzajów działalności.

NOTA 6. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe przychody	w okresie 01.01.2019 – 31.03.2019	w okresie 01.01.2018 – 31.03.2018
Zysk ze zbycia majątku trwałego	0	32
Dotacje	665	126
Pozostałe	100	80
Razem	765	239

Pozostałe koszty	w okresie 01.01.2019 – 31.03.2019	w okresie 01.01.2018 – 31.03.2018
Strata ze zbycia majątku trwałego	98	0
Pozostałe	12	37
Razem	110	37

NOTA 7. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe	w okresie 01.01.2019 – 31.03.2019	w okresie 01.01.2018 – 31.03.2018
Przychody z tytułu odsetek	1	21
Inne w tym przychody z tytułu różnic kursowych	0	162
Razem	1	183

Koszty finansowe	w okresie 01.01.2019 – 31.03.2019	w okresie 01.01.2018 – 31.03.2018
Koszty z tytułu odsetek	901	768
Inne w tym koszty z tytułu różnic kursowych	70	268
Razem	971	1 036

NOTA 8. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy wykazany w RZiS	w okresie 01.01.2019 – 31.03.2019	w okresie 01.01.2018 – – 31.03.2018
Bieżący podatek dochodowy	349	682
Odroczony podatek dochodowy	187	(171)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	536	511
efektywna stawka podatku dochodowego	20%	21%

Wyszczególnienie	w okresie 01.01.2019 – 31.03.2019	w okresie 01.01.2018 – 31.03.2018
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	149	49
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	8 231	7 210
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	(8 082)	(7 161)

NOTA 9. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Wyliczenie zysku na jedną akcję - założenia	w okresie 01.01.2019 – 31.03.2019	w okresie 01.01.2018 – 31.03.2018
Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 130	1 954
Średnia ważona liczba akcji	7 159 200	7 159 200
Zysk (strata) na akcję zwykłą w zł	0,30	0,27

NOTA 10. NAKŁADY INWESTYCYJNE**Nakłady w okresie 01.01-31.03.2019 r.**

rodzaje środków trwałych	grunty	budynki	maszyny i urządzenia	środki transportu	pozostałe środki trwałe	środki trwałe w budowie	razem
zakupione ze środków własnych	0	0	1 078	110	9	1 126	2 323
zakupione w ramach leasingu	0	0	130	578	68	0	776
Razem	0	0	1 208	687	77	1 126	3 098

W prezentowanym okresie roku 2019 nie było zakupów dotyczących wartości niematerialnych i prawnych a wydatki z tytułu zaliczek na środki trwałe i WNiP wyniosły 396 tys. PLN .

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu nabycia środków trwałych i WNiP wynosi 1,8 mln PLN. W głównej mierze są to maszyny produkcyjne rozliczane w ramach leasingu.

Nakłady w okresie 01.01-31.03.2018 r.

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

W prezentowanym okresie roku 2018 wartość zakupów niematerialnych i prawnych wyniosła 12 tys. PLN a wydatki z tytułu zaliczek na środki trwałe i WNiP wyniosły 456 tys. PLN .

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu nabycia środków trwałych i WNiP wynosi 0,4 mln PLN.

NOTA 11. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

W prezentowanym okresie nieruchomości inwestycyjne nie wystąpiły.

NOTA 12. AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA

aktywo z tytułu praw do użytkowania	Stan na 01.01.2019	zwiększenia	umorzenie	stan na 31.03.2019
reklasyfikacja środków trwałych w leasingu	66 742	337	1 633	65 446
prawo do użytkowania wieczystego	2 270	0	8	2 262
prawo do najmu obiektów biurowo magazynowych	3 664	2 907	281	6 290
SUMA	72 676	3 244	1 921	73 998

NOTA 13. 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 31.03.2019	stan na 31.12.2018	stan na 31.03.2018
Materiały na potrzeby produkcji	12 743	12 897	7 782
Półprodukty i produkcja w toku	640	537	704

Produkty gotowe	20 457	21 364	15 423
Towary	24 438	25 913	24 297
Zapasy brutto	58 278	60 711	48 206
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(399)	(349)	(387)
Zapasy netto w tym:	57 878	60 361	47 819
- wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	14 000	14 000	14 000

NOTA 14. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Należności handlowe

Wyszczególnienie	stan na 31.03.2019	stan na 31.12.2018	stan na 31.03.2018
Należności handlowe brutto	50 663	38 828	44 782
- od jednostek powiązanych			
- od pozostałych jednostek	50 663	38 828	44 782
Odpisy aktualizujące	(723)	(749)	(928)
Należności handlowe netto	49 940	38 078	43 855

Zmiana odpisów aktualizujących należności handlowe

Wyszczególnienie	stan na 31.03.2019	stan na 31.12.2018	stan na 31.03.2018
Jednostki pozostałe			
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	(749)	(928)	(928)
Zwiększenia, w tym:	0	(127)	0
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne		(127)	
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu			
Zmniejszenia w tym:	26	305	0
- wykorzystanie odpisów aktualizujących		279	
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	26	26	
- zakończenie postępowań			
- zbycie jednostek zależnych			
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek pozostałych na koniec okresu	(723)	(749)	(928)

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

Wyszczególnienie	stan na 31.03.2019	stan na 31.12.2018	stan na 31.03.2018
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	3 747	4 064	512
- z tytułu rezerw na upusty od obrotu	2 025	1 603	660
- z tytułu zaliczek na środki trwałe	1 095	766	5 698
- inne	1 780	701	1 986
Pozostałe należności brutto	8 647	7 134	8 855

NOTA 15. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Wyszczególnienie	stan na 31.03.2019	stan na 31.12.2018	stan na 31.03.2018
Zobowiązania handlowe	60 084	59 117	53 245
Wobec jednostek powiązanych			
Wobec jednostek pozostałych	60 084	59 117	53 245

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

Wyszczególnienie	stan na 31.03.2019	stan na 31.12.2018	stan na 31.03.2018
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń	9 077	6 956	7 574
zaliczka na poczet leasingu zwrotnego	0	0	2 816
rezerwy kosztowe	1 223	923	806
pozostałe zobowiązania	142	77	121
Razem pozostałe zobowiązania z pozycji – Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10 442	7 956	11 316

3.8. Istotne zmiany umów kredytowych i zobowiązań finansowych wynikające ze zdarzeń w prezentowanym okresie lub do dnia sporządzenia sprawozdania**Zmiany umów kredytowych w prezentowanym okresie****Zawarcie umowy o kredyt inwestycyjny**

W dniu 27 marca 2019 r. Zarząd Spółki powziął informację o podpisaniu przez drugą stronę tj. BGŻ BNP PARIBAS S.A. z siedzibą w Warszawie, datowanej na 15 marca 2019 r. umowy o kredyt nieodnawialny (inwestycyjny) w kwocie 6.015.000 mln zł zawartej między Bankiem a spółką zależną od Emitenta – tj. Marcato. Kredyt został udostępniony na okres 60 miesięcy od zawarcia umowy i jest nieodnawialny. Oprocentowanie kredytu jest zmienne oparte na stawce WIBOR 1M powiększone o marżę banku w stosunku rocznym. Pozostałe warunki umowy w tym zabezpieczenie nie odbiega od standardów rynkowych dla tego typu umów.

Kredyt został poręczony przez Emitenta. Do dnia publikacji sprawozdania środki z kredytu nie zostały aktywowane.

Zawarcie aneksów do umowy kredytowej

- W dniu 01 kwietnia 2019 roku Zarząd Emitenta powziął informację o podpisaniu przez drugą stronę tj. ING Bank Śląski S.A. z siedzibą Katowicach, datowanym na 29 marca 2019 r. aneksu do umowy o kredyt z dnia 17 listopada 2014r., między Bankiem a spółką zależną od Emitenta – tj. Marcato. W wyniku zawarcia obecnego aneksu uległ zmianie termin zapadalności kredytu, który ustalono na 15 marca 2021 r. Pozostałe warunki udzielonego kredytu nie uległy zmianie.
- Zarząd Korporacja KGL S.A. iż w dniu 01.04.2019 roku powziął informację o podpisaniu przez drugą stronę tj. ING Bank Śląski S.A. z siedzibą Katowicach, datowanym na 29 marca 2019 r. aneksu do umowy o linię kredytową z dnia 28 marca 2013r. W wyniku zawarcia obecnego aneksu uległ zmianie termin zapadalności kredytu, który ustalono na 15.03.2021 r. Pozostałe warunki udzielonego kredytu nie uległy zmianie.
- W dniu 28.05.2019 roku Emitent otrzymał obustronnie podpisany aneks nr 2 do Umowy o MultiLinie zawarty z Bankiem Santander S.A. z siedzibą we Wrocławiu (dawniej BZ WBK) datowaną na 27.05.2019 r. Na mocy aneksu Bank udzielił Emitentowi oraz spółce z Grupy Emitenta FFK Moulds Sp. z o.o. sp.k. z siedzibą w Niepruszewie (dalej „FFK”) kredytu w rachunku bieżącym, limitu na akredytywy oraz udzielanie gwarancji w ramach MultiLinii do wysokości 22.500.000,00 zł. Umowa została zawarta do dnia 11.05.2021 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.

Istotne zmiany w zakresie gwarancji i poręczeń po 31.12.2018

- Poręczenie przez Emitenta kredytu inwestycyjnego dla spółki zależnej Marcato Sp. z o.o. do wysokości zadłużenia (nieaktywne do momentu wypłaty środków z kredytu)
- Gwarancja w Marcato Sp. z o.o. dotycząca najmu pomieszczeń magazynowych w wysokości 132 tys. EUR udzielona przez bank BNP PARIBAS.

Zobowiązania z tytułu umów leasingowych

Stan zobowiązań z tytułu umów leasingowych	31.03.2019	01.01.2019	31.03.2018
budowle	230	241	269
maszyny i urządzenia	37 108	39 647	23 794
środki transportu	3 426	3 343	3 181
pozostałe urządzenia	553	758	785
wieczyste użytkowanie	2 267	2 270	0
umowy najmu pomieszczeń biurowo magazynowych	6 416	3 655	0
Razem	50 001	49 914	28 029

Krańcowa stopa procentowa przyjęta do kalkulacji zobowiązań z tytułu użytkowania wieczystego oraz umów najmu wynosi 2,8 p.p.

Kwota odsetek spłaconych w prezentowanym okresie wyniosła 281 tys. PLN.

Uzgodnienie przepływów wynikających z działalności finansowej

	stan na 31.12.2018	Przepływy pieniężne	Zmiany niepieniężne			stan na 31.03.2019
			Zwiększenia	Efekt różnic kursowych	Zmiany w wartości godziwej	
Pożyczki/kredyty	36 936	3 505	0	0	0	40 440
Zobowiązania leasingowe	43 990	(4 098)	10 038	71	0	50 001
Aktywa zabezpieczające (hedgde) kredyty długoterminowe	0					0
Zobowiązania z działalności finansowej	80 926	(594)	10 038	71	0	90 441

3.9. 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 2019	01-03 2018	31-03-2019	31-03-2018
finansów i prowadzenia biznesu	kluczowy personel kierowniczy	49	45	0	19

Wszystkie umowy dotyczące doradztwa zawarte zostały na warunkach rynkowych.

TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI RODZINNIE

RODZAJ TRANSAKcji	rodzaj powiązania	wartość w okresie 01-03 2019	rozrachunki nierozliczone na dzień 31.03.2019	
			należność	zobowiązanie
umowy handlowe	członek rodziny	31	0	13
wynagrodzenia	członek rodziny	49	0	0

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

UDZIAŁY W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH

W dniu 13 czerwca 2018 w wyniku sprzedaży udziałów przez p Przemysław Florysiaka i pana Romana Florysiaka została zmieniona umowa spółki FFK Moulds. Nowymi komplementariuszami zostali pan Lech Skibiński oraz pan Krzysztof Gromkowski. Podział zysku pomiędzy udziałowcami spółki pozostał niezmieniony. Na dzień 31 marca 2019 roku nie było rozrachunków nierozliczonych z byłymi komplementariuszami.

3.10. Zatrudnienie i wynagrodzenia wyższej kadry kierowniczej

STRUKTURA ZATRUDNIENIA WEDŁUG FUNKCJI W ETATACH

Wyszczególnienie	31.03.2019
personel kierowniczy	57
pracownicy umysłowi	73
pracownicy produkcyjni	377
inni pracownicy	147
Razem	654

WYNAGRODZENIA I INNE ŚWIADCZENIA DLA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ

Świadczenia dla wyższej kadry kierowniczej	w okresie 01.01.2019 – 31.03.2019	w okresie 01.01.2018 – 31.03.2018
krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 268	1 397
świadczenia po okresie zatrudnienia	27	
pozostałe świadczenia długoterminowe		
świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	3	
płatności w formie akcji		
Świadczenia razem	1 298	1 397
	w tym dla Członków Zarządu	725
	w tym dla Rady Nadzorczej	53

WYNAGRODZENIE RADY NADZORCZEJ

Imię i nazwisko	Funkcja	w okresie 01.01.2019 – 31.03.2019	w okresie 01.01.2018 – 31.03.2018
Tomasz Dziekan	Przewodniczący RN	9	9
Artur Lebiedziński	Wiceprzewodniczący RN	9	9
Hanna Skibińska	Członek RN	6	6
Lilianna Gromkowska	Członek RN	6	6
Bożena Okulus	Członek RN	6	6
Maciej Gromkowski	Członek RN	9	9
RAZEM		45	45

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU

Imię i nazwisko	Tytuł wypłaconych wynagrodzeń i otrzymanych świadczeń rzeczowych i pieniężnych	w okresie 01.01.2019 – 31.03.2019	w okresie 01.01.2018 – 31.03.2018
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	2	9
	Z tytułu funkcji directoriusa w UAB Korporacja KGL		4
	RAZEM	176	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	1	9
	RAZEM	176	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	1	9
	Z tytułu funkcji z-cy directoriusa w UAB Korporacja KGL		1
	RAZEM	176	185
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	1	9
	RAZEM	176	184

3.11. 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%
OFE Nationale Nederlanden*	595 700	8,32%	595 700	5,33%
TFI Aviva Investors Poland**	478 181	6,68%	478 181	4,28%
free float	676 119	9,44%	676 119	6,05%
RAZEM	7 159 200	100%	11 160 852	100%

* Stan posiadania OFE Nationale Nederlanden podczas WZ Spółki w dniu 05 czerwca 2018 r.

** Stan posiadania TFI Aviva Investors Poland zgodnie z zawiadomieniem akcjonariusza o zmianie stanu posiadania z dnia 3 lipca 2018 r. (we wskazanym wyżej zawiadomieniu akcjonariusz poinformował, że fundusze Aviva Investors Fundusz Inwestycyjny Otwarty i Aviva Investors Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty dalej łącznie posiadają ponad 5% ogólnej liczby głosów na WZ Spółki, o czym akcjonariusz już poinformował).

Wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od poprzedniego sprawozdania finansowego

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

Potencjalne zmiany struktury akcjonariatu

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

3.12. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

Na dzień 31 marca 2019 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 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 akcje własne, ani obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji.

3.13. Informacje o zakupie akcji własnych

W pierwszym kwartale 2019 roku Zarząd Emitenta kontynuował rozpoczętą w 2018 akcję skupowania akcji własnych w celu umorzenia. Na dzień 31 marca 2019 Emitent posiadał 13.657 szt. akcji o łącznej wartości zakupu 176.621,40 PLN.

3.14. Informacje o uchwałach odnośnie podziału zysku wypracowanego w 2018 roku oraz wypłacie dywidendy

Zarząd Emitenta w dniu 26 kwietnia 2019 r. 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 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. i zamierza wnioskować do Walnego Zgromadzenia Spółki o podział części zysku Spółki za 2018 roku w wysokości 0,14 zł na akcję co stanowi łączną kwotę 1.002.288 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 2018 roku oraz części kapitału zapasowego Spółki na wypłatę dywidendy podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Zarząd

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

Na dzień 31 marca 2019 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.

W dniu 28 września 2018 roku w spółce wiodącej rozpoczęła się kontrola skarbowa dotycząca prawidłowości rozliczeń VAT za okres 01.04.2016 - 31.12.2016.

W dniu 12 kwietnia 2019r. Zarząd Emitenta powziął informację, że reprezentująca go Kancelaria Podatkowa otrzymała w dniu 8 kwietnia 2019 r. protokół kontroli rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za okres od kwietnia do grudnia 2016 r.

Stanowisko w tej sprawie Zarząd Emitenta przedstawił szerzej w sprawozdaniu za rok 2018.

3.16. Istotne zdarzenia w okresie do dnia publikacji sprawozdania

Inwestycje w infrastrukturę produkcyjną

W styczniu 2019 r. spółka zależna Marcato zamówiła kolejną linię nr 6 do ekstruzji, której oczekiwany termin uruchomienia to wrzesień 2019 r. Następnie w dniu 27 lutego 2019 r. spółka zależna od Emitenta - Marcato Sp. z o.o. podpisała z firmą KELT z siedzibą Pruszcza Gdańskim zamówienie, którego przedmiotem jest nabycie przez Marcato linii do produkcji opakowań (linia do termoformowania). Instalacja i uruchomienie urządzenia planowane jest na III Q 2019 roku.

Podjęcie planu połączenia spółek w Grupie KGL

Zarząd Spółki w dniu 18 marca 2019 r. podjął decyzję o zamiarze połączenia Emitenta z jego trzema spółkami zależnymi (wchodzącymi w skład Grupy KGL). W ślad za podjętą decyzją Zarząd Spółki rozpoczyna niniejszym proces przygotowań do wskazanego wyżej połączenia. W pierwszej kolejności Zarząd przeprowadzi analizę mającą na celu określenie szczegółowego harmonogramu działań oraz możliwości dokonania skutecznego połączenia spółek. Następnie ogłosi Plan Połączenia.

Zawarcie umowy na nową linię termoformującą

W dniu 15 kwietnia 2019 roku Emitent otrzymał obustronnie podpisaną umowę, której stronami jest Spółka zależna od Emitenta – Marcato Sp. z o.o. z siedzibą w Rzakcie i ILLIG Maschinenbau GmbH & Co.KG z siedzibą w Heilbronn – Niemcy (dalej „Dostawca”). Przedmiotem umowy jest linia termoformująca wraz z oprzyrządowaniem. Dostawca zobowiązuje się dostarczyć przedmiot zamówienia w miesiącu sierpniu 2019 roku. Umowa nie przewiduje kar umownych, a pozostałe warunki nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

3.17. Podpisy osób odpowiedzialnych

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
30 maja 2019 r.	Małgorzata Piwnikiewicz	Główny Księgowy	

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
30 maja 2019 r.	Krzysztof Gromkowski	Prezes Zarządu	
30 maja 2019 r.	Lech Skibiński	Wiceprezes Zarządu	
30 maja 2019 r.	Zbigniew Okulus	Wiceprezes Zarządu	
30 maja 2019 r.	Ireneusz Strzelczak	Wiceprezes Zarządu	

4. Podstawowe informacje o działalności spółki Korporacja KGL S.A.

4.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej KGL

4.1.1. Skład Grupy Kapitałowej KGL

Na dzień opublikowania niniejszego raportu 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 (*spółka jest w trakcie likwidacji, nie prowadzi działalności operacyjnej*).

Emitent nie wchodzi w skład żadnej grupy kapitałowej. W odniesieniu do Emitenta nie występuje jednostka dominująca wyższego szczebla sporządzająca oświadczenie albo sprawozdanie na temat informacji niefinansowych obejmujące emitenta i jego jednostki zależne.



- 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.



UAB Korporacja KGL

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

Spółka jest w trakcie likwidacji. Na dzień niniejszego raportu spółka UAB Korporacja KGL nie prowadzi działalności operacyjnej. Sprzedaż na rynkach Pribaltika prowadzona jest z Polski.



- 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.

4.1.2. Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta

Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych – dodatkowo wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji;

W analizowanym okresie 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.

4.1.3. Inwestycje kapitałowe Grupy

Emitent w analizowanym okresie nie dokonywał żadnych inwestycji kapitałowych (w tym w papiery wartościowe ani instrumenty finansowe).

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

W analizowanym okresie nie nastąpiły żadne znaczące zmiany zasad zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową.

4.1.5. 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. Prowadzone są działania związane przede wszystkim z optymalizacją procesów realizowanych w poszczególnych spółkach wchodzących w skład Grupy KGL.

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).

Szczegółowe informacje na temat realizacji strategii rozwoju, a także inwestycji zrealizowanych w analizowanym okresie zostały przedstawione w dalszej części niniejszego Sprawozdania z działalności Grupy KGL.

Zamierzenia Emitenta co do struktury Grupy Kapitałowej KGL

W odniesieniu do spółki zależnej UAB Korporacja KGL (spółka prawa litewskiego) Zarząd Emitenta (tj. spółki dominującej) podjął decyzję o likwidacji tej spółki. Decyzję podjęto po przeprowadzeniu analizy finansowo-operacyjnej, w wyniku której ustalono, że bardziej efektywnym ekonomicznie będzie taki model sprzedaży jaki przyjęto w odniesieniu do rynku słowackiego, na którym sprzedaż prowadzona jest poprzez oddział Emitenta, a towary dostarczane z magazynu w Polsce. Na dzień niniejszego raportu spółka UAB Korporacja KGL nie prowadzi działalności operacyjnej. Sprzedaż na rynkach krajów bałtyckich prowadzona jest z Polski. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania trwa procedura prowadząca do wykreślenia tej spółki z rejestru przedsiębiorców.

Ponadto w dniu 18 marca 2019 r. Zarząd Emitenta podjął decyzję o zamiarze połączenia Emitenta z jego trzema spółkami zależnymi (wchodzącymi w skład Grupy KGL). W ślad za podjętą decyzją Zarząd Spółki rozpoczyna niniejszym proces przygotowań do wskazanego wyżej połączenia. W pierwszej kolejności Zarząd przeprowadzi analizę mającą na celu określenie szczegółowego harmonogramu działań oraz możliwości dokonania skutecznego połączenia spółek. Następnie ogłosi Plan Połączenia. Jeśli analiza ujawni ryzyka, które mogłyby zagrozić płynnej działalności Grupy proces połączenia może zostać zatrzymany.

Zamiarem Zarządu jest aby w planowanym połączeniu udział wzięły następujące podmioty:

1. Korporacja KGL S.A. z siedzibą w Mościskach (Emitent) jako Spółka Przejmująca, będąca Podmiotem Dominującym w Grupie KGL,
2. Marcato Sp. z o.o. z siedzibą w Rzakie (dalej „Marcato”), w której Emitent posiada 100% udziałów (Spółka Przejmowana),
3. C.E.P. Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Mościskach (dalej „C.E.P.”, w której Emitent posiada 100% udziałów (Spółka Przejmowana),
4. Moulds Sp. z o.o. z siedzibą w Niepruszewie (dalej „Moulds”), w której Emitent posiada 100% udziałów (Spółka Przejmowana).

Według wstępnych ustaleń poczynionych przez Zarząd Emitenta połączenie spółek nastąpi w trybie art. 492 § 1 pkt 1 oraz art. 515 § 1 w. zw. z art. 516 Ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (ze zmianami) – tj. przez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych na Emitenta jako spółkę przejmującą (łączenie się przez przejęcie). Połączenie nastąpi bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki i bez wymiany udziałów spółek przejmowanych na akcje Emitenta.

W pierwszej kolejności Zarząd Emitenta zamierza przeprowadzić prace przygotowawcze, a Plan Połączenia zamierza ogłosić jeszcze w I półroczu 2019 r. Zamiarem Zarządu jest by połączenie Spółek zostało przeprowadzone do końca 2019 r. Spółka będzie informować w formie raportów bieżących o kolejnych decyzjach związanych z planowanym połączeniem.

Jednocześnie, w celu zintegrowania wszystkich spółek z Grupy KGL, zostaną zainicjowane działania, które będą miały na celu przekształcenie spółki FFK Moulds Sp z o.o. Sp. k. w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością, a następnie zostaną podjęte kroki zmierzające do połączenia tej spółki z Emitentem. Do tego czasu pozostanie spółką zależną od Emitenta.

Uzasadnienie połączenia

Podjęcie decyzji o zamiarze połączenia Emitenta z jego spółkami zależnymi spowoduje uproszczenie struktury organizacyjnej Grupy KGL co umożliwi osiągnięcie wymiernych korzyści ekonomicznych oraz organizacyjnych. Działanie takie zwiększy transparentność względem inwestorów giełdowych, a także umożliwi poprawę sprawności realizacji długookresowych celów strategicznych. Połączenie Emitenta z podmiotami zależnymi jest jednym z elementów optymalizacji działalności prowadzonych przez poszczególne podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej KGL.

W wyniku centralizacji funkcji gospodarczych w jednym podmiocie Emitent będzie mógł osiągnąć dodatkowe efekty synergii w działalności operacyjnej w tym poprzez poszerzenie oferty produktowej i zwiększenie efektywności w zarządzaniu kapitałem obrotowym.

Celem połączenia Spółki z podmiotami od niej zależnymi jest przede wszystkim optymalizacja kosztowa prowadzonej działalności (obniżenie kosztów działalności dystrybucyjnej i produkcyjnej, w szczególności: kosztów zarządzania, pracy, marketingu oraz wydatków na dostawy materiałów i świadczenie usług). Zdaniem Zarządu połączenie przyniesie również oszczędności finansowe w obszarach administracyjnym i organizacyjnym, wyeliminuje zbędne przepływy finansowe oraz poprawi efektywność poprzez redukcję dublujących się kosztów i procesów. W rezultacie połączenia uproszczeniu ulegną struktury nadzoru i zarządcze, co usprawni zarządzanie i polepszy nadzór właścicielski. Poprzez skupienie kompetencji i eliminację zbędnych szczebli w strukturze organizacyjnej umożliwi przyspieszenie i usprawnienie procesu decyzyjnego i wykonawczego wpływając korzystnie na sposób funkcjonowania Grupy.

Uproszczenie relacji i rozliczeń (poprzez połączenie spółek) wpłynie także na zmniejszenie obowiązków sprawozdawczych i księgowych. Docelowo po połączeniu wszystkich podmiotów zależnych od Emitenta wyeliminowana zostanie konieczność sporządzania odrębnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Ograniczeniu ulegnie także ryzyko podatkowe (ceny transferowe).

Ponadto opisana wyżej reorganizacja przełoży się na efektywniejszą organizację pracy i zarządzanie zasobami. Ze względu na zbliżony, a w kilku obszarach tożsamy rodzaj działalności prowadzonej przez łączące się spółki, połączenie nie będzie wiązało się z istotnymi nakładami na integrację spółek.

4.2. Opis działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej KGL

Ze względu na wysoki poziom współzależności między działalnościami operacyjnymi Emitenta jako jednostki dominującej w Grupie KGL a jego spółkami zależnymi – działalności Spółki należy rozpatrywać w kontekście działalności całej Grupy Kapitałowej. Grupa KGL prowadzi działalność na rynku tworzyw sztucznych w zakresie **dystrybucji** granulatów tworzyw sztucznych oraz **produkcji** opakowań dla sektora spożywczego. Poniżej przedstawiono szczegółowe informacje na temat obszarów działalności Grupy:



Dystrybucja granulatu tworzyw sztucznych

Dystrybucja surowca (granulatów tworzyw sztucznych) prowadzona jest przez:

- Korporacja KGL S.A.,
- C.E.P. Polska Sp. z o.o.,

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,

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 w zakresie przygotowania form na opakowania w procesie termoformowania).

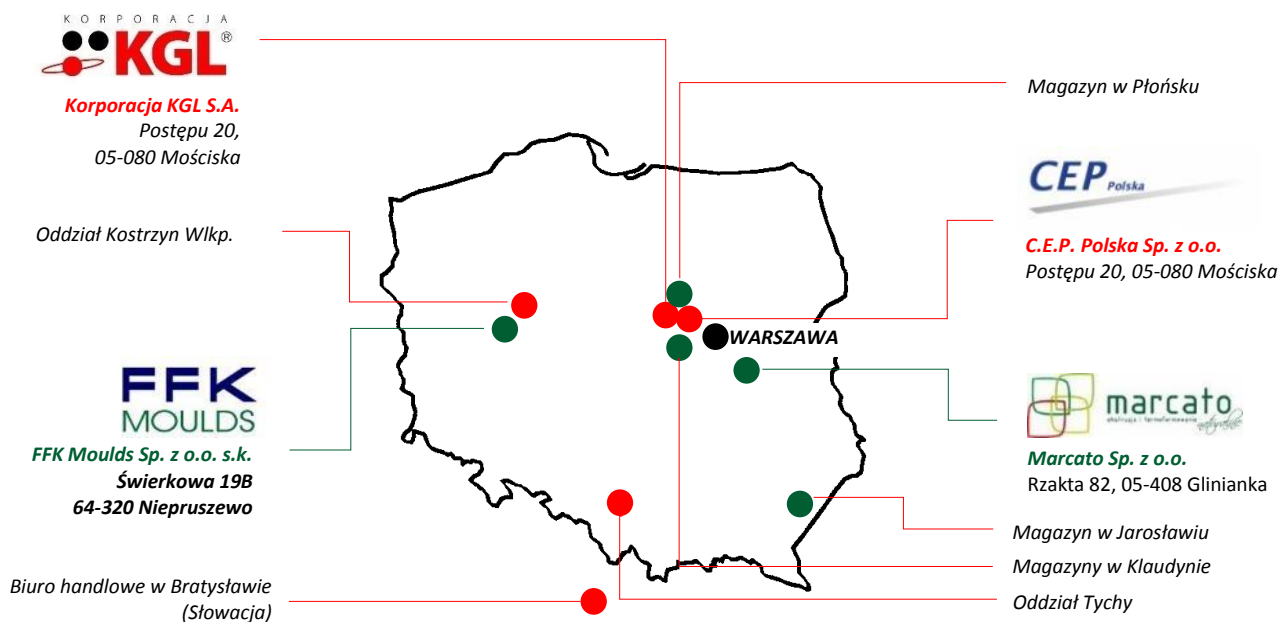
Grupa wytwarza następujące produkty:

- Folie (na własne potrzeby),
- Opakowania.

● Tworzywa styrenowe.

Grupa KGL od lat koncentruje 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. Podstawowym celem CBR jest prowadzenie prac badawczo – rozwojowych w zakresie struktur materiałowych folii, konstrukcji i wzornictwa opakowań oraz narzędzi stosowanych w produkcji opakowań (CBR świadczy zaawansowane usługi B+R na potrzeby realizowanych przez Marcato projektów w tym prowadzonych w ramach programów UE). W CBR realizowana jest produkcja kilku innowacyjnych narzędzi produkcyjnych (m.in. form), które wkrótce wykorzystane zostaną w zakładach Grupy Emitenta do produkcji nowych typów opakowań.

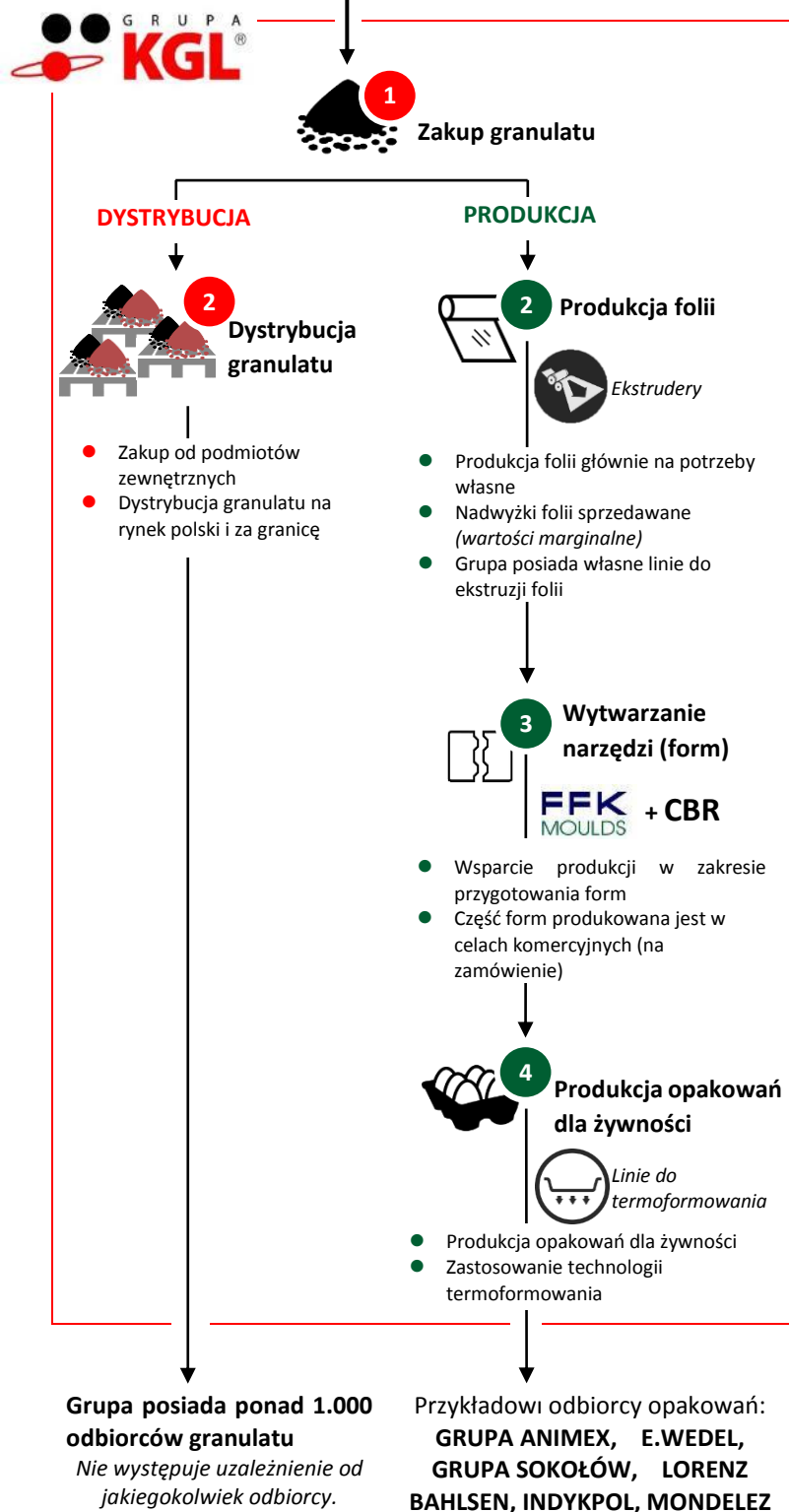
Geograficzne lokalizacje poszczególnych spółek Grupy KGL



4.2.1. Model biznesowy

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

ARKEMA SYNTHOS MOLGROUP KOTEC RTP GRUPA LOTTE
TOTAL INDORAMA SILON BASELL ORLEN



Model biznesowy Grupy KGL opiera się na dwóch segmentach działalności:

- dystrybucji granulatów tworzyw sztucznych.
- produkcji opakowań z granulatu tworzyw sztucznych metodą termoformowania w oparciu o dedykowane linie produkcyjne.

Produkcja realizowana jest z wykorzystaniem folii jako surowca, którą Grupa wytwarza samodzielnie na własne potrzeby.

W produkcji niezbędne jest także użycie form, które Grupa wytwarza samodzielnie w ramach FFK i CBR.

Ponadto Grupa oferuje komercyjne wytwarzanie form dla podmiotów zewnętrznych. Usługa ta jest świadczona przez spółkę zależną FFK.

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.

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 garmazeryjna
- jajczarska
- cukiernicza, słodczy i przekąsek

4.2.2. 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 energię elektryczną, • przewodzące ciepło, • odporne termicznie, • odporne na zużycie, • o wysokim ciężarze właściwym, • skrzystalizowane, • 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>Półkryształiczne termoplasty z grupy tworzyw standardowych, wysoce odporne na uszkodzenia mechaniczne, dobrze wytrzymują działanie olejów i rozpuszczalników.</p> <p>Do tej grupy należą polietyleny (PE) i polipropyleny (PP) (50% produkcji tworzyw na świecie).</p> <p>Służą jako opakowania produktów zarówno przemysłowych, a także <i>do produkcji m.in.; zabawek, sznurka rolniczego, folii, doniczek, opakowań technicznych, sprzętu RTV i AGD, części samochodowych</i> jak i produktów spożywczych (<i>pieczywa, owoców, warzyw, wyrobów cukierniczych</i>).</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.

W tabeli poniżej zaprezentowano zestawienie struktury towarów w obszarze działalności dystrybucyjnej – wg. rodzaju tworzyw sztucznych.

Struktura dystrybucji wg. towarów	I Q 2019		I Q 2018		2018	
	[ton]	[%]	[ton]	[%]	[ton]	[%]
Tworzywa styrenowe	11 919	23,0%	14 199	28,4%	57 342	29,2%
Poliolefiny	16 952	32,7%	15 793	31,6%	57 576	29,3%
Tworzywa techniczne	22 960	44,3%	19 968	40,0%	81 515	41,5%
Inne	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
RAZEM	51 831	100%	49 960	100%	196 433	100%

Na przestrzeni ostatnich lat struktura dystrybuowanych tworzyw sztucznych utrzymuje się na względnie porównywalnym poziomie. Dominują tworzywa techniczne, które wykazują się wyższą marżowością względem pozostałych grup tworzyw sztucznych. Generalnie udział tworzyw technicznych w strukturze sprzedaży Grupy KGL stale rośnie.

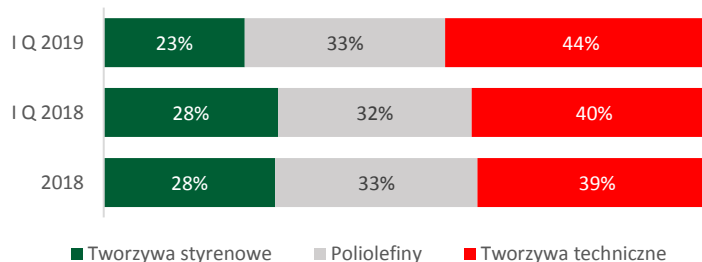
Zarząd zwraca uwagę, że struktura dystrybucji wg. rodzaju tworzyw kształtuje się w sposób zgodny z zakładaną strategią. W okresie I Q2019 r. tworzywa styrenowe i poliolefiny posiadały najmniejszy udział w dystrybucji – odpowiednio 23% i 28%. Dominowały tworzywa techniczne, których udział stanowił ponad 44% łącznej sprzedaży. To rekordowy udział tej grupy tworzyw sztucznych w sprzedaży i jest zgodny z ogłaszanymi wcześniej przewidywaniami Zarządu Spółki. Jednocześnie oczekuje się, że ww. struktura udziału tworzyw sztucznych utrzyma się w przyszłych okresach.

Według raportu brytyjskiej firmy konsultingowej Frost&Sullivan, zatytułowanego "Global engineering plastics market forecast to 2024", rynek tworzyw konstrukcyjnych do 2024 roku ma osiągnąć wartość 91,6 mld euro. Motorem tego wzrostu (szacowanego na 5,4% rocznie) jest zwiększające się zapotrzebowanie na tworzywa konstrukcyjne w takich branżach jak motoryzacja, elektronika czy budownictwo.

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

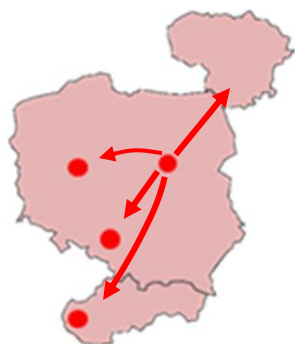
- Spółka Korporacja KGL S.A. prowadzi działania mające na celu zwiększenie udziału tworzyw technicznych i specjalistycznych w ogólnej dystrybucji tworzyw sztucznych.
- Poliolefiny i tworzywa styrenowe charakteryzują się niższą marżowością natomiast dużymi wolumenami w transakcjach sprzedaży.
- Wzmacnianie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

Struktura dystrybucji tworzyw sztucznych wg. rodzaju



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 Mościskach oraz oddziały regionalne w Kostrzynie Wielkopolskim i Tychach. Przy każdym z centrów mieści się również biuro sprzedaży.

Grupa posiada również biuro sprzedaży na Słowacji,

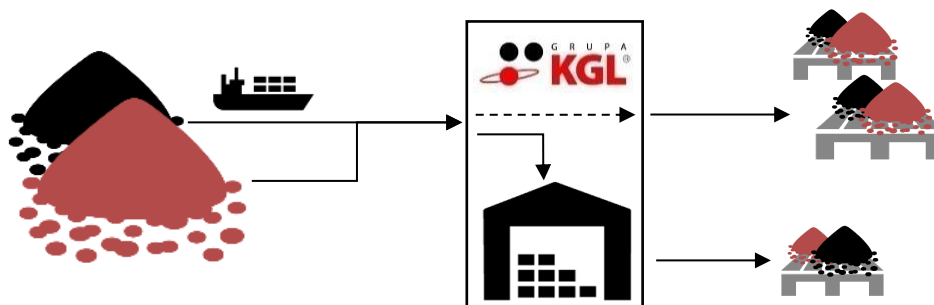
Proces dystrybucji tworzyw sztucznych do klientów KGL odbywa się na dwa sposoby. W jednym modelu KGL organizuje dostawy bezpośrednio do klientów końcowych na specjalne zamówienie (*z pominięciem magazynów Grupy*). W drugim wariantcie KGL utrzymuje magazyn granulatów tworzyw sztucznych, udostępniając 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

Źródło: Emitent

Transport towarów do odbiorców Grupy Kapitałowej Emitenta realizowany jest głównie w oparciu o usługi zewnętrznych firm logistycznych – na zasadzie umów ramowych. Oprócz współpracy z firmami dostawczymi Emitent korzysta również z przewozów pełno samochodowych zlecanych 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.

4.2.3. Działalność produkcyjna

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 SSP 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 może on 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 publikacji niniejszego raportu Grupa posiada łącznie **5 linii do ekstruzji** (w tym: 2 linie do produkcji folii PP i PS oraz 3 linie PET). W styczniu 2019 r. spółka zależna Marcato zamówiła kolejną linię nr 6, które oczekiwany termin uruchomienia to wrzesień 2019 r.

Dwa ekstrudery do produkcji folii PP i PS działają w halach w Rzakcie (siedziba Marcato), a 3 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 rozszerzania portfolio produktów,
- nieustanną potrzebę optymalizacji wykorzystania linii produkcyjnych.

Na dzień publikacji niniejszego raportu w ramach infrastruktury Grupy KGL odebranych zostało **25 linii do termoformowania**. Zgodnie z przyjętą strategią rozwoju, Grupa zamierza rozszerzać portfolio oferowanych produktów i w dalszym ciągu rozbudowywać moce produkcyjne.

W dniu 27 lutego 2019 r. spółka zależna od Emitenta - Marcato podpisała z firmą KELT z siedzibą Pruszczu Gdańskim zamówienie, którego przedmiotem jest nabycie przez Marcato linii do produkcji opakowań (linia do termoformowania). Instalacja i uruchomienie urządzenia planowane jest na III Q 2019 roku.

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.

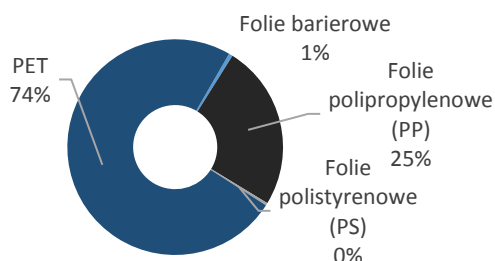
Polistyren (PS)	Polipropylen (PP)	Poliester (PET)
		
<ul style="list-style-type: none"> polimer z grupy poliolefin otrzymywany w procesie polimeryzacji styrenu, po zmieszaniu z dodatkami polistyren stanowi podstawę wielu tworzyw sztucznych (oznaczanych literami PS), bezbarwny, twardy, kruchy, jest termoplastem (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 przemysł włókienniczy (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. <p>W Grupie KGL wykorzystuje się PP do produkcji pojemników do mięsa, naczyń jednorazowych, opakowań do ciastek oraz dozowników dla chemii domowej.</p>	<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 (<i>elementy wykonane z PET nadają się do ponownego przetworzenia</i>), stosowany na dużą skalę m.in. do produkcji włókien sztucznych i butelek do napojów bezalkoholowych, opakowań do żywności, obudów urządzeń elektronicznych, dzianin i tkanin (<i>np. polar</i>). <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>

Podstawowym materiałem wykorzystywanym w procesie termoformingu jest folia. Produkty Grupy KGL wytwarzane są z trzech podstawowych rodzajów folii: (1) polistyrenu (PS) (2) polipropylenu (PP) oraz (3) poliesteru (PET). Zarząd Grupy odnotowuje coraz większy udział folii PET w ogólnej ilości przetwarzanych folii. W 2018 r. udział PET w produkcji przekroczył 80% wszystkich wykorzystywanych surowców w Grupie, podczas gdy w analogicznym okresie w 2017 r. udział ten wynosił 70% a w 2016 r. „tylko” 61%). Wzrost udziału PET jest efektem rosnącego popytu na opakowania wykonane z tego surowca, 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.

W tabeli przedstawiono wielkość produkcji folii na przestrzeni ostatnich okresów porównywalnych – z uwzględnieniem jej struktury.

Produkcja folii (w tonach)	I Q 2019		I Q 2018		2018	
	[ton]	[%]	[ton]	[%]	[ton]	[%]
Folie barierowe	36	0,6%	91	2,0%	292	1,4%
Folie polipropylenowe (PP)	1 501	24,8%	1 281	27,8%	5 630	26,2%
Folie polistyrenowe (PS)	23	0,4%	39	0,9%	197	0,9%
PET	4 499	74,3%	3 197	69,4%	15 405	71,6%
RAZEM	6 058	100,0%	4 609	100,0%	21 524	100,0%

Struktura produkcji folii w I Q 2019 wg. surowców
(dane w tonach oraz procentach)



Dominującym rodzajem folii jaka jest wykorzystywana w produkcji w grupie KGL jest folia PET. Wysoka popularność PET w produkcji wynika z korzystnych właściwości fizycznych tego tworzywa, które pozwalają na jego wszechstronne zastosowanie. PET (czyli Politereftalan etylenu) jest materiałem o dużej twardości i sztywności oraz odporności chemicznej. Jest to materiał bez problemu poddający się obróbce i zachowujący dużą stabilność kształtów. PET cechuje mała chłonność wody oraz dobra odporność na czynniki atmosferyczne i korozję.

Tworzywo posiada dobre właściwości dielektryczne (słabe przewodzenie prądu). PET jest odporne na działanie alkoholi, tłuszczów, smarów i paliw. Posiada dużą wytrzymałość mechaniczną i cieplną.

PET został dopuszczony do kontaktu z żywnością dzięki brakowi szkodliwych substancji małowcząsteczkowych i obojętności fizjologicznej. Dzięki temu gwarantuje on bezpieczeństwo przechowywanym produktom spożywczym. PET stosowany jest głównie przy produkcji opakowań na napoje, naczyń jednorazowego użytku, a także różnego rodzaju włókien sztucznych. Znajduje również zastosowanie w produkcji jednorazowych pojemników stosowanych do gotowanych lub mrożonych produktów spożywczych. Wynika to z faktu, że mimo braku odporności na wysoką temperaturę (topi się już w 55°C), pojemniki i butelki PET wytrzymują ekstremalnie niskie temperatury (– 40°C).

Zastosowanie opakowań PET do żywności:

- **butelki** - napoje, soki owocowe, wody mineralne (niegazowane i gazowane), piwo, oleje jadalne, sosy
- **słoiki** - dżemy, owoce suszone, produkty spożywcze suche, sytkie
- **tacki** - dania gotowe do odgrzewania w kuchenkach mikrofalowych, wyroby cukiernicze i piekarnicze, warzywa, owoce
- **folie i folie metalizowane** - produkty do gotowania w torebkach, przekąski, orzechy, słodczy, wyroby cukiernicze trwałe, lody
- **wyroby z PET z dodatkową barierą tlenu** - piwo, próżniowo pakowane przetwory mleczarskie np. sery, przetwory mięsne, wino w opakowaniach typu Bag In Box, kawa, ciastka, syropy

Znaczącą grupą folii wykorzystywanych przez Grupę KGL są także folie polipropylenowe (PP). Jest to termoplastyczne tworzywo sztuczne. Charakteryzuje się dużą odpornością chemiczną (jest całkowicie odporny na działanie kwasów, zasad, soli oraz rozpuszczalników organicznych). Dobrze przepuszcza powietrze oraz niewielkie ilości pary. Jest materiałem obojętnym fizjologicznie, dlatego opakowania z tworzyw PP nadają się do przechowywania żywności. Stosuje się do produkcji między innymi butelek, pojemników i różnych opakowań.

Brak uzależnienia od dostawców surowca

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.).

Grupa posiada własne linie do produkcji folii. Od 2017 r. ze względu na uruchomienie kolejnych linii do termoformowania moce wytwórcze folii wykorzystywanych do produkcji opakowań stawały się zbyt niskie i wystąpiła konieczność zakupu folii od dostawców zewnętrznych. Z tego powodu Zarząd w I półroczu 2018 r. Grupa dokonała zakupu i uruchomiła nową linię. Uruchomienie nowej linii do ekstruzji pozwoliło zwiększyć zdolności wytwórcze Grupy w zakresie folii PET o ok. 30% w stosunku do dotychczasowego poziomu.

Na dzień raportu Grupa KGL posiada 5 linii do produkcji folii (w tym 3 do folii PET, która stanowi ok. 70% folii wykorzystywanej w procesie produkcyjnym Grupy). W styczniu 2019 roku spółka zależna od Emitenta - Marcato podpisała z SML Maschinengesellschaft mbH z siedzibą w Lenzing (Austria) zamówienie, którego przedmiotem jest nabycie przez Marcato kolejnej linii do produkcji folii (linia nr 6). Zamówienie będzie finansowane poprzez środki własne i leasing. Instalacja i uruchomienie urządzenia planowane jest na wrzesień 2019 r. Zakup kolejnego ekstrudera niezależni Grupę od dostaw folii z zewnątrz na kolejne 1-1,5 roku. Pamiętać należy, że zakup ekstrudera należy traktować jako działanie związane z redukcją ryzyka związanego ze współpracą z zewnętrznymi dostawcami folii wykorzystywanej później w produkcji opakowań a nie wzrost produkcji wyrobów przeznaczonych do bezpośredniej odsprzedaży.

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 jako jeden z niewielu podmiotów w Polsce, 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 gromadzeniu, segregacji, myciu oraz mieleniu butelek PET. Grupa wykorzystuje też recyklaty pochodzące w własnej produkcji, dzięki czemu zwiększa efektywność gospodarowania surowcami i ograniczy negatywny wpływ plastiku na środowisko.

Grupa KGL wdrożyła rozwiązania umożliwiające stosowanie surowców pochodzących z recyklingu. W wyniku zainstalowania odpowiednich urządzeń (np. wieża SSP) udział recyklatów w produkcji opakowań może być wyższy niż w standardowych/porównywalnych procesach stosowanych przez bezpośrednich konkurentów, a w niektórych aplikacjach stanowić może nawet 100% surowca stosowanego do ich wytworzenia. Z uwagi na to, że wykorzystywane surowce pochodzące z recyklingu są tańsze od materiałów pierwotnych, wypracowane rozwiązanie pozwala w tym obszarze uzyskać przewagę kosztową nad konkurentami. Istotnym jest również to, że stosowane w Marcato technologie wpisują się w zalecenia europejskich regulatorów rynku w temacie potrzeby coraz większego używania materiałów pochodzących z recyklingu w przemyśle opakowaniowym. W ramach projektu „Opakowania dla sektora przemysłu mleczarskiego na bazie recyklatów poliestrów” w ramach PO IR, który uzyskał dofinansowanie ze środków unijnych w wysokości ponad 8 mln zł (gdzie łączna wartość projektu wynosi 15,2 mln zł), realizowany jest pomysł przemysłowego wykorzystania opakowań wyprodukowanych w 100% z recyklatów (płatek po butelkach PET) w branży mleczarskiej.

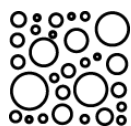
Wieża SSP
(do dekontaminacji płatków rPET)



Opakowania żaroodporne

Kolejną grupą innowacyjnych produktów, nad którymi Grupa prowadzi prace badawcze są **żaroodporne opakowania z folii CPET**. Celem tych prac jest wytworzenie narzędzi (form) do przetwórstwa CPET. Uruchomienie produkcji folii CPET pozwoli Emitentowi wdrożyć na rynek innowacyjne opakowania do dań gotowych, których podstawową **cechą wyróżniającą jest odporność na temperatury około 200°C**. Rozwiązanie to umożliwi zagrzanie zapakowanych w nie dań gotowych w klasycznych piekarnikach i piecach kuchennych. Obecnie oferowane opakowania przeznaczone do dań gotowych, wykonane są z materiału typu PP (w tym też barierowego), przez co mogą być używane jedynie w kuchenkach mikrofalowych.

Do wytworzenia opakowań z CPET (w tym spienionego) zastosowane będą mogły być materiały pochodzące w dużej części z recyklingu, a po użyciu podlegać będą pełnemu recyklingowi. Na dzień niniejszego raportu Spółka wprowadziła



już do stałej oferty standardowe typy opakowań zdolne do wykorzystania w piekarnikach jak i kuchenkach mikrofalowych. Równolegle realizowane są projekty opakowań zgodnie z indywidualnymi oczekiwaniami klienta (indywidualny design).

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 tworzywa 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. Zmniejszenie gęstości folii poliestrowej poprzez spienienie oznacza zmniejszenie masy jednostkowej opakowania, a więc zmniejszenie masy odpadu opakowaniowego. Zainicjowany proces wdrożenia produkcji opakowań ze struktur spienionych będzie odpowiedzią na zapytania i oczekiwania, jakie w tym temacie już składają kluczowi dla Grupy KGL klienci.



Ponadto biorąc pod uwagę decyzje regulatorów rynku dotyczące zakazu stosowania opakowań wykonanych z EPS (spieniony polistyren), co obowiązywać ma od początku 2021 r., Grupa zakłada wzrost zainteresowania nowymi typami opakowań, które będą w stanie skutecznie zastąpić opakowania wykonane z EPS. W obecnej ofercie Grupa nie posiada żadnych opakowań, które produkowane są z EPS ale z uwagi na to, że zrealizowane prace badawczo-rozwojowe dały efekt w postaci wypracowania technologii produkcji spienionych folii PET (na bazie materiałów pochodzących z recyklingu) zamiarem Grupy jest zaoferowanie opakowań, które będą alternatywą dla tych wykonanych z EPS.



Aktualny stan prac na innowacyjnymi produktami

Do dnia opublikowania niniejszego raportu do produkcji wdrożony został jeden produkt (miska na zupe), która wykonana została z bardzo dużym udziałem surowców pochodzących z recyklingu i której waga została zredukowana poprzez spienianie. W zaawansowanej fazie wdrożeniowej jest kubek do gorących napojów, który wykonany zostanie z również w większości z recyklatów PET. Równolegle trwają prace rozwojowe nad kolejnymi produktami z tej grupy opakowań.

Prowadzenie i wdrożenie innowacyjnych produktów i rozwiązań (w tym wskazanych powyżej) prowadzone jest w ramach Centrum Badań i Rozwoju. CBR zostało oddane do użytkowania 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. Posiadanie wysokiej klasy maszyn sprawia, że Marcato ma technologiczne możliwości wytwarzania opakowań z tworzyw biodegradowalnych, typu polilaktyd. Szczegółowe informacje nt. funkcji CBR, a także postępu prac i kosztów budowy centrum wskazane są w dalszej części raportu.

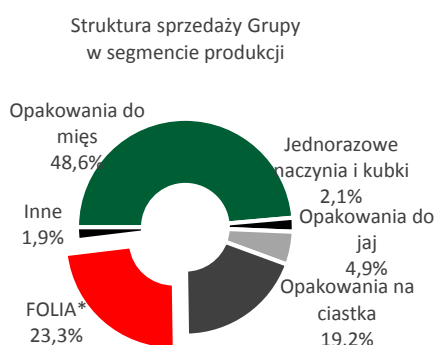
Centrum
Badań i
Rozwoju
(CBR)

Struktura sprzedaży w segmencie produkcji

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

W tabeli poniżej przedstawiono strukturę produkcji Grupy KGL oraz tendencje w tym zakresie. Dane dotyczące trzech okresów wstecz pozwalają dostrzec panujące tendencje.

Struktura produkcji wg. produktów (PLN)	I Q 2019		I Q 2018		2018	
	[ton]	[%]	[ton]	[%]	[ton]	[%]
Opakowania do mięs	30 642	48,6%	23 550	45,5%	104 742	46,1%
Jednorazowe naczynia i kubki	1 308	2,1%	527	1,0%	1 993	0,9%
Opakowania do jaj	3 113	4,9%	3 376	6,5%	10 003	4,4%
Opakowania na ciastka	12 085	19,2%	12 104	23,4%	53 035	23,3%
FOLIA	14 709	23,3%	9 525	18,4%	49 602	21,8%
Inne	1 206	1,9%	2 625	5,1%	7 864	3,5%
RAZEM	63 063	100,0%	51 707	100,0%	227 238	100,0%



*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.

Dominującą pozycję w strukturze sprzedaży opakowań zajmuje grupa produktów przeznaczonych dla mięs (tacki i opakowania). W analizowanym okresie w segmencie produkcji największy udział osiągnęły opakowania do mięs niemal 49%.

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.

Najbardziej popularnym produktem Grupy KGL jest tacka MAP (tacka MAP - ang. Modified Atmosphere Packaging, tj. tacka w technologii pakowania w atmosferze ochronnej), która wykonana jest z tworzyw sztucznych wypełniona odpowiednio dobranym wypełnieniem gazowym. Dzięki utrzymaniu stanu próżni, do mięsa nie przenikną żadne inne zapachy i nie ulegnie ono zepsuciu. Mając na uwadze dostępne rozwiązania techniczne – tacka MAP jest najbardziej efektywnym

rodzajem opakowania do mięsa. Opakowania do mięsa, które eksponowane są na półkach marketów w odpowiednich (niskich) temperaturach otoczenia zapewniają bardzo długą trwałość produktom mięsnym (ang. *long shelf life*).

Wysoki udział opakowań do mięs w strukturze przychodów w segmencie produkcji Grupy KGL jest konsekwencją zrealizowanych inwestycji w rozwój parku maszynowego w tym 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 wykonanych z polimerów jako podstawowego materiału opakowaniowego, preferowanego przez producentów i dostawców mięsa i przetworów mięsnych.

Pod względem środowiskowym opakowanie to po wyjęciu z niego produktu (mięsa) nie posiada żadnego negatywnego wpływu na środowisko (pod warunkiem, że zostanie w odpowiedni sposób poddane segregacji i późniejszemu recyklingowi). Obecnie i w najbliższej przyszłości nie widzimy żadnej alternatywy dla opakowań produkowanych z polimerów z kontekście wyżej opisanych cech użytkowych i funkcjonalności.

Inną znaczącą grupą produktów Grupy KGL stanowią opakowania na ciastka. Przeciętny udział tej grupy produktowej w strukturze sprzedaży Grupy wynosi około 23-26%, natomiast w I Q 2019 r. ze wzrost udziału opakowań do mięs wyniósł 19,2%). Istotny wpływ na wysoki poziom sprzedaży tej grupy wynika z wieloletniej szerokiej 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 ulegnie zacieśnianiu. Co więcej Zarząd identyfikuje tendencje świadczące o rosnącym znaczeniu tego segmentu opakowań z uwagi na rosnące zamówienia obecnie produkowanych opakowań i nowe projekty realizowane z kilkoma klientami.

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). W tym celu Grupa zakupiła nowe linie do termoformowania dostosowane do produkcji tego rodzaju asortymentu. Urządzenie jest dedykowane do kubków tj. opakowań do wyrobów mleczarskich (jogurty, serki, etc.).

Grupa prowadzi prace badawcze (w ramach CBR) nad innowacyjnymi rodzajami materiałów, które mogą otworzyć szereg rozwiązań w zakresie projektowania i komercjalizacji nowoczesnych rodzajów opakowań z tworzyw sztucznych.

4.2.4. Odbiorcy Grupy KGL

Grupa nie jest uzależniona od żadnego pojedynczego odbiorcy. Grupa KGL współpracuje z ponad 2.000 odbiorców w kraju i za granicą, przy czym w analizowanym okresie tylko jeden z zewnętrznych odbiorców uzyskał udział w przychodach ze sprzedaży Emitenta, które Emitent uznaje za znaczący. Największym odbiorcą produktów Grupy KGL jest grupa Mondelez International Europe z siedzibą w Szwajcarii. Współpraca z tym podmiotem dotyczy dostarczania przez Grupę KGL opakowań z tworzyw sztucznych przeznaczonych do przemysłu spożywczego.

Działalność dystrybucyjna

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

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

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

Działalność produkcyjna

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

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

Największym odbiorcą produktów Grupy KGL jest Grupa Mondelez International Europe z siedzibą w Szwajcarii. Współpraca z tym podmiotem dotyczy dostarczania przez Grupę KGL opakowań z tworzyw sztucznych przeznaczonych do przemysłu spożywczego.

4.3. 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: (1) w Gliniance (Rzakta) oraz (2) w Kludynie i prowadzona jest przez 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.

4.3.1. 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 jest w trakcie budowy). Ponadto Grupa wynajmuje łącznie blisko 13,6 tys. m² powierzchni (w Kostrzynie Wlkp., Tychach, Jarosławiu, Płońsku i Kludynie). Łącznie własna i najmowa powierzchnia użytkowa (a także z uwzględnieniem powierzchni będących w fazie budowy) wynosi około 44 tys. m², z czego ok. 87% (38,3 tys. m²) powierzchni wykorzystywanej przez Grupę KGL dedykowana jest działalności produkcyjnej.

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 inwestycję w budowę magazynu w Rzakcie. W sierpniu 2018 r. Spółka rozpoczęła współpracę z firmą HALBUD Grochowski Sp. j. w zakresie budowy magazynu wysokiego składowania o pojemności 12 tys. palet z komorą wydań oraz dodatkowymi pomieszczeniami. Nowy magazyn dedykowany będzie składowaniu wyrobów gotowych w ramach działalności produkcyjnej Grupy KGL i zastąpi niektóre wynajmowane powierzchnie. Na dzień raportu na ukończeniu są prace związane z konstrukcją obiektu.

4.3.2. Maszyny produkcyjne

Emitent produkuje opakowania z różnych rodzajów tworzyw sztucznych. 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:

1. 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 pozostałe to PP i PS).

W maju 2018 r. uruchomiona została trzecia linia do ekstruzji folii PET. Linia zwiększyła zdolności wytwórcze o kolejne 0,62 tys. ton miesięcznie.

Następnie w styczniu 2019 r. spółka zależna Marcato zamówiła kolejną linię nr 6, które oczekiwany termin uruchomienia to wrzesień 2019 r. Linia przeznaczona jest do produkcji folii polipropylenowej (drugiego co do rodzaju surowca używanego przez Grupę w produkcji opakowań z udziałem ok. 30% w łącznym zużyciu).

2. 25 linii do termoformowania

Grupa jest w posiadaniu 25 linii, które obłożone są średnio w 70–75%. Na dzień publikacji raportu, ze względu na prowadzone działania przygotowawcze do produkcji nie wszystkie linie zostały obłożone w pełni potencjału. Na dzień raportu produkcja realizowana jest na 25 liniach.

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.

W dniu 27 lutego 2019 r. spółka zależna od Emitenta - Marcato podpisała z firmą KELT z siedzibą Pruszczy Gdańskim zamówienie, którego przedmiotem jest nabycie przez Marcato linii do produkcji opakowań (linia do termoformowania nr 26). Instalacja i uruchomienie urządzenia planowane jest na III Q 2019 roku.

Następnie w dniu 15 kwietnia 2019 r. spółka zależna od Emitenta - Marcato podpisała z firmą ILLIG Maschinenbau GmbH & Co.KG z siedzibą w Heilbronn – Niemcy którego przedmiotem jest nabycie przez Marcato linii do produkcji opakowań (linia do termoformowania nr 27). Instalacja i uruchomienie urządzenia planowane jest na sierpień 2019 roku.



5 EKSTRUDERÓW

(linia nr 6 jest zamówiona)



25 LINII DO TERMOFORMOWANIA

(linie nr 26 i 27 są zamówiona)



Wieża SSP



Maszyny do produkcji form

3. **Wieża SSP** (system do dekontaminacji płátka butelkowego - recyklatu, czyli infrastruktura umożliwiająca większe wykorzystanie w produkcji surowców z recyklingu - rPET),

Linia SSP pozwala realizować procesy uzdatniania tzw. płátka 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.



Inne urządzenia

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

W wyniku przejęcia MOULDS Sp. z o.o. (która kontroluje spółę FFK MOULDS Sp. z o.o. Sp.k.) Grupa wzbogaciła swoje kompetencje w projektowaniu i budowie form na maszyny termoformujące oraz wtryskarki. Zasoby produkcyjne FFK (w połączeniu z wyposażeniem CBR w Marcato) stanowią doskonale zorganizowaną narzędziownię, która dysponuje nowoczesnym i regularnie rozbudowywanym parkiem maszynowym, obejmującym między innymi centra obróbcze CNC, elektro drążarki i tokarki. Wniesione przez FFK i budowane tam przez ponad 15 lat działalności doświadczenie, wykwalifikowana kadra oraz profesjonalne zaplecze techniczne jest gwarancją nowoczesnych rozwiązań i niezawodności produkowanych w Grupie KGL form. 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.

4.3.3. Centrum Badań i Rozwoju

W ramach struktur spółki Marcato Sp. z o.o. w Rzakcie we wrześniu 2017 r. oddano Centrum Badawczo-Rozwojowe (CBR), na które składa się hala wielofunkcyjna w tym produkcyjna, warsztat mechaniczny (w tym narzędziownia). W obiekcie znalazły się również wydziały kontroli jakości, planowania produkcji oraz dział wdrożeń nowych produktów. 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 dalszej części niniejszego raportu.

4.3.4. Inwestycje w infrastrukturę produkcyjną

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 ostatnich latach poczyniono szereg działań prowadzących do istotnego zwiększenia mocy produkcyjnych tj. m.in.:

- nabyto dodatkowe powierzchnie magazynowo – produkcyjne,
- uruchomiono nowe linie do termoformowania oraz
- wdrożono nową linię do ekstruzji folii rPET,
- rozbudowano infrastrukturę do uzyskiwania surowca z recyklingu,
- zakupiono linie do produkcji wkładek absorpcyjnych w pojemnikach do mięsa.

Na dzień niniejszego raportu produkcja opakowań realizowana jest na 25 liniach. W lutym 2019 r. spółka zależna od Emitenta - Marcato podpisała z firmą KELT z siedzibą Pruszczy Gdańskim zamówienie, którego przedmiotem jest nabycie przez Marcato kolejnej linii do produkcji opakowań (linia do termoformowania nr 26). Instalacja i uruchomienie urządzenia planowane jest na III Q 2019 roku. Następnie w dniu 15 kwietnia 2019 r. spółka zależna od Emitenta - Marcato podpisała z firmą ILLIG Maschinenbau GmbH & Co.KG z siedzibą w Heilbronn – Niemcy którego przedmiotem jest nabycie przez Marcato linii do produkcji opakowań (linia do termoformowania nr 27). Instalacja i uruchomienie urządzenia planowane jest na sierpień 2019 roku.

Do istotnych działań rozbudowujących infrastrukturę produkcyjną zaliczyć należy także instalację kolejnych maszyn do termoformowania oraz kolejnego, piątego ekstrudera, który uruchomiony został w maju 2018. Na szczególną uwagę zasługuje instalacja kolejnego ekstrudera do produkcji folii rPET. Maszyna, podobnie jak zakupione wcześniej dwa ekstrudery zwiększa zdolności Grupy do produkcji folii na bazie recyklatów. Jest to bardzo istotne z punktu widzenia realizacji strategii powiększania udziału (tańszych) 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 styczniu 2019 r. spółka zależna Marcato zamówiła kolejną linię nr 6, które oczekiwany termin

uruchomienia to wrzesień 2019 r. Linia przeznaczona będzie do produkcji folii polipropylenowej (drugiego co do rodzaju surowca używanego przez Grupę w produkcji opakowań z udziałem ok. 30% w łącznym zużyciu).

Sukcesywnie rozbudowywana od kilku lat infrastruktura produkcyjna owocuje wzrostem przychodów z produkcji opakowań. Kolejne linie do termoformowania zwiększają wielkość przychodów z segmentu produkcji, natomiast ekstrudery wpływają na kontrolę kosztów zakupu surowca. Rentowność segmentu po I Q 2019 r. pozostała na porównywalnym poziomie jak w analogicznym okresie w 2018 r. roku, a także jak w całym 2018 roku i wyniosła 19,2% (tj. marża na sprzedaży w segmencie produkcji). We wcześniejszych okresach Grupa generowała nieznacznie wyższe wartości marży na sprzedaży (przekraczające poziom 20%). Należy tu jednak wziąć pod uwagę, iż w ciągu ostatnich co najmniej 12 miesięcy zmianie uległo szereg czynników mających wpływ na osiągane wyniki, w tym szczególnie o charakterze zewnętrznym (presja na wynagrodzenia, wzrost cen surowców). Szczegółowe informacje na temat czynników mających wpływ na uzyskane wyniki zostały opisane w dalszej części raportu „Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe”.

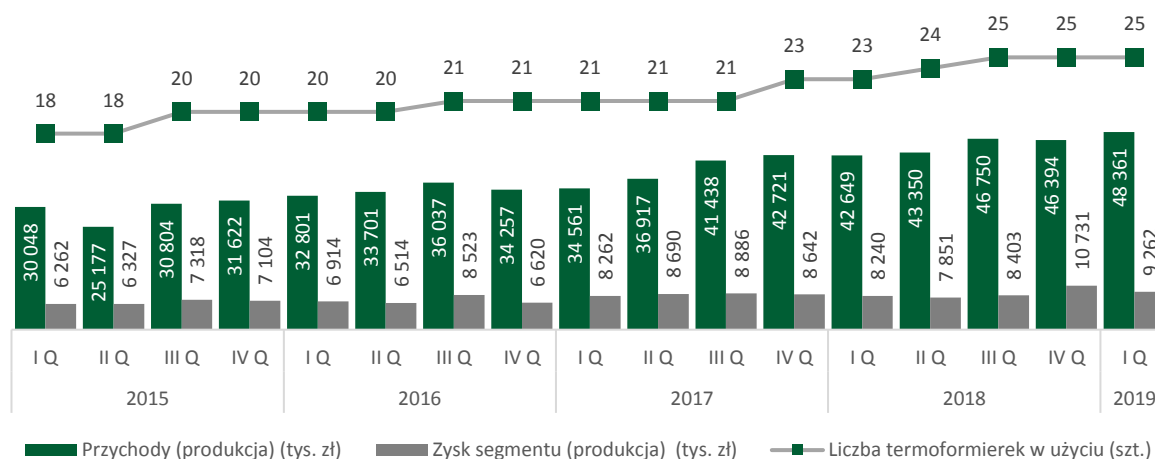
Jednocześnie należy zaznaczyć, że Zarząd zaadresował szereg ryzyk i podjął działania w kierunku ograniczenia niekorzystnych czynników a mającej na celu skuteczną optymalizację kosztową działalności produkcyjnej. Do działań tych zaliczyć można :

- zapewnienie niemal całkowitej samowystarczalności w zakresie dostaw folii (5 linii do ekstruzji folii, a linia nr 6 została zamówiona i zgodnie z założeniami zostanie uruchomiona jeszcze w 2019 r.),
- wypracowanie metody produkcji opakowań z recyklatu (tańszy surowiec),
- zdolność do samodzielnego wytworzenia narzędzi (form) do produkcji (w wyniku przejęcia spółki FFK i uruchomieniu CBR).

Trzeba mieć także na uwadze, że proces od zamówienia nowej linii przez jej instalację, dostrojenie i uruchomienie przemysłowe jest długi. Dlatego też rozbudowa parku produkcyjnego znajduje swoje odzwierciedlenie w wynikach z odroczeniem czasowym. W przyszłości Zarząd Emitent rozważa wdrożenie szeregu rozwiązań opartych na automatyzacji produkcji, co może skutkować wzrostem wydajności produkcji. Co więcej w Centrum Badawczo – Rozwojowym Grupy KGL opracowywane są innowacyjne rozwiązania w zakresie zastosowania nowych materiałów (np. formy spienione), które podobnych parametrów jakościowych opakowań, przy mniejszej wadze opakowania (mniej surowca). Działania te powinny prowadzić do poprawy efektywności ekonomicznej produkcji.

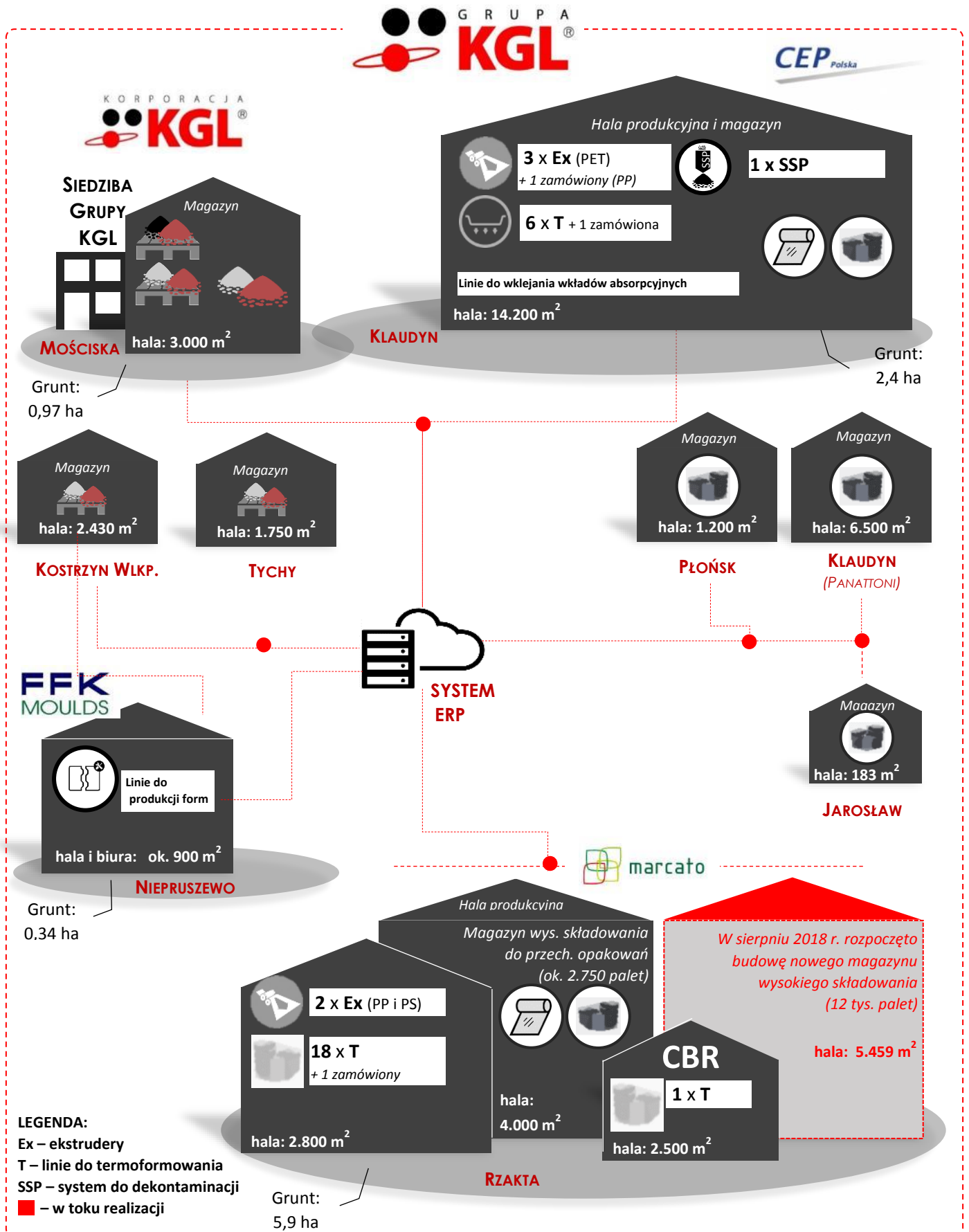
Na wykresie poniżej zaprezentowano wielkości przychodów oraz zysków zrealizowanych w segmencie produkcji (w ujęciu kwartalnym) w zestawieniu z liczbą maszyn termoformujących użytkowanych przez Grupę w danym kwartale.

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



W Rzakcie z początkiem maja 2018 r. uruchomiona została kolejna linia do termoformowania, a w Klaudynie zainstalowano linię przeznaczoną do produkcji kubków (na dzień publikacji raportu trwa proces przygotowania do pełnego uruchomienia tej linii i prowadzone są prace związane z rozruchem nowych form produkcyjnych). Obie instalacje pozwolą rozszerzyć portfolio produktowe o nowe wyroby dedykowane dla branży ogrodniczo-warzywniej, gastronomicznej, mleczarskiej oraz o kubki na owoce, do wody, piwa itp. (w tym pokrywki do tych kubków). Maszyna jest przystosowana do możliwości produkcji kubków z materiałów biodegradowalnych (np. PLA).

Poniższy schemat ilustruje aktualne zasoby produkcyjno-magazynowe Grupy KGL.



4.4. 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 pozyskał 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 r.), Politechniką Warszawską - Wydziałem Chemii (od 2010 r.) i COBRO Instytutem Badawczym Opakowań (od 2013 r.), 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 skutecznego konkurencyjnego rywalizowania 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 całym 2018 r. Grupa przeznaczyła na B+R ponad 3,2 mln zł. Znaczący wzrost wydatków na B+R miał miejsce już w 2017 r., w którym Grupa wydała na ten cel blisko 2,5 mln zł. Wzrost ten wynikał z intensyfikacji prac nad finalizacją budowy CBR (*patrz niżej*) oraz realizacji dwóch projektów dofinansowywanych z NCBiR.

W poprzednich latach Grupa z pozyskała znaczne wsparcie ze środków z NCBiR, które pozwoliły zdynamizować działania w obszarach wykorzystania materiałów pochodzących z recyklingu w produkcji innowacyjnych produktów opakowaniowych dla branży spożywczej. Projekty o nazwach „Opracowanie bezodpadowej technologii produkcji spienionej folii poliesterowej wykonanej w 100% z recyklatów do wytwarzania opakowań termoodpornych” oraz „Opakowania dla sektora przemysłu mleczarskiego na bazie recyklatów poliestrów” są zaawansowanej fazy rozwojowej w spółce Marcato i ich efekty w postaci nowych opakowań niebawem ułokowane zostaną na rynku.

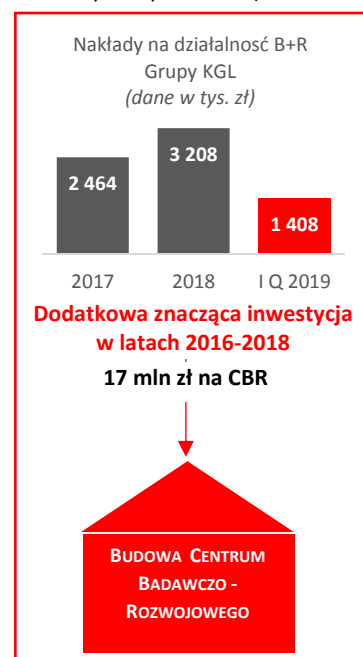
Centrum Badań i Rozwoju (CBR)

W celu zwiększenia zdolności Grupy KGL do wdrażania innowacyjnych produktów, a także zwiększenia zdolności do prowadzenia badań nad rozwiązaniami, które umożliwią uzyskanie przewagi względem konkurencji, Grupa KGL utworzyła **Centrum Badawczo – Rozwojowe (tj. CBR)**.

Utworzenie CBR oznaczało instalację nowoczesnej infrastruktury badawczo-rozwojowej w celu jej wykorzystania do realizacji projektów badawczych i rozwojowych o wysokim potencjale innowacyjnym związanych z dywersyfikacją prowadzonej działalności oraz poprawą konkurencyjności i innowacyjności Grupy.

CBR zajmuje się opracowywaniem całkowicie nowych produktów, usług i technologii zarówno dla Grupy KGL, ale także komercyjnie na rzecz innych podmiotów zewnętrznych, jednostek B+R, instytucji wsparcia biznesu i innych podmiotów zainteresowanych zakupem specjalistycznych usług B+R w obszarze przetwórstwa tworzyw sztucznych i termoformowania. Dodatkowym celem działania CBR jest wykreowanie nowych konkurencyjnych cenowo i jakościowo technologii produkcji (tj. głównie form, narzędzi produkcji i nowych projektów opakowań). W efekcie uruchomienia CBR znacząco wzrósł potencjał badawczy i kompetencje Grupy KGL w zakresie implementacji prowadzonych B+R.

Budowa CBR stanowiła znaczącą inwestycję dla Grupy KGL (o wartości ok. 17 mln zł). Inwestycja została sfinansowana głównie ze środków własnych (w tym ze środków pozyskanych jesienią 2015 r. w ramach emisji Akcji serii C). Poza tym budowa CBR realizowana była 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 (w



kwocie 4,35 mln zł). 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. W ramach Centrum Grupa jest w stanie opracować technologię produkcji opakowań (skład folii, narzędzie w postaci formy oraz sposób termoformowania). Uruchomienie CBR wpływa na poprawę konkurencyjności oraz podniesie poziom innowacyjności Grupy KGL poprzez know-how oraz nowe produkty.

We współpracy z instytucjami naukowymi i uniwersyteckimi Grupa, w ramach CBR, prowadzi badania i testy badawczo – pomiarowe w celu potwierdzenia skuteczności i wysokiej jakości opracowywanych rozwiązań. Przewagi uzyskane dzięki CBR w zakresie know-how mają istotny wpływ na wzrost konkurencyjności Grupy. 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 umożliwia 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 linii do termoformowania, form wtryskowych i wtryskarek.

Emitent uruchomił CBR pod koniec kwietnia 2018 r.

Najważniejsze cele działania 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 techniczna 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 umożliwia 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.

4.5. Wpływ działalności Grupy KGL na środowisko naturalne

Rola tworzyw sztucznych w przemyśle opakowaniowym

Dynamiczny rozwój technologiczny pozwolił na wzrost produkcji tworzyw sztucznych z poziomu 50 mln ton w roku 1975 do ok. 350 mln ton obecnie. Materiały te zdominowały wiele sektorów gospodarki, a od ponad stu lat trwa ich dynamiczny rozwój. Tworzywa sztuczne trudno zastąpić innymi materiałami ze względu na ich zróżnicowane właściwości oraz możliwość modyfikacji i dalszego przetwarzania.

W przemyśle opakowaniowym tworzywa sztuczne są materiałem, który pozwala poczynić oszczędności w aspektach m.in. zużycia, składowania, transportu i recyklingu. Opakowania stanowią około 1/3 całości zapotrzebowania na tworzywa.

Rynek opakowań niezmiennie związany jest przede wszystkim z: polietylenem (PE), polipropylenem (PP), polistyrenem (PS), poli(chlorkiem winylu) (PVC) i poli(tereftalanem etylenu) (PET). Tworzywa sztuczne stanowią podstawę około 2/3 wytwarzanych opakowań, obok papieru, szkła i metalu.

Przewaga tworzyw sztucznych nad innymi materiałami to nie tylko funkcjonalność, ale stosunek masy opakowania do produktu, która w tym przypadku wynosi nawet kilka procent, czy względy prezentacji produktu. Opakowania z tworzyw sztucznych są bardzo lekkie. Wykorzystanie innych materiałów może wpłynąć na wzrost masy opakowań nawet o 400%. Zastosowanie innych materiałów w produkcji opakowań to nawet dwukrotnie wyższe koszty produkcji, transportu i energii oraz większa ilość odpadów, nawet o 150%.

Ślad środowiskowy w przypadku użycia materiałów alternatywnych byłby prawie 4-krotnie wyższy niż w przypadku tworzyw sztucznych. To oczywiście nie przesądza możliwości poprawy obecnej sytuacji. Analizy wskazują bowiem, że użycie w sposób zrównoważony produktów z tworzyw sztucznych może ograniczyć ślad środowiskowy o 30%.

Opakowania z tworzyw sztucznych mają największy wkład w zmniejszeniu strat żywności. Należy pamiętać, że ograniczenie strat żywności to jeden z głównych elementów Gospodarki Obiegu Zamkniętego. Opakowania nie tylko chronią żywność i przedłużają jej przydatność do spożycia, ale ograniczają także ryzyko utraty wartości odżywczych przechowywanych produktów, a także smaku i zapachu. Znane są metody, takie jak pakowanie w zmodyfikowanej atmosferze (MAP – Modified Atmosphere Packaging), które wydłużają znacznie przydatność produktów bez ingerencji w ich właściwości. Stosuje się je do pakowania owoców, warzyw, mięsa, drobiu, ryb i wyrobów piekarskich. Wydłużenie okresu przydatności do spożycia umożliwia również stosowanie laminatów różnych polimerów, z których każdy spełnia inną funkcję, jak bariera dla tlenu, czy też warstwa ułatwiająca zgrzewanie. W najbliższym czasie należy zmienić jednak podejście do tego rodzaju rozwiązań ze względu na niezdatność struktur wielomateriałowych do recyklingu.

Rozwój przemysłu opakowań z tworzyw sztucznych to praca ukierunkowana na stosowanie nowych materiałów, które spełniają takie same kryteria jak tradycyjne i obecnie stosowane w branży opakowaniowej, ale będą również wpisujące się w model gospodarki o obiegu zamkniętym. Wymaga to całkiem innego podejścia już na etapie projektowania opakowań. Ich struktura powinna zapewniać efektywne odzyskiwanie składowych materiałów z powstałych odpadów.

Celem Grupy KGL jest wprowadzenie nowych rozwiązań opakowaniowych promujących gospodarkę o obiegu zamkniętym dzięki:

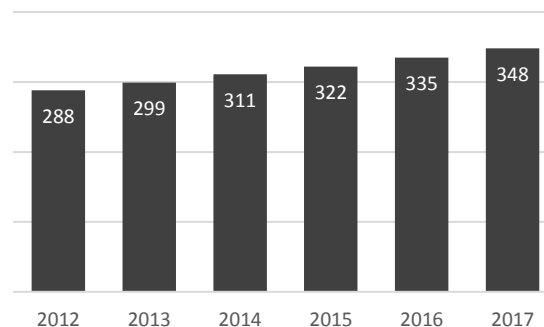
- zmniejszeniu zużycia tworzyw sztucznych w branży opakowaniowej,
- wykorzystaniu odpadów jako surowców do produkcji tych samych bądź innych produktów,
- projektowaniu opakowań i nowych materiałów z myślą o efektywniejszym recyklingu,
- stosowaniu surowców kompostowalnych do wytwarzania opakowań.

Wpływ tworzyw sztucznych na środowisko

Obecnie wiele uwagi poświęca się doniesieniom dotyczącym szkodliwego wpływu konwencjonalnych tworzyw sztucznych na środowisko i człowieka oraz pomysłom/działaniom, które spowodują ograniczenie stosowanych obecnie tworzyw i zastąpienie ich alternatywnymi kompostowalnymi. Inną, mniej radykalną w stosunku do obecnie stosowanych tworzyw jest idea zwiększenia w produkcji udziału materiałów pochodzących z recyklingu.

Wiele organizacji pro-środowiskowych zwraca uwagę na fakt, że odpady tworzyw sztucznych wpływają negatywnie na akweny wodne. Wśród szczególnie uciążliwych odpadów trafiających do mórz i wód w rzekach znalazły się: patyczki higieniczne, sztuczne jednorazowe, plastikowe uchwyty do balonów i same balony, plastikowe pojemniki na żywność, kubki i słomki, butelki na napoje, filtry papierosów, torby foliowe, opakowania na słodczyce, chusteczki nawilżające, produkty sanitarne, plastikowe

Produkcja tworzyw sztucznych na świecie
(dane w mln ton)



elementy sprzętu rybackiego. Liczne doniesienia literaturowe wpływają także na postawy społeczeństw powodując krytyczne nastawienie do stosowania tworzyw.

Grupa KGL generalnie zgadza się z potrzebą wprowadzenia zmian systemowych, które pozwolą ograniczyć zanieczyszczanie środowiska, w tym mórz i oceanów wszelkiego rodzaju odpadami, również tymi plastikowymi. Wskazywanie tylko negatywnych skutków stosowania tworzyw sztucznych w gospodarce, a w szczególności w opakowaniach wydaje się jednak utrudniać realną ocenę tych skutków. Źródło problemu nie tkwi bowiem w samym plastiku, który jako materiał zdolny do ponownego użycia (recyklingu) nie ma sobie równych. Musimy jedynie, nauczyć się z nim obchodzić po użyciu, czyli zbierać (a nie wyrzucać np. do rzek) prawidłowo segregować i w dużej mierze problem zniknie. Jednym słowem edukacja jest bardzo ważnym elementem ograniczenia wpływu na środowisko stosowania różnego rodzaju tworzyw sztucznych. Istnieje zatem potrzeba uświadamiania powodów tak szerokiego stosowania tworzyw, o czym świadczy dynamiczny rozwój ich produkcji.

Dzieje się tak z kilku podstawowych przyczyn, które napędzają popyt: tworzywa są lekkie, tanie, wytrzymałe i uniwersalne. Wielość polimerów o różnych właściwościach pozwala na dopasowanie tych materiałów do różnych wymagań produktowych. Czy zatem nie lepiej, zamiast próbować wyeliminować opakowania i inne wyroby z tworzyw sztucznych, poszukiwać efektywnych metod ich zbiórki, selekcji i przetwarzania? Czy warto poddawać restrykcjom (dyrektywa SUP) produkty, które w 100% nadają się do recyklingu, jeśli zastępowanie ich alternatywnymi materiałami w świetle analiz LCA okazuje się w wielu sytuacjach z punktu widzenia Gospodarki obiegu Zamkniętego – wątpliwe.

Komisja Europejska podjęła działania dotyczące ograniczenia wytwarzania pewnych wyrobów z tworzyw sztucznych jednorazowego użytku. KE uznała jako najistotniejszy element próby zastąpienia tworzyw materiałami alternatywnymi, umniejszając obszar nieefektywnego zarządzania zbiórką i selekcją odpadów, jak również nieodpowiednich zachowań konsumentów.

Dobrym przykładem są opakowania PET. Pojemniki, tacki i miseczki PET to opakowania jednorazowego użytku i są szeroko stosowane ze względu na ich liczne właściwości w zakresie konserwacji żywności, transportu, dystrybucji i obsługi klienta. Każdego roku na rynek UE trafia 950 tys. ton tacek PET. Już obecnie powszechną praktyką branżową jest wykorzystywanie PET z recyklingu, co sprawia, że tworzywo to ma charakter obiegowy od wielu lat. Obecnie do produkcji tacek PET wykorzystuje się kilkadziesiąt procent PET z recyklingu. Tak więc, dodawanie przetworzonej zawartości tworzywa w produkcji tacek jest możliwe. W związku z tym tacki na bazie PET nie powinny zostać poddane środkom ograniczającym ich użycie, ponieważ przyczyniają się do obiegowości tworzyw.

Tacki PET mają wysoki potencjał przydatności do recyklingu, z rosnącym trendem w zbiórce oraz w działaniach związanych z recyklingiem. Poprzez kilka prostych wytycznych do projektowania, można wytwarzać wysoce recyklowalne tacki. Tacki złożone z jednego materiału znacznie bardziej nadają się do recyklingu niż złożone z wielu materiałów.

Obecnie na rynku tacek PET 40% wszystkich tacek produkuje się z materiału mono-PET. Pozostałe 60% to tacki mniej nadające się do recyklingu, ponieważ zawierają warstwę barierową i/ lub warstwę zgrzewalną PE, które znacznie utrudniają procesy recyklingu i wpływają na jakość końcowego produktu. Wytwarzając tacki przezroczyste z łatwymi do usunięcia etykietami można sprawić, że opakowanie w pełni będzie zdadne do recyklingu. Podobnie jest z innymi artykułami z PET, jak kubki i wieczka, które są wykonane z jednego materiału, nie wspominając o butelkach. Podczas gdy wcześniejsze technologie nie były w stanie sprawnie przetwarzać wyrobów z recyklingu, teraz jest to możliwe na skalę przemysłową.

W przypadku butelek PET zastąpienie ich materiałami alternatywnymi spowodowałoby wzrost zużycia materiałów ponad 7-krotny, a ślad środowiskowy byłby 5-krotnie wyższy. Włoskie stowarzyszenie producentów zastawy stołowej jednorazowego użytku zleciło badania wpływu cyklu życia (LCA) talerzy i kubków. Produkty z konwencjonalnych tworzyw PP i PS mają niższy ślad środowiskowy niż produkty z pulpy celulozowej lub PLA. Oczywiście naczynia ceramiczne mają najniższy ślad środowiskowy, jednakże analiza nie uwzględnia mycia tych naczyń w cyklu 1000 użytkowników. Poza tym trudno wyobrazić sobie dotrzymanie reżimu higienicznego w miejscach częstego użycia naczyń jednorazowych, takich jak chociażby plaże, czy parkingi.

Z kolei z przeprowadzonych badań LCA „foliówek” wynika, że o ile torby zakupowe wykonane z tworzyw sztucznych są w prawidłowy sposób utylizowane lub poddawane recyklingowi, nie stanowią poważnego zagrożenia środowiskowego w przeciwieństwie do toreb wykonanych z papieru. Zgodnie z LCA, w procesie tworzenia tzw. „drzewa zagrożeń” należy brać pod uwagę nie tylko fazę użytkowania i końcowego zagospodarowania produktu, lecz również fazę produkcyjną (i przedprodukcyjną), która w przypadku toreb papierowych wywiera najbardziej negatywny wpływ na środowisko.

Regulacje rynku opakowań z tworzyw sztucznych, zarówno jednorazowych, jak i zwrrotnych, polegające na przykład na ich standaryzacji, przyniosłyby znakomite efekty eliminując opakowania najbardziej uciążliwe, zwiększając liczbę cykli opakowań zwrrotnych i podnosząc wartość odzyskiwanego surowca z odpadów. Możliwe do uzyskania korzyści bardzo dobrze widoczne są na przykładzie opakowań na napoje. Znaczące rezultaty środowiskowe i ekonomiczne dałaby już rezygnacja z barwienia z butelek z PET.

Dynamiczny wzrost produkcji tworzyw sztucznych nie został skompensowany rozwojem technologii gromadzenia odpadów i odzysku surowców. Recykling odpadów opakowaniowych wynosi 60%, ale plastikowych już tylko niespełna 40%, przy czym, co kluczowe, udział recyklatów z tworzyw (surowców wtórnych) w rynku tworzyw użytych do produkcji wynosi tylko 6%.

Oznacza to, że 40-procentowemu poziomowi recyklingu odpowiadają realne korzyści w oszczędzaniu surowców ma poziomie 6%.

W cyklu życia opakowań konsumpcja stanowi niejako punkt zwrotny. Następuje w chwili nabycia opakowanego produktu i decyduje o tym, jaki z niego pozostanie odpad. Dla oceny wyboru konsumenta ważny jest zatem cały wcześniejszy etap wytwarzania, jak i późniejszy zagospodarowania odpadów.

Zasadniczym celem wszystkich przepisów dotyczących unieszkodliwiania odpadów musi być ochrona zdrowia ludzi i środowiska przed szkodliwymi skutkami spowodowanymi przez zbieranie, transport, unieszkodliwianie, magazynowanie oraz składowanie odpadów. Odzysk odpadów oraz wykorzystywanie materiałów odzyskiwanych powinno być wspierane w celu zachowania zasobów naturalnych.

Polityką środowiskową Grupy KGL jest prowadzenie działalności biznesowej w oparciu o zasady zrównoważonego rozwoju w sposób przyjazny dla środowiska.

To, co my jako producenci możemy już zdziałać to spowodować, aby recykling materiałów opakowaniowych był bardziej pełny (co wpisuje się w założenia gospodarki o obiegu zamkniętym). Jest na to prosta metoda – ograniczyć struktury wielowarstwowe, które wykonane są z różnych materiałów przez co późniejszy recykling będzie bardziej efektywny.

Zwiększenie recyklowalności wytwarzanych opakowań możliwe jest poprzez zastąpienie, w aplikacjach w których jest to możliwe, struktur wielomateriałowych strukturami monomateriałowymi (które łatwiej poddać recyklingowi). Należy jednak podkreślić, że zastosowanie wielu plastikowych opakowań wielomateriałowych jako surowców wtórnych nie jest niemożliwe, a jedynie trudniejsze. Zawracanie laminatów czy też materiałów koekstrudowanych wymaga zastosowania wysokiej klasy maszyn oraz opracowania specjalnych technik przygotowania takich surowców. Grupa KGL ma już duże doświadczenie w przetwarzaniu tego typu surowców wtórnych i nieustannie pracuje nad zwiększaniem zakresu możliwości ich stosowania. Badania nad wykorzystaniem wielomateriałowych surowców wtórnych są przedmiotem jednego z projektów współfinansowanych ze środków Unii Europejskiej. Jednym słowem, im materiał, z którego wyprodukowane zostało opakowanie ma prostszą strukturę (jest bardziej jednorodny) tym łatwiej go poddać pełnemu recyklingowi.

Uważamy, że strategicznie ważnym (wpisującym się w oczekiwania regulatorów rynku) działaniem jest zwiększenie udziału surowców pochodzących z recyklingu w produkcji opakowań. Minimalizacja użycia materiałów pierwotnych i zastąpienie ich recyklatami to działanie w dwójnasób wspierające obecne pomysły, gdyż z jednej strony ograniczamy ilość wprowadzanych tworzyw (pochodzących bezpośrednio z ropy), a z drugiej strony redukujemy ilości tworzyw, które zalegają na hałdach.

Grupa KGL dysponuje odpowiednimi technologiami, które umożliwiają produkcję opakowań zgodnie z powyższą ideą, a tym samym już produkujemy i będziemy oferować coraz więcej opakowań, które nazwać możemy proekologicznymi.

Jako nieliczni w Polsce dokonaliśmy inwestycji w specjalną wieżę (SSP), która umożliwia firmie (w wyniku procesu dekontaminacji) oczyszczanie płatką PET pochodzącego z recyklingu. Dzięki temu procesowi surowiec jest dopuszczony do kontaktu z żywnością i tym samym produkowane opakowania mogą być wytwarzane z surowców pochodzących z recyklingu nawet w 100%. Badania nad produkcją opakowań bez użycia pierwotnego PET są przedmiotem projektu współfinansowanego ze środków Unii Europejskiej. Możliwość przetwarzania surowców pochodzących z recyklingu sprawia, że Grupa nie tylko przetwarza surowce wtórne z własnej produkcji i zakupione z rynku, ale również ich nie wprowadza. Umożliwia to rozwiązanie ważnego problemu środowiskowego w zakresie zagospodarowania odpadów z tworzyw sztucznych i wpisuje się w założenia polityki UE w zakresie zmniejszenia ilości składowanych odpadów poprzez ich ponowne użycie. Dodatkowo przy zastosowaniu wieży możliwe jest w procesie polikondensacji w stanie stałym (SSP) podnoszenie lepkości surowca pochodzącego z recyklingu, czyli poprawienie/przywrócenie jego właściwości mechanicznych i tym samym rezygnację z pierwotnego PET.

Grupa KGL jest aktualnie w trakcie opracowywania technologii wytwarzania poliestrowych struktur spienionych o znacznie zredukowanej gęstości w porównaniu do struktur litych. Spienianie jest realizowane na linii do wytłaczania wyposażonej w specjalne urządzenie, w którym następuje efektywne zmieszanie gazu (dwutlenku węgla lub azotu) ze stopionym tworzywem o stosunkowo dużej lepkości. Zmniejszenie gęstości folii poliestrowej poprzez spienienie oznacza zmniejszenie masy jednostkowej opakowania, a więc zmniejszenie masy odpadu opakowaniowego.

Posiadanie wysokiej klasy maszyn sprawia, że Grupa KGL ma technologiczne możliwości wytwarzania opakowań z tworzyw biodegradowalnych, typu polilaktyd (PLA).

4.6. Najważniejsze zdarzenia w I Q 2019

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.

4.6.1. Zdarzenia o charakterze biznesowym

Inwestycje w infrastrukturę produkcyjną

W styczniu 2019 r. spółka zależna Marcato zamówiła kolejną linię nr 6, które oczekiwany termin uruchomienia to wrzesień 2019 r. Następnie w dniu 27 lutego 2019 r. spółka zależna od Emitenta – Marcato podpisała z firmą KELT z siedzibą Pruszczu Gdańskim zamówienie, którego przedmiotem jest nabycie przez Marcato linii do produkcji opakowań (linia do termoformowania). Instalacja i uruchomienie urządzenia planowane jest na koniec III Q 2019 roku.

Co więcej w okresie po dniu bilansowym - tj. w dniu 15 kwietnia 2019 r. Emitent otrzymał obustronnie podpisaną umowę, której stronami jest Marcato i ILLIG Maschinenbau GmbH & Co.KG z siedzibą w Heilbronn – Niemcy (dalej „Dostawca”). Przedmiotem umowy jest linia termoformująca wraz z oprzyrządowaniem.

Podjęcie planu połączenia spółek w Grupie KGL

Zarząd Spółki w dniu 18 marca 2019 r. podjął decyzję o zamiarze połączenia Emitenta z jego trzema spółkami zależnymi (wchodzącymi w skład Grupy KGL). W ślad za podjętą decyzją Zarząd Spółki rozpoczyna niniejszym proces przygotowań do wskazanego wyżej połączenia. W pierwszej kolejności Zarząd przeprowadzi analizę mającą na celu określenie szczegółowego harmonogramu działań oraz możliwości dokonania skutecznego połączenia spółek. Następnie ogłosi Plan Połączenia.

Więcej informacji na temat planowanego połączenia jednostek w Grupie KGL przedstawiono w pkt. 4.1.5. Wskazanie polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy KGL.

Zawarcie umowy o kredyt inwestycyjny

W dniu 27 marca 2019 r. Zarząd Spółki powziął informację o podpisaniu przez drugą stronę tj. BANK BNP PARIBAS S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej „Bank”), datowanej na 15 marca 2019 r. umowy o kredyt nieodnawialny (inwestycyjny) w kwocie 6.015.000 mln zł zawartej między Bankiem a spółką zależną od Emitenta – tj. Marcato.

Kredyt został udostępniony na okres 60 miesięcy od zawarcia umowy i jest nieodnawialny. Oprocentowanie kredytu jest zmienne oparte na stawce WIBOR 1M powiększone o marżę banku w stosunku rocznym. Pozostałe warunki umowy w tym zabezpieczenie nie odbiega od standardów rynkowych dla tego typu umów.

Celem zawartej umowy jest pozyskanie finansowania na budowę magazynu wysokiego składowania w miejscowości Rzakta w spółce Marcato. Nowy magazyn dedykowany będzie składowaniu wyrobów gotowych w ramach działalności produkcyjnej Grupy KGL.

Zarząd przypomina, że w dniu 6 sierpnia 2018 r. Emitent zawarł umowę na budowę tego magazynu z firmą HALBUD Grochowski Sp. j. (o szczegółach umowy Spółka poinformowała w ramach raportu bieżącego 22/2018 przekazanego do ESPI w dniu 6 sierpnia 2018 r.). Na dzień publikacji niniejszego raportu trwają prace ziemne i przygotowawcze.

Zawarcie umowy zostało uznane za zdarzenie istotne ze względu na fakt, że ma znaczący wpływ na realizację inwestycji w magazyn wysokiego składowania. Budowa nowego magazynu jest kolejnym etapem realizacji strategii rozwoju Grupy KGL, która przewiduje rozbudowę działalności produkcyjnej oraz rozbudowę powierzchni magazynowych co ograniczy w przyszłości koszty magazynowania towarów.

4.6.2. Zdarzenia o charakterze korporacyjnym

Nabywanie akcji własnych Spółki

W dniu 24 października 2018 r. NWZ Korporacja KGL SA podjęło uchwałę nr 3 w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez Korporacja KGL SA z siedzibą w mościskach akcji własnych znajdujących się w obrocie na rynku regulowanym w celu ich umorzenia oraz określenia warunków nabywania akcji własnych.

Łączna wartość nominalna nabytych akcji własnych Spółki nie może przekraczać 5 % kapitału zakładowego Spółki (czyli maksymalna liczba akcji własnych Spółki do nabycia wynosi 357.960 sztuk akcji, to jest 5 % akcji własnych Spółki. Cena nabycia akcji własnych Spółki będzie nie niższa niż wartość nominalna akcji w dniu podjęcia niniejszej Uchwały i nie wyższa niż 30 złotych za jedną akcją, przy czym maksymalna kwota pieniężna przeznaczona na nabycie wszystkich akcji nie może przekroczyć 10.738.800,00 zł.

Nie później niż w ciągu 6 miesięcy od dnia 31 grudnia 2019 roku Zarząd zwoła WZ z porządkiem obrad obejmującym co najmniej podjęcie uchwały w sprawie umorzenia nabytych akcji własnych Spółki oraz uchwały w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku umorzenia akcji własnych. Akcje własne Spółki nabywane będą za pośrednictwem domu maklerskiego w obrocie anonimowym na rynku regulowanym.

W dniu 3 grudnia 2018 r. Emitent zawarł z Domem Maklerskim PKO Banku Polskiego („Dom Maklerski”) umowę o świadczenie usług maklerskich. Na podstawie umowy za pośrednictwem Domu Maklerskiego nabywane będą akcje własne Spółki zgodnie z zasadami określonymi przez NWZ.

Po zakończeniu realizacji Programu Zarząd przekaże do publicznej wiadomości szczegółowe zbiorcze sprawozdanie z realizacji skupu akcji własnych O wszelkich pozostałych zdarzenia związanych z realizacją niniejszej umowy Spółką będzie na bieżąco informowała w odrębnych raportach bieżących.

Szczegółowe informacje na temat parametrów realizowanego skupu zostały przedstawione w pkt. 7.3.4. niniejszego Sprawozdania w pkt. „Skup akcji własnych”.

4.7. Najważniejsze zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym 31 marca 2019 r.

Zawarcie aneksów do umowy kredytowej

Aneks z ING Bank Śląski S.A. zawarty przez Spółkę zależną od Emitenta

W dniu 01 kwietnia 2019 roku Zarząd Emitenta powziął informację o podpisaniu przez drugą stronę tj. ING Bank Śląski S.A. z siedzibą Katowicach (dalej „Bank”), datowanym na 29 marca 2019 r. aneksu do umowy o kredyt z dnia 17 listopada 2014r., między Bankiem a spółką zależną od Emitenta – tj. Marcato.

Emitent informował o zawartej umowie 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 2021 r. Pozostałe warunki udzielonego kredytu nie uległy zmianie.

Aneks z ING Bank Śląski S.A. zawarty przez Emitenta

W dniu 01 kwietnia 2019 roku powziął informację o podpisaniu przez drugą stronę tj. ING Bank Śląski S.A. z siedzibą Katowicach (dalej „Bank”), datowanym na 29 marca 2019 r. aneksu do umowy o linię kredytową z dnia 28 marca 2013r., o której Spółka informowała w Prospekcie Emisyjnym zatwierdzonym przez KNF w dniu 22.10.2015r.

W wyniku zawarcia obecnego aneksu uległ zmianie termin zapadalności kredytu, który ustalono na 15.03.2021 r.

Pozostałe warunki udzielonego kredytu nie uległy zmianie.

Zawarcie Aneksu do umowy o Multiliniję z Bankiem Santander S.A

W dniu 28 maja 2019 roku Emitent otrzymał obustronnie aneks do Umowy o MultiLinię (dalej „Umowa”) zawartą z Bankiem Santander S.A. (dawniej BZ WBK) z siedzibą we Wrocławiu (dalej „Bank”) datowanymi 27 maja 2019 r.

Na mocy aneksu Bank udzielił Emitentowi oraz spółce z Grupy Emitenta FFK Moulds Sp. z o.o. sp.k. z siedzibą w Niepruszewie (dalej „FFK”) kredytu w rachunku bieżącym, limitu na akredytywy oraz udzielanie gwarancji w ramach MultiLinii do wysokości 22.500.000,00 zł.

Umowa została zawarta do dnia 11 maja 2021 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.

Otrzymanie przez Emitenta protokołu z kontroli podatkowej

W dniu 12 kwietnia 2019 r. Emitent powziął informację, że reprezentująca do Kancelaria Podatkowa otrzymała w dniu 8 kwietnia 2019 r. protokół kontroli rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za okres od kwietnia do grudnia 2016 r. prowadzonej przez Trzeci Mazowiecki Urząd Skarbowy w Radomiu (dalej „Urząd Skarbowy”).

Kontrolę przeprowadzono w obszarze prawidłowości rozliczenia podatku od towarów i usług za okres od 01 kwietnia 2016 – do 31 grudnia 2016, w tym prawidłowości zastosowania 0% stawki VAT w wewnątrzwspólnotowej dostawie towarów (WDT).

W protokole kończącym kontrolę stwierdzono, że Emitent na dostatecznym poziomie pewności spełnił formalne wymogi dotyczące odzwierciedlenia wykonanych transakcji w dokumentach zgodnie z zasadami deklarowania WDT. W ramach prowadzonej kontroli Organ uzyskał od zagranicznych władz podatkowych informacje, iż jeden z odbiorców Emitenta w 2016 r. nie złożył w kraju swojej siedziby żadnej deklaracji podatkowej. Na tej podstawie zagraniczna administracja podatkowa nie była w stanie zweryfikować transakcji zakupu towarów przez tego odbiorcę od Emitenta. W związku z powyższym

stwierdzono, że odbiorca Emitenta nie wywiązał się z obowiązku rozliczenia wewnątrzwspólnotowego nabycia towarów (WNT), a tym samym została naruszona zasada neutralności podatkowej.

Mając powyższe na uwadze, Organ uznał, iż Emitent, sprzedając towary do ww. odbiorcy, nie był uprawniony do zastosowania stawki 0% właściwej dla WDT. Organ stwierdził, iż Emitent ograniczył się do podstawowej weryfikacji tego kontrahenta, która okazała się niewystarczająca, ponieważ odbiorca nie zadeklarował WNT w kraju, w którym dokonał nabycia towarów od Emitenta. Zdaniem Organu Emitent nie zbadał w sposób dostateczny wiarygodności swojego kontrahenta oraz zagranicznego miejsca odbioru towarów, nie sprawdził, czy kontrahent wywiązuje się z obowiązków podatkowych w kraju nabycia towarów, a w szczególności czy prawidłowo dokonał rozliczenia wewnątrzwspólnotowego nabycia towarów zakupionych od Emitenta.

Wobec powyższego Organ uznał, iż Spółka nie miała prawa do zastosowania 0% stawki podatku VAT do traktowanych jako WDT transakcji sprzedaży towarów na rzecz ww. odbiorcy. Zdaniem Organu omawiane transakcje powinny być opodatkowane stawką podatku VAT na zasadach ogólnych tj. w wysokości 23%. W związku z tym Organ uznał, iż z tytułu nieprawidłowo zastosowanej 0% stawki VAT powstała zaległość podatkowa w podatku VAT w kwocie ok. 305 tys. zł.

Zdaniem Emitenta stanowisko Organu jest nieprawidłowe. Zgodnie z przepisami ustawy VAT warunkiem zastosowania stawki 0% dla transakcji WDT jest sprzedaż towarów do innego podatnika na terytorium państwa członkowskiego EU innego niż Polska. Omawiane warunki zostały spełnione, co znajduje także potwierdzenie w niekwestionowanej przez Organ dokumentacji transakcyjnej. Niemniej, Organ pominął dowody zgromadzone przez Emitenta, w szczególności stosowaną przez Emitenta procedurę weryfikacji kontrahentów. Zamiast tego Organ uzależnił prawo do zastosowania przez Emitenta stawki 0% wyłącznie od okoliczności prawidłowego rozliczenia się z podatku od wartości dodanej przez nabywcę w kraju członkowskim UE, do którego towary zostały dostarczone.

Zdaniem Emitenta, wymaganie, aby Emitent badał prawidłowość rozliczeń podatkowych jego zagranicznych odbiorców w innych krajach, wykracza poza to, co należałoby racjonalnie oczekiwać od przedsiębiorcy będącego polskim podatnikiem VAT. Nie można więc na tej podstawie formułować zarzutów dotyczących braku należytej staranności przy przeprowadzaniu transakcji. W związku z tym, Spółka złożyła w ustawowym terminie 14 dni zastrzeżenia do protokołu. Ponadto, z uwagi na to, iż Organ nie przeprowadził postępowania dowodowego w istotnym zakresie, przyjmując za jedyny dowód lakoniczne informacje uzyskane od zagranicznych władz podatkowych, Emitent złożył w tym terminie stosowne wnioski dowodowe. Emitent podaje niniejszą informację do publicznej wiadomości, ponieważ protokół kontroli kończy pierwszy etap postępowania przed organem podatkowym, którego ostateczny wynik może mieć znaczenie dla wartości odzwierciedlonych w księgach rachunkowych Spółki i jest istotny dla transparentności Spółki i jej wizerunku.

Zawarcie umowy nabycia linii do termoformowania

W dniu 15 kwietnia 2019 r. Emitent otrzymał obustronnie podpisaną umowę, której stronami jest Marcato i ILLIG Maschinenbau GmbH & Co.KG z siedzibą w Heilbronn – Niemcy (dalej „Dostawca”).

Przedmiotem umowy jest linia termoformująca wraz z oprzyrządowaniem. Dostawca zobowiązuje się dostarczyć przedmiot zamówienia w miesiącu sierpniu 2019 roku. Umowa nie przewiduje kar umownych, a pozostałe warunki nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Umowa uznana została za istotną z uwagi na możliwy znaczący wpływ na przychody w przyszłych okresach i stanowi element realizacji strategii rozwoju Grupy Kapitałowej KGL. Zakup linii jest elementem realizacji projektu „Opakowania dla sektora przemysłu mleczarskiego na bazie recyklatów poliestrów”, o którym Emitent informował w raporcie bieżącym 10/2018.

Rekomendacja Zarządu Emitenta co do wypłaty dywidendy (polityka dywidendy)

W dniu 26 kwietnia 2019 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 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. i zamierza wnioskować do Walnego Zgromadzenia Spółki o podział części zysku Spółki za 2018 roku w wysokości 0,14 zł na akcję co stanowi łączną kwotę 1.002.288 zł.

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

Rekomendacja Zarządu została skierowana do Rady Nadzorczej Spółki w celu zaopiniowania, a ostateczną decyzję dotyczącą przeznaczenia zysku z 2018 roku oraz części kapitału zapasowego Spółki na wypłatę dywidendy podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.

4.8. Perspektywy rozwoju działalności spółki Korporacja KGL SA.

4.8.1. Strategia rozwoju Grupy

Strategia rozwoju spółki Korporacja KGL S.A. jest ściśle związana z perspektywami rozwoju całej Grupy KGL. Dlatego też Zarząd Emitenta przedstawia niniejszym strategię rozwoju z uwzględnieniem informacji dotyczących całej grupy kapitałowej, w której Emitent pełni rolę jednostki dominującej.

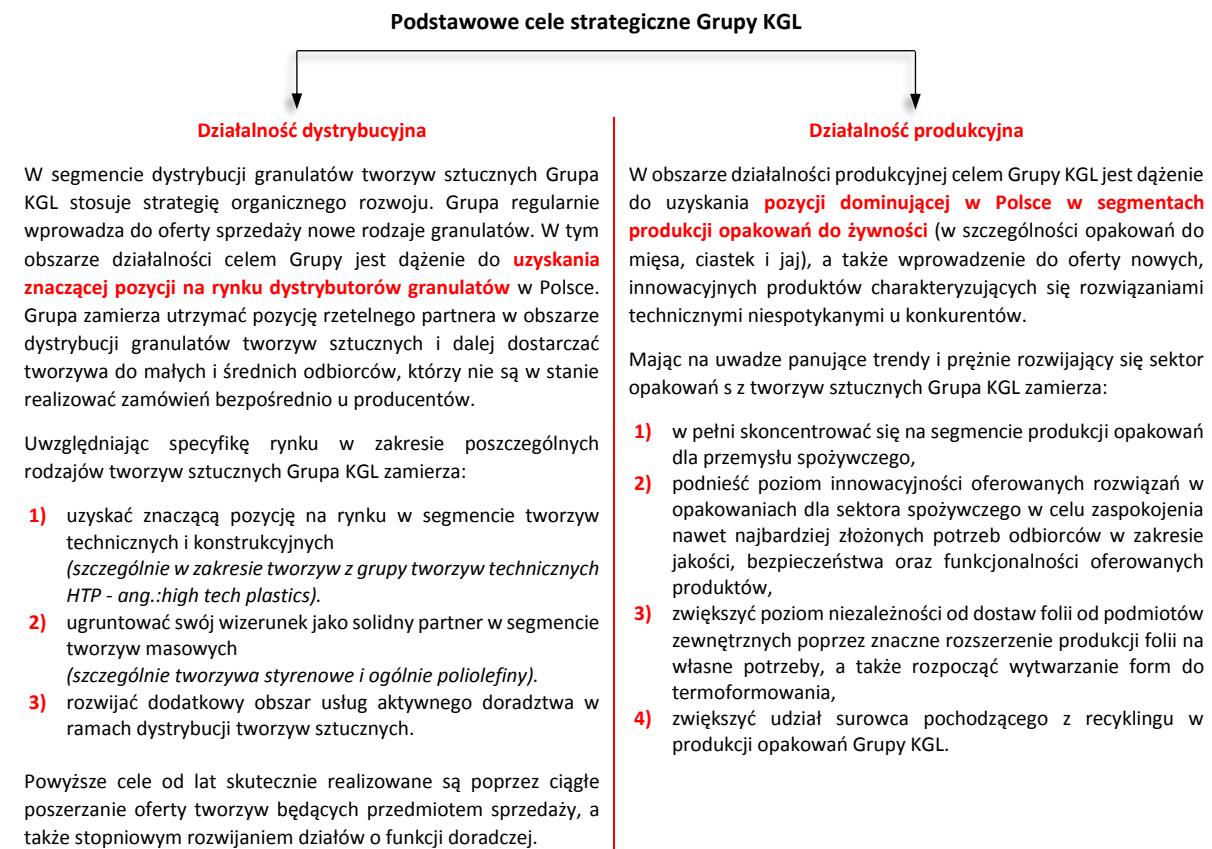
Misją Grupy KGL jest:

- 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 w 2016 r. przyjęła następujące cele strategiczne dla poszczególnych segmentów swojej działalności:



Plan zwiększenia poziomu innowacyjności

Strategia Grupy KGL zakłada zwiększenie zdolności Grupy do wdrażania innowacyjnych produktów, a także zwiększenia jej możliwości w zakresie badań nad rozwiązaniami, które umożliwią uzyskanie przewagi kompetencyjnej względem konkurencji.

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

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

4.8.2. 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.

4.8.3. Opis wykorzystania środków z emisji

W wyniku przeprowadzonej w listopadzie 2015 r. oferty Akcji serii C Spółka Korporacja KGL S.A. pozyskała 33,25 mln zł brutto. Łączne koszty emisji Akcji serii C wyniosły ok. 1,43 mln zł. W dniu 22 grudnia 2015 r. Akcje serii C zostały zarejestrowane w KRS i Emitent – Korporacja KGL S.A. otrzymał środki z emisji.

Emitent do dnia publikacji niniejszego sprawozdania zagospodarował wszystkie środki z emisji Akcji serii C zgodnie z planem przedstawionym w Prospekcie emisyjnym Akcji serii C.

5. Sytuacja ekonomiczno- finansowa

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

5.1.1. Czynniki makroekonomiczne (zewnętrzne)

Na wyniki działalności Grupy KGL wpływa szereg różnych czynników o charakterze zewnętrznym, szczególnie takich które wywierają wpływ na przemysł przetwórstwa tworzyw sztucznych, jako całość. Sytuacja finansowa Grupy 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 Spółka prowadzi działalność. Tendencje rynkowe zarówno w segmencie dystrybucji jak i produkcji są uzależnione od wielu czynników, na które Emitent nie ma wpływu.

Wiodącym czynnikiem rozwoju sektora dystrybucji tworzyw sztucznych oraz produkcji opakowań z tworzyw sztucznych jest rozwój gospodarczy mierzony wzrostem PKB, rosnące wydatki na konsumpcję, z czego najistotniejszą część stanowią wydatki na żywność i napoje. Rozwój branży wspiera rosnąca klasa średnia i jej modele życiowe, w tym: rosnący udział 1-osobowych gospodarstw domowych. Postępująca, szeroko rozumiana globalizacja, wpływa z kolei na rozwój logistyki oraz e-commerce, z którą wiąże się „podwójne” pakowanie produktów (raz opakowany produkt wymaga pakowania w transporcie zbiorczym, a coraz częściej ponownego – w związku z zakupami przez Internet).

Wyniki Grupy (w obszarze dystrybucji granulatu) uzależnione są od koniunktury w branży przetwórstwa tworzyw sztucznych. Według raportu *Plastics Europe* w roku 2017 zapotrzebowanie na tworzywa sztuczne w Europie wyniosło 51,7 mln ton (o ponad 1 mln ton więcej niż w roku 2016), natomiast dynamika zużycia tworzyw sztucznych w Polsce była na dużo wyższym poziomie. Szacuje się, że w roku 2017 polski przemysł przetwórstwa tworzyw sztucznych zużył ok. 3,5 mln różnych tworzyw polimerowych, co oznacza wzrost o ok. 9% w stosunku do roku 2016. Również inne wskaźniki, takie jak stopa inwestycji, wzrost zatrudnienia w branży tworzyw sztucznych, przewyższały odpowiednie wskaźniki dla całego przemysłu – wzrost inwestycji w roku 2017 wyniósł ponad 6%, a zatrudnienie wzrosło o ponad 7%. Zarząd Emitenta szacuje, że te tendencje utrzymały się w całym 2018 r.

Wg danych GUS branża tworzyw sztucznych od kilku lat utrzymuje wysokie tempo wzrostu, przekraczające wzrost PKB i całego przemysłu. W roku 2017 r. branża zanotowała wzrost sprzedaży o ponad 9% (wobec wzrostu PKB o 4,4%). W ujęciu długoterminowym (ostatnie 10 lat) średnia stopa wzrostu rocznego branży tworzyw sztucznych wyniosła 8,4% i była o 60% wyższa od stopy wzrostu całego przetwórstwa przemysłowego i ponad dwukrotnie wyższa od średniego rocznego wzrostu PKB.

Wyzwaniem dla branży jest konieczność ograniczenia negatywnego wpływu tworzyw sztucznych na środowisko. Obecnie mniej niż 30 % odpadów podlega recyklingowi. Do 2030 roku poziom recyklingu odpadów opakowaniowych z tworzyw sztucznych musi osiągnąć co najmniej 60 %.

Do grupy czynników mających bezpośredni wpływ na wyniki Grupy KGL zaliczają się:

■ Wzrost cen surowców bazowych

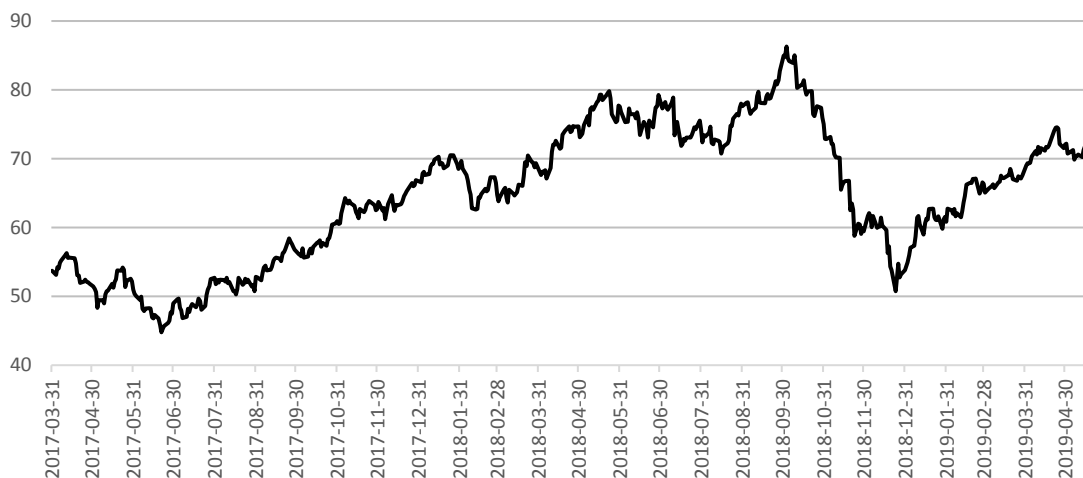
W okresie ostatnich 12 miesięcy przed dniem publikacji niniejszego raportu na światowych rynkach odnotowano znaczące wahania cen ropy naftowej (ropa jest surowcem pierwotnym dla większości tworzyw sztucznych). Przez większą część roku 2018 r. odnotowywano wzrost cen surowców bazowych wytwarzanych z tworzyw sztucznych, w tym szczególnie PET (wzrost o ok. 25%). Pod koniec roku sytuacja nieco się ustabilizowała czego przejawem był gwałtowny spadek cen mający miejsce do końca grudnia 2018. W okresie I Q 2019 r. odnotowano ponowny wzrost cen surowca, które jednak nie osiągnęły maksimum z 2018 r.

W Polsce, gdzie zlokalizowana jest znaczna część zakładów produkcyjnych, utrzymujący się wysoki popyt na tworzywa sztuczne powoduje, że przemysł krajowy nie jest w stanie zapewnić kompensującej go podaży. Duży wzrost zapotrzebowania na surowiec do produkcji ze strony polskich przetwórców powoduje, że Polska importuje duże ilości polimerów, a ujemne saldo wymiany handlowej z zagranicą pogłębia się i w roku 2017 wyniosło 2.202 tys. ton.

Na wykres poniżej przedstawiono orientacyjnie poziomy cen ropy (Crude Oil Brent) w okresie ostatnich 2 lat.

Cena ropy - Crude Oil Brent

(dane w USD za 1 baryłkę)



Źródło: www.stooq.pl

Na dzień raportu Grupie udało się częściowo dostosować umowy handlowe poprzez podniesienie cen najistotniejszych pozycji asortymentu (przeniesienie części wzrostu cen surowców na odbiorców).

W przypadku współpracy z odbiorcami w formule „spot” przenoszenie wzrostów cen na odbiorców jest utrudnione (większa elastyczność odbiorców na ewentualną zmianę dostawcy).;

■ Ograniczona dostępność pracowników i presja na wynagrodzenia

W ubiegłym roku (tj. 2018 r.) Grupa KGL odnotowała presję na wynagrodzenia oraz spotkała się z umiarkowanymi trudnościami w dostępie do pracowników fizycznych. Rozwój działalności produkcyjnej Grupy KGL wiąże się z koniecznością zaangażowania większej ilości zarówno pracowników wykwalifikowanych jak i fizycznych. Ograniczone możliwości zatrudnienia nowych pracowników jak również presja na wynagrodzenia (odnotowywana w całej ogólnie pojętej branży produkcyjnej) miały wpływ na wypracowane wyniki.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Spółka odnotowała ustabilizowanie się sytuacji w zakresie kosztów pracy. Emitent nie odnotowuje takiej presji na wynagrodzenia jak to miało miejsce w minionych okresach – co, zdaniem Zarządu, może wynikać z faktu, że zatrudniani w Grupie pracownicy uzyskali wynagrodzenia nieznacznie atrakcyjniejsze niż rynkowe. Działanie to ma celu zatrzymanie pracowników w Grupie i ograniczenie rotacji, która generuje dodatkowe koszty i ograniczenie ryzyka dostępności pracowników. Ustabilizowanie rotacji pracowników jest istotne, gdyż Grupa wciąż odnotowuje niedobór pracowników (brak dostępnych zasobów).

■ Duża wrażliwość branży przetwórstwa tworzyw sztucznych na zmianę koniunktury gospodarczej

W ostatnich latach Grupa odnotowała wahania popytu na granulaty i wyroby z tworzyw sztucznych. Jednak w I Q 2019 r. Grupa rejestruje wysokie poziomy popytu na poszczególne towary (granulaty), co sprzyja realizacji znacznych przychodów z działalności dystrybucyjnej.

■ Wzrost konkurencji importu surowców i produktów gotowych z krajów azjatyckich

(Może mieć szczególnie istotne znaczenie w sytuacji rosnących kosztów produkcji np.: wzrost wynagrodzeń w Polsce),

■ Dynamiczne zmiany otoczenia regulacyjnego w zakresie ochrony środowiska

(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). W związku z pracami nad wdrożeniem pakietu gospodarki o obiegu zamkniętym, który Komisja Europejska zaproponowała trzy lata temu, tworzywa stały się jednym z wyróżnionych materiałów. Projekt Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie ograniczenia wpływu niektórych produktów z tworzyw sztucznych na środowisko jest realizacją działania zaplanowanego w „Strategii UE na Rzecz Tworzyw Sztucznych w Gospodarce o Obiegu Zamkniętym”, ograniczającego stosowanie produktów z tworzyw sztucznych jednorazowego użytku.

Ocenia się, że tylko na terenie Europy wytwarzanych jest corocznie blisko 26 mln ton odpadów tworzyw sztucznych. Około 30% z nich poddawanych jest recyklingowi. Branżę zobowiązano do zwiększenia poziomu recyklingu, by zapobiegać przedostawaniu się tworzyw do środowiska oraz poprawić efektywności wykorzystania zasobów. Do 2030 roku poziom powtórnego użycia i recyklingu opakowań z tworzyw sztucznych ma osiągnąć 60%, a w 2040 roku wszystkie opakowania mają być zdadne do ponownego użycia, recyklingu lub odzysku.

Więcej informacji na temat tego czynnika przedstawiono w Czynnika Ryzyka – w pkt; „Ryzyko związane z możliwością wprowadzenia ograniczeń na wybrane kategorie produktów z tworzyw sztucznych”

■ Przywiązanie klientów do Emitenta

Spółka w obszarze działalności dystrybucyjnej od wielu lat współpracuje ze spora grupą stałych klientów, którym dostarcza wybrane rodzaje granulatu tworzyw sztucznych. Większość sprzedaży w segmencie dystrybucji oparta jest w systemie spot – tj. bez konieczności zawierania umów na dostawy do danego klienta. Współpraca z wieloma kontrahentami opiera się na wypracowanej przez wiele lat relacji, która oparta jest o wysoki poziom zaufania klientów do Emitenta. Spółka dokłada staranności aby przywiązanie to pogłębiać (przewiduje to także strategia rozwoju KGL). 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.

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 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. Do szczególnie istotnych można zaliczyć ryzyko związane z możliwością wprowadzenia ograniczeń na wybrane kategorie produktów z tworzyw sztucznych, które została szczegółowo przedstawione w pkt. Czynniki ryzyka.

5.1.2. Czynniki wewnętrzne

W odniesieniu do Emitenta istotnym czynnikiem wewnętrznym mogącym wpływać na jego działalność, a w konsekwencji na wyniki jest poziom zarządzania zapasami oraz optymalizacja powierzchni magazynowej. Efektywność doboru materiałów wynikająca z doświadczenia osób zarządzających jest kluczowym elementem właściwego planowania zasobów tak by najlepiej przewidzieć i odpowiedzieć na zapotrzebowanie rynku, a także z wyprzedzeniem dokonywać właściwego zatowarowania. Zatem na wyniki Spółki znaczny wpływ ma doświadczenie osób planujących zasoby magazynowe.

Inwestycje w infrastrukturę produkcyjną

W odniesieniu do działalności Grupy KGL - istotnym czynnikiem wewnętrznym mającym wpływ na wielkość i strukturę jej wyników finansowych jest konsekwentna realizacja strategii rozwoju. 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 2015-2018 poczyniono szereg działań prowadzących do istotnego zwiększenia mocy produkcyjnych tj. m.in.: nabyto dodatkowe powierzchnie magazynowo – produkcyjne, prowadzona jest budowa hali magazynowej w Rzakcie, w 2018 r. dostarczone nowe linie do termoformowania. W okresie styczeń - maj 2019 r. zamówiono kolejne 2 linie do termoformowania a także zamówiona została linia do ekstruzji folii PP wraz z infrastrukturą.

Sukcesywnie rozbudowywana od kilku lat infrastruktura produkcyjna owocuje wzrostem przychodów z produkcji opakowań. Kolejne linie do termoformowania zwiększają wielkość przychodów z segmentu produkcji, natomiast ekstrudery wpływają na kontrolę kosztów zakupu surowca.

Poza tym istotnymi czynnikami o charakterze wewnętrznym, które mogły mieć wpływ na wyniki za 2019 r. były:

- Pełne zaangażowanie w produkcje linii do termoformowania zainstalowanych w II połowie 2018 r.,
- Zakończenie budowy i rozpoczęcie wykorzystywania CBR,
- Pełna integracja FFK Moulds ze strukturą Grupy KGL (przejęcie FFK Moulds miało miejsce na początku 2017 r.)

5.2. Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

5.2.1. Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Spółki

Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Emitenta zostały przedstawione w pkt. 2.2. niniejszego sprawozdania.

5.2.2. Ocena sytuacji ekonomiczno – finansowej

Poniżej zaprezentowano podstawowe informacje na temat sytuacji ekonomiczno – finansowej Spółki Korporacja KGL S.A. ze wskazaniem czynników mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Spółki.

Wartość sprzedaży

Poniżej przedstawiono wartość sprzedaży Grupy KGL:

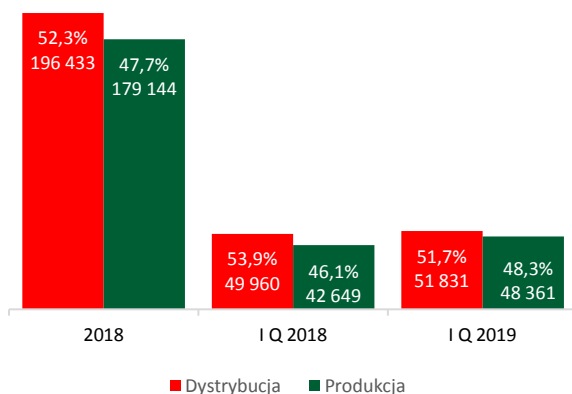
(dane w tys. zł)	I Q 2019	I Q 2018	2018
Przychody ze sprzedaży razem	100,19	92,61	375,58

dynamika

8,2%

Przychody ze sprzedaży Grupy KGL

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



W I Q 2019 r. łączne przychody Grupy KGL przekroczyły 100 mln zł (co stanowiło wzrost o 8,2% w stosunku do analogicznego okresu w 2018 r. W ramach swojej działalności Grupa wyodrębnia przychody wg. segmentów działalności Grupy. Wzrost o którym mowa wyżej został odnotowany zarówno na działalności dystrybucyjnej (blisko 4% wzrostu), ale przede wszystkim w segmencie działalności produkcyjnej (wzrost o ponad 13%). Dla porównania za cały 2018 r. Grupa odnotowała 376 mln zł przychodów.

W przychodach Grupy nieznacznie przeważa dystrybucja, której udział w I Q 2019 r. wyniósł 51,7% wszystkich przychodów, a pozostałe 48,3% stanowiły przychody z działalności produkcyjnej. Natomiast w całym 2018 r. udział dystrybucji wyniósł 52,3% (tj. 196,4 mln zł przychodów), a przychody z segmentu produkcji wyniosły 179,1 mln zł stanowiąc 47,7% łącznych przychodów Grupy.

Od kilku lat struktura sprzedaży Grupy utrzymuje się na zbliżonym poziomie z lekką przewagą działalności dystrybucyjnej. Grupa KGL intensywnie rozwija infrastrukturę produkcyjną, ale jednocześnie zyskuje coraz większy udział w rynku dystrybucji granulatów.

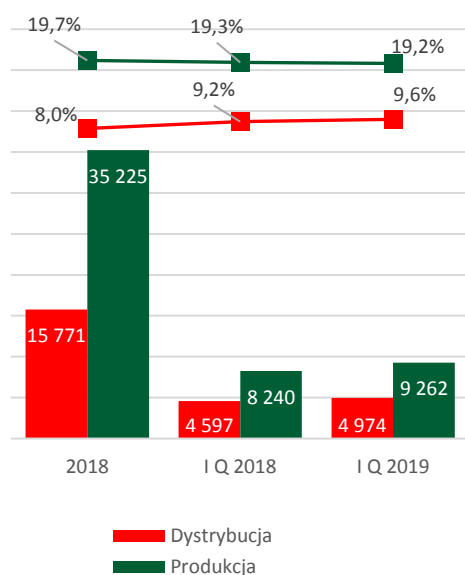
Nieco inaczej kształtuje się sytuacja na poziomie struktury zysku z poszczególnych segmentów. Tutaj stopniowo od lat swoją przewagę zwiększa zysk realizowany w obszarze produkcji (ze względu na wyższe marże realizowane w tym segmencie).

W odniesieniu do marż (brutto) realizowanych na sprzedaży – Grupie KGL udało się zahamować trendy w zakresie presji na marże wynikające z czynników makroekonomicznych - przedstawionych w poprzednich punktach niniejszego raportu (tj. wzrost kosztów surowców bazowych, presja na wynagrodzenia, rotacja pracowników). Marża brutto na sprzedaży kształtowała się na podobnym poziomie przy jednoczesnym znaczącym wzroście przychodów ze sprzedaży. Można tę sytuację traktować jako bardzo pozytywne zdarzenie.

W I Q 2019 r. – dzięki utrzymującemu się rosnącemu popytowi na granulaty Grupa wypracowała wyższe marże ze sprzedaży w segmencie dystrybucji, a także dzięki wdrożeniu nowych maszyn (ekstruder zakupiony w 2018 r oraz nowych linii do termoformowania) – Grupa utrzymała marże z działalności na porównywalnym stosunkowo wysokim poziomie.

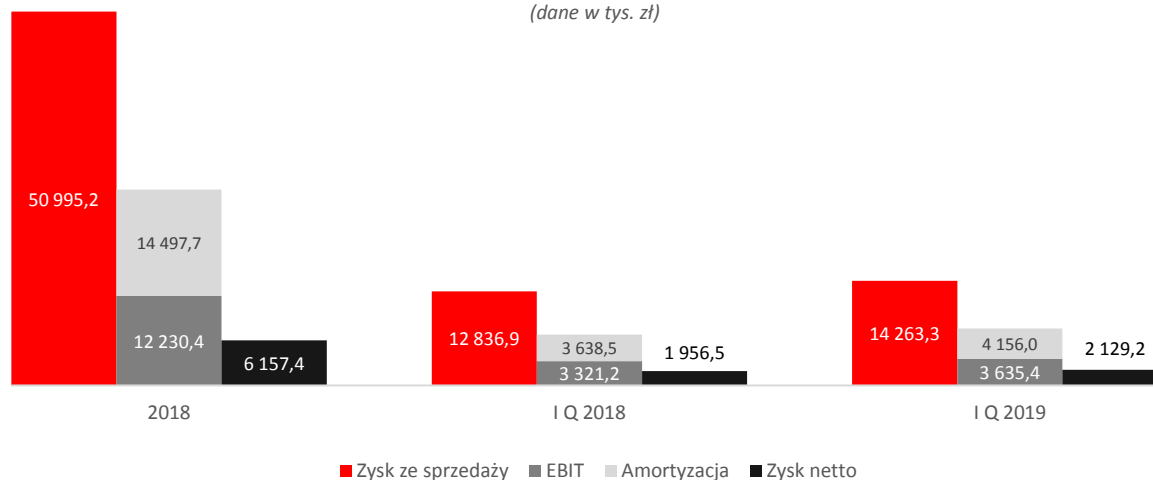
Zysk i rentowności brutto segmentów

(dane wtys. zł)



Wyniki z działalności

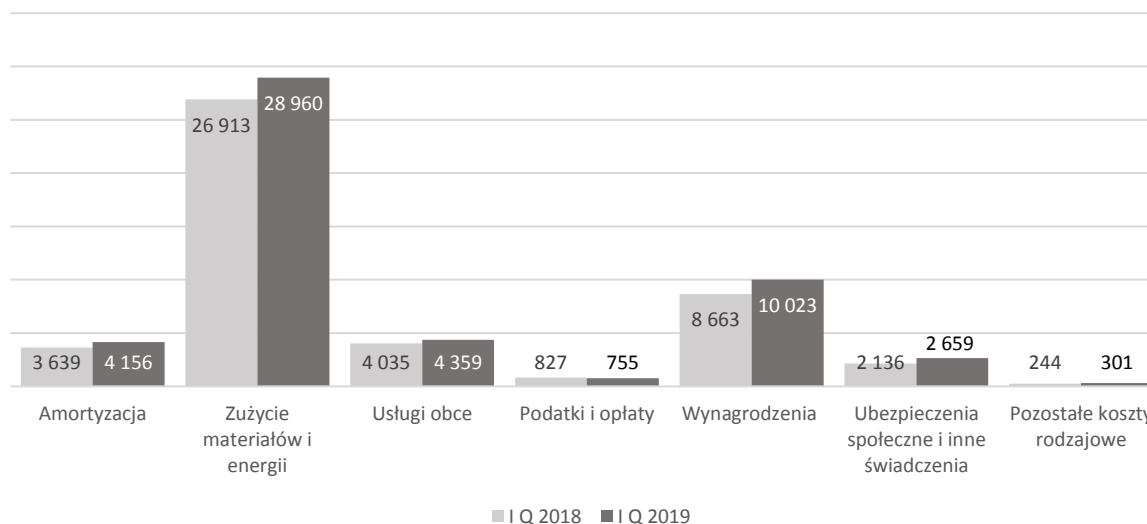
Podstawowe wielkości finansowe Grupy KGL
(dane w tys. zł)



W I Q 2019 r. w stosunku do analogicznego okresu w 2018 r. Grupa KGL odnotowała znaczący wzrost zysku ze sprzedaży (wzrost z 12,8 mln zł do 14,3 mln zł, czyli o ponad 11%). Jak wspomniano wyżej - szczególnie istotnym czynnikiem mającym wpływ na wzrost tego zysku było rozszerzenie skali działalności produkcyjnej - jako efekt instalacji nowych maszyn a także jako efekt wykorzystania ekstrudera do produkcji folii obniżającego koszty jej wytworzenia. W efekcie tego wzrostu Grupa odnotowała w I Q 2019 r. wyższą wartość EBIT a także EBITDA (koszt amortyzacji w I Q 2019 był wyższy o 0,5 mln zł w stosunku do I Q 2018).

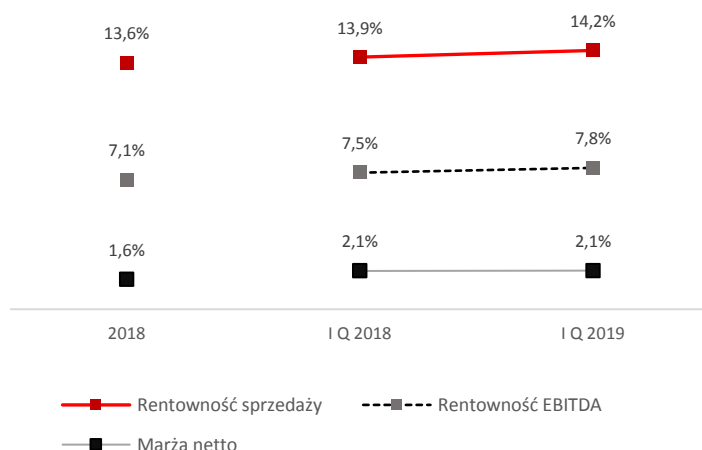
Grupa po I Q 2019 r. osiągnęła zysk netto w wysokości 2,13 mln zł, co stanowi wzrost o niemal 9% w stosunku do analogicznego okresu w 2018 r.

Koszty grupy KGL wg. rodzajów
(dane w tys. zł)



Koszty w ujęciu rodzajowym w I Q 2019 r. w większości przypadku uległy wzrostom w stosunku do wartości zarejestrowanych w I Q 2018 r. Szczególny wzrost został odnotowany w obszarze amortyzacji (o 14%), wynagrodzenia (16%) oraz zużycia materiałów i energii (po 8%). Jednak wzrosty te nie były tak znaczące jak miało to miejsce w poprzednich okresach. Wzrost kosztów działalności operacyjnej związany jest z wieloma czynnikami w tym głównie z rozwojem skali produkcji Grupy KGL.

Wskaźniki rentowności Grupy KGL



Pomimo utrzymania się tendencji wzrostu kosztów działalności oraz kosztów sprzedaży – wskaźniki rentowności Grupy za I Q 2019 r (w stosunku do I Q 2018 r.) uległy poprawie.

Ogólna rentowność sprzedaży wzrosła o 0,3 p. proc, osiągając 14,2%. Podobne zjawisko odnotowano na poziomie rentowności EBITDA (wzrost o 7,8%), a w przypadku marży netto utrzymany jest poziom 2,1%.

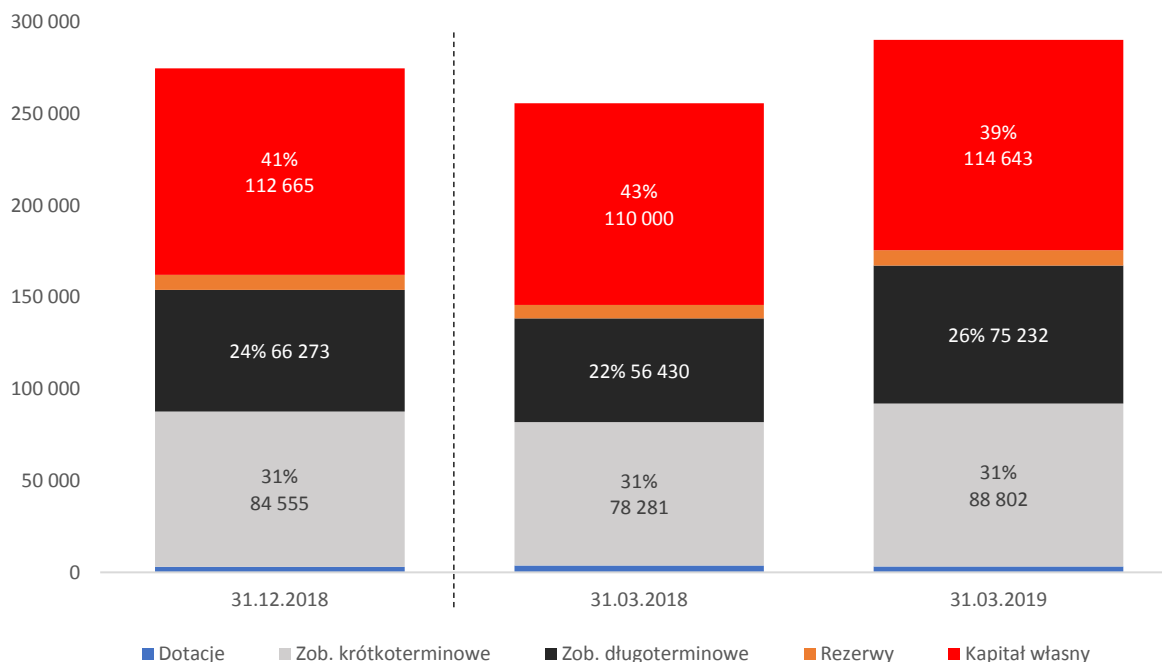
Zdaniem Zarządu, mimo, iż w roku 2018 r., który należy zaliczyć do trudnych ze względu na szereg czynników powodujących presję kosztową w Spółce, znaczna część podwyższonych kosztów miała charakter przejściowy. Stąd Zarząd szacował, że dynamika wzrostu kosztów działalności ulegnie dalszemu obniżeniu (tak jak to

miało miejsce w minionym kwartale I Q 2019). Zatem przy założeniu utrzymania się wzrostu sprzedaży na analogicznym poziomie dynamiki, w tym także w wyniku wprowadzenia nowych produktów do oferty – parametry finansowe Grupy w kolejnych okresach ulegną poprawie.

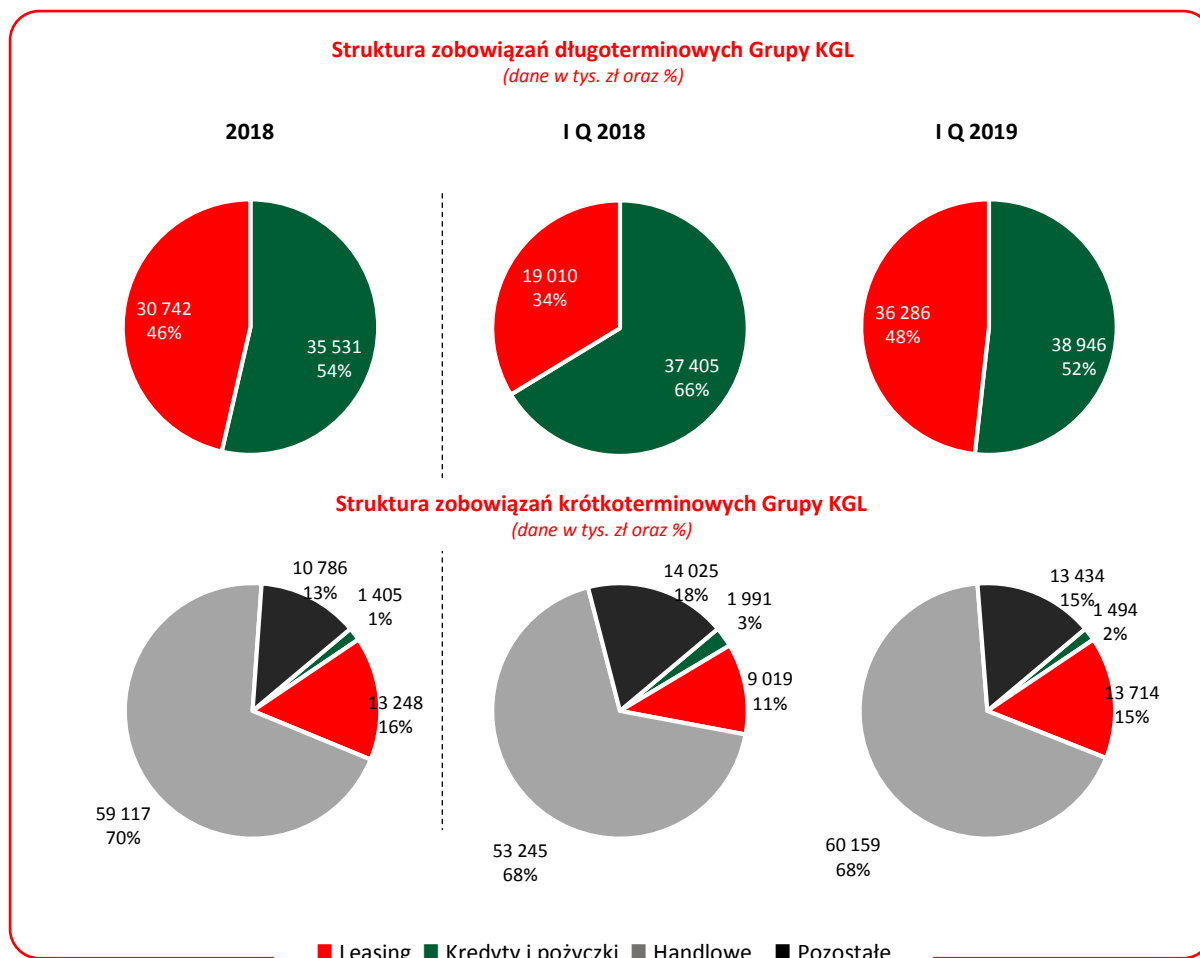
Zasoby kapitałowej i źródła finansowania działalności

Podstawowym źródłem finansowania działalności Grupy KGL jest kapitał własny, który stanowił na koniec I Q 2019 r. 39% wartości skonsolidowanej sumy bilansowej czyli utrzymał się na zbliżonym poziomie jak na koniec roku 2018 (41%).

Pasywa Grupy KGL
(dane w tys. zł)



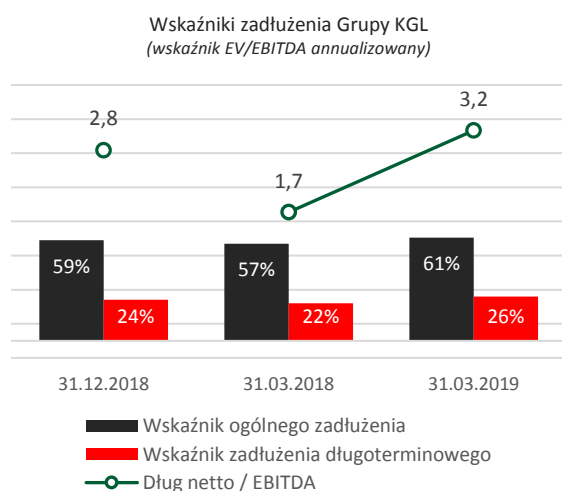
Grupa finansuje swoje inwestycje w infrastrukturę głównie za pomocą leasingu i środków własnych. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu wzrosły w pierwszym kwartale 2019 roku prawie dwukrotnie w stosunku do analogicznego okresu 2018. Jest to wynik inwestycji w park maszynowy oraz zastosowania po raz pierwszy reklasyfikacji umów leasingu i najmów długoterminowych opisanej szerzej w sprawozdaniu finansowym.



5.2.3. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Ocena zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określeniem ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Grupa podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

Ze względu na fakt, że Grupa KGL finansuje w znacznej części swoją działalność dystrybucyjną kredytami kupieckimi, to związku ze wzrostem sprzedaży w roku 2018 r. oraz dalszemu wzrostowi w I Q 2019 - wzrosły także zobowiązania z tytułu dostaw i usług.



Ogólne zadłużenie Grupy KGL na dzień 31 marca 2019 r. wyniosło 61%, w tym wskaźnik zadłużenia długoterminowego osiągnął wartość 26%. Wskaźniki te znajdowały się zatem na poziomie zbliżonym do średnich wartości osiągniętych przez Grupę KGL w ostatnich latach obrotowych.

Wzrostowi uległ natomiast w I Q 2019 wskaźnik dług netto do EBITDA, co wynika między innymi z wdrożenia MSSF 16 (jako zobowiązanie finansowe prezentowane są również zobowiązania z tytułu najmu magazynów oraz użytkowania wieczystego posiadanych gruntów Wskaźnik Dług Netto / EBITDA zaliczany jest do wskaźników zadłużenia (wypłacalności). Dług netto oznacza zobowiązania oprocentowane (kredyty, leasing) od których odjęte są środki pieniężne (i ich ekwiwalenty).

5.2.4. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

W Grupie KGL nie występują żadne istotne pozycje pozabilansowe.

Opis wykorzystania środków z emisji

W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.

W listopadzie 2015 r. Spółka dokonała oferty Akcji serii, w ramach której pozyskała 33,25 mln zł brutto. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent rozdysonował środki z emisji zgodnie z planem przedstawionym w Prospekcie emisyjnym Akcji serii C.

W roku 2018 r. Emitent nie przeprowadził żadnych emisji papierów wartościowych.

5.2.5. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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. Grupa dysponuje środkami własnymi, otwartymi liniami kredytowymi oraz korzysta z usług firm faktoringowych i leasingowych.

5.2.6. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki

Przed branżą tworzyw sztucznych w Polsce rysują się dobre perspektywy. Sektor ten rozwija się szybciej niż cała gospodarka i większość innych gałęzi przemysłu. Zapotrzebowanie na tworzywa sztuczne rośnie najszybciej w sektorze opakowań, budownictwie i motoryzacji, ale produkcja krajowa zapewnia tylko połowę tego zapotrzebowania. Wyzwaniem dla branży jest sprostanie nowym regulacjom z zakresu recyklingu tworzyw sztucznych.

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 utrzymanie (lub zahamowanie spadku) marży operacyjnej. Dodatkowo, Grupa w większym stopniu uniezależni się od zewnętrznych dostawców folii.

Jednocześnie prowadzone są działania w kierunku pozyskania nowych źródeł dostaw materiału do produkcji folii (głównie PET). Tak jak już wcześniej zostało wspomniane, materiał PET jest obecnie głównym surowcem bazowym służącym do produkcji folii. Pozyskanie taniego, dobrego gatunkowo materiału, pozwoli Grupie wrócić na poziomy rentowności z poprzednich lat.

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:

- Sytuacja na rynku w obszarze cen surowców z tworzyw sztucznych, *Obszarem działalności Grupy KGL wrażliwym na zmiany cen surowców jest segment dystrybucji. Ze względu na występującą wśród odbiorców granulatu wysoką elastyczność cenową - utrudnione jest płynne przenoszenie wzrostów kosztów na odbiorców i możliwe są spadki marż.*
- Ograniczenie dostępności pracowników i presja na wynagrodzenia *Zjawisko to zalicza się do czynników ryzyka i zostało szczegółowo opisane w pkt. czynniki ryzyka. W przypadku utrzymania się zwiększonej presji płacowej, Grupa Kapitałowa Emitenta może w przyszłości odnotowywać wzrost kosztów rodzajowych z tytułu wynagrodzeń, odczuwać trudności z utrzymaniem pracowników w swojej sieci dystrybucyjnej, co może się przełożyć na spadek marż operacyjnych całej Grupy Emitenta. Ze względu na sytuację na rynku pracy w Polsce, nie można wykluczyć, iż oczekiwania dotyczące wysokości wynagrodzeń mogą w dalszym ciągu wzrastać.*
- Coraz bardziej ścisła współpraca KGL z producentami tworzyw (umowy bonusowe, stała dostępność produktów),
- Wdrażanie systemu ERP, który ma wesprzeć organizację we wszystkich procesach działalności. Wesprze między innymi procesy produkcji. Pozwoli na zoptymalizowanie wykorzystania czasu pracy linii produkcyjnych, ich obciążenia

oraz czasu przestoju (na dzień raportu analizowane są obszary działalności poszczególnych komórek Grupy KGL w celu wdrożenia optymalnego wariantu monitoringu przepływów i optymalizacji działań). System jest ciągle rozbudowywany i wdrażane są nowe funkcjonalności. Pełna integracja systemu Proxia, który obsługuje procesy produkcyjne z systemem ERP Grupy KGL ma nastąpić do końca 2020 roku.

Spółka posiada również stabilną kadre zarządzającą. Wszyscy członkowie Zarządu są związani z Emitentem od wielu lat (są jednocześnie jego znaczącymi, dominującymi akcjonariuszami), od początku byli twórcami koncepcji biznesowych i strategii rozwoju całej Grupy.

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

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

5.2.8. Kredyty i pożyczki

Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek przez Grupę, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności;

W pierwszym kwartale 2019 roku Grupa kontynuowała współpracę z dotychczasowymi bankami. Istotne zmiany w zakresie umów zostały opisane w części dotyczącej sprawozdania finansowego

5.2.9. Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje

Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta oraz opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.

Opis istotnych zmian w zakresie zobowiązań warunkowych i gwarancji znajduje się w części dotyczącej sprawozdania finansowego

5.3. Istotne umowy

Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji;

Spółka zaprezentowała umowy, które zostały za znaczące w niniejszym sprawozdaniu w pkt 4.5. Najważniejsze zdarzenia w roku 2018 r .

5.4. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych

Dotyczy inwestycji dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym;

W analizowanym okresie Emitent ani spółki zależne od niego nie dokonywały ani żadnych inwestycji ani lokat kapitałowych.

6. Ryzyka i zagrożenia

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

6.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Spółki

- Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą w Polsce i za granicą
- Ryzyko pogorszenia koniunktury na rynkach, na których działają główni odbiorcy 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 ze wzrostem cen energii
- Ryzyko związane z przepisami dotyczącymi ochrony środowiska

6.2. 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 z podażą tworzyw sztucznych i ich dostępnością dla rynku dystrybucyjnego
- Ryzyko związane ze spływem należności
- Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży
- Ryzyko związane z zapasami
- Ryzyko utraty zaufania odbiorców
- Ryzyko związane z konkurencją
- Ryzyko związane ze zobowiązaniami w połączeniu z finansowaniem obrotu ze źródeł zewnętrznych
- Ryzyko związane z ograniczonymi limitami kredytów kupieckich u dostawców
- Ryzyko utraty kadry zarządzającej lub kluczowych pracowników
- Ryzyko opóźnień w dostawach
- Ryzyko ograniczania rynku dystrybucji na rzecz producentów
- Ryzyko awarii i przestojów w produkcji
- 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
- Ryzyko związane z presją na wzrost wynagrodzeń
- Ryzyko niedoboru pracowników
- Ryzyko związane z opóźnieniami w uruchamianiu nowych linii produkcyjnych
- Ryzyko związane z ceną najmu powierzchni magazynowych
- Ryzyko związane z możliwością wprowadzenia ograniczeń na wybrane kategorie produktów z tworzyw sztucznych

Szczegółowy opis powyższych czynników ryzyka znajduje się w Prospekcie emisyjnym (zatwierdzonym przez KNF w dniu 22 października 2015 r. i opublikowanym na stronie Emitenta na stronie internetowej), a wybrane najistotniejsze czynniki ryzyka zostały także opisane w sposób szczegółowy w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z działalności Grupy KGL, opublikowanym jako element raportu okresowe w systemie ESPI w dniu 26 kwietnia 2019 r.

7. Informacje korporacyjne

7.1. Kapitał zakładowy, akcje i akcjonariusze

7.1.1. Kapitał akcyjny

Na dzień 31 grudnia 2018 r. kapitał zakładowy 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 (<i>imiennie uprzywilejowane</i>)	3 006 864	6 013 728
Akcje serii B (<i>imiennie uprzywilejowane</i>)	1 002 288	2 004 576
Akcje serii A1 (<i>zwykłe na okaziciela dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym</i>)	1 050 036	1 050 036
Akcje serii B1 (<i>zwykłe na okaziciela dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym</i>)	350 012	350 012
Akcje serii C (<i>zwykłe na okaziciela dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym</i>)	1 750 000	1 750 000
RAZEM	7 159 200	11 168 352

Ponadto na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

- nie istnieją Akcje, które nie reprezentują kapitału zakładowego Spółki (nie stanowią udziału w kapitale zakładowym),
- żadna część kapitału zakładowego Emitenta nie została opłacona w postaci jakichkolwiek aktywów, w tym innych niż gotówka.
- 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,
- Spółka posiada akcje własne nabyte w ramach upoważnienia danego Zarządowi Spółki przez NWZ z dnia 24 października 2018 r.
- ani kapitał Spółki, ani żadnej ze Spółek Zależnych nie jest przedmiotem opcji, nie zostało również uzgodnione warunkowo, ani bezwarunkowo, że kapitał któregośkolwiek z tych podmiotów stanie się przedmiotem opcji,

7.1.2. Historia kapitału zakładowego spółki Korporacja KGL S.A.

	Data WZ	Liczba emitowanych akcji	Cena nominalna (PLN)	Cena emisyjna (PLN)	Wielkość emisji (PLN)	Liczba akcji łącznie (PLN)	Kapitał zakładowy po emisji (PLN)
1 Seria A (<i>przekształcenie w SA</i>)	14 listopad 2001	81 138	50,00	50,00	4 056 900,00	81 138	4 056 900,00
2 Seria B (<i>subskrypcja prywatna</i>)	20 wrzesień 2002	27 046	50,00	0,00	0,00	108 184	5 409 200,00
3 Split (1:50)	8 maj 2015	0	1,00	0,00	0,00	5 409 200	5 409 200,00
4 Renumeracja akcji (<i>serie A, A1, B, B1</i>)	8 lipiec 2015	0	1,00	0,00	0,00	5 409 200	5 409 200,00
5 Seria C (<i>oferta publiczna</i>)	8 lipiec 2015	1 750 000	1,00	19,00	33 250 000,00	7 159 200	7 159 200,00

W roku 2018 w kapitale zakładowym Emitenta nie nastąpiły żadne zmiany. Żadne zmiany nie nastąpiły w kapitałach zakładowych spółek zależnych, które wynosiły:

- w przypadku Marcato – 4.300.000,00 zł,
- w przypadku CEP – 50.000,00 zł,
- w przypadku Moulds Sp. z o.o. - 386 800,00 zł oraz,
- w przypadku UAB – 2.896,00 EUR.

7.1.3. Ograniczenia, co do wykonywania prawa głosu oraz przenoszenia akcji

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie istnieją ograniczenia, co do przenoszenia praw własności papierów wartościowych wyemitowanych przez Spółkę Korporacja KGL S.A. za wyjątkiem postanowienia § 3 ust. 6 Statutu Emitenta.

Zgodnie z treścią § 3 ust. 6 Statutu Emitenta przeniesienie akcji imiennej wymaga zgody Zarządu. W razie odmowy udzielenia zgody na przeniesienie akcji imiennej Zarząd w terminie jednego miesiąca od dnia zgłoszenia Spółce zamiaru przeniesienia akcji, wskazuje nabywcę akcji. Akcjonariusz może zbyć akcje imienne bez ograniczenia, jeżeli osoba wskazana przez Zarząd

jako nabywca akcji nie uiszczy akcjonariuszowi w terminie dwóch miesięcy od dnia zgłoszenia Spółce zamiaru przeniesienia akcji ceny odpowiadającej wartości bilansowej akcji określonej na podstawie ostatniego rocznego bilansu Spółki, a w razie notowania akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – ceny odpowiadającej średniemu kursowi akcji z ostatnich 9 (dziewięciu) miesięcy przypadających przed dniem zgłoszenia Spółce zamiaru przeniesienia akcji.

Nie występują ograniczenia co do prawa wykonywania głosu.

7.1.4. Skup akcji własnych

NWZ Emitenta w dniu 24 października 2018 r. podjęto uchwały w których wyraziło zgodę na nabycie przez Spółkę akcji własnych znajdujących się w obrocie na rynku regulowanym w celu ich umorzenia i upoważniło Zarząd Spółki do nabywania tych akcji na warunkach i w trybie ustalonym w uchwale.

Wcześniej projekt uchwał o skupie akcji własnych został zarekomendowany NWZ przez Zarząd Spółki, w którego opinii na dzień ogłoszenia projektu uchwał wycena rynkowa akcji Spółki była znacznie niższa od ich wartości godziwej i nie odzwierciedla wyników finansowych Grupy KGL. W związku z powyższym w interesie Spółki leży realizacja skupu akcji w celu ich umorzenia. Zarząd zarekomendował, aby środki na nabycie akcji własnych pochodziły z wypracowanych zysków.

W następstwie uchwał NWZ z dnia 24 października 2018 r. Spółka została upoważniona do nabywania akcji własnych znajdujących się w obrocie na rynku regulowanym według poniższych zasad:

- łączna wartość nominalna nabytych akcji własnych nie może przekraczać 5% kapitału zakładowego Spółki, czyli maksymalna liczba akcji własnych Spółki do nabycia wynosi 357.960 sztuk,
- cena jednostkowa nabycia akcji własnych Spółki będzie nie niższa niż wartość nominalna akcji (tj. 1 złoty) i nie wyższa niż 30 złotych za jedną akcję, przy czym maksymalna kwota pieniężna przeznaczona na nabycie wszystkich akcji nie może przekroczyć 10.738.800,00 zł,
- maksymalna kwota pieniężna przeznaczona na nabycie wszystkich akcji nie może przekroczyć 10.738.800,00 złotych
- Zarząd jest upoważniony do podejmowania wszelkich decyzji oraz podejmowania wszelkich czynności niezbędnych do nabycia akcji własnych Spółki, znajdujących się w obrocie na rynku regulowanym, na warunkach wskazanych w uchwale,
- nabycie akcji własnych Spółki zostanie pokryte z „Kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych Spółki w celu umorzenia” utworzonego na podstawie Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24 października 2018 r.,
- nie później niż w ciągu 6 miesięcy od dnia 31 grudnia 2019 r. Zarząd zwoła Walne Zgromadzenie Spółki z porządkiem obrad obejmującym co najmniej podjęcie uchwały w sprawie umorzenia nabytych akcji własnych Spółki oraz uchwały w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku umorzenia akcji własnych,
- akcje własne Spółki nabywane będą za pośrednictwem domu maklerskiego w obrocie anonimowym na rynku regulowanym.

Treść podjętych uchwał przez NWZ Emitenta 24 października 2018 r. została opublikowana raportem bieżącym nr 27/2018.

W dniu 3 grudnia 2018 r. Emitent zawarł z Domem Maklerskim PKO Banku Polskiego („Dom Maklerski”) umowę o świadczenie usług maklerskich. Na podstawie umowy za pośrednictwem Domu Maklerskiego nabywane będą akcje własne Spółki zgodnie z zasadami określonymi przez NWZ.

Najpóźniej na koniec siódmej dziennej sesji rynkowej następującej po dniu przeprowadzenia poszczególnych transakcji, Spółka, w oparciu o informacje przekazane jej przez Dom Maklerski, podaje do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących w systemie ESPI informacje na temat transakcji nabycia akcji własnych zarówno w formie szczegółowej jak i zagregowanej, w tym w szczególności:

- a) liczbę skupionych akcji własnych;
- b) datę nabycia;
- c) średnią jednostkową (ważoną) cenę nabycia;
- d) udział nabytych akcji w kapitale zakładowym emitenta i liczbie głosów na walnym zgromadzeniu;
- e) łączną liczbę nabytych dotychczas akcji własnych w okresie trwania Programu oraz ich udział w kapitale zakładowym emitenta i liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Po zakończeniu realizacji Programu Zarząd przekaże do publicznej wiadomości szczegółowe zbiorcze sprawozdanie z realizacji skupu akcji własnych O wszelkich pozostałych zdarzenia związanych z realizacją niniejszej umowy Spółką będzie na bieżąco informowała w odrębnych raportach bieżących.

7.1.5. Informacje o akcjonariuszach

W tabeli poniżej zaprezentowano zestawienie akcjonariuszy spółki jednostki dominującej (Korporacja KGL S.A.) na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w WZ
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%
Lech Skibiński (Wiceprezes Zarządu Emitenta)	1 337 300	18,68%	2 339 588	20,95%
OFE Nationale Nederlanden*	584 211	8,16%	584 211	5,23%
TFI Aviva Investors Poland**	478 181	6,68%	478 181	4,28%
free float***	687 608	9,60%	687 608	6,16%
RAZEM	7 159 200	100%	11 160 852	100%

* Stan posiadania OFE Nationale Nederlanden wg. stanu na 30.12.2018 r.

** Stan posiadania TFI Aviva Investors Poland został przedstawiony zgodnie z zawiadomieniem akcjonariusza o zmianie stanu posiadania z dnia 3 lipca 2018 r. (niemniej jednak we wskazanym wyżej zawiadomieniu akcjonariusz poinformował, że fundusze Aviva Investors Fundusz Inwestycyjny Otwarty i Aviva Investors Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty dalej łącznie posiadają ponad 5% ogólnej liczby głosów na WZ Spółki)

*** W dniu 24 października 2018 r. NWZ Emitenta upoważniona do nabywania akcji własnych znajdujących się w obrocie na rynku regulowanym. Na dzień opublikowania niniejszego raportu Emitent prowadzi przedmiotowy skup i publikuje informacje na temat stanu posiadania akcji własnych za pośrednictwem systemu ESPI

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

W analizowanym okresie nie wystąpiły żadne znaczące zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta. W lipcu 2018 r. jeden ze znaczących akcjonariuszy Emitenta - TFI Aviva Investors Poland S.A. złożył zawiadomienie o zmianie stanu posiadania z dnia 3 lipca 2018 r. W zawiadomieniu akcjonariusz poinformował, że fundusze Aviva Investors Fundusz Inwestycyjny Otwarty i Aviva Investors Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty dalej łącznie posiadają ponad 5% ogólnej liczby głosów na WZ Spółki, o czym akcjonariusz już poinformował). Treść zawiadomienia została opublikowana przez Emitenta raportem ESPI 20/2018.

7.1.7. Lock-up

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

7.1.8. 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 tabeli Znaczący akcjonariusze na początku niniejszego rozdziału.

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

7.1.9. Potencjalne zmiany struktury akcjonariatu (akcje pracownicze)

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.

W 2018 r. w Spółce nie funkcjonowały żadne inne komitety.

7.2. Transakcje między podmiotami z Grupy

Informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi zamieszczono w pkt 8.2.8 sekcji sprawozdania jednostkowego spółki Korporacja KGL

7.3. Obligacje

Emitent (ani żadne jego spółki zależne) nie dokonywał emisji obligacji.

8. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Korporacja KGL S.A.

8.1. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki Korporacja KGL S.A. za pierwszy kwartał 2019 roku

8.1.1. 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 2019 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku.

8.1.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	stan na 31.03.2019	stan na 31.12.2018	stan na 31.03.2018
A. Aktywa trwałe	71 767	72 684	64 520
I. Wartości niematerialne i prawne	613	648	96
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-
2. Wartość firmy	-	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	613	648	96
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	36 680	37 441	31 676
1. Środki trwałe	36 345	37 189	26 256
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	2 339	2 576	2 575
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4 550	4 590	3 667
c) urządzenia techniczne i maszyny	27 059	27 528	17 304
d) środki transportu	2 166	2 239	2 493
e) inne środki trwałe	232	256	217
2. Środki trwałe w budowie	310	136	1 639
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	25	117	3 781
III. Należności długoterminowe	2	2	1
1. Od jednostek powiązanych	-	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
3. Od pozostałych jednostek	2	2	1
IV. Inwestycje długoterminowe	31 433	31 433	31 053
1. Nieruchomości	-	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	31 433	31 433	31 053
a) w jednostkach powiązanych	31 433	31 433	31 053
- udziały lub akcje	5 933	5 933	5 553
- inne papiery wartościowe	-	-	-
- udzielone pożyczki	25 500	25 500	25 500
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
- udziały lub akcje	-	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
c) w pozostałych jednostkach	-	-	-
- udziały lub akcje	-	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-

4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 039	3 159	1 693
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 038	3 158	1 688
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1	1	5
B. Aktywa obrotowe	70 722	62 642	59 687
I. Zapasy	25 073	28 220	21 283
1. Materiały	1 142	1 463	459
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-	-
3. Produkty gotowe	4 197	5 546	2 966
4. Towary	19 735	21 211	17 858
5. Zaliczki na dostawy	-	-	-
II. Należności krótkoterminowe	42 509	28 190	25 630
1. Należności od jednostek powiązanych	15 011	7 243	3 231
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	13 911	6 143	2 131
- do 12 miesięcy	13 911	6 143	2 131
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne	1 100	1 100	1 100
Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek	0	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	-	-
- do 12 miesięcy	0	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne	0	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	27 498	20 947	22 399
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	26 789	20 118	21 957
- do 12 miesięcy	26 789	20 118	21 957
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	664	788	408
c) inne	45	41	34
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 336	3 787	11 810
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 336	3 787	11 810
a) w jednostkach powiązanych	0	-	330
- udziały lub akcje	-	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-	-
- udzielone pożyczki	0	-	330
- 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	1 336	3 787	11 480
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 336	3 787	11 480
- inne środki pieniężne	-	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 803	2 446	964
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-	-
D. Udziały (akcje) własne	177	27	-
AKTYWA RAZEM	142 666	135 353	124 207

PASywa	stan na 31.03.2019	stan na 31.12.2018	stan na 31.03.2018
A. Kapitał (fundusz) własny	66 434	65 434	64 096
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	7 159	7 159	7 159
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	54 632	54 632	50 249
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	3 643	317	5 886
VI. Zysk (strata) netto	1 000	3 326	802
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	76 231	69 919	60 111
I. Rezerwy na zobowiązania	5 559	5 609	3 492
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 799	5 055	3 083
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	143	143	170
- długoterminowa	41	41	34
- krótkoterminowa	102	102	137
3. Pozostałe rezerwy	616	410	239
- długoterminowe	-	-	-
- krótkoterminowe	616	410	239
II. Zobowiązania długoterminowe	20 898	20 336	16 453
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
Wobec pozostałych jednostek, w których spółka posiada zaangażowanie w kapitale	0	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	20 898	20 336	16 453
a) kredyty i pożyczki	10 483	9 000	10 988
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	10 415	11 336	5 466
d) zobowiązania wekslowe	0	-	-
e) inne	-	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	49 775	43 973	40 165
1. Wobec jednostek powiązanych	93	234	390
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	93	234	390
- do 12 miesięcy	93	234	390
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne	-	-	-
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	49 681	43 710	39 678
a) kredyty i pożyczki	0	-	226
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	3 909	3 880	2 136
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	39 747	36 189	30 638
- do 12 miesięcy	39 747	36 189	30 638
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	-	9	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	5 251	3 056	3 501
h) z tytułu wynagrodzeń	677	558	342
i) inne	97	17	2 835
4. Fundusze specjalne	0	29	97
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0	-	-
PASywa RAZEM	142 666	135 353	124 207

8.1.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	za okres 01.01.2019 – 31.03.2019	za okres 01.12.2018 – 31.12.2018	za okres 01.01.2018 – 31.03.2018
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	75 411	272 416	65 761
- od jednostek powiązanych	29 446	96 196	20 956,79
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	25 185	73 642	16 422
II. Zmiana stanu produktów	(1 244)	2 804	394
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0	8	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	51 470	195 962	48 945
B. Koszty działalności operacyjnej	74 150	269 271	64 858
I. Amortyzacja	1 126	4 124	1 011
II. Zużycie materiałów i energii	19 913	62 486	13 870
III. Usługi obce	2 349	10 857	2 924
IV. Podatki i opłaty, w tym:	97	145	100
V. Wynagrodzenia	2 925	8 018	1 686
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	725	1 754	368
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	147	486	103
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	46 867	181 400	44 796
C. Zysk (Strata) ze sprzedaży	1 261	3 145	903
D. Pozostałe przychody operacyjne	75	281	68
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	27	17,00
II. Dotacje	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	75	255	51
E. Pozostałe koszty operacyjne	99	148	4
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	98	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-
III. Inne koszty operacyjne	1	148	4
F. Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	1 237	3 278	966
G. Przychody finansowe	219	2 040	331
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	1 200	-
a) od jednostek powiązanych, w tym:	-	1 200	-
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	1 200	-
b) od pozostałych jednostek, w tym:	-	-	-
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
II. Odsetki, w tym:	219	840	208
- od jednostek powiązanych	219	795	197
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-
V. Inne	0	1	124
H. Koszty finansowe	244	1 301	264
I. Odsetki, w tym:	227	916	222
- dla jednostek powiązanych	-	-	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-
IV. Inne	17	385	42
I. Zysk (Strata) brutto	1 213	4 017	1 034
J. Podatek dochodowy	212	691	232
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	-	-
L. Zysk (Strata) netto	1 000	3 326	802

8.1.4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym	stan na 31.03.2019	stan na 31.12.2018	stan na 31.03.2018
I. Kapitał własny na początek okresu	65 434	63 294	63 294
- zmiany przyjętych zasad (polityki) księgowości	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-
I a. Kapitał własny na początek okresu po korektach	65 434	63 294	63 294
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	7 159	7 159	7 159
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-	-
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	7 159	7 159	7 159
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	54 632	50 249	50 249
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	4 383	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	-	4 383	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-
- nadwyżka ceny nad ceną emisji	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
2.2 Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	54 632	54 632	50 249
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	0
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-
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	-	-	-
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	0	0
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	3 643	5 886	5 886
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 326	5 886	5 886
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	3 326	5 886	5 886
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
- podział zysku z lat ubiegłych	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	(5 886)	-
- przekazania na kapitał zapasowy	-	(4 383)	-
- wypłaty dywidendy	-	(1 503)	-
5.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	3 326	0	5 886
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	317	0	0
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
- korekty błędów	-	317	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	317	317	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	317	317	0
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	3 643	317	5 886
6. Wynik netto	1 000	3 326	802
a) zysk netto	1 000	3 326	802
b) strata netto	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu	66 434	65 434	64 096
Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	66 434	65 434	64 096

8.1.5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych	za okres 01.01.2019 – 31.03.2019	za okres 01.01.2018 – 31.12.2018	za okres 01.01.2018 – 31.03.2018
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) netto	1 000	3 326	802
II. Korekty razem:	(3 452)	1 246	3 253
1. Amortyzacja	1 126	4 124	1 011
2. (Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych	(88)	(292)	(114)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	7	(1 132)	14
4. (Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej	92	(27)	(17)
5. Zmiana stanu rezerw	(51)	1 649	(468)
6. Zmiana stanu zapasów	3 146	190	7 126
7. Zmiana stanu należności	(14 319)	(7 947)	(5 385)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	5 871	4 876	(1 350)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	764	(512)	2 436
10. Inne korekty	-	317	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 452)	4 572	4 055
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	334	2 446	214
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	146	62	17
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	189	2 384	197
a) w jednostkach powiązanych	189	2 384	197
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-
II. Wydatki	587	3 412	363
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	587	2 982	363
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	430	-
a) w jednostkach powiązanych	0	430	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(253)	(967)	(148)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	(103)	6 334	11
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	(133,65)	6 289	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	31	45	11
II. Wydatki	(272)	13 043	(716)
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	150,00	27	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	1 503	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	(1 616)	7 008	(1 494)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-

6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	968	3 588	565
8. Odsetki	227	916	213
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	169	(6 709)	726
D. Przepływy pieniężne netto razem	(2 536)	(3 104)	4 633
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(2 536)	(3 104)	4 633
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	85	85	42
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 787	6 806	6 806
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	1 336	3 787	11 480
- o ograniczonej możliwości dysponowania	63	63	84

8.2. Dodatkowe informacje objaśniające

8.2.1. Informacje ogólne

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

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

Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

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

Skrócone sprawozdanie finansowe Spółki Korporacja KGL S.A. sporządzone jest na dzień 30 września 2018 roku oraz za okres od dnia 01 stycznia do dnia 30 września 2018 roku wraz z okresem porównawczym zakończonym dnia 30 września 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.

8.2.2. Podstawa sporządzenia sprawozdania

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z przepisami:

- Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. nr 152 z 2009 roku, z późniejszymi zmianami – dalej „UoR”).
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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.)
- 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”).

8.2.3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 r.

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

W sprawozdaniu finansowym za okres 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku nie dokonano zmian dotychczasowych zasad rachunkowości oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

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

8.2.5. Nakłady na zakup środków trwałych

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

NAKŁADY W OKRESIE 01-03 2019

rodzaje środków trwałych	grunty	budynki	maszyny i urządzenia	środki transportu	pozostałe środki trwałe	środki trwałe w budowie	razem
zakupione ze środków własnych	0	0	309	101	2	174	586
zakupione w ramach leasingu	0	0	72	0	0	0	72
Razem	0	0	381	101	2	174	658

W prezentowanym okresie roku 2019 Spółka nie poniosła wydatków na zakupów wartości niematerialnych i prawnych natomiast wydatki z tytułu zaliczek na środki trwałe wyniosły 10 tys. zł.

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

8.2.6. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

W prezentowanym okresie 2019 roku Spółka nie tworzyła istotnych odpisów aktualizujących wartość aktywów.

8.2.7. Zmiana aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	stan na 31.03.2019	stan na 31.12.2018	stan na 31.03.2018
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	3 038	3 158	1 688
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	4 799	5 055	3 083
wpływ na wynik	136	(503)	491

8.2.8. Transakcje z podmiotami powiązаныmi kapitałowo

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

Zakres transakcji	za okres 01.01.2019-31.03.2019	za okres 01.01.2018-31.03.2018
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 295	2 130
Przychody ze sprzedaży usług	110	83
Przychody ze sprzedaży produktów	24 167	17 596
Przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek oraz udzielonych poręczeń	190	163
Zakup towarów		3
Zakup usług	367	368
Zakup surowców i opakowań	16 237	12 196
Koszty finansowe z tytułu odsetek i poręczeń		3
Należności z tytułu dostaw	10 644	

Zobowiązania		342
Dopłata zwrotna do kapitału	1 100	1 100
Udzielone pożyczki	22 000	22 000

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

Zakres transakcji	za okres 01.01.2019- 31.03.2019	za okres 01.01.2018- 31.03.2018
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 391	2 507
Przychody ze sprzedaży usług	8	8
Przychody ze sprzedaży produktów	475	354
Przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek oraz udzielonych poręczeń	28	26
Zakup towarów	296	179
Zakup usług	406	1 228
Należności z tytułu dostaw	3 265	1 603
Udzielone pożyczki	3 500	3 500

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

Zakres transakcji	za okres 01.01.2019- 31.03.2019	za okres 01.01.2018- 31.03.2018
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	196
Należności z tytułu dostaw	0	524

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 01.01.2019- 31.03.2019	za okres 01.01.2018- 31.03.2018
Zakup towarów produkcyjnych	291	147
Zakup usług	3	9
Udzielone pożyczki		330
Zobowiązania	93	48

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 01.01.2019- 31.03.2019	za okres 01.01.2018- 31.03.2018
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1	18
Przychody ze sprzedaży usług	396	444
Zakup towarów i produktów	567	521
Zakup usług	5	3
Należności	86	
Zobowiązania	287	234

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

Zakres transakcji	za okres 01.01.2019- 31.03.2019	za okres 01.01.2018- 31.03.2018
Przychody ze sprzedaży usług	32	29
Należności	27	21

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

Zakres transakcji	za okres 01.01.2019- 31.03.2019	za okres 01.01.2018- 31.03.2018
Przychody ze sprzedaży produktów	0	64
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	3
Przychody ze sprzedaży usług	0	0
Należności	0	68

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

Zakres transakcji	za okres 01.01.2019- 31.03.2019	za okres 01.01.2018- 31.03.2018
Przychody ze sprzedaży produktów	3	
Przychody ze sprzedaży usług	79	22
Zakup towarów i produktów	361	332
Zakup usług	22	40
Należności		1
Zaliczki na środki trwałe		136
Zobowiązania	19	71
Sprzedaż środka trwałego	20	

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

Zakres transakcji	za okres 01.01.2019- 31.03.2019	za okres 01.01.2018- 31.03.2018
Rozrachunki z komplementariuszami należność	65	

8.2.9. Pożyczki dla podmiotów zależnych

Wyszczególnienie	stan na 31.03.2019	stan na 31.12.2018	stan na 31.03.2018
Należność z tytułu pożyczki dla podmiotu powiązanego	25 500	25 500	25 830
przychód z tytułu odsetek	189	795	189

8.2.10. Istotna zmiana zobowiązań warunkowych

W prezentowanym okresie nie było istotnych zmian zobowiązań warunkowych w Spółce z wyjątkiem informacji poniżej.

W dniu 15 marca 2019 spółka zależna od Emitenta Marcato Sp. z o.o. podpisała umowę kredytu inwestycyjnego na kwotę 6,015 mln zł która została poręczona przez Korporację KGL SA. Kredyt nie został jeszcze uruchomiony.

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

W okresie od 05 grudnia 2018 r. do 26 marca 2019 r. Spółka dokonała nabycia w ramach skupu 13.657 akcji własnych o łącznej wartości 176.621,40 zł. Średni kurs nabycia akcji ważony obrotami we wskazanym wyżej okresie wyniósł 12,93 zł za 1 akcję.

8.2.12. Dywidenda

W dniu 26 kwietnia 2019 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie zmiany polityki dywidendy, w odniesieniu do roku obrotowego obejmującego okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku, i zamierza wnioskować do Walnego Zgromadzenia Spółki o podział części zysku Spółki za 2018 rok w wysokości 0,14 zł na akcję co stanowi łączną kwotę 1.002.288 zł.

8.2.13. Informacje o uchwałach odnośnie podziału zysku wypracowanego w 2018 roku

W analizowanym okresie Spółka nie podjęła uchwały o podziale zysku wypracowanego za 2018 rok.

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

Na dzień 31 marca 2019 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.

8.2.15. Najważniejsze zdarzenia w prezentowanym okresie oraz po dniu bilansowym

Istotne zdarzenia mające wpływ na wynik finansowy spółki lub Grupy Kapitałowej zostały zaprezentowane w sprawozdaniu skonsolidowanym.

8.3. Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
30 maja 2019 r.	Małgorzata Piwnikiewicz	Główny Księgowy	

8.4. Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
30 maja 2019 r.	Krzysztof Gromkowski	Prezes Zarządu	
30 maja 2019 r.	Lech Skibiński	Wiceprezes Zarządu	
30 maja 2019 r.	Zbigniew Okulus	Wiceprezes Zarządu	
30 maja 2019 r.	Ireneusz Strzelczak	Wiceprezes Zarządu	

9. Definicje i pojęcia

B+R	Badania i rozwój
C.E.P.	C.E.P. Sp. z o.o. (spółka zależna od Emitenta)
CBR	Centrum Badawczo - Rozwojowe
CNC	(ang. Computerized Numerical Control, CNC - pol. komputerowe sterowanie urządzeń numerycznych) – układ sterowania numerycznego, wyposażony w mikrokomputer, który można dowolnie interaktywnie zaprogramować. Termin ten zwykle używany jest w odniesieniu do obróbki materiałów za pomocą komputerowo sterowanych urządzeń takich jak frezarki, tokarki, elektrodrążarki. Obróbka CNC pozwala na szybkie, precyzyjne i wysoce powtarzalne wykonanie złożonych kształtów.
CPET	PET z wysokim udziałem fazy krystalicznej – odporny na wysokie temperatury
Ekstruder	Maszyna do produkcji folii, inaczej wytłaczarka do folii
Ekstruzja	Wyciskanie, wytłaczanie, tłoczenie, ekstruzja – rodzaj obróbki plastycznej metali i tworzyw sztucznych. Materiał pod naciskiem stempla wypływa przez otwór lub otwory w narzędziu albo przez szczeliny utworzone przez narzędzia.
Emitent, Spółka	Korporacja KGL S.A.
FFK	spółka FFK Moulds Sp. z o.o. sp.k., w której 98,82% udziału w kapitale zakładowym posiada podmiot w 100% zależny od Emitenta tj. spółka Moulds Sp. z o.o. z siedzibą w Niepruszewie
FMCG	Produkty szybko zbywalne, produkty szybko rotujące (ang. FMCG, fast-moving consumer goods) – produkty sprzedawane często i po względnie niskich cenach. Przykładami dóbr z tej branży są artykuły spożywcze, czy środki czystości.
Formy spienione	Syntetyczne tworzywo sztuczne - porowate o strukturze komórkowej i małej gęstości pozornej. Porowate tworzywo zależy od zastosowanej metody, można otrzymywać w postaci piankowej lub gąbczastej.
Granulat	W ramach niniejszego raportu odnosi się do granulatu tworzyw sztucznych, które wytwarzane są z surowców produkcyjnych pochodzących bezpośrednio z petrochemii oraz materiałów pochodzących z firm przetwarzających tworzywa
Grupa KGL	Grupa Kapitałowa, w której podmiotem dominującym jest Korporacja KGL S.A.
GUS	Główny Urząd Statystyczny
I H	skrót. <i>Pierwsze półrocze</i>
I Q	skrót. <i>Pierwsze kwartał roku</i>
I – III Q	skrót. <i>od 1 stycznia do 30 września</i>
KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. 2000 nr 94 poz. 1037)
MAP	MAP - Modified Atmosphere Packaging – tj. technologii pakowania w atmosferze ochronnej
Marcato	Marcato Sp. z o.o. (spółka zależna od Emitenta)
NCBiR	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju z siedzibą w Warszawie
PET	Poli(tereftalan etylenu) – termoplastyczny polimer z grupy poliestrów stosowany na dużą skalę do produkcji włókien syntetycznych i butelek do napojów bezalkoholowych
PLA	Polilaktyd (poli(kwas mlekowy), z ang. polylactic acid, polylactide) – polimer należący do grupy poliestrów alifatycznych. Jest on w pełni biodegradowalny. Otrzymuje się z odnawialnych surowców naturalnych takich jak np: mączka kukurydziana.
PO IR	skrót. „program operacyjny inteligentny rozwój”. Program Operacyjny Inteligentny Rozwój to największy w Unii Europejskiej program na rzecz rozwoju badań i tworzenia innowacji. Dziedziny oraz rodzaje projektów wspieranych z niego w latach 2014-2020 zostały określone w samym Programie oraz szczegółowym opisie jego priorytetów.
Poliolefiny	Są to polimery zawierające tylko węgiel i wodór, w których występują długie łańcuchy węglowe, stanowiące podstawowy szkielet łańcuchów samych polimerów. Można je uważać za polimeryczne węglowodory. Poliolefiny stanowią bardzo ważną przemysłową grupę polimerów. Produkcja polietylenu, polipropylenu stanowi ok. 80% masy wszystkich produkowanych polimerów syntetycznych. Polimery te posiadają bardzo dobre cechy użytkowe, monomery do ich produkcji pozyskuje się bezpośrednio z ropy naftowej, a ich polimeryzacja nie stanowi większego problemu technicznego.
PP	Skrót od polipropylen,
pproc.	Punkty procentowe
PS	Organiczny związek chemiczny, polimer z grupy poliolefin, Otrzymuje się go w wyniku niskociśnieniowej polimeryzacji propenu. Polipropylen jest jednym z dwóch, obok polietylenu, najczęściej stosowanych tworzyw sztucznych. Polipropylen jest węglowodorowym polimerem termoplastycznym, to znaczy daje się wprowadzić w stan wysoko elastyczny pod wpływem zwiększenia temperatury oraz z powrotem zestalić po jej obniżeniu, bez zmian własności chemicznych.

Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 r. poz. 757)
Q	skrót. <i>kwartał</i>
rdr	Skrót – rok do roku
rPET	Skrót od „recycledPET”
Tacki MAP	(ang. Modified Atmosphere Packaging) Technologia pakowania w atmosferze ochronnej)
Termoformierka	Maszyna, element linii technologicznej w procesie termoformowania
Termoformowanie	Termoformowanie to nazwa procesu technologicznego, w którym ze sztywnych folii lub płyt, podgrzanych wstępnie do określonej temperatury bliskiej temperatury mięknięcia (charakterystycznej dla danego tworzywa), formuje się produkty o określonych kształtach. Stosunkowo proste, tanie i wysokowydajne przetwórstwo sprawia, że termoformowanie jest szeroko wykorzystywane w produkcji wyrobów wielkogabarytowych. W zależności od oferowanych rozwiązań technicznych i zakresu oprzyrządowania istnieje możliwość prowadzenia zarówno produkcji jednostkowej jak i masowej.
Tworzywa styrenowe	Określenie dotyczące tworzywa pod nazwą styren (winylobenzen) – organiczny związek chemiczny, węglowodór aromatyczny z alkenowym łańcuchem bocznym. Jest związkiem wyjściowym do produkcji polistyrenu
Ustawa o biegłych rewidentach firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym	Ustawa z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. 2017 poz. 1089)
UoR, Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. 1994 nr 121 poz. 591)
Ustawa o Ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2005 nr 184 poz. 1539)
Wieża SSP	(z ang. solid-state polycondensation) - system do dekontaminacji (tj. usuwania i dezaktywacji substancji szkodliwych) umożliwiającą pozyskiwanie surowca z recyklingu (rPET). Wieża SSP ulepsza tzw. płatek butelkowy w wyniku czego może on być używany do produkcji folii na opakowania dla art. spożywczych.
WZ	Walne Zgromadzenie
Y	Skrót z ang. <i>year</i> , pl. skrót. <i>rok</i>
ZWZ	Zwyczajne Walne Zgromadzenie

10. Oświadczenie Zarządu dotyczące rzetelności i zgodności z prawem sprawozdań finansowych

Dotyczące sporządzonego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności Grupy KGL za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 r.

Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku i okres porównywalny tj. od 1 stycznia do 31 marca 2018 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 29 marca 2018 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).

Sprawozdanie nie podlegało badaniu ani przeglądowi przez audytorów

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
30 maja 2019 r.	Małgorzata Piwnikiewicz	Główny Księgowy	

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
30 maja 2019 r.	Krzysztof Gromkowski	Prezes Zarządu	
30 maja 2019 r.	Lech Skibiński	Wiceprezes Zarządu	
30 maja 2019 r.	Zbigniew Okulus	Wiceprezes Zarządu	
30 maja 2019 r.	Ireneusz Strzelczak	Wiceprezes Zarządu	