

# SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI KORPORACJA KGL S.A.

ZA ROK 2016



spółka  
notowana na  
**GPW**

31 MARCA 2017

## Spis treści

<b>Pismo do Akcjonariuszy .....</b>	<b>4</b>
<b>Wybrane dane finansowe .....</b>	<b>5</b>
<b>Wprowadzenie .....</b>	<b>9</b>
1. <b>Zasady sporządzenia sprawozdania .....</b>	<b>9</b>
2. <b>Dane jednostki dominującej .....</b>	<b>9</b>
3. <b>Grupa Kapitałowa Emitenta .....</b>	<b>10</b>
<b>Działalność spółki Korporacja KGL S.A. ....</b>	<b>11</b>
1. <b>Działalność operacyjna .....</b>	<b>11</b>
2. <b>Model biznesowy .....</b>	<b>12</b>
2.1    Działalność prowadzona przez spółkę Korporacja KGL S.A. (dystrybucja tworzyw sztucznych) .....	13
2.2    Działalność produkcyjna (w skrócie) .....	16
3. <b>Infrastruktura magazynowo – produkcyjna KGL (posiadana i planowana) .....</b>	<b>17</b>
4. <b>Perspektywy rozwoju działalności spółki Korporacja KGL .....</b>	<b>19</b>
4.1. Strategia rozwoju KGL .....	19
5. <b>Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwości zmian w strukturze finansowania tej działalności .....</b>	<b>20</b>
5.1. Opis wykorzystania środków z emisji .....	20
6. <b>Pracownicy i zatrudnienie .....</b>	<b>20</b>
7. <b>Istotne umowy handlowe .....</b>	<b>21</b>
8. <b>Postępowania sądowe .....</b>	<b>22</b>
9. <b>Informacje dodatkowe .....</b>	<b>22</b>
9.1. Kwestie ochrony środowiska oraz zdrowia i bezpieczeństwa .....	22
9.2. Działalność charytatywna .....	23
<b>Czynniki ryzyka .....</b>	<b>24</b>
<b>Informacje korporacyjne .....</b>	<b>26</b>
1. <b>Transakcje Emitenta z podmiotami powiązаныmi .....</b>	<b>26</b>
2. <b>Władze i nadzór nad Emitentem .....</b>	<b>28</b>
2.1    Zarząd Emitenta .....	28
2.2    Rada Nadzorcza .....	32
3. <b>Kapitał akcyjny i struktura właścicielska .....</b>	<b>35</b>
3.1.    Kapitał akcyjny .....	35
3.2.    Znaczący akcjonariusze .....	37
4. <b>Opis zasad zmiany statutu Spółki .....</b>	<b>38</b>
5. <b>Opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia .....</b>	<b>38</b>
<b>Omówienie sytuacji ekonomicznej i finansowej spółki Korporacja KGL .....</b>	<b>39</b>
1. <b>Główne czynniki wpływające na wyniki działalności Spółki (w tym o nietypowym charakterze) .....</b>	<b>39</b>
2. <b>Najważniejsze zdarzenia mające wpływ na działalność Spółki i jej wyniki finansowe .....</b>	<b>40</b>
2.1.    Najważniejsze wydarzenia w spółce Korporacja KGL S.A. w roku obrotowym 2016 r. ....	40
2.2.    Najważniejsze zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym .....	40
3. <b>Omówienie podstawowych wielkości finansowych .....</b>	<b>40</b>
4. <b>Ocena zarządzania zasobami finansowymi ze szczególnym uwzględnieniem zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom .....</b>	<b>43</b>
5. <b>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; .....</b>	<b>44</b>

6.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.....	45
7.	Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności .....	45
8.	Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim emitenta oraz opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym. ....	46
9.	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.....	46
10.	Rekomendacja Zarządu Emitenta co do wypłaty dywidendy (polityka dywidendy) .....	46
<b>Audytorzy i systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.....</b>		<b>47</b>
1.	Biegły rewident.....	47
2.	Kontrola wewnętrzna.....	47
<b>Oświadczenia Zarządu Emitenta .....</b>		<b>49</b>

## Pismo do Akcjonariuszy



### *Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze*

Niniejszym przedkładam Państwu jednostkowe sprawozdanie z działalności spółki Korporacja KGL S.A. za 2016 rok. Ubiegły rok był dla naszej spółki bardzo dobry, mimo, że był to rok wymagający oraz bogaty w przełomowe wydarzenia zarówno dla Spółki jak i całej Grupy Kapitałowej.

Rok 2016 był okresem dynamicznego rozwoju naszej Spółki, co znajduje potwierdzenie w osiągniętych wynikach finansowych. W ostatnim roku spółka Korporacja KGL S.A. osiągnęła całkowite przychody ze sprzedaży na poziomie ponad 201 mln zł, zysk netto Spółki wyniósł 4,4 mln zł, zaś wartość EBITDA przekroczyła poziom 8,5 mln zł. Każda z wymienionych wartości finansowych osiągnęła za 2016 rok poziom wyższy niż w roku poprzednim.

Wspomniane wyżej wzrosty są efektem zaufania, jakim obdarzyli nas stali odbiorcy Spółki, a także nawiązania przez Emitenta wielu nowych relacji handlowych z nowymi odbiorcami w zakresie dystrybucji tworzyw sztucznych. Ponadto kluczem do osiągnięcia lepszych wyników był rozwój palety oferowanych towarów oraz dokonana optymalizacja procesów produkcyjnych, które zapewniły wzrost rentowności Spółki.

W minionym roku, z sukcesem kontynuowaliśmy proces rozbudowy naszej infrastruktury magazynowej a także produkcyjnej w podmiotach należących do Grupy Kapitałowej, w której Korporacja KGL S.A. jest podmiotem dominującym. Wdrożyliśmy również nowoczesny system ERP, dzięki któremu optymalizujemy procesy zarządzania dostawami i sprzedaży towarów.

Naszym celem jest realizowanie przyjętej strategii budowy silnej i nowoczesnej organizacji, która potrafi sprostać wymaganiom rynku w zakresie dostarczania wysokiej jakości towarów i produktów, a w konsekwencji zdolnej do generowania zysków na poziomach satysfakcjonujących akcjonariuszy.

Pragnę zapewnić, że dołożymy wszelkich starań, by w kolejnych okresach Spółka budowała wartość dla wszystkich akcjonariuszy.

Krzysztof Gromkowski  
Prezes Zarządu Korporacja KGL S.A.

## Wybrane dane finansowe

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	za okres 01.01.2016 – 31.12.2016	za okres 01.01.2015 – 31.12.2015
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>201 213</b>	<b>166 729</b>
- od jednostek powiązanych	0	0
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	50 098	40 293
II. Zmiana stanu produktów	(659)	(164)
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	7	0
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	151 766	126 601
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>195 266</b>	<b>161 946</b>
I. Amortyzacja	2 434	1 931
II. Zużycie materiałów i energii	40 739	33 196
III. Usługi obce	8 045	6 653
IV. Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	301 0	373 0
V. Wynagrodzenia	5 760	4 446
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 307	1 183
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	364	292
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	136 316	113 872
<b>C. Zysk/(Strata) ze sprzedaży</b>	<b>5 946</b>	<b>4 784</b>
D. Pozostałe przychody operacyjne	592	532
E. Pozostałe koszty operacyjne	476	1 405
<b>F. Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>6 063</b>	<b>3 911</b>
G. Przychody finansowe	743	68
H. Koszty finansowe	1 314	1 250
<b>I. Zysk/(Strata) brutto</b>	<b>5 493</b>	<b>2 729</b>
	0	0
<b>J. Podatek dochodowy</b>	<b>1 092</b>	<b>656</b>
	0	0
<b>K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	0	0
<b>L. Zysk/(Strata) netto</b>	<b>4 401</b>	<b>2 073</b>

AKTYWA	stan na	stan na
	31.12.2016	31.12.2015
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>50 961</b>	<b>32 189</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	139	99
II. Rzeczowe aktywa trwałe	31 457	26 853
III. Należności długoterminowe	0	0
IV. Inwestycje długoterminowe	18 483	4 483
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	881	754
<b>B. Aktywa obrotowe krótkoterminowe</b>	<b>64 598</b>	<b>73 134</b>
I. Zapasy	24 842	19 851
II. Należności krótkoterminowe	26 652	21 663
III. Inwestycje krótkoterminowe	11 998	31 041
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 106	579
<b>C. Należne wpłaty na kapitał</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>115 559</b>	<b>105 324</b>

PASywa	stan na	stan na
	31.12.2016.	31.12.2015
<b>A. Kapitał własny ogółem</b>	<b>58 769</b>	<b>54 368</b>
I. Kapitał podstawowy	7 159	7 159
II. Kapitał zapasowy	47 209	45 136
III. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0
V. Zysk z lat ubiegłych	0	0
VI. Zysk netto	4 401	2 073
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	0
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>56 790</b>	<b>50 956</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	2 108	1 881
II. Zobowiązania długoterminowe	21 409	20 787
III. Zobowiązania krótkoterminowe	33 273	28 287
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0	0
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>115 559</b>	<b>105 324</b>

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	za okres	za okres
	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk / (strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>4 401</b>	<b>2 073</b>
<b>II. Korekty razem:</b>	<b>(3 175)</b>	<b>6 701</b>
1. Amortyzacja	2 434	1 931
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	226	49
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	513	912
4. Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(87)	(89)
5. Zmiana stanu rezerw	226	504
6. Zmiana stanu zapasów	(4 991)	(841)
7. Zmiana stanu należności	(5057)	38
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 215	4 526
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(654)	(331)
10. Inne korekty	0	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>1 226</b>	<b>8 774</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>6 087</b>	<b>212</b>
<b>II. Wydatki</b>	<b>32 867</b>	<b>922</b>
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(26 780)</b>	<b>(710)</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>2 178</b>	<b>31 822</b>
<b>II. Wydatki</b>	<b>3 702</b>	<b>9 730</b>
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(1 524)</b>	<b>22 092</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>(27 078)</b>	<b>30 155</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>(27 078)</b>	<b>30 155</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	6	5
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>31 041</b>	<b>880</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>3 968</b>	<b>31 041</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	82	46



## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Zestawienie zmian w kapitale własnym		stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
<b>I.</b>	<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>54 368</b>	<b>20 473</b>
<b>1.</b>	<b>Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>7 159</b>	<b>5 409</b>
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego	0	1 750
<b>1.2.</b>	<b>Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>7 159</b>	<b>7 159</b>
<b>2.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2.1</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3.</b>	<b>Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3.1</b>	<b>Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4.</b>	<b>Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>45 136</b>	<b>13 483</b>
4.1.	Zmiany kapitału zapasowego	0	0
a)	zwiększenia (z tytułu)	2 073	33 081
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	2 073	1 581
	- nadwyżka ceny nad ceną emisji	0	31 500
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	(1 429)
	- pokrycia straty	0	0
	- koszty emisji akcji	0	(1 429)
<b>4.2</b>	<b>Stan kapitału zapasowego na koniec okresu</b>	<b>47 209</b>	<b>45 136</b>
5.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0
<b>5.1</b>	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
6.	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0	0
<b>6.1</b>	<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>2 073</b>	<b>1 581</b>
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0
	- podział zysku z lat ubiegłych	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	(2 073)	(1 581)
	przekazania na kapitał zapasowy	(2 073)	(1 581)
	pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0
<b>7.1</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>8.</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>4 401</b>	<b>2 073</b>
a)	zysk netto	4 401	2 073
b)	strata netto	0	0
c)	odpisy z zysku	0	0
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu</b>	<b>58 769</b>	<b>54 368</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>58 769</b>	<b>54 368</b>



## Wprowadzenie

### 1. Zasady sporządzenia sprawozdania

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki Korporacja KGL S.A. sporządzone zostało w oparciu o tekst jednolity Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Załącznik do obwieszczenia Ministra Finansów z dnia 27 czerwca 2013r. poz. 133) oraz w oparciu o informacje określone w przepisach o rachunkowości.

### 2. Dane jednostki dominującej

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



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

Podstawowy przedmiot działalności:

- produkcja opakowań z tworzyw sztucznych
- prowadzenie handlu wyrobami chemicznymi

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

#### Czas trwania Grupy Kapitałowej

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

#### Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r.:

##### Zarząd:

W dniu 9 czerwca 2016 r., w związku z upływem wspólnej Kadencji Zarządu Spółki, wygasły powołania Członków Zarządu Spółki. W związku z tym Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 9 czerwca 2016 r. powołała na nową kadencję Zarządu Spółki, trwającą 5 lat, rozpoczynającą się dnia 9 czerwca 2016 r. osoby zgodnie z tabelą poniżej:

Imię i nazwisko	Funkcja	Początek pełnienia funkcji w Zarządzie	Początek obecnej kadencji	Koniec obecnej kadencji
Krzysztof Gromkowski	Prezes Zarządu	14 listopada 2001 r.	9 czerwca 2016 r.	8 czerwca 2021 r.
Zbigniew Okulus	Wiceprezes Zarządu	14 listopada 2001 r.	9 czerwca 2016 r.	8 czerwca 2021 r.
Lech Skibiński	Wiceprezes Zarządu	14 listopada 2001 r.	9 czerwca 2016 r.	8 czerwca 2021 r.
Ireneusz Strzelczak	Wiceprezes Zarządu	14 listopada 2001 r.	9 czerwca 2016 r.	8 czerwca 2021 r.

**Rada Nadzorcza:**

Na dzień 31 grudnia 2016 r. w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi następujące osoby:

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

**3. Grupa Kapitałowa Emitenta**

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

Na dzień 31 grudnia 2016 r., Grupa Kapitałowa składa się z podmiotu dominującego – spółki Korporacja KGL S.A. oraz spółek zależnych:

- a) **Marcato Sp. z o.o. z siedzibą w Rzakcie**, Rzeczpospolita Polska (100% udziału w kapitale zakładowym);  
*Forma prawna: spółka z ograniczoną odpowiedzialnością*  
*Siedziba: Rzakta, Rzeczpospolita Polska*  
*Kapitał zakładowy: 4 300 000,00 zł*  
*Podstawowym przedmiotem działalności Marcato Sp. z o.o. jest produkcja folii i wyrobów z tworzyw sztucznych oraz ich sprzedaż prowadzona na terenie Polski i za granicą.*
- b) **C.E.P. Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Mościskach**, Rzeczpospolita Polska (100% udziału w kapitale zakładowym);  
*Forma prawna: spółka z ograniczoną odpowiedzialnością*  
*Siedziba: Mościska, Rzeczpospolita Polska*  
*Kapitał zakładowy: 50 000,00 zł*  
*Podstawowym przedmiotem działalności C.E.P. Polska Sp. z o.o. jest dystrybucja tworzyw sztucznych, barwników i modyfikatorów, a ich sprzedaż prowadzona jest na terenie Polski i za granicą.*
- c) **UAB Korporacja KGL z siedzibą w Wilnie**, Republika Litewska (100% udziału w kapitale zakładowym).  
*Forma prawna: UAB (spółka z ograniczoną odpowiedzialnością)*  
*Siedziba: Wilno, Republika Litewska*  
*Podstawowym przedmiotem działalności KGL UAB jest dystrybucja tworzyw sztucznych, barwników i modyfikatorów, a ich sprzedaż prowadzona jest na terenie Litwy i za granicą.*

Sprawozdania roczne wyżej wymienionych podmiotów zależnych zostały skonsolidowane w rocznym sprawozdaniu Grupy kapitałowej Emitenta za 2016 r.

W styczniu 2017 r. Emitent dokonał zakupu 100 % udziałów w spółce MOULDS Sp. z o.o. z siedzibą w Niepruszewie koło Poznania (dalej „MOULDS”). MOULDS jest Komplementariuszem spółki FFK Moulds Sp. z o.o. Sp. k. Zakup udziałów w MOULDS daje pełną kontrolę nad FFK, tym samym na dzień opublikowania niniejszego raportu FFK wchodzi w skład Grupy Kapitałowej KGL. Wartość kapitału zakładowego wynosi 340.000,00 zł. Podstawowym przedmiotem działalności jest projektowanie i budowa form na maszyny termoformujące, doradztwo techniczne w zakresie termoformowania.

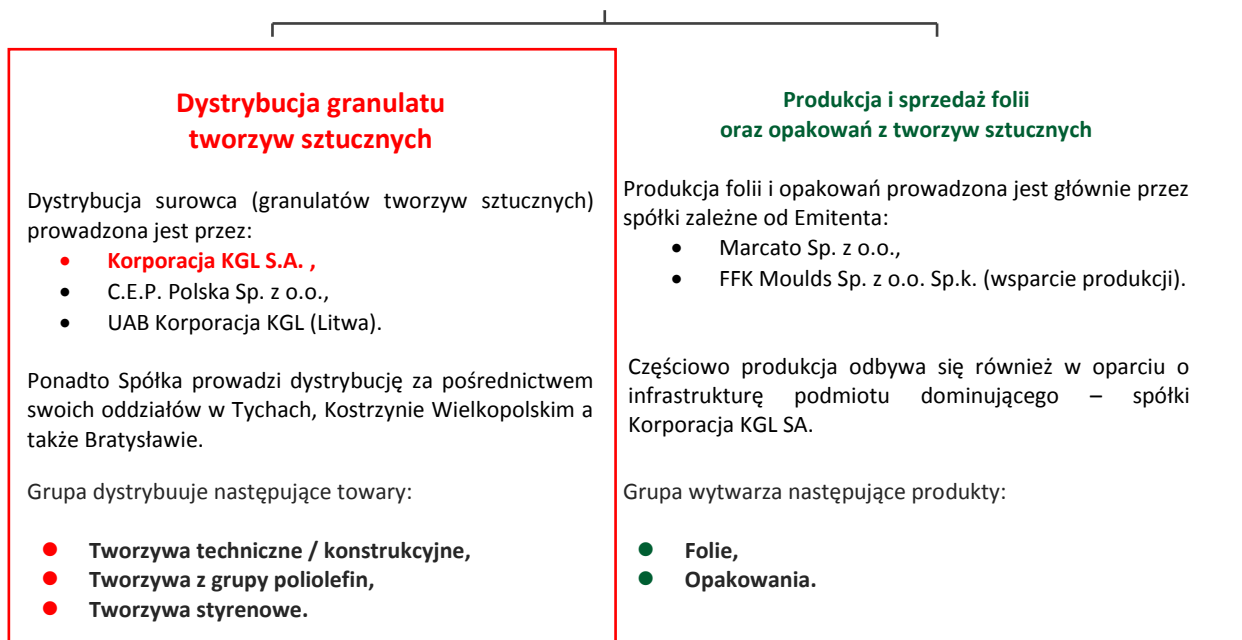
Emitent nie wchodzi w skład żadnej grupy kapitałowej.

## Działalność spółki Korporacja KGL S.A.

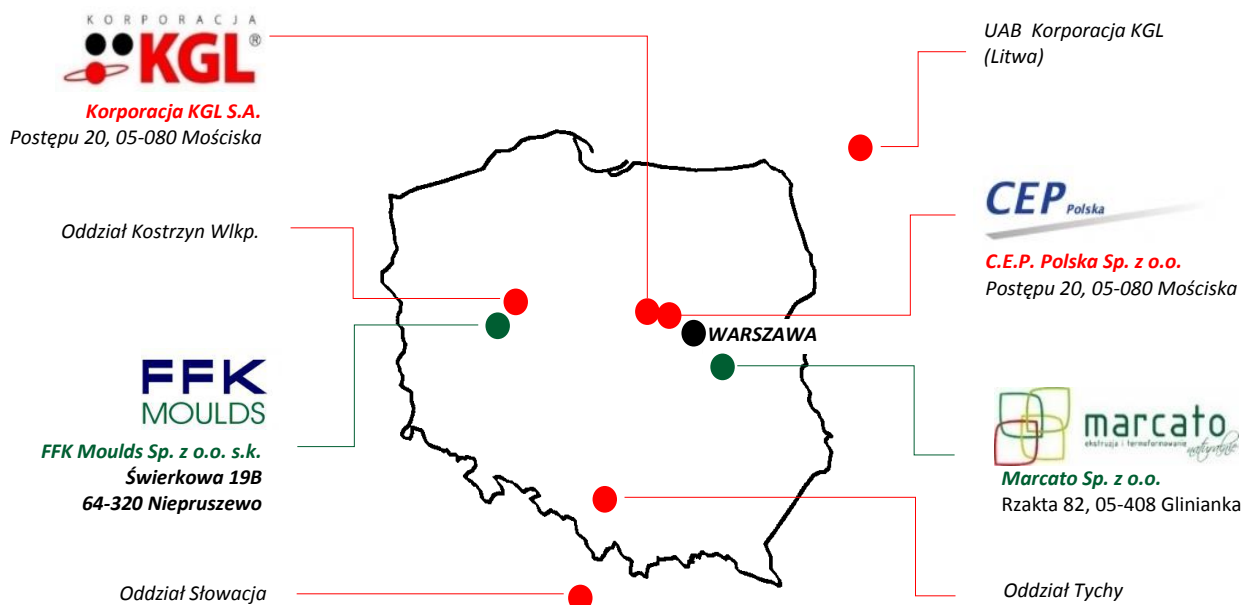
### 1. Działalność operacyjna

Działalność spółki Korporacja KGL S.A. ma charakter komplementarny względem działalności pozostałych spółek z Grupy KGL. Dlatego też działalność spółki Korporacja KGL S.A. powinna być rozpatrywana 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. Szczegółowe informacje na temat obszarów działalności Grupy przedstawiono poniżej.



### Geograficzne lokalizacje poszczególnych spółek Grupy KGL

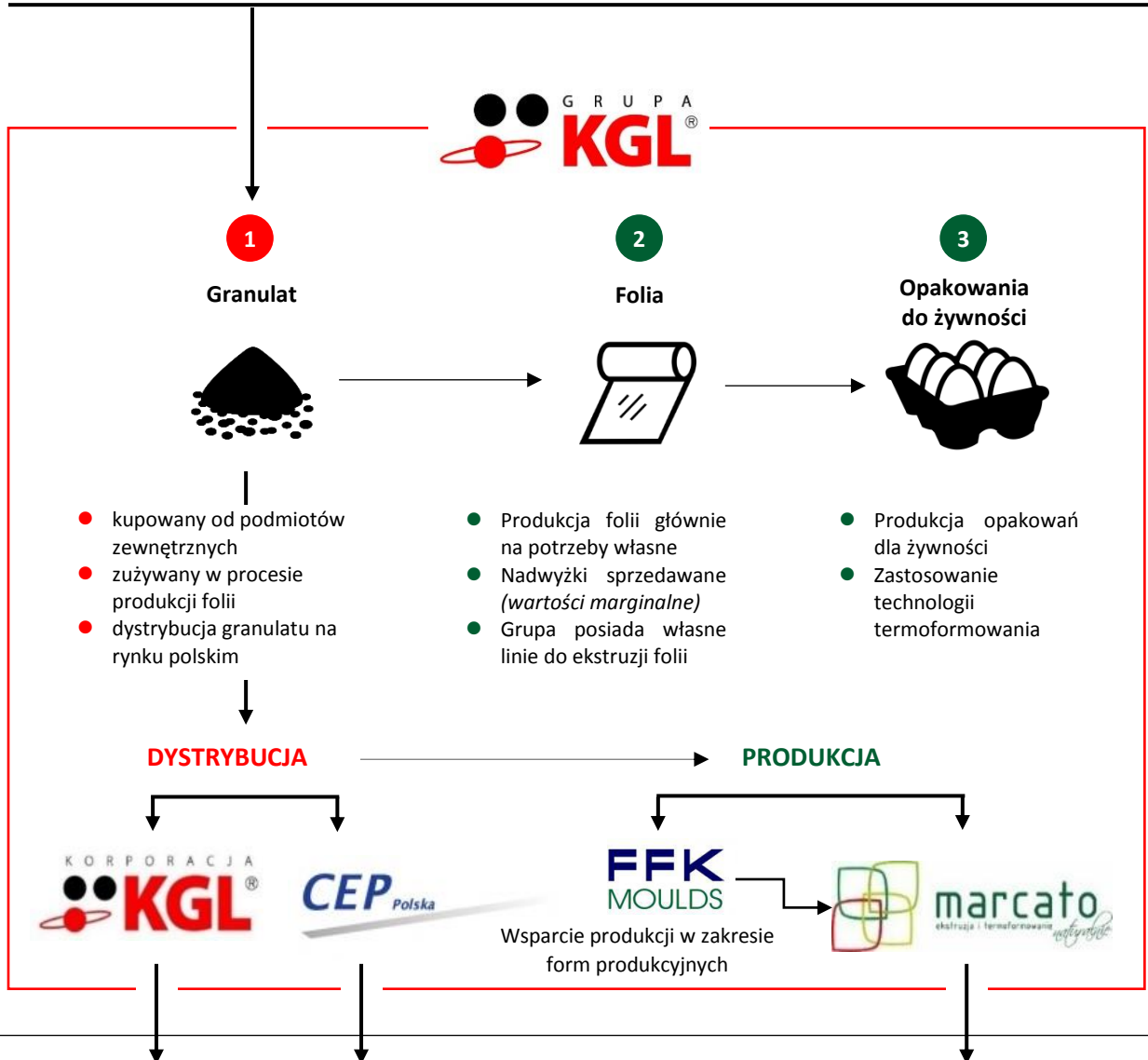


## 2. Model biznesowy

### Dostawcy

Z wieloma podmiotami KGL współpracuje od ponad 20 lat

Wybrani dostawcy KGL



### Odbiorcy

Grupa posiada ponad 1.000 odbiorców.

Nie występuje uzależnienie od jakiegokolwiek odbiorcy.

Wybrani odbiorcy KGL



Branże odbiorców KGL

- AGD
- budowlana
- elektroniczna
- samochodowa
- spożywcza

Model biznesowy KGL opiera się na dwóch segmentach działalności:

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

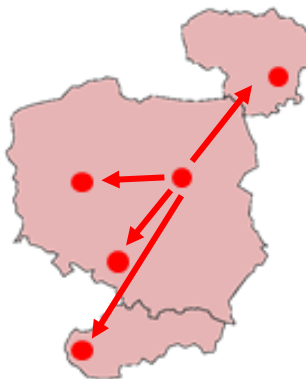
## 2.1 Działalność prowadzona przez spółkę Korporacja KGL S.A. (dystrybucja tworzyw sztucznych)

Spółka Korporacja KGL S.A. jest jednym z wiodących dystrybutorów tworzyw sztucznych w Polsce. W swojej działalności Emitent koncentruje się na trzech kategoriach tworzyw sztucznych: tworzywa techniczne / konstrukcyjne, poliolefiny i tworzywa styrenowe. Misją Grupy jest być rzetelnym partnerem w obszarze dystrybucji granulatów tworzyw sztucznych.

W ramach działalności dystrybucyjnej KGL koncentruje się na trzech kategoriach tworzyw sztucznych:

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

### Obszar działalności dystrybucyjnej KGL



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

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

#### Współpraca z dostawcami

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

W 2016 r. Emitent odnotował znaczące obroty w ramach dostaw granulatu tworzyw sztucznych m.in. z następującymi podmiotami:

- Total Petrochemicals & Refining SA/NV z siedzibą w Brukseli ( Belgia),
- Grupa MOL z siedzibą w Tiszaujvaros ( Węgry)
- Grupa Synthos z siedzibą w Oświęcimiu.
- Grupą Lotte z siedzibą w Tokio (Japonia),

Sporadycznie Emitent zawierał umowy ramowe dotyczące dostaw tworzyw sztucznych w tym m.in.:

- Total Petrochemicals & Refining SA/NV z siedzibą w Brukseli ( Belgia),
- Slovnaft a.s. z siedzibą w Bratysławie (Słowacja),
- Grupą Lotte z siedzibą w Tokio (Japonia),
- MOL Petrochemicals Private Company Limited by Shares z siedzibą w Tiszaujvaros (Węgry).

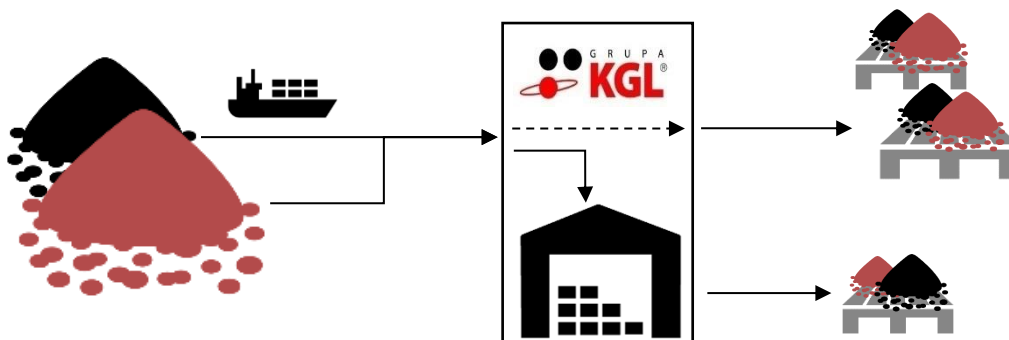
### Model dystrybucji towarów przez KGL

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

Oferta dystrybucyjna 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 znaczna część producentów zlokalizowana jest w Azji, wieloletnie doświadczenie KGL w zakresie organizacji dostaw surowca z odległych rejonów, w tym szczególnie w kwestiach organizacyjnych i rozliczeniowych stanowi atrakcyjną ofertę dla mniej doświadczonych podmiotów.

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

Korporacja KGL stale monitoruje panujące trendy w zakresie podaży i popytu na tworzywa sztuczne zarówno w skali światowej jak i w obszarze rynków, na których prowadzi dystrybucję. W efekcie prowadzonych analiz Grupa posiada wiedzę na temat zapotrzebowania na poszczególne grupy tworzyw sztucznych. W oparciu o doświadczenie o bieżące analizy KGL z wyprzedzeniem kontraktuje surowce o większych wolumenach ilościowych w celu dalszej ich odsprzedaży na rynku lokalnym. Zarząd Emitent przypomina, iż przeznaczenie części środków z emisji na cele związane z zakupami surowców pod dystrybucję pozwoliło zwiększyć skalę działalności dystrybucyjnej, co przełożyło się na możliwość uzyskania korzystniejszych marż u producentów.



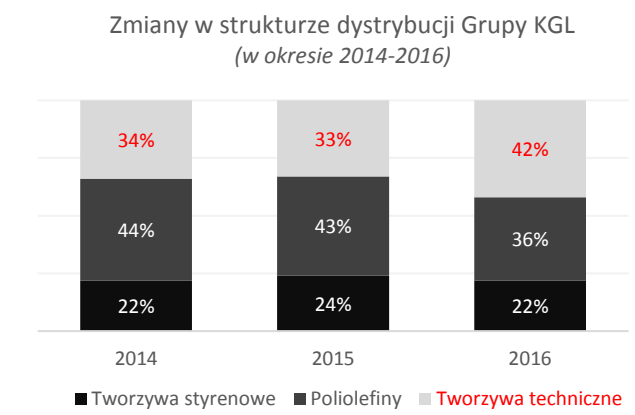


### Struktura dystrybuowanych grup tworzyw sztucznych przez spółkę Korporacja KGL S.A.

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

Najistotniejsze tendencje w dystrybucji:

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



### Odbiorcy Emitenta

Na przestrzeni trzech ubiegłych okresów celem Spółki było utrzymywanie dywersyfikacji oferowanych towarów, które nabywane były od dużej liczby dostawców. Polityka KGL polegała na utrzymywaniu relacji, co najmniej z dwoma dostawcami dla każdej z grup towarów.

Ponad dwudziestoletnia obecność na rynku dostawców granulatów tworzyw sztucznych z ofertą renomowanych producentów z całego świata pozwoliło Emitentowi zbudować portfel odbiorców, w skład którego wchodzi różnej wielkości firmy w liczbie ponad 1000. Podstawą sukcesu Emitenta, jako dostawcy surowców było zwłaszcza w początkowym okresie działalności odkrycie faktu dużego rozdrobnienia rynku przetwórców tworzyw w Polsce, ich identyfikacja i bezpośrednie dotarcie.

Emitent współpracuje z kilkuset odbiorcami w kraju i za granicą, przy czym żaden z zewnętrznych odbiorców nie uzyskał udziału w przychodach ze sprzedaży Emitenta, które Emitent uznaje za znaczący.

### Logistyka dostaw

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

Centra magazynowe Emitenta dla potrzeb działalności dystrybucyjnej

Centrum magazynowe	Adres	Powierzchnia	Prawo do obiektu
Klaudyn*	ul. Zorzy 11, Klaudyn, 05-080 Stare Babice	7.897 m <sup>2</sup>	własność
Kostrzyn Wielkopolski	ul. Wrzesińska 70 Segment D, 62-025 Kostrzyn	2.518 m <sup>2</sup>	wynajem
Tychy	ul. Turyńska 80, 43-100 Tychy	1.736 m <sup>2</sup>	wynajem

Źródło: Emitent

\*Emitent zamierza zmienić przeznaczenie hali w Klaudynie. Na dzień raportu hala wykorzystywana była, jako centralny magazyn dla tworzyw będących przedmiotem dystrybucji. W 2017 r. Zarząd zamierza zmienić przeznaczenie hali w ten sposób, aby stała się obiektem produkcyjno-magazynowym gdzie realizowana będzie produkcja opakowań na maszynach, które zostaną przeniesione z hali w Mościskach oraz magazynowane będą produkty gotowe (opakowania) wyprodukowane na tych liniach. Magazyn centralny surowców natomiast zostanie zorganizowany w halach w Mościskach, które do tej pory wykorzystywane były jako produkcyjne.

### Plany rozwoju powierzchni magazynowej

Zarząd Emitenta, zgodnie z wytyczoną strategią rozwoju Grupy KGL, zamierza zwiększać skalę działalności dystrybucyjnej. W związku z powyższym KGL zakłada także konieczność dalszej rozbudowy powierzchni magazynowych.



## 2.2 Działalność produkcyjna (w skrócie)

### Produkty

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

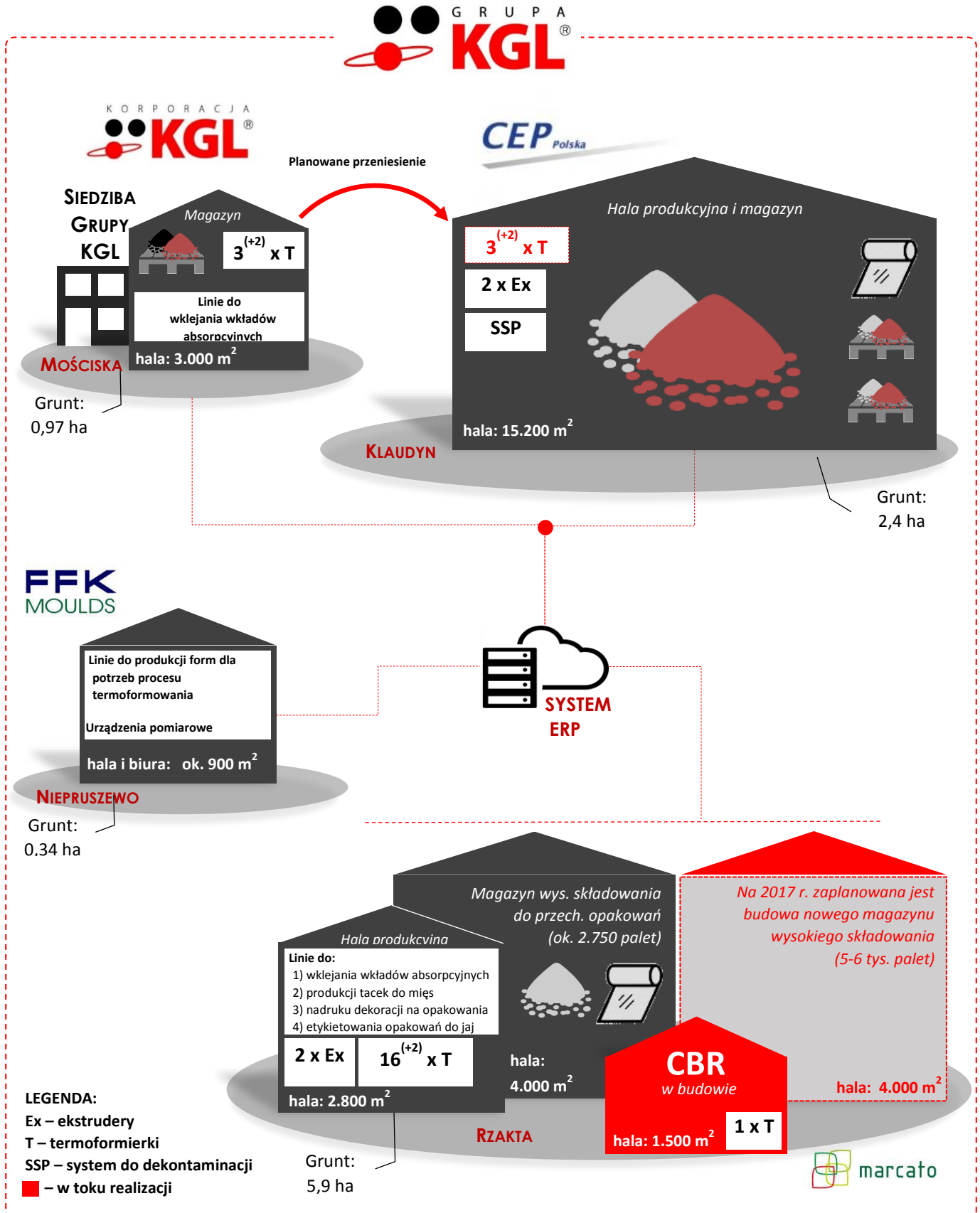
Opakowania produkowane są metodą termoformowania, w której folia jest surowcem bazowym. Termoformowane to proces technologiczny, w którym ze sztywnych folii lub płyt, podgrzanych wstępnie do temperatury bliskiej mięknięcia (charakterystycznej dla danego tworzywa), formuje się produkty o określonych kształtach.

Do produkcji opakowań wykorzystuje następujące rodzaje tworzyw:

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

### 3. Infrastruktura magazynowo – produkcyjna KGL (posiadana i planowana)

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Grupa KGL posiada rozwiniętą infrastrukturę techniczną.



#### ■ **Magazynowanie granulatów tworzyw sztucznych (tj. dystrybuowanych towarów) oraz opakowań (produktów).**

Łączna powierzchnia magazynów Korporacji KGL wynosi 14.500 m<sup>2</sup>, z czego około 4.500 m<sup>2</sup> dedykowanych jest dla działalności dystrybucyjnej, a ok. 10.000 m<sup>2</sup> dla opakowań. Rosnące zdolności produkcyjne oraz udział w rynku generują potrzebę powiększenia powierzchni magazynowych. Obecny poziom wykorzystania powierzchni przekracza 90%. Spółka zamierza przeniesienie (sprzedaż) nieruchomości w Klaudynie do spółki zależnej C.E.P. tak, aby spółka ta docelowo stała się właścicielem całej nieruchomości w Klaudynie. Spółka C.E.P. będzie najmować nieruchomość innym spółkom z Grupy KGL. Spółka C.E.P. jest spółką celową, do której dla przejrzystości outsourcowane są aktywności niezwiązane wprost z działalnością operacyjną pozostałych spółek Grupy KGL (w tym najem nieruchomości dla innych spółek z Grupy).

W 2017 r. KGL zamierza przenieść do Klaudyna linie produkcyjne z siedziby w Mościskach, a także zainstalować tam nowe moce produkcyjne (termoformierki).

#### ■ **Infrastruktura produkcyjna**

##### **Produkcja opakowań metodą termoformowania**

Do najistotniejszych instalacji wytwórczych Korporacji KGL zaliczyć należy linie do termoformowania wraz z urządzeniami uzupełniającymi (np.: linie do montażu wkładów absorpcyjnych w opakowaniach do mięsa oraz linie do etykietowania).

Termoformowanie polega na podgrzaniu specjalnej folii do odpowiedniej temperatury (do momentu uzyskania stanu plastyczności), co pozwala na uformowanie konkretnego kształtu, a następnie wycięcie / wyciśnięcie opakowania.

KGL jest w posiadaniu 3 linii do termoformowania, które obłożone są średnio w 75%. Emitent w roku 2016 złożył zamówienie na zakup 2 linii, które zostaną uruchomione w 2017 r. Pełną zdolność produkcyjną na posiadanych liniach KGL uzyska w 2017.

#### ■ **System wsparcia produkcji**

W dniu 4 lipca 2016 r. Emitent zawarł umowę z firmą Proxia Polska sp. z o.o. dotyczącą dostawy i wdrożenia systemu wsparcia produkcji do wszystkich lokalizacji produkcyjnych Grupy KGL. Systemem objęte zostaną wszystkie linie produkcyjne oraz maszyny i urządzenia wspierające produkcję. Istotną częścią systemu będzie zintegrowany panel planowania produkcji. Instalacja i wdrożenie systemu powinno zostać zakończone w połowie 2017.

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

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

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

MOULDS jest komplementariuszem spółki FFK Moulds Sp. z o.o. Sp. k (dalej FFK). Zakup udziałów w MOULDS daje spółce pełną kontrolę nad FFK, która prowadzi działalność w obszarze komplementarnym dla Grupy KGL tj. zajmuje się projektowaniem i budową form do maszyn termoformujących oraz doradztwem technicznym w zakresie termoformowania.

Spółka działa na rynku od 1997 roku, początkowo, jako narzędziownia działająca w ramach znanego producenta opakowań, a od 2002 roku, jako samodzielna firma. Swoje produkty FFK oferuje na rynku polskim oraz różnych krajów UE (Czechy, Estonia, Niemcy, Litwa, Łotwa, Włochy), a także takich krajów jak: Szwajcaria, Norwegia, Rosja, Białoruś, Ukraina, czy RPA i Chile. W roku 2004 spółka rozszerzyła działalność o doradztwo techniczne w zakresie szeroko rozumianego termoformowania – zarówno odnośnie form jak i maszyn termoformujących.

Wraz z zakupem spółki FFK Emitent nabywa know-how w zakresie projektowania i budowy form produkcyjnych, które zostanie wykorzystane w ramach prac CBR nad projektowaniem i produkcją form. Poza tym spółka FFK jest jednym z podwykonawców Emitenta w zakresie produkcji form, a wprowadzenie tej spółki do struktury Grupy KGL pozwoli zoptymalizować koszt produkcji tych narzędzi.

Przejęcie spółki FFK wzmocni, zatem pozycję konkurencyjną Emitenta.

## 4. Perspektywy rozwoju działalności spółki Korporacja KGL

### 4.1. Strategia rozwoju KGL

Misją KGL jest:

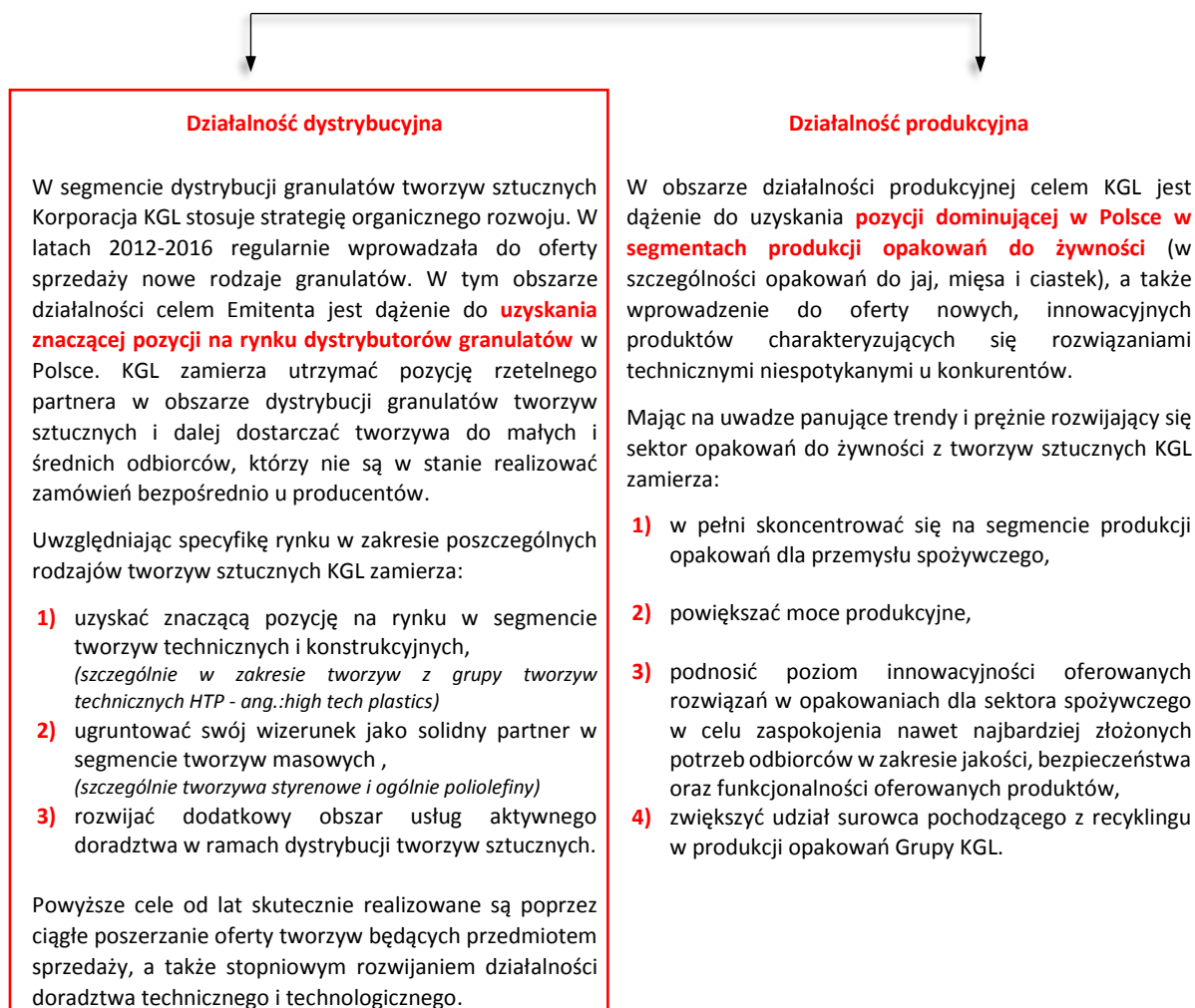
- zaspokajanie potrzeb klientów w zakresie dostarczania granulatów i opakowań z tworzyw sztucznych,
- profesjonalne reprezentowanie dostawców na obsługiwanych rynkach.

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

W związku z powyższym KGL 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. Emitent 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 KGL, które pozostaną jako bardzo istotny element kultury biznesowej tej organizacji.

W rozbiciu na segmenty cele strategiczne spółki Korporacja KGL są następujące:

#### Podstawowe cele strategiczne KGL



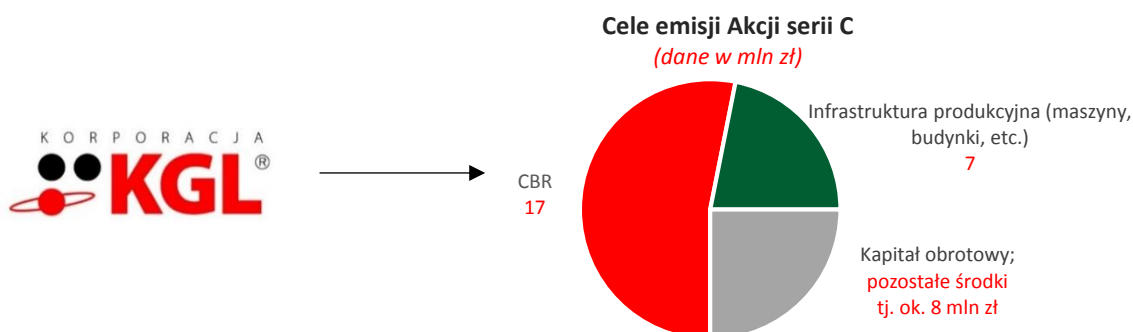
Plany strategiczne Grupy KGL zostały szczegółowo zaprezentowane w dokumencie „**Strategia rozwoju Grupy KGL na lata 2016-2020**” w ramach raportu bieżącego nr 14/2016 za pośrednictwem ESPI i dostępne są na stronie internetowej Emitenta ([www.kgl.pl](http://www.kgl.pl)) w zakładce relacje inwestorskie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

## 5. 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 Emitent dysponuje lub posiada dostęp do odpowiednich środków, które są wystarczające na realizację wszelkich ogłaszanych zamierzeń inwestycyjnych. Spółka dysponuje środkami własnymi (w tym także pozyskanymi z emisji Akcji serii C przeprowadzonej w II połowie 2015 r.), a także otwartymi liniami kredytowymi.

### 5.1. 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 rozdysponował środki z emisji zgodnie z planem przedstawionym w Prospekcie emisyjnym Akcji serii C.

Emitent do dnia publikacji niniejszego sprawozdania zagospodarował wszystkie środki z emisji Akcji serii C. Część środków została już wydana na inwestycje a część została zabezpieczona na finansowanie inwestycji w toku.

### Środki niewykorzystane na dzień niniejszego raportu

W związku z zawartymi przez Emitenta i spółki zależne umowami pożyczek na realizację celów emisji – Korporacja KGL utrzymuje środki na rachunku w celu przekazania ich spółkom zależnym na realizację celów emisji.

Nadwyżka środków pozyskanych z emisji, która do dnia opublikowania niniejszego raportu nie została zaangażowana w żadne przedsięwzięcia inwestycyjne ulokowana została na rachunku o podwyższonym oprocentowaniu. Spółka posiada nieograniczony dostęp do tych środków i w każdej chwili może z nich skorzystać.

## 6. Pracownicy i zatrudnienie

Na dzień 31 grudnia 2016 r. spółka Korporacja KGL S.A. zatrudniała 107 pracowników na umowy o pracę. Struktura zatrudnienia w Spółce przedstawia się w sposób następujący:

### Stan zatrudnienia w spółce Korporacja KGL (wraz z danymi porównywalnymi za poprzednie lata obrotowe)

Nazwa	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Korporacja KGL S.A.	107	104	105	116

Źródło: Emitent

Praca w działach produkcyjnych jest prowadzona w systemie tryzmianowym oraz w systemie równoważnym. System równoważny - polega na tym, że pracodawca może przedłużyć dobowy wymiar czasu pracy pracowników maksymalnie do 12 h w wariancie podstawowym. Ponadto przedłużona dobowo norma może wynieść nawet 16 h w przypadku zatrudnionych przy dozorcze urządzeń.

Emitent nie zatrudnia pracowników tymczasowych.

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

W spółce Korporacja KGL S.A. nie funkcjonują związki zawodowe ani nie funkcjonują programy akcji pracowniczych.

#### Struktura zatrudnienia w spółce Korporacja KGL wg pełnionych funkcji (w osobach)

Wyszczególnienie	31.12.2016
personel kierowniczy	13
pracownicy umysłowi	17
pracownicy produkcyjni	38
inni pracownicy	39

Źródło: Emitent

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

*Kategoria „inni pracownicy” obejmuje portierów, magazynierów, sprzątaczkę, kierowców.*

## 7. Istotne umowy handlowe

Spółka Korporacja KGL S.A., pozostawała w stosunkach handlowych polegających na kupnie surowców (granulat, folie do termoformowania) lub sprzedaży/dostawie towarów (granulaty, wypraski). Stosunki te można podzielić na dwie grupy: oparte na umowach handlowych oraz te będące istotnymi ze względu na przekroczenie progu istotności względem kapitałów własnych Emitenta.

Kooperacje oparte na umowach były prowadzone z następującymi podmiotami:

- a. Total Petrochemicals & Refining SA/NV z siedzibą w Brukseli ( Belgia),
- b. Slovnaft, a.s. z siedzibą w Bratysławie (Słowacja),
- c. MOL Petrochemicals Private Company Limited by Shares z siedzibą w Tiszaujvaros (Węgry).

#### Ad. A. Umowa z Total Petrochemicals & Refining SA/NV z siedzibą w Brukseli ( Belgia)

W dniu 28 kwietnia 2016 r. pomiędzy Emitentem a Total Petrochemicals & Refining SA/NV z siedzibą w Brukseli (Belgia) zawarte zostało porozumienie w sprawie dostaw. Przedmiotem porozumienia jest określenie zasad (w tym określenie rabatów) na jakich Total Petrochemicals & Refining SA/NV może dostarczyć Emitentowi swoje produkty. Porozumienie ramowe dotyczy współpracy w okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

#### Ad.B. Umowa ze Slovnaft, a.s. z siedzibą w Bratysławie (Słowacja)

W dniu 22 czerwca 2016 r. pomiędzy Emitentem a Slovnaft a.s. z siedzibą w Bratysławie (Słowacja) zawarte zostało porozumienie w sprawie dostaw. Przedmiotem porozumienia jest określenie zasad (w tym określenie rabatów) na jakich Slovnaft a.s. może dostarczyć Emitentowi swoje produkty. Porozumienie ramowe dotyczy współpracy w okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

#### Ad C. Umowa z MOL Petrochemicals Private Company Limited by Shares z siedzibą w Tiszaujvaros (Węgry)

W dniu 15 lipca 2016 r. pomiędzy Korporacją KGL S.A. (dalej "Emitent") a MOL Petrochemicals Private Company Limited by Shares z siedzibą w Tiszaujvaros (Węgry) zawarte zostało porozumienie w sprawie dostaw. Przedmiotem porozumienia jest określenie zasad (w tym określenie rabatów) na jakich Slovnaft, a.s. może dostarczyć Emitentowi produkty. Porozumienie ramowe dotyczy współpracy w okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

Do transakcji, które jednostka dominująca oceniła jako istotne ze względu na wartość obrotu w 2016 r. należą transakcje dokonywane z następującymi kontrahentami:

- Harper Hygienics S.A. z siedzibą w Warszawie (Polska),
- Grupą Kapitałową Synthos S.A. z siedzibą w Oświęcimiu (Polska),
- Grupą Lotte z siedzibą w Tokio (Japonia),
- Synbra Technology bv z siedzibą w Etten-Leur (Holandia).



## 8. Postępowania sądowe

*W odniesieniu do Emitenta, wskazanie postępowań sądowych, arbitrażowych lub administracyjnych, których wartość przekracza, co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.*

W dniach 21 styczeń do 9 luty 2016 przeprowadzono u Emitenta kontrolę podatkową przez pracowników Trzeciego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Radomiu w zakresie prawidłowości rozliczenia podatku od towarów i usług za okres lipiec 2015. W dniu 09 lutego 2016 wystawiono protokół pokontrolny, w którym napisano, że księgi rachunkowe za kontrolowany okres uznaje się za rzetelne i niewadliwe.

**(a) postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Spółki Korporacja KGLS.A. lub jednostki od niej zależnej, których wartość stanowi, co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Spółki**

Na dzień 31 grudnia 2016 r. nie toczyły się istotne postępowania sądowe, których stroną byłaby Spółka. Nie zaistniały, zatem okoliczności, które stanowiłyby podstawę do tworzenia rezerw na koszty spraw sądowych.

**(b) dwa lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio, co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności – ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.**

Na dzień 31 grudnia 2016 r. nie toczyły się istotne postępowania sądowe, których stroną byłaby Spółka. Nie zaistniały, zatem okoliczności, które stanowiłyby podstawę do tworzenia rezerw na koszty spraw sądowych.

## 9. Informacje dodatkowe

### 9.1. Kwestie ochrony środowiska oraz zdrowia i bezpieczeństwa

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

Emitent zobowiązany jest do przestrzegania przepisów z zakresu ochrony środowiska. Do aktów prawnych z zakresu ochrony środowiska należą w szczególności:

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

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

W związku z powyższym Emitent zawarł i wykonuje umowę o przejęciu i wykonywaniu obowiązku przedsiębiorcy w zakresie odzysku i recyklingu odpadów opakowaniowych z INTERSROH Organizacja Odzysku Opakowań S.A. Organizacja ta przejęła od Emitenta wykonywanie obowiązków przedsiębiorcy w zakresie: (i) odzysku i recyklingu odpadów opakowaniowych, (ii) składania do Marszałka Województwa sprawozdań rocznych o osiągniętym poziomie odzysku i recyklingu odpadów



opakowaniowych wraz z obowiązkiem uiszczenia ewentualnej należnej opłaty produktowej w razie nieosiągnięcia wymaganych poziomów odzysku i recydingu, (iii) prowadzenia publicznych kampanii edukacyjnych.

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

Korporacja KGL nie ma statusu podmiotów prowadzących instalacje, których funkcjonowanie wymaga uzyskania pozwolenia zintegrowanego.

Korporacja KGL dokłada wszelkich starań, aby w ramach prowadzonej działalności korzystać ze środowiska zgodnie z wymogami stawianymi przez odpowiednie przepisy prawa i regulacje, w tym uiszczając wymagane opłaty. Ponadto w 2016 r. (ani nigdy wcześniej) na Emitenta nie zostały nałożone jakiegokolwiek kary. Emitent nie został zobowiązany do wypłaty jakichkolwiek odszkodowań, przywrócenia stanu właściwego, rekultywacji czy też podporządkowania się innym sankcjom w związku z nieprzestrzeganiem przepisów prawa z zakresu ochrony środowiska.

## **9.2. Działalność charytatywna**

Spółka Korporacja KGL od wielu lat wspiera działania charytatywne. W roku 2016 r. Grupa wsparła finansowo zarówno fundacje pomagające osobom potrzebującym, a także instytucje promujące kulturę oraz sport i działalność społeczną. Łączna wartość środków przekazanych na działalność charytatywną w 2016 r. nie miała istotnego wpływu na wielkości finansowe wypracowane przez Grupę.

### **Kultura**

W dziedzinie aktywności kulturalnej Spółka przekazała darowiznę w kwocie 10 tys. zł dla Fundacji Centrum Badań i Edukacji im. Ryszarda Kapuścińskiego na współorganizację I Festiwalu "Natura-Kultura-Media" im. R. Kapuścińskiego. W trakcie siedmiu dni trwania imprezy widzowie obejrzeli także filmy „Afryka oczami Ryszarda Kapuścińskiego” Olgi Prud’homme, „Walka z szatanem” Konrada Szołajskiego, „Aktorka” Kingi Dębskiej i Marii Konwickiej, „Abu Haraz” Macieja Drygasa, „Nadejdą lepsze czasy” Hanni Polak, „Miliard szczęśliwych ludzi” i „Disco polo” Macieja Bochniaka oraz w ramach przeglądu Filmy przyrodnicze Krystiana Matyska „Dziobem i pazurem”, „Niedźwiedź. Władca gór” i „Łowcy miodu”. Po projekcjach twórcy większości filmów spotkali się z publicznością.

W części festiwalu poświęconej literaturze faktu uczestniczyli autorzy głośnych książek reporterskich: zarówno weterani gatunku jak Wiesław Łuka (m.in. „Nie oświadczam się”), Krzysztof Mroziewicz (m.in. „Mity indyjskie”) czy znana reporterka telewizyjna Barbara Włodarczyk („Nie ma jednej Rosji”), jak też przedstawiciele młodego pokolenia: Iza Michalewicz („Życie to za mało”), Marta Szarejko („Zaduch”) oraz Grzegorz Szymanik („Motory rewolucji”).

### **Sport**

W zakresie działań związanych z aktywnością sportową Spółka udzieliła wsparcia finansowego 1500 zł na rzecz lokalnego klubu sportowego. W tym jednym z celów wsparcia był zakup kompletnych strojów piłkarskich dla zespołu juniorów.

### **Działalność społeczna**

Emitent udzielił wsparcia Ochotniczej Straży Pożarnej w Izabelinie (miejsce siedziby Emitenta). Ponadto Spółka wsparła finansowo leczenie 2 osób w łącznej kwocie 6 tys. zł.

## Czynniki ryzyka

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

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

### Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Grupy KGL

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

### Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

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

Zdaniem Emitenta na szczególną uwagę zasługują czynniki wyszczególnione poniżej:

### Ryzyko kursów walutowych

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

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

### **Ryzyko związane ze spływem należności**

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

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

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

### **Ryzyko opóźnień w dostawach**

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

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

### **Ryzyko awarii i przestoju w produkcji**

Korporacja KGL od 2010 roku nieprzerwanie prowadzi inwestycje w nowoczesne linie produkcyjne i systemy wspomagania produkcji. Inwestycje w najnowsze technologie wynikają z charakteru prowadzonego biznesu, gdyż produkcja opakowań odbywa się w systemie ciągłym, 24 godziny na dobę przez 7 dni w tygodniu - linie produkcyjne pracują bez przerwy. Zdaniem Grupy Emitenta pomimo strategii dotyczącej zakupu nowych, mało awaryjnych linii produkcyjnych i wdrożonych mechanizmów ograniczania ryzyka braku towaru w wyniku awarii lub przestoju, istnieje ryzyko, że do takiej sytuacji dojdzie, co może wpłynąć na pogorszenie sytuacji lub wyników finansowych Emitenta. Klientami firmy są najwięksi w Polsce odbiorcy opakowań do żywności dostarczający swoje wyroby dla branży FMCG. Z niektórymi kluczowymi klientami Emitent ma podpisane kontrakty na dostawy, a współpraca w zakresie terminów wysyłek odbywa się na zasadzie składanych prognoz, w wyniku czego zawsze istnieje pewien zapas produktów na okoliczność wystąpienia awarii lub przestoju w produkcji.

### **Ryzyko związane z ograniczonymi limitami kredytów kupieckich dla odbiorców**

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

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

## Informacje korporacyjne

### 1. Transakcje Emitenta z podmiotami powiązаныmi

Wartości w zestawieniach podane są w tys. PLN.

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

Zakres transakcji	2016	2015
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 769	4 825
Przychody ze sprzedaży usług	1 896	1 317
Przychody ze sprzedaży produktów	47 487	37 993
Przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek oraz udzielonych poręczeń	324	-
Zakup towarów	34	30
Zakup usług	707	637
Zakup surowców i opakowań	33 153	28 057
Koszty finansowe z tytułu odsetek i poręczeń	117	-
Należności	3 533	5 763
Zobowiązania	-	-
Dopłata zwrotna do kapitału	1 100	1 100
Udzielone pożyczki	14 000	-

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

Zakres transakcji	2 016	2 015
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	5 146	1
Przychody ze sprzedaży usług	30	30
Przychody ze sprzedaży produktów	342	-
Przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek oraz udzielonych poręczeń	98	-
Zakup towarów	455	362
Zakup usług	2 568	1 692
Należności	3 391	-
Zobowiązania	-	234
Udzielone pożyczki	7 700	-

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

Zakres transakcji	2 016	2 015
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	604	1 139
Należności	345	622
Zobowiązania	-	-

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

Zakres transakcji	2 016	2 015
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	42	82
Przychody ze sprzedaży usług	861	688
Zakup towarów i produktów	462	(28)
Zakup usług	2	-
Koszty finansowe z tytułu odsetek i poręczeń	44	-
Należności	-	76
Zobowiązania	17	-

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

Zakres transakcji	2 016	2 015
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 255	438
Należności	481	248
Zobowiązania	-	-

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

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

**Transakcje między podmiotami z Grupy na warunkach innych niż rynkowe**

W roku 2016 r. nie miały miejsca transakcje między podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

## 2. Władze i nadzór nad Emitentem

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

### 2.1 Zarząd Emitenta

W roku 2016 r., a także na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Zarządu wchodziły następujące osoby:



**Ireneusz Strzelczak**  
Wiceprezes Zarządu

**Zbigniew Okulus**  
Wiceprezes Zarządu

**Krzysztof Gromkowski**  
Prezes Zarządu

**Lech Skibiński**  
Wiceprezes Zarządu

W dniu 9 czerwca 2016 r., w związku z upływem wspólnej Kadencji Zarządu Spółki, wygaśły powołania Członków Zarządu Spółki. W związku z tym Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 9 czerwca 2016 r. powołała na nową kadencję Zarządu Spółki, trwającą 5 lat, rozpoczynającą się dnia 9 czerwca 2016 r. osoby zgodnie z tabelą poniżej:

Imię i nazwisko	Funkcja	Początek pełnienia funkcji w Zarządzie	Początek obecnej kadencji	Koniec obecnej kadencji
Krzysztof Gromkowski	Prezes Zarządu	14 listopada 2001 r.	9 czerwca 2016 r.	8 czerwca 2021 r.
Zbigniew Okulus	Wiceprezes Zarządu	14 listopada 2001 r.	9 czerwca 2016 r.	8 czerwca 2021 r.
Lech Skibiński	Wiceprezes Zarządu	14 listopada 2001 r.	9 czerwca 2016 r.	8 czerwca 2021 r.
Ireneusz Strzelczak	Wiceprezes Zarządu	14 listopada 2001 r.	9 czerwca 2016 r.	8 czerwca 2021 r.

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

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

Poza tym w okresie ostatnich 5 lat:

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

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

Członkowie Zarządu powołani są na równe kadencje (okres od 9 czerwca 2016 r. do 8 czerwca 20 r.).

Poniżej zaprezentowano informacje o doświadczeniach zawodowych poszczególnych członkach zarządu.

<b>Krzysztof Gromkowski</b> <b>Prezes zarządu</b>	<p>Pełni funkcje doradcze w zakresie ochrony środowiska oraz w zakresie doradztwa technicznego polegającego na optymalizacji działania sieci energetycznych, rozbudowy infrastruktury budowlanej oraz innych zagadnień związanych z tym obszarem.</p> <p>Krzysztof Gromkowski posiada wykształcenie średnie, w 1981 r. ukończył Technikum Geologiczne w Warszawie, uzyskał tytuł technika geologa.</p> <p>Posiada szerokie i wieloletnie doświadczenie w zakresie doradztwa w prowadzeniu działalności gospodarczej i zarządzania, nabyte w ramach prowadzonej od 1992 r. własnej działalności gospodarczej. Ponadto Krzysztof Gromkowski posiada także ponad 20-letnie doświadczenie w zarządzaniu bieżącym oraz strategicznym spółkami handlowymi.</p> <p>Doświadczenie zawodowe:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ w latach 1992 r. – 2001 r. – współnik w spółce cywilnej Korporacja KGL S.C. Lech Skibiński, Zbigniew Okulus, Krzysztof Gromkowski,</li> <li>■ od listopada 2001 r. do maja 2003 r.- wiceprezes Zarządu Emitenta,</li> <li>■ od maja 2003 r. - prezes zarządu Emitenta,</li> <li>■ od czerwca 2002 r.- dyrektor litewskiej spółki UAB Korporacja KGL</li> <li>■ od sierpnia 2006 r. – prezes zarządu w spółce Marcato</li> <li>■ od grudnia 2003 r. – prezes zarządu w spółce CEP Polska.</li> </ul>
--	--



<p><b>Lech Skibiński</b> <b>Wiceprezes zarządu</b></p>	<p>Pełni funkcje doradztwa technicznego związanego z infrastrukturą produkcyjną, implementacji nowych rozwiązań związanych z optymalizacją procesów w obszarze produkcji, rozwojem nowych produktów i badaniem trendów produktowych.</p> <p>Lech Skibiński posiada wykształcenie wyższe, w 2002 r. ukończył Wyższą Szkołę Handlu i Finansów Międzynarodowych w Warszawie, Wydział Finanse i Bankowość, specjalność – finanse międzynarodowe. W 2004 r. ukończył Wydział Zarządzania i Marketingu w Wyższej Szkole Zarządzania i Marketingu, specjalność – zarządzanie finansami.</p> <p>Lech Skibiński posiada doświadczenie w zakresie doradztwa w prowadzeniu działalności gospodarczej i zarządzania, nabyte w ramach prowadzonej od 2007r. własnej działalności gospodarczej, oraz przez uczestnictwo w niżej wymienionych spółkach kapitałowych.</p> <p>Lech Skibiński posiada także ponad dwudziestoletnie doświadczenie w zarządzaniu bieżącym oraz strategicznym spółkami handlowymi oraz spółkami produkcyjnymi.</p> <p>Doświadczenie zawodowe:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ w latach 1992 r. - 2001 r. - wspólnik w spółce Korporacja KGL S.C. Lech Skibiński, Zbigniew Okulus, Krzysztof Gromkowski,</li> <li>■ od listopada 2001 r. do maja 2003 r. – prezes zarządu Emitenta,</li> <li>■ od maja 2003 r. – wiceprezes zarządu Emitenta,</li> <li>■ od sierpnia 2004 r. – wiceprezes zarządu Marcato,</li> <li>■ od grudnia 2003 r. – wiceprezes zarządu spółki CEP Polska,</li> <li>■ od stycznia 2013 r. – zastępca dyrektora spółki UAB Korporacja KGL.</li> <li>■ od grudzień 2016 r. – prezes zarządu spółki Moulds sp. z o.o.</li> </ul> <p>Lech Skibiński odbył także szereg szkoleń związanych z zarządzaniem przedsiębiorstwem:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ styczeń 2003 r. – Hedging – szkolenie z zakresu efektywnego zabezpieczenia ryzyka rynkowego w przedsiębiorstwie,</li> <li>■ styczeń 2004 r. – szkolenie z zakresu oceny kondycji finansowej kontrahenta,</li> <li>■ styczeń 2006 r. – szkolenie z zakresu zarządzania strategicznego w przedsiębiorstwie,</li> <li>■ czerwiec 2012 r. – szkolenie PEP the Personal Efficiency Program.</li> </ul>
<p><b>Ireneusz Strzelczak</b> <b>Wiceprezes zarządu</b></p>	<p>Pełni funkcje doradcze i informatyczne polegające na pozyskiwaniu i wdrożeniach narzędzi informatycznych niezbędnych do sprawnego funkcjonowania i rozwoju Emitenta.</p> <p>Ireneusz Strzelczak posiada wykształcenie wyższe, w 1984 r. ukończył Uniwersytet Warszawski, Wydział Matematyki Informatyki i Mechaniki, specjalność – matematyka teoretyczna.</p> <p>Ireneusz Strzelczak posiada doświadczenie w zakresie doradztwa w prowadzeniu działalności gospodarczej i zarządzania, nabyte w ramach prowadzonej od 2007r. własnej działalności gospodarczej, oraz przez uczestnictwo w niżej wymienionych spółkach kapitałowych.</p> <p>Ireneusz Strzelczak posiada doświadczenie w zarządzaniu bieżącym oraz strategicznym spółkami handlowymi.</p> <p>Doświadczenie zawodowe:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ od listopada 2001 r. – wiceprezes zarządu Emitenta,</li> <li>■ od sierpnia 2006 r. do października 2008 r. – wiceprezes zarządu w Marcato,</li> <li>■ od listopada 2008 r. do czerwca 2016 r. – członek rady nadzorczej w spółce Marcato,</li> <li>■ od grudnia 2003 r. – wiceprezes zarządu w C.E.P. Polska.</li> <li>■ od lipca 2016 r. – wiceprezes zarządu w Marcato</li> </ul>
<p><b>Zbigniew Okulus</b> <b>Wiceprezes zarządu</b></p>	<p>Pełni funkcje doradcze związane z podnoszeniem standardów jakości, organizacji pracy Spółki, analizy wymagań dotyczących uzyskania certyfikatów jakości (ISO, BRC), bieżącego monitoringu jakości usług i organizacji pracy KGL.</p> <p>Zbigniew Okulus posiada wykształcenie średnie ekonomiczne, w 1979 r. ukończył Liceum Ekonomiczne im. Oskara Langego w Warszawie o profilu: ekonomika i organizacja przedsiębiorstw przemysłowych.</p> <p>Zbigniew Okulus posiada doświadczenie w zakresie doradztwa w prowadzeniu działalności gospodarczej i zarządzania, nabyte w ramach prowadzonej od września 2004 r. własnej działalności gospodarczej, oraz przez uczestnictwo w niżej wymienionych spółkach kapitałowych.</p> <p>Zbigniew Okulus posiada także ponad 20-letnie doświadczenie w zarządzaniu bieżącym oraz strategicznym spółkami handlowymi oraz spółkami produkcyjnymi.</p>

## Doświadczenie zawodowe:

- w latach 1992 - 2001 – współnik w spółce cywilnej Korporacja KGL S.C. Lech Skibiński, Zbigniew Okulus, Krzysztof Gromkowski,
- od listopada 2001 r. – wiceprezes zarządu Emitenta,
- od sierpnia 2006 r. do października 2008 r. – wiceprezes zarządu w spółce Marcato,
- od listopada 2008 r. do czerwca 2016 r. – członek rady nadzorczej Marcato,
- od grudnia 2003 r. – wiceprezes zarządu spółki CEP Polska.
- od lipca 2016 r. – wiceprezes zarządu w Marcato

Ponadto w latach 1999 -2002 Zbigniew Okulus był członkiem Rady Nadzorczej Zakładów Farmaceutycznych ARGON S.A. z siedzibą w Łodzi.

### Opis zasad powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień

Zgodnie z §7 Statutu, Zarząd Spółki składa się z 1 lub większej liczby Członków. Rada Nadzorcza określa liczbę oraz powołuje Członków Zarządu przez ich powołanie.

Kadencja Członka Zarządu trwa 5 lat. Rada Nadzorcza może odwołać bądź zawiesić w czynnościach Członka Zarządu jedynie z ważnego powodu. Za ważny powód uznaje się zwłaszcza trwającą dłużej niż 2 miesiące niemożność sprawowania funkcji Członka Zarządu, jak również zajmowanie się bez uprzedniej zgody Rady Nadzorczej interesami konkurencyjnymi, w szczególności przez posiadanie bądź nabycie akcji lub udziałów w spółce konkurencyjnej albo przystąpienie do spółki konkurencyjnej lub innej konkurencyjnej osoby prawnej jako współnik bądź członek jej organów zarządzających lub nadzorczych bądź reprezentowanie spółki konkurencyjnej jako pełnomocnik (z wyłączeniem spółek zależnych w rozumieniu Kodeksu Spółek Handlowych).

Zgodnie z art. 368 § 4 KSH, każdy z członków Zarządu Emitenta może być odwołany lub zawieszony w czynnościach także uchwałą Walnego Zgromadzenia Emitenta.

Mandaty Członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu, a przed tym dniem wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go ze składu Zarządu.

Aktualnie w Zarządzie Emitenta zasiadają wyłącznie mężczyźni, zaś funkcje w Radzie Nadzorczej pełnią również kobiety. Przy wyborze kandydatów na członków organów nadzorujących i zarządzających, organy do tego uprawnione kierują się interesem Spółki i jej akcjonariuszy, biorąc pod uwagę odpowiednie kwalifikacje kandydatów, ich umiejętności i efektywność. Decyzje dotyczące powoływania na stanowiska zarządu lub nadzoru nie są podyktowane płcią. Emitent nie może zatem zapewnić zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn na stanowiskach zarządczych i nadzorczych.

### Wynagrodzenia osób wchodzących w skład członków zarządu jednostki dominującej – spółki Korporacja KGL S.A.

Wynagrodzenie Członków Zarządu Emitenta do dnia 30.06.2016 r. ustalone było dla każdego Członka Zarządu w zawartej przez Członka Zarządu z Emitentem umowie o pracę. Statut i Regulamin Zarządu Emitenta nie przewidywał postanowień dotyczących wynagrodzenia Członków Zarządu.

### Umowy o pracę ze wszystkimi Członkami Zarządu zostały z dniem 30 czerwca 2016 r. rozwiązane.

Od dnia 01 lipca 2016 r. Członkowie Zarządu Emitenta otrzymują wynagrodzenie na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Emitenta o powołaniu.

Ponadto Członkowie Zarządu – obok obowiązków wynikających z powołania do Zarządu Emitenta - od dnia 01 lipca 2016 r. otrzymują wynagrodzenie na podstawie uchwały ZWZ Marcato Sp. z o.o. o powołaniu na Członka Zarządu Marcato Sp. z o.o. oraz otrzymują wynagrodzenie ustalone dla każdego Członka Zarządu w zawartej przez Członka Zarządu z C.E.P. Polska Sp. z o.o. umowie o pracę.

Do dnia 30 czerwca 2016 r. dwóch Członków Zarządu - Zbigniew Okulus oraz Ireneusz Strzelczak otrzymywało wynagrodzenie z tytułu zawartych z Emitentem umów o świadczenie usług.

- Zbigniew Okulus otrzymał wynagrodzenie na podstawie umowy z tytułu (i) usług doradztwa w zakresie podnoszenia standardów jakości, organizacji pracy i uzyskania certyfikatów jakości oraz w zakresie promocji Emitenta, jak również (ii) pozostałych usług związanych z działalnością Emitenta;
- Ireneusz Strzelczak otrzymał wynagrodzenie na podstawie umowy z tytułu (i) usług doradztwa informatycznego oraz (ii) pozostałych usług związanych z działalnością Emitenta.

Natomiast Krzysztof Stanisław Gromkowski oraz Lech Skibiński otrzymali wynagrodzenie z tytułu zawartych z Marcato umów o świadczenie usług.

- Krzysztof Stanisław Gromkowski otrzymał wynagrodzenie na podstawie umowy z tytułu (i) usług w zakresie ochrony środowiska oraz podnoszenia standardów jakości, organizacji pracy i uzyskania certyfikatów jakości, usług doradztwa technicznego oraz (ii) pozostałych usług związanych z działalnością Marcato;
- Lech Skibiński otrzymał wynagrodzenie na podstawie umowy z tytułu (i) usług w zakresie doradztwa technicznego, usług związanych z wypracowaniem i wdrożeniem strategii rozwoju nowych folii i opakowań w oparciu o zainstalowaną w Marcato technologię oraz (ii) pozostałych usług związanych z działalnością Marcato.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie istnieją inne umowy zawarte pomiędzy Członkami Zarządu Emitenta a Emitentem lub podmiotami z Grupy Kapitałowej określające świadczenie usług na rzecz Emitenta lub Podmiotów z Grupy Kapitałowej Emitenta. Członkom Zarządu nie przysługuje wynagrodzenie na podstawie planu premii lub podziału zysków, ani w formie opcji na akcje.

Poniżej przedstawiamy wynagrodzenie brutto z tytułu powołania, umów o pracę oraz wynagrodzenie z tytułu świadczonych usług (wówczas podane kwoty nie uwzględniają podatku VAT) Członków Zarządu Emitenta w 2016 r., wypłacone im przez Emitenta i podmioty z Grupy Kapitałowej.

Imię i nazwisko	Tytuł wypłaconych wynagrodzeń i otrzymanych świadczeń rzeczowych i pieniężnych w	2016	2015
Krzysztof Gromkowski	Powołanie/Stosunek pracy z Emitentem	161	21
	Powołanie/Stosunek pracy z Marcato Sp. z o.o.	200	99,6
	Powołanie/Stosunek pracy z C.E.P. Polska Sp. z o.o.	49,8	0
	Świadczenia rzeczowe i pieniężne	5,3	5,7
	Umowa o świadczenie usług z Marcato	230	480
	Umowa o świadczenie usług z Emitentem	0	40
	Z tytułu funkcji directoriusa w UAB Korporacja KGL	16,3	13,2
	<b>RAZEM</b>	<b>662</b>	<b>660</b>
Zbigniew Okulus	Powołanie/Stosunek pracy z Emitentem	200	99,6
	Powołanie/Stosunek pracy z Marcato Sp. z o.o.	150	0
	Powołanie/Stosunek pracy z C.E.P. Polska Sp. z o.o.	49,8	0
	Świadczenia rzeczowe i pieniężne	4,9	4,9
	Umowa o świadczenie usług z Emitentem	230	520
	<b>RAZEM</b>	<b>635</b>	<b>625</b>
Lech Skibiński	Powołanie/Stosunek pracy z Emitentem	153	5,3
	Powołanie/Stosunek pracy z Marcato Sp. z o.o.	200	99,6
	Powołanie/Stosunek pracy z C.E.P. Polska Sp. z o.o.	49,8	0
	Świadczenia rzeczowe i pieniężne	5,3	5,7
	Umowa o świadczenie usług z Emitentem	0	80
	Umowa o świadczenie usług z Marcato	230	480
	Z tytułu funkcji z-cy directoriusa w UAB Korporacja KGL	5,5	4,4
<b>RAZEM</b>	<b>643</b>	<b>675</b>	
Ireneusz Strzelczak	Powołanie/Stosunek pracy z Emitentem	200	99,6
	Powołanie/Stosunek pracy z Marcato Sp. z o.o.	150	0
	Powołanie/Stosunek pracy z C.E.P. Polska Sp. z o.o.	49,8	0
	Świadczenia rzeczowe i pieniężne	5,3	5,7
	Umowa o świadczenie usług z Emitentem	230	520
	<b>RAZEM</b>	<b>635</b>	<b>625</b>

## 2.2. Rada Nadzorcza

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

Zgodnie z § 9 ust. 1 Statutu Emitenta, Rada Nadzorcza liczy od 5 do 7 członków, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie w drodze uchwały.

Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani przez Walne Zgromadzenie. Kadencja Członka Rady Nadzorczej trwa 5 lat. Ustupujący Członkowie Rady Nadzorczej mogą być ponownie powołani.

W dniu 9 czerwca 2016 r. ZWZ Emitenta podjęło uchwały, w których odwołano ze składu Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 9 czerwca 2016:

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

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

- Tomasza Dziekana
- Artura Lebedzińskiego
- Hannę Skibińską
- Liliannę Gromkowską
- Bożenę Kubiak
- Macieja Gromkowskiego

#### Utworzenie komitetu audytu

Rada Nadzorcza Emitenta na posiedzeniu w dniu 29 czerwca 2016 r. powołała w ramach swoich struktur Komitet Audytu w składzie:

1. Artur Lebedziński
2. Tomasz Michał Dziekan
3. Maciej Gromkowski

Członkiem spełniającym kryteria niezależności oraz posiadającym kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości i rewizji finansowej, zgodnie z art. 86 ust. 4 i 5 Ustawy o biegłych Rewidentach i samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, jest Tomasz Michał Dziekan.

Członek Rady Nadzorczej jest zobowiązany do zachowania w tajemnicy wszelkich informacji dotyczących spraw Emitenta uzyskanych w trakcie pełnienia swych funkcji. Członek Rady Nadzorczej nie może bez zgody Emitenta zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez Członka Rady Nadzorczej co najmniej 10% (dziesięciu procent) udziałów albo akcji bądź prawa do powołania co najmniej jednego członka zarządu. Zgody udziela Walne Zgromadzenie Emitenta.

Posiedzenia Rady Nadzorczej powinny odbywać się nie rzadziej niż raz na kwartał.

Uchwały Rady Nadzorczej wymagają także:

- zwołanie Walnego Zgromadzenia przez Radę Nadzorczą,
- wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Emitenta.

Rada Nadzorcza w drodze uchwały opiniuje wnioski Zarządu przedstawione Walnemu Zgromadzeniu w celu podjęcia uchwał dotyczących:

- zmian Statutu;
- podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego;
- połączenia lub przekształcenia Emitenta;
- rozwiązania i likwidacji Emitenta;
- emisji obligacji, w tym obligacji zamiennych;
- zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa Spółki, ustanowienia na nim prawa użytkownika.

#### Wynagrodzenia osób wchodzących w skład rady nadzorczej jednostki dominującej – spółki Korporacja KGL S.A.

Zgodnie ze Statutem Członkom Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej pełnią swoje funkcje na podstawie powołania przez Walne Zgromadzenie w drodze uchwały.

Członkowie Rady Nadzorczej w 2016 r. otrzymali z tytułu wykonywania swoich funkcji w Radzie Nadzorczej świadczenia pieniężne od Emitenta w następujących wysokościach: (dane w tys. zł)

Imię i nazwisko	Funkcja	2016	2015
Tomasz Dziekan	Przewodniczący RN	24	7
Artur Lebedziński	Wiceprzewodniczący RN	18	0
Hanna Skibińska	Członek RN	18	12
Lilianna Gromkowska	Członek RN	18	12
Bożena Kubiak	Członek RN	18	12
Maciej Gromkowski	Członek RN	18	0
Dawid Gromkowski	Były Członek RN	6	7
Aneta Lenart	Były Członek RN	0	5
<b>RAZEM</b>		<b>120</b>	<b>55</b>

Dawid Krzysztof Gromkowski poza pełnieniem do dnia 09 czerwca 2016 r. funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta świadczy na rzecz Marcato usługi analityczne i kontrolne w zakresie sprzedaży oraz związane z pozyskiwaniem klientów i promocji sprzedaży na podstawie umowy o świadczenie usług z dnia 1 września 2008 r.

Dawid Krzysztof Gromkowski z tytułu świadczenia na rzecz spółki Marcato Sp. z o.o. usług agencyjnych związanych ze sprzedażą towarów otrzymał wynagrodzenie łączne wraz ze zwrotem poniesionych kosztów w 2015 r. w kwocie 246 tys. zł a w okresie 01 stycznia – 30 czerwca w kwocie 107 tys. zł.

Zgodnie z umową zawartą z Marcato usługi świadczone przez Dawida Krzysztofa Gromkowskiego na rzecz Marcato Sp. z o.o. należy podzielić na 2 kategorie:

- a) usługi analityczne i kontrolne w zakresie realizacji sprzedaży,
- b) usługi związane z pozyskiwaniem klientów i promocją sprzedaży.

Usługi wymienione w punkcie a) obejmują:

- sprawdzanie poszczególnych wysyłek towarów – czy odpowiadają zamówieniom klientów, zarówno co do jakości, jak i ilości sprzedawanych wyrobów, a także pod względem kompletności dokumentów przewozowych,
- sprawdzanie terminowości i kompletności odpowiedzi Marcato na zapytania klientów,
- analizę stanu magazynowego, utrzymywanie bieżących relacji z osobami odpowiedzialnymi za wydajność produkcyjną, celem dostosowania akceptacji zamówień do rzeczywistych możliwości produkcyjnych Marcato,
- przeprowadzanie comiesięcznych szkoleń pracowników działu sprzedaży Marcato w zakresie oferty Marcato, możliwości produkcyjnych Marcato, możliwości dostosowania oferty Marcato do zapotrzebowania ze strony klientów, utrzymywania bieżących relacji z klientami, w tym monitorowania poziomu ich zapasów celem przewidywania częstotliwości zamówień.

Usługi wymienione w punkcie b) obejmują:

- aktywne pozyskiwanie klientów przez kontakty własne,
- budowę wizerunku Marcato w relacjach z klientami,
- analizę profilu działalności klienta mającą na celu identyfikację możliwych do zaspokojenia przez Marcato potrzeb klienta w zakresie nabywanych opakowań z tworzyw sztucznych,
- budowę kanałów dystrybucji poprzez nawiązywanie kontaktów z nowymi klientami, uczestnictwo w spotkaniach biznesowych, targach, itp.,
- analizę możliwości produkcyjnych Marcato celem dostosowania jej oferty do potrzeb klientów,

- usługi marketingowe związane z promocją wyrobów Marcato,
- obsługę zapytań ofertowych przychodzących do Marcato,
- opracowywanie raportów dotyczących potrzeb i oczekiwań wybranych klientów bądź grup klientów.

Na dzień 31 grudnia 2016 zobowiązanie spółki Marcato Sp. z o.o wobec Dawida Gromkowskiego z tytułu realizacji umowy wynosiło 28 tys. zł i zostało uregulowane w styczniu 2017 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie istnieją inne umowy zawarte pomiędzy Członkami Rady Nadzorczej a Emitentem lub podmiotami z Grupy Kapitałowej określające świadczenie usług na rzecz Emitenta lub Podmiotów z Grupy Kapitałowej Emitenta. Nie zostały też przewidziane dla Członków Rady Nadzorczej żadne świadczenia w naturze. Członkom Rady Nadzorczej nie przysługuje wynagrodzenie na podstawie planu premii lub podziału zysków, ani w formie opcji na akcje.

W dniu 9 czerwca 2016 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta podjęło Uchwałę nr 34, zgodnie z którą miesięczne wynagrodzenie dla Członków Rady Nadzorczej Emitenta ustalono w wysokości 2 tys. zł brutto dla każdego z nich, a członkom wchodzącym w skład Komitetu Audytu przyznano dodatkowo 1 tys. zł brutto miesięcznie.

#### Powiązanie pomiędzy dominującymi akcjonariuszami, członkami rady nadzorczej oraz członkami zarządu

Pomiędzy niektórymi Członkami Zarządu i Członkami Rady Nadzorczej występują następujące powiązania rodzinne i faktyczne:

- Krzysztof Gromkowski – Prezes Zarządu – jest małżonkiem Lilianny Gromkowskiej – Członka Rady Nadzorczej oraz ojcem Macieja Gromkowskiego, również Członka Rady Nadzorczej,
- Lilianna Gromkowska – Członek Rady Nadzorczej jest małżonką Krzysztofa Stanisława Gromkowskiego – Prezesa Zarządu i matką Dawida Krzysztofa Gromkowskiego – Członka Rady Nadzorczej,
- Maciej Gromkowski – Członek Rady Nadzorczej jest synem Krzysztofa Stanisława Gromkowskiego – Prezesa Zarządu oraz Lilianny Gromkowskiej – Członka Rady Nadzorczej,
- Lech Skibiński – Wiceprezes Zarządu – jest małżonkiem Hanny Skibińskiej - Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej,
- Hanna Skibińska – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej jest małżonką Lecha Skibińskiego – Wiceprezesa Zarządu,
- Zbigniew Okulus – Wiceprezes Zarządu – pozostaje w wspólnym gospodarstwie domowym z Bożeną Kubiak – Przewodniczącą Rady Nadzorczej,
- Bożena Kubiak – Przewodnicząca Rady Nadzorczej - pozostaje w wspólnym gospodarstwie domowym ze Zbigniewem Okulusem – Wiceprezesem Zarządu.

### 3. Kapitał akcyjny i struktura właścicielska

#### 3.1. Kapitał akcyjny

Na dzień 31 grudnia 2016 r. kapitał zakładowy jednostki dominującej w Grupie KGL – spółki Korporacja KGL S.A. wynosił 7.159.200 zł i dzielił się na 7.159.200 Akcji o wartości nominalnej 1 zł każda akcja, w tym:

	Liczba akcji	Liczba głosów
Akcje serii <b>A</b> (imiennie uprzywilejowane)	3 006 864	6 013 728
Akcje serii <b>B</b> (imiennie uprzywilejowane)	1 002 288	2 004 576
Akcje serii <b>A1</b> (zwykłych imiennych lub na okaziciela)	1 050 036	1 050 036
Akcje serii <b>B1</b> (zwykłych imiennych lub na okaziciela)	350 012	350 012
Akcje serii <b>C</b> (zwykłych na okaziciela)	1 750 000	1 750 000
<b>RAZEM</b>	<b>7 159 200</b>	<b>11 168 352</b>

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.

#### Ograniczenia, co do przenoszenia akcji

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego 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 jego treścią 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 uścił 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.

Brak jest ograniczeń co do prawa wykonywania głosu.

#### 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 (przekształcenie w SA)	14 listopad 2001	81 138	50,00	50,00	4 056 900,00	81 138	4 056 900,00
2 Seria B (subskrypcja prywatna)	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 (serie A, A1, B, B1)	8 lipiec 2015	0	1,00	0,00	0,00	5 409 200	5 409 200,00
5 Seria C (oferta publiczna)	8 lipiec 2015	1 750 000	1,00	19,00	33 250 000,00	7 159 200	7 159 200,00

W dniu 8 maja 2015 r. Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę:

- o podziale akcji w kapitale zakładowym Emitenta przez obniżenie wartości nominalnej każdej akcji z 50 zł na 1 zł oraz zwiększenie liczby akcji Emitenta tworzących kapitał zakładowy Spółki ze 108.184 akcji o wartości nominalnej 50 zł każda do 5.409.200 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda,
- o zniesieniu uprzywilejowania części akcji imiennych serii A w łącznej liczbie 1.050.036 i określeniu ich jako akcji serii A1 – stały się one akcjami zwykłymi nieuprzywilejowanymi,
- o zniesieniu uprzywilejowania części akcji imiennych serii B w liczbie 350.012 i określeniu ich jako akcji serii B1 – również one stały się akcjami zwykłymi nieuprzywilejowanymi.

Poza tym w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi w kapitale zakładowym Emitenta nie nastąpiły żadne zmiany – wynosił on 5.409.200 zł. Również 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 oraz,
- w przypadku UAB – 2.896,00 EUR.



### 3.2. Znaczący akcjonariusze

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

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

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

#### Lock-up

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

W dniu 26 stycznia 2016 r. zawarto umowy lock-up pomiędzy Spółką oraz jej następującymi akcjonariuszami:

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

oraz Domem Maklerskim Banku Ochrony Środowiska z siedzibą w Warszawie (dalej DM BOŚ).

Spółka oraz Akcjonariusze zobowiązali się do niepodejmowania w terminie 12 (dwunastu) miesięcy od dnia zatwierdzenia Prospektu emisyjnego sporządzonego w związku z publiczną ofertą 1.750.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C (Akcje Nowej Emisji) oraz w związku z ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu giełdowego na rynku równoległym akcji serii A1, B1 oraz C oraz praw do akcji serii C spółki Korporacja KGL S.A., tj. **do dnia 22 października 2016 r.** czynności mających na celu zbycie posiadanych akcji Spółki serii A, A1, B oraz B1 ani w żaden inny sposób rozporządzać posiadanymi akcjami Spółki, jeśli w wyniku takiego rozporządzenia akcje mogłyby zostać w ww. czasie zbyte. Zgodnie z zawartą umową lock-up zobowiązanie określone powyżej nie będzie obowiązywać w sytuacji złożenia oferty nabycia akcji skierowanej do wszystkich akcjonariuszy Spółki.

#### Zwiększenie zaangażowania kapitałowego przez jednego ze znaczących akcjonariuszy

W dniu 13 kwietnia 2016 r. Zarząd spółki Korporacja KGL S.A. otrzymał od Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., zawiadomienie dotyczące przekroczenia progu 5% ogólnej liczby głosów w Korporacji KGL S.A. W wyniku transakcji kupna akcji Spółki, dokonanej w dniu 11 kwietnia 2016 r., zwiększył się poziom zaangażowania Funduszu w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Ponadto od dnia przekazania zawiadomienia Fundusz dokonał dalszego zwiększenia zaangażowania w kapitale zakładowym Emitenta.

W konsekwencji ww. zdarzeń Fundusz posiadał na dzień WZ (tj. 9 czerwca 2016 r.) 726.989 sztuk akcji Spółki stanowiących 10,15% kapitału zakładowego Spółki uprawniających do 726.989 głosów, które stanowią 6,51% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

#### Zmiany stanu posiadania przez osoby zarządzające

W dniu 07 grudnia 2016 r. Wiceprezes Zarządu spółki Korporacja KGL S.A. - Lech Skibiński – dokonał za pośrednictwem domu maklerskiego poza obrotem zorganizowanym zbycia 15.000 sztuk akcji Spółki po cenie 20,00 za 1 .akcję. Nabywcami wyżej wymienionych akcji byli: Prezes Zarządu – Krzysztof Gromkowski oraz Wiceprezes Zarządu – Ireneusz Strzelczak. Każdy ze wskazanych członków zarządu nabył pakiet po 7.500 sztuk akcji spółki Korporacja KGL S.A.

#### 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.

#### **4. Opis zasad zmiany statutu Spółki**

Zmiana Statutu Spółki wymaga uchwały walnego zgromadzenia oraz wpisu do rejestru przedsiębiorców.

Do zmiany statutu spółki akcyjnej konieczne jest – zgodnie z art. 430 KSH - podjęcie uchwały walnego zgromadzenia akcjonariuszy i wpis do rejestru. Uchwała w sprawie zmiany statutu wymaga dla swojej ważności  $\frac{3}{4}$  głosów.

Jednocześnie, zgodnie z art. 419 KSH, jeżeli w spółce istnieją akcje o różnych uprawnieniach, uchwały o zmianie statutu, obniżeniu kapitału zakładowego i umorzeniu akcji, mogące naruszyć prawa akcjonariuszy danego rodzaju akcji, powinny być powzięte w drodze oddzielnego głosowania w każdej grupie (rodzaju) akcji. W każdej grupie akcjonariuszy uchwała powinna być powzięta większością głosów, jaka jest wymagana do powzięcia tego rodzaju uchwały na walnym zgromadzeniu.

Statut Emitenta nie przewiduje, aby zniesienie lub ograniczenie przywilejów związanych z akcjami poszczególnych rodzajów oraz uprawnień osobistych przyznanych indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi następowało za odszkodowaniem.

Z kolei zgodnie z art. 415 § 3 KSH uchwała dotycząca zmiany statutu uszczuplająca prawa akcjonariuszy przyznane im osobiście wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy. Podjęcie uchwały w przedmiocie pozbawienia akcjonariuszy (Krzysztofa Gromkowskiego, Lecha Skibińskiego, Zbigniewa Okulusa oraz Ireneusza Strzelczaka) prawa do powoływania członków Rady Nadzorczej Emitenta wymagałoby więc zgody danego akcjonariusza.

Zmiany Statutu Zarząd Spółki składa do sądu rejestrowego. Zgłoszenie zmiany statutu nie może nastąpić po upływie 3 miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez walne zgromadzenie, z uwzględnieniem wyjątków przewidzianych przepisami prawa (art. 431 § 4 i art. 455 § 5 KSH).

#### **5. Opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia**

Zgodnie z § 13 Statutu Emitenta WZ odbywają się w Warszawie albo w siedzibie Emitenta.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie (ZWZ) powinno odbyć się w nieprzekraczalnym terminie do dnia 30 czerwca roku następującego po każdym zakończonym roku obrotowym. ZWZ zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania ZWZ, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w KSH lub w Statucie oraz Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia (NWZ), jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. NWZ powinno być zwoływane w ciągu dwóch tygodni od złożenia żądania przez uprawniony podmiot i powinno się odbyć najwcześniej jak to będzie możliwe, nie później jednak niż w terminie dwóch miesięcy od dnia przedstawienia Zarządowi żądania (§ 3 ust. 6 Regulaminu WZ Emitenta).

Statut nie upoważnia innych osób do zwołania Walnego Zgromadzenia Emitenta.

Szczegółowe informacje o formule zwoływania WZ (i rejestracji na WZ będą ogłaszane przez Emitenta w „Ogłoszeniu o zwołaniu WZ”

## Omówienie sytuacji ekonomicznej i finansowej spółki Korporacja KGL

### 1. Główne czynniki wpływające na wyniki działalności Spółki (w tym o nietypowym charakterze)

#### Czynniki wewnętrzne

Na wyniki z działalności Grupy KGL miało wpływ szereg czynników o charakterze wewnętrznym, w tym:

##### ■ Przekroczenie istotnych progów w zakresie obrotów

W segmencie dystrybucji Emitent współpracuje z największymi producentami tworzyw sztucznych na świecie takimi jak: Arkema, Lotte, Synthos, Grupa MOL, Total oraz wieloma mniejszymi. Współpraca z głównymi dostawcami odbywa się w głównej mierze na podstawie długo i średnioterminowych relacji biznesowych.

W 2016 r. Spółka odnotowała znaczące obroty w ramach dostaw granulatu tworzyw sztucznych m.in. z następującymi podmiotami:

- Total Petrochemicals & Refining SA/NV z siedzibą w Brukseli ( Belgia),
- Grupa MOL z siedzibą w Tiszaujvaros (Węgry),
- Grupa Synthos z siedzibą w Oświęcimiu (Polska),
- Indorama z siedzibą w Bangkoku (Tajlandia).

Sporadycznie Emitent zawierał umowy ramowe dotyczące dostaw tworzyw sztucznych w tym m.in.:

- Total Petrochemicals & Refining SA/NV z siedzibą w Brukseli ( Belgia),
- Slovnaft, a.s. z siedzibą w Bratysławie (Słowacja),
- MOL Petrochemicals Private Company Limited by Shares z siedzibą w Tiszaujvaros (Węgry).

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

#### Czynniki zewnętrzne

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

Wyniki działalności oraz przepływy pieniężne Grupy podlegają również wpływowi czynników strukturalnych i operacyjnych specyficznych dla rynku, na których Grupa prowadzi działalność. Tendencje rynkowe zarówno w segmencie dystrybucji jak i produkcji są uzależnione od wielu czynników, na które Grupa Emitenta nie ma wpływu. W przypadku rynku opakowań z tworzyw sztucznych analizy rynkowe wskazują na utrzymanie koniunktury wzrostowej, między innymi dzięki zmianom, jakie zachodzą na rynku sprzedaży detalicznej artykułów spożywczych.

W zakresie segmentu dystrybucji, analizy pokazują, że rynek polski, będący głównym rynkiem Grupy Emitenta, jest rynkiem nienasyconym w porównaniu do rynków Europy Zachodniej, z potencjałem wzrostu w ciągu kilku najbliższych lat.

Przedstawione powyżej czynniki zostały szczegółowo opisane w pkt. 6. Zewnętrzne uwarunkowania działalności Grupy KGL w ramach niniejszego sprawozdania

#### Czynniki zw. z polityką rządową

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

Zdaniem Emitenta nie istnieją czynniki, które miały lub które mogłyby mieć znaczący wpływ na działalność operacyjną Emitenta. W roku 2016 nie miały miejsca czynniki nadzwyczajne, które miały wpływ na wyniki uzyskane przez KGL.

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

## 2. Najważniejsze zdarzenia mające wpływ na działalność Spółki i jej wyniki finansowe

### 2.1. Najważniejsze wydarzenia w spółce Korporacja KGL S.A. w roku obrotowym 2016 r.

#### Dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (1 lutego 2016 r.)

W dniu 1 lutego 2016r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 91/2016 w sprawie wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii A1, B1 i C spółki KORPORACJA KGL S.A. Na podstawie § 38 ust. 1 i 3 Regulaminu Giełdy oraz § 2 ust. 1 Działu IV Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego w systemie UTP, Zarząd Giełdy postanowił: 1) wprowadzić z dniem 3 lutego 2016 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym następujące akcje zwykłe na okaziciela spółki KORPORACJA KGL S.A., o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda:

- a) 1.050.036 (jeden milion pięćdziesiąt tysięcy trzydzieści sześć) akcji serii A1, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem "PLKRRKGL00012";
- b) 350.012 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy dwanaście) akcji serii B1, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem "PLKRRKGL00012";
- c) 1.750.000 (jeden milion siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii C,

pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 3 lutego 2016 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem "PLKRRKGL00012"; 2) notować akcje spółki KORPORACJA KGL S.A., o których mowa w pkt 1), w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą "KGL" i oznaczeniem "KGL".

#### Współpraca z DM BOŚ w zakresie animowania akcji Emitenta

Umowa o pełnienie funkcji animatora emitenta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie z Domem Maklerskim Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie. Umowa obowiązuje od 01 lutego 2016.

#### Powołanie członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej na nowe kadencje

W dniu 9 czerwca 2016, w związku z upływem wspólnej Kadencji Zarządu Spółki, wygasty powołania Członków Zarządu Spółki. W związku z tym Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 9 czerwca 2016r powołała na nową kadencję Zarządu Spółki, trwającą 5 lat, rozpoczynającą się dnia 09 czerwca 2016 r następujące osoby:

- Krzysztofa Gromkowskiego – na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki,
- Lecha Skibińskiego – na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki,
- Zbigniewa Okulus – na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki,
- Ireneusza Strzelczaka – na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki.

### 2.2. Najważniejsze zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym

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

FFK prowadzi działalność w obszarze komplementarnym dla Grupy KGL. FFK zajmuje się projektowaniem i budową form na maszyny termoformujące oraz doradztwem technicznym w zakresie termoformowania.

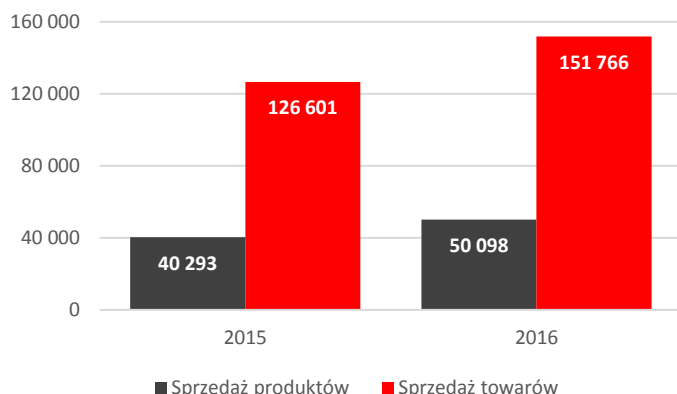
Szczegółowe informacje na temat celu oraz korzyści z dokonania zakupu udziałów w spółce MOULDS Sp. z o.o. zostały opisane w ramach niniejszego raportu.

## 3. Omówienie podstawowych wielkości finansowych

Na potrzeby poniższego omówienia wyników działalności Spółki, głównymi pozycjami sprawozdania z całkowitych dochodów są: przychody ze sprzedaży, koszty sprzedanych produktów i materiałów, koszty sprzedaży, pozostałe przychody na działalności operacyjnej, koszty ogólnego zarządu i administracji, pozostałe przychody na działalności operacyjnej, przychody finansowe, koszty finansowe, podatek dochodowy oraz zysk netto. Poniższe omówienie odnosi się również do EBITDA i EBIT.

(dane w mln zł)	2015	2016
Przychody spółki Korporacja KGL S.A.	166,9	201,9

Przychody ze sprzedaży spółki Korporacja KGL S.A.  
w podziale na kategorie  
(dane w tys. zł)



W 2016 r. Spółka odnotowała znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży – zarówno ze sprzedaży produktów jak i dystrybucji tworzyw sztucznych. Dynamika wzrostu przychodów w 2016 r. wyniosła 21%.

Spółka jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej KGL, w której to grupie działalność produkcyjna zlokalizowana jest w spółce zależnej Marcato Sp. z o.o. Spółka Korporacja KGL prowadzi produkcję tylko wybranych produktów. Emitent większość swojej produkcji opakowań sprzedaje do spółki zależnej Marcato Sp. z o.o., tylko nieznaczną część sprzedaje bezpośrednio do odbiorcy końcowego.

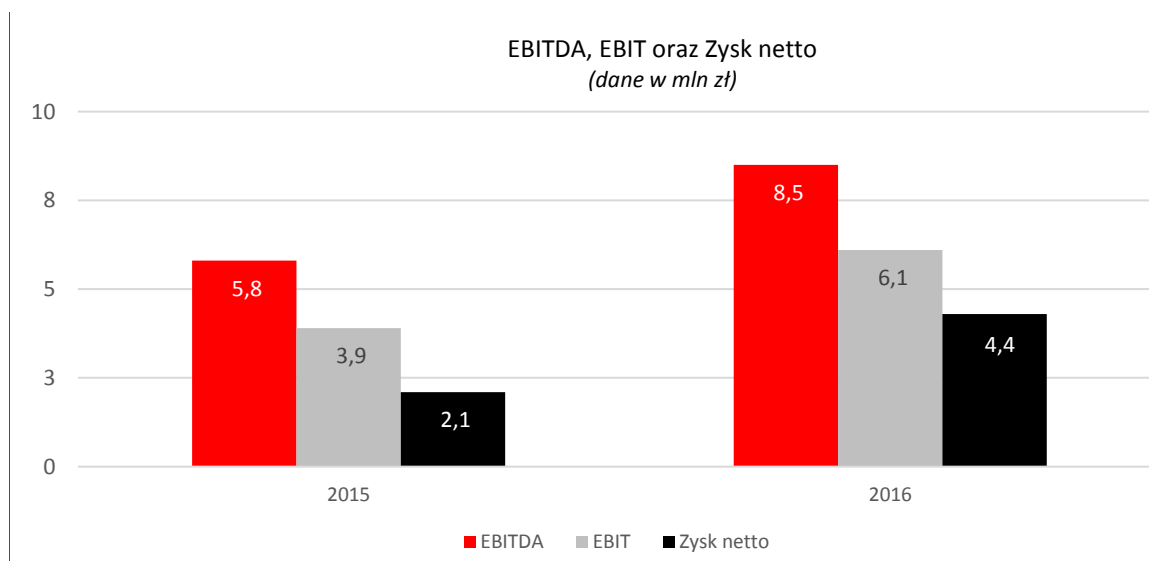
Zatem analiza sprzedaży produktów w oparciu o wyniki sprawozdania jednostkowego nie prezentuje pełnego obrazu potencjału

produkcyjnego i należy ten aspekt analizować w kontekście wyników całej Grupy Kapitałowej.

W ramach Spółki Korporacja KGL S.A. wzrost przychodów w segmencie produkcji w porównaniu do roku 2015 charakteryzował się nieznacznie wyższą dynamiką wzrostu (24%) w porównaniu do segmentu dystrybucji (20%). Rozwój segmentu produkcji wynika z realizacji strategii rozwoju Grupy.

Zarząd Emitenta przewiduje, że w wyniku realizacji strategii rozwoju, w kolejnych latach dynamika przychodów w segmencie produkcji będzie wyższa.

#### Wyniki na działalności operacyjnej



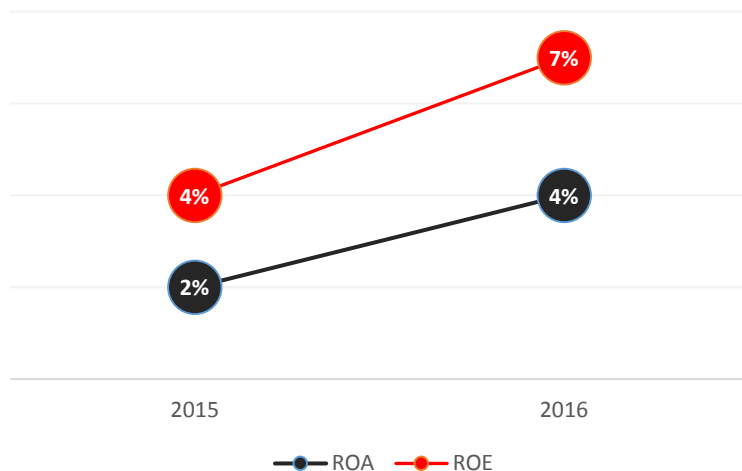
W 2016 r. wyniki spółki na poszczególnych poziomach uległy poprawie przy zachowaniu poszczególnych wskaźników rentowności na tym samym poziomie lub wyższym.

W 2015 r. wynik EBITDA osiągnął poziom 5,8 mln zł, a wskaźnik rentowności EBITDA poziom 4%. W roku 2016 wynik EBITDA wzrósł do poziomu 8,5 mln zł, przy utrzymaniu rentowności na tym samym poziomie. W zakresie EBIT i zysku netto spółka odnotowała analogiczne zmiany. W roku 2016 zysk operacyjny wzrósł do poziomu 6,1 mln zł (w porównaniu do 3,9 mln zł w roku 2015), lecz w przypadku tego wskaźnika rentowność wzrosła do 3% (znaczący wzrost w porównaniu do 2% w roku 2015).

Podobna tendencja wystąpiła w odniesieniu do zysku netto. W roku 2016 zysk netto osiągnął poziom 4,3 mln zł, co daje rentowność na poziomie 2% (w roku 2015 osiągnęła 1%).

Wzrosty wyników finansowych Spółki, a także zwiększenie rentowności na wybranych poziomach stanowią o postępującym rozwoju Spółki. Emitent konsekwentnie realizuje strategię rozwoju przyjętą w 2015 r.

Wskaźniki rentowności spółki Korporacja KGL S.A.



W 2016 r. Emitent odnotował także wzrost wskaźników ROA oraz ROE. Każda złotówka zainwestowana w spółkę daje stosunkowo wysoki zwrot.

Wzrost ROE powinien być szczególnie interesujący dla inwestorów angażujących swój kapitał w spółkę Korporacja KGL S.A.

Wzrost ROE (niemal podwojenie wartości) jest dowodem na to, że pozycja konkurencyjna spółki Korporacja KGL S.A. na rynku ulega stałemu wzmocnieniu, a nasze rozwiązania, jakie oferujemy, są bardzo pożądane na rynku.

### Analiza zadłużenia Spółki

W roku 2016 r. Spółka nieznacznie zwiększyła wartość sumy bilansowej z poziomu ok. 105 mln zł do 115 mln zł, co dało wzrost o ok. 10 mln zł tj. o 10% rok do roku.

Znaczącemu wzrostowi uległ kapitał własny Spółki (wzrost o blisko 4 mln zł), a także zobowiązania krótkoterminowe spółki (wzrost o blisko 5 mln zł – zobowiązania handlowe).

Łączny udział kapitału obcego w finansowaniu aktywów Spółki (tj. udział zobowiązań zarówno długo jak i krótkoterminowych w sumie bilansowej) wyniósł na koniec 2016 r. 47,3% (nieznaczny wzrost wobec 46,6% na koniec 2015 r.).

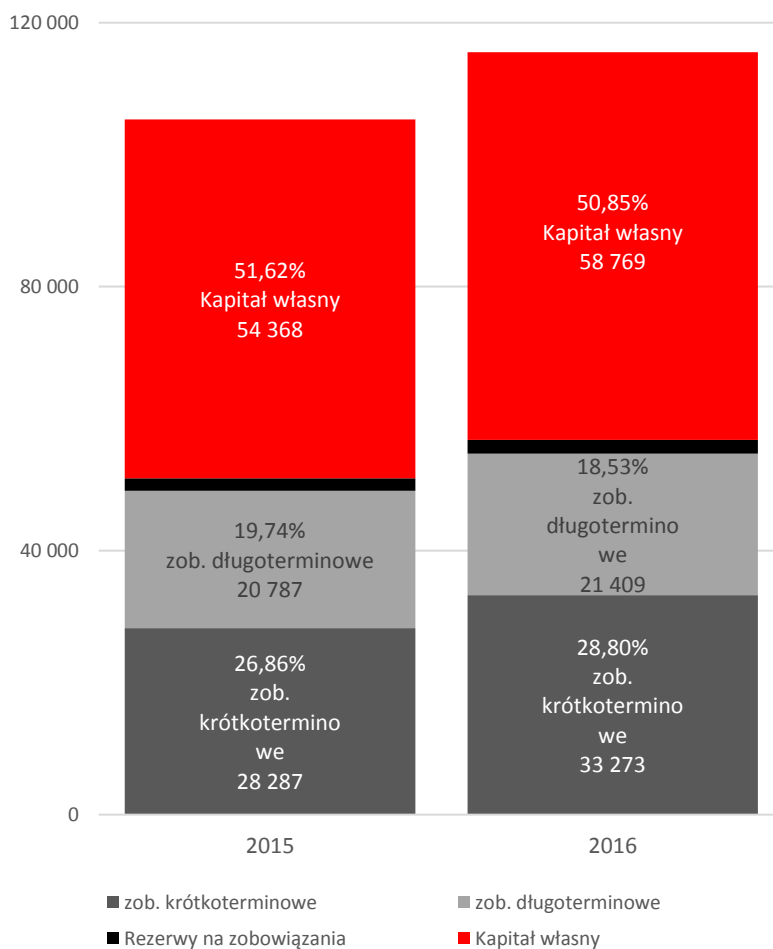
Kapitał własny pozostaje dominującym źródłem finansowania działalności Spółki. Kapitał własny zarówno na koniec 2015 roku jak i 2016 roku stanowił ponad połowę wartości pasywów Emitenta.

Znaczący udział kapitału własnego w finansowaniu aktywów Spółki wynika z przeprowadzenia w 2015 r. emisji akcji serii C, w wyniku, której Spółka pozyskała ok 33 mln zł.

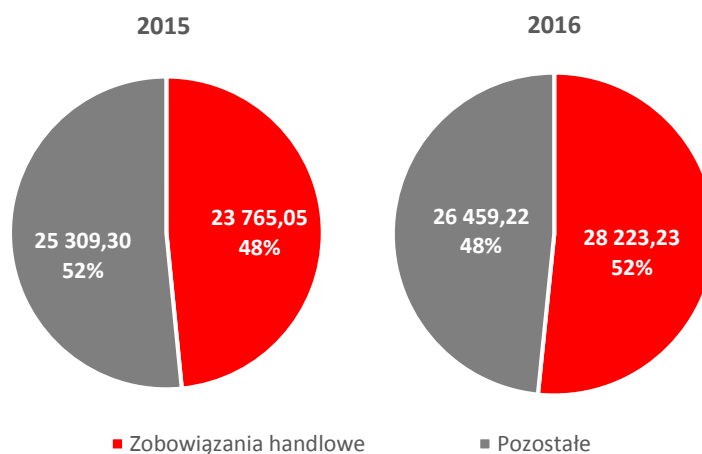
Na szczególną uwagę zasługuje struktura kapitału obcego Emitenta. Dominującą rolę odgrywają zobowiązania handlowe.

### Bilans Spółki i jego struktura

(dane w tys zł oraz %)



**Struktura zobowiązań (długo- i krótkoterminowych) spółki Korporacja KGL  
za rok 2016 w porównaniu z 2015  
(dane w tys. zł)**



W roku 2016 r. Emitent odnotował wzrost wielkości finansowania kapitałem obcym. Niemniej jednak wzrost dotyczył głównie zobowiązań handlowych, co jest skorelowane ze wzrostem skali działalności Spółki i wzrostem wielkości przychodów ze sprzedaży. Na koniec 2016 r. zobowiązania handlowe stanowiły 52% wszystkich zobowiązań Emitenta.



W analizowanym okresie Emitenta nieznacznie zwiększył swoją ekspozycję kredytową – długoterminową. Wzrost był jednak nieznaczny i wynikał z większego wykorzystania już wcześniej przyznanych linii kredytowych.

Udział kredytów w łącznych zobowiązaniach Spółki wyniósł na koniec 2016 r. 37,5% (na koniec 2015 r. wyniósł 40,8%). Natomiast udział kredytów w sumie bilansowej Emitenta na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniósł 17,8% (a na koniec 2015 wynosił 19%).

**4. Ocena zarządzania zasobami finansowymi ze szczególnym uwzględnieniem zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom**

Dzięki skutecznej polityce zarządzania zasobami a także kontroli należności i zobowiązań spółka zachowała wskaźnik rotacji na podobnym lub nieco niższym poziomie niż w roku ubiegłym.

W poniższej tabeli zaprezentowano podstawowe wartości wskaźników mierzone dla 360 dni w ciągu roku

Wskaźnik	2016	2015
Splata należności w dniach (należności handlowe/przychodów*360)	44	44
Splata zobowiązań w dniach (zobowiązania handlowe/przychody*360)	50	51
Rotacja zapasów w dniach (zapasy/przychody*360)	44	43
Cykl konwersji gotówki	38	36

W analizowanym okresie nieistotnemu wydłużeniu uległ cykl konwersji gotówki (wydłużenie z 36 dni w 2015 r. do 38 dni w 2016 r.).



## 5. 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;

### Aneks do Umowy kredytowej Emitenta z ING Bankiem Śląski S.A.

W dniu 27 grudnia 2016 r. Emitent powziął informacje o podpisaniu przez drugą stronę tj ING Bank Śląski S.A. (dalej „Bank”) z siedzibą w Katowicach datowanego na 27 grudnia 2016 r. aneksu do umowy o linię wieloproduktową z dnia 28 marca 2013 r., o której Spółka informowała w Prospekcie Emisyjnym zatwierdzonym przez KNF w dniu 22 grudnia 2015 r. oraz o zawartym aneksie do umowy w raporcie bieżącym nr 13/2015 z dnia 31 grudnia 2015 r.

W wyniku zawarcia obecnego aneksu uległ zmianie termin zapadalności kredytu, który przesunięto z dnia 30 października 2017 r. na 14 grudnia 2018 r. Pozostałe warunki udzielonego kredytu nie uległy zmianie. Wielkość kredytu pozostała bez zmian. W ramach udzielonego limitu kredytowego Bank udostępnia Emitentowi:

- a) Sublimit kredytowy z wysokości 13 mln zł do wysokości 14 mln zł do dnia 30 października 2017 r.
- b) Sublimit kredytowy z wysokości 4 mln zł do wysokości 5 mln zł do dnia 30 października 2017 r. do wykorzystania w formie akredytyw (importowych oraz typu stand-by)

Oprocentowanie kredytu jest zmienne i równe stawce bazowej WIBOR 1M podwyższonej o marżę Banku. Strony ustaliły zabezpieczenia w następującej formie:

- weksla in blanco wystawionego przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową poręczonego przez Marcato Sp. z o.o. z siedzibą w Rzakcie
- hipoteki umownej do kwoty 9 mln zł na nieruchomości będącej własnością Spółki, objętej księgą wieczystą KW nr WA1M/00299326/7, prowadzoną przez Sąd Rejonowy dla Warszawy-Mokotowa w Warszawie;
- cesji praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zabezpieczenia opisanego w pkt b) w zakresie ubezpieczenia nieruchomości od ognia i innych zdarzeń losowych, na sumę ubezpieczenia nie niższą niż 4.309.000,00 zł;
- zastawu rejestrowego na zapasach towarów handlowych w postaci granulatów tworzyw sztucznych, barwników i modyfikatorów, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na sumę ubezpieczenia nie niższą niż 5.000.000,00 zł;
- hipoteki umownej łącznej do kwoty 5 mln zł na nieruchomości będącej własnością Spółki położonej w miejscowości Klaudyn, przy ul. Sikorskiego 17 objętej księgą wieczystą KW nr WA1P/00110954/3 oraz na przysługującym Spółce prawie użytkownika wieczystego nieruchomości położonej w miejscowości Klaudyn objętej księgami wieczystymi KW nr WA1P/00112549/5 i KW nr WA1P/00112307/7 prowadzonymi przez Sąd Rejonowy w Pruszkowie
- cesji praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zabezpieczenia opisanego w pkt f) w zakresie ubezpieczenia nieruchomości od ognia i innych zdarzeń losowych, na sumę ubezpieczenia nie niższą niż 6.023.000,00 zł.

### Aneks do Umowy kredytowej Emitenta z Bankiem Millennium S.A.

W dniu 23 grudnia 2016 powziął informację o podpisaniu przez drugą stronę tj. Bank Millennium S.A. (dalej „Bank”) z siedzibą w Warszawie datowany na 20 grudnia 2016 aneks do umowy o linię wieloproduktową z dnia 24 listopada 2014., o której Spółka informowała w Prospekcie Emisyjnym zatwierdzonym przez KNF w dniu 22 października 2015 oraz o zawartym aneksie do umowy w raporcie bieżącym 12/2015 z dnia 31 grudnia 2015 r.

W wyniku zawarcia obecnego aneksu uległ zmianie termin zapadalności kredytu, który ustalono na 22 lutego 2019 r. Wielkość kredytu pozostała bez zmian. W ramach udzielonego limitu kredytowego Bank udostępnia Emitentowi:

- a) globalny limit kredytowy wynosi 16 mln zł
- b) kwota linii na gwarancje bankowe i akredytywy dokumentowe wynoszą 6 mln zł

Pozostałe warunki udzielonego kredytu nie uległy zmianie.

Oprocentowanie kredytu jest zmienne i równe stawce bazowej WIBOR 1M podwyższonej o marżę Banku.

Strony ustaliły zabezpieczenia w następującej formie:

- trzy weksle in blanco wystawionego przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową poręczonego przez Marcato Sp. z o.o. z siedzibą w Rzakcie
- hipoteki do kwoty 4.675 tys. zł na nieruchomości należącej do Spółki położonej w miejscowości Mościska ul. Postępu 20, opisanej w KW nr WA1M/00273563/2, prowadzonej przez Sąd Rejonowy dla Warszawy Mokotowa w Warszawie, VI Wydział Ksiąg Wieczystych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na zabezpieczenie spłaty wierzytelności wynikających z Umowy oraz wierzytelności wekslowych wynikających z weksli, wystawionych przez Spółkę,
- zastaw rejestrowy na zapasach, w skład których wchodzi towary i produkty gotowe, o wartości min. 5 mln zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej w celu zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Umowy oraz wierzytelności

wekslowych wynikających z weksli, wystawionych przez Spółkę. Pozostałe istotne warunki udzielonego kredytu nie uległy zmianie.

## **6. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok**

Nie dotyczy. Emitent nie podawał do publicznej wiadomości żadnych prognoz wyników na 2016 r. rok.

## **7. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności**

### **Pożyczki Emitenta dla Marcato**

#### **Pożyczka 10 mln zł**

W dniu 20 kwietnia 2016 roku Zarząd Korporacja KGL S.A. zawarł umowę ramową wsparcia finansowego ze spółką zależną Marcato Sp. z o.o. z siedzibą w Rzakcie. Na podstawie niniejszej umowy Emitent udzielił Marcato Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 10 mln zł. Umowa pożyczki została zawarta do dnia 31 grudnia 2019 roku i będzie spłacona jednorazowo. Oprocentowanie pożyczki oparte jest na stałej stopie procentowej skalkulowanej w oparciu o WIBOR12M powiększony o marżę. Emitent o podpisaniu ww. umowy informował w raporcie bieżącym nr 23/2016.

Środki finansowe przekazane w formie pożyczki zostaną wykorzystane przez Spółkę Marcato Sp. z o.o. na finansowanie inwestycji w infrastrukturę budowlaną i linie produkcyjne. Pozostałe warunki wyżej wymienionej umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Udzielenie przez Emitenta pożyczki spółce zależnej Marcato Sp. z o.o. wpisuje się w plan realizacji strategii rozwoju Grupy KGL ogłoszonej raportem bieżącym nr 14/2016 w dniu 21 marca 2015 r, a także w realizację zapowiadanych inwestycji finansowanych ze środków pochodzących z emisji Akcji serii C.

#### **Pożyczka 26 mln zł**

W dniu 24 sierpnia 2016 roku Emitent podpisał wniosek pożyczkowy ze spółką zależną Marcato Sp. z o.o. z siedzibą w Rzakcie. Na podstawie niniejszego wniosku Emitent udzielił Marcato Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 26.094.142,50 zł. Emitent o podpisaniu ww. umowy informował w raporcie bieżącym nr 47/2016.

Umowa przewiduje, że przekazanie kwoty pożyczki będzie następowało w transzach wg zapotrzebowania Pożyczkobiorcy (Marcato), na podstawie oddzielnych dyspozycji przedkładanych Pożyczkodawcy wraz z dokumentem potwierdzającym dostawę towaru lub wykonania usługi.

W dniu 14 października 2016 Emitent udzielił w ramach podpisanego limitu pożyczki w kwocie 4.000.000 zł

Pożyczka została udzielona do dnia 31 grudnia 2019 roku i będzie spłacona jednorazowo. Oprocentowanie pożyczki oparte jest na stałej stopie procentowej skalkulowanej na podstawie WIBOR12M powiększonej o marżę.

Środki finansowe przekazane w formie pożyczki zostaną wykorzystane przez Spółkę Marcato Sp. z o.o. na utworzenie Centrum Badawczo – Rozwojowego rozwoju technologii, projektowania i badań w obszarze innowacyjnych form i narzędzi do przetwarzania tworzyw sztucznych i termoformowania.

Udzielenie przez Emitenta pożyczki spółce zależnej Marcato Sp. z o.o. wpisuje się w plan realizacji strategii rozwoju Grupy KGL ogłoszonej raportem bieżącym nr 14/2016 w dniu 21 marca 2016 r, a także w realizację zapowiadanych inwestycji finansowanych ze środków pochodzących z emisji Akcji serii C.

### **Pożyczki Emitenta dla C.E.P. Polska**

#### **Umowa pożyczki na kwotę 14 mln zł**

W dniu 13 października 2016 roku Emitent podpisał umowę pożyczki ze spółką zależną C.E.P. Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Mościskach. Na podstawie niniejszej umowy Emitent udzielił CEP pożyczki w kwocie 14 mln zł. Przekazanie kwoty pożyczki nastąpiło w dwóch transzach ( w dniu 12.10.2016 kwota 1,5 mln i w dniu 30.11.2016 kwota 12,2 mln zł). Emitent o podpisaniu ww. umowy informował w raporcie bieżącym nr 56/2016.

Pożyczka została udzielona do dnia 30 czerwca 2017 roku i będzie spłacona w dwóch ratach. Oprocentowanie pożyczki oparte jest na stałej stopie procentowej skalkulowanej na podstawie WIBOR12M powiększonej o marżę.

Środki finansowe przekazane w formie pożyczki zostały wykorzystane przez CEP na zakup nieruchomości w Klaudynie, (w której mowa w powyższych punktach niniejszego sprawozdania). Udzielenie przez Emitenta pożyczki spółce CEP wpisuje się w plan realizacji strategii rozwoju Grupy KGL ogłoszonej raportem bieżącym nr 14/2016 w dniu 21 marca 2016 r, a także w realizację zapowiadanych inwestycji finansowanych ze środków pochodzących z emisji Akcji serii C.

W dniu 30 grudnia 2016 roku, spółka C.E.P. Polska Sp. z o.o. dokonała częściowej spłaty w kwocie 6 mln zł zobowiązania wynikającego z umowy pożyczki z dnia 13 października 2016 roku. Emitent o częściowej spłacie ww. zobowiązania C.E.P. na rzecz Emitenta informował w raporcie 70/2016.

#### **Pożyczka dla Moulds Sp. z o.o.**

W dniu 26 września 2016 Emitent udzielił spółce Moulds Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 330 tys. zł. pożyczka zostanie spłacona do dnia 30.06.2017.

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

W roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2016 w spółce Korporacja KGL S.A. wystąpiły następujące zobowiązania warunkowe:

- poręczenie kredytu obrotowego dla Marcato Sp. z o.o. na kwotę 2.500.000,00 PLN,
- poręczenie linii wieloproduktowej dla Marcato i CEP na kwotę 15.000.000,00 PLN,
- poręczenie (wspólnie z Marcato) kredytu inwestycyjnego dla CEP na kwotę 17.600.000 PLN,
- poręczenie umów leasingowych dla Marcato na kwotę 16.970.663,00 PLN,
- poręczenie przyszłych zobowiązań z tytułu zamówienia lub realizacji umów leasingowych na kwotę 4.723.420,00 PLN,
- weksle własne in blanco do umów kredytowych do wysokości zadłużenia,
- weksle własne in blanco do umów leasingowych do wysokości zadłużenia,
- akredytywy na poczet zobowiązań handlowych w Millennium Bank na kwotę 4.750.297,65 PLN,
- akredytywy na poczet zobowiązań handlowych w ING na kwotę 2.136.305,36.

W zamian za udzielone poręczenia spółka Korporacja KGL S.A. otrzymała wynagrodzenie w wysokości 56.250 PLN od spółki C.E.P. Polska Sp. z o.o. oraz 88.859,23 PLN od spółki Marcato Sp. z o.o.

W roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2016 Emitent otrzymał następujące poręczenie udzielone przez spółkę zależną Marcato Sp. z o.o.

- poręczenie umów bankowych wielocelowych do maksymalnej wysokości 44.600.000,00 PLN,
- poręczenie kredytu inwestycyjnego do wysokości zadłużenia 6.764,490,66 PLN,
- poręczenie umów leasingowych do wysokości zadłużenia 487.120,80 PLN .

W zamian za udzielone poręczenia spółka Korporacja KGL S.A. zapłaciła spółce Marcato Sp. z o.o. wynagrodzenie w wysokości 117.242,05 PLN

Wynagrodzenia za poręczenia naliczane są na podstawie trójstronnego porozumienia a stawki wynagrodzeń ustalone są w oparciu o wartości rynkowe.

### **9. 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.**

Spółka wygenerowała w 2016 roku nadwyżkę finansową z działalności operacyjnej w kwocie 1,23 mln zł. Środki te w głównej mierze zostaną przeznaczone na bieżący obrót, niezbędny w działalności handlowej spółki.

Ponadto zasoby finansowe podmiotów Grupy podlegających konsolidacji pozwalają na pełne wywiązywanie się z zaciągniętych zobowiązań. Płynność finansowa nie stwarza zagrożeń w działalności gospodarczej Spółki i jej podmiotów zależnych.

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

Zarząd Emitenta podjął decyzję, że będzie rekomendował wypłatę akcjonariuszom części zysku Spółki za rok 2016 r. Decyzja Zarządu została podjęta po uwzględnieniu bieżących potrzeb inwestycyjnych i płynnościowych Grupy Kapitałowej Emitenta służących realizacji rozwoju działalności i zwiększeniu wartości Grupy Kapitałowej Emitenta. W opinii Zarządu potrzeby finansowe Grupy KGL są zabezpieczone (w tym zarówno w obszarze utrzymania płynności bieżącej jak i pokrycia potrzeb finansowania inwestycji). Zdaniem Zarządu Grupy, znaczący wzrost wyników finansowych, stabilność finansowa Grupy w zakresie płynności stanowią okoliczności umożliwiające podział części zysku między akcjonariuszy.

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

Zarząd zamierza wnioskować na najbliższym Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu o wypłatę dywidendy w wysokości ok. 1.360 tys. zł. co w przeliczeniu na jedną akcję daje kwotę 19 (słownie dziewiętnaście) groszy.

## Audytory i systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem

### 1. Biegły rewident

Biegłym rewidentem dokonującym badania sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za rok 2016 jest BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa).

Podmiot wpisany jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 3355. Na dzień dokonania badania w imieniu BDO Sp. z o.o. działał dr. Andre Helin Prezes Zarządu, Biegły Rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 90004. Kluczowym Biegłym Rewidentem przeprowadzającym badanie była Edyta Kalińska, wpisana na listę biegłych rewidentów pod numerem 10336.

Spółka korzystała w przeszłości z usług BDO Sp. z o.o. w zakresie badania historycznych informacji finansowych w Prospekcie emisyjnym sporządzonym w związku z publiczną ofertą 1.750.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii C (Akcje Nowej Emisji) oraz w związku z ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu giełdowego na rynku równoległym, zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 22 października 2015 r., a także w zakresie badania sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta oraz samego Emitenta za rok 2015.

Biegły rewident został wybrany zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Spółka zawarła umowę o przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego Emitenta oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy KGL za pełny rok 2016 w dniu 1 lipca 2016 roku.

#### Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Łączna kwota wynagrodzenia, wynikającego z umowy zawartej z podmiotem uprawnionym do badania i przeglądu sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych za 2016 rok wynosi 55 tys. zł za zbadanie rocznego jednostkowego sprawozdania spółki Korporacja KGL SA oraz skonsolidowanego sprawozdania Grupy KGL.

Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy (dane w tys. zł)	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Za badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	40	40
Za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15	15
Za usługi doradztwa podatkowego		
Za pozostałe usługi	4	89
<b>RAZEM</b>	<b>59</b>	<b>144</b>

### 2. Kontrola wewnętrzna

#### Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Kontrola wewnętrzna i zarządzanie ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych realizowana jest w oparciu o wewnętrzne zarządzanie w sprawie zasad polityki finansowej. Równocześnie raporty okresowe sporządzane są w oparciu o obowiązujące w tym zakresie przepisy prawne (rozporządzenie Ministra Finansów). Dane finansowe będące

podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą ze stosowanej przez Spółkę sprawozdawczości finansowej i operacyjnej. Nadzór merytoryczny i organizacyjny nad przebiegiem procesu przygotowania sprawozdania finansowego sprawuje Dyrektor Finansowy.

Sporządzone sprawozdanie finansowe podlega weryfikacji przez Zarząd. W procesie sporządzania półrocznych i rocznych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy, jednym z podstawowych elementów kontroli jest przegląd półroczny i pełne badanie rocznych sprawozdań finansowych przez niezależnego audytora. Wyboru niezależnego audytora dokonuje Rada Nadzorcza.

Sprawozdania finansowe po zakończeniu badania przez audytora przesyłane są członkom Rady Nadzorczej Spółki, która dokonuje oceny sprawozdania finansowego Spółki i Grupy. Spółka dodatkowo zarządza ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych poprzez śledzenie na bieżąco zmian wymaganych przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczych i przygotowywanie się do ich wprowadzania.

## Oświadczenia Zarządu Emitenta

Mościska, 31 marca 2017 r.

### **Oświadczenie Zarządu Korporacja KGL S.A.**

*(w odniesieniu do rzetelności sporządzenia sprawozdania jednostkowego)*

Zgodnie z § 91 pkt. 1 ust. 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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. 2009 Nr 33, poz. 259) Zarząd spółki Korporacja KGL S.A. niniejszym oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki Korporacja KGL S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki Korporacja KGL S.A. oraz jej wynik finansowy. Roczne sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji, rozwoju i osiągnięć Spółki i jej grupy kapitałowej, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Mościska, 31 marca 2017 r.

## **Oświadczenie Zarządu Korporacja KGL S.A.**

*(w odniesieniu do wyboru biegłego rewidenta)*

Zgodnie z § 91 pkt. 1 ust. 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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. 2009 Nr 33, poz. 259) Zarząd spółki Korporacja KGL S.A. niniejszym oświadcza, że BDO Sp. z o.o. - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Korporacja KGL S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz podmiot ten, oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.