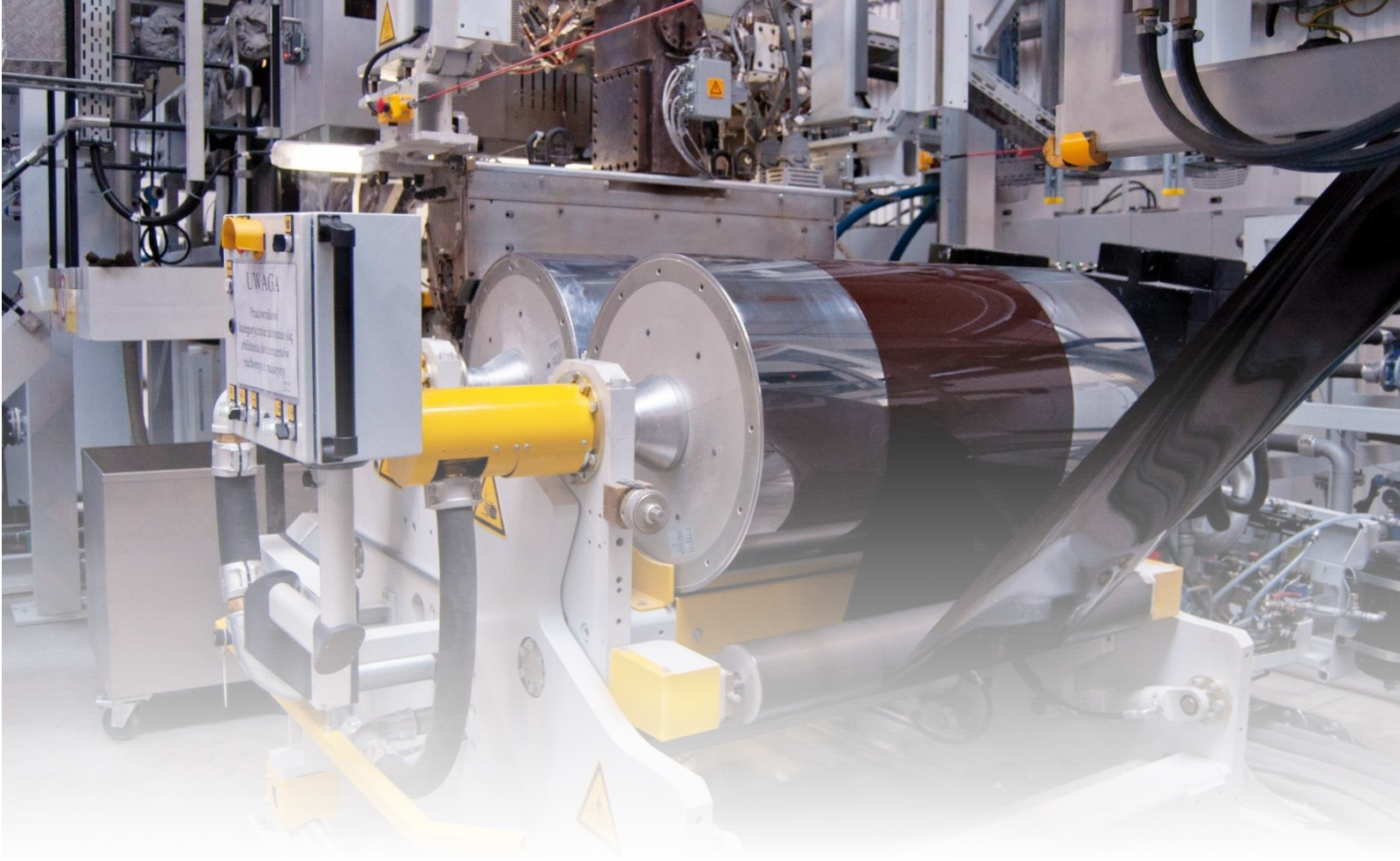

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KGL sporządzone na dzień 31 grudnia 2018 r. i za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.

spółka notowana na GPW

GRUPA KGL®

25 KWIETNIA 2019

Spis treści

A. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ 4

B. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE 5

C. WPROWADZENIE DO ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ KORPORACJA KGL S.A. ZA 2018 ROK 6

D. ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIA FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ KORPORACJA KGL S.A. ZA OKRES OD 01 STYCZNIA 2018 DO 31 GRUDNIA 2018. 9

E. INFORMACJA DODATKOWA DO ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ KORPORACJA KGL S.A. ZA 2018 ROK. 15

I. ZGODNOŚĆ Z OBOWIĄZUJACYMI PRZEPISAMI I ZASADAMI RACHUNKOWOŚCI 15

II. EFEKT ZASTOSOWANIA NOWYCH STANDARDÓW I ZMIAN POLITYKI RACHUNKOWOŚCI 15

STANDARDY NIEOBOWIĄZUJĄCE (NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE) 16

III. OPIS PRZYJĘTYCH I ZASTOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI, W TYM METOD WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ PRZYCHODÓW I KOSZTÓW 22

V. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I PORÓWNYWALNOŚĆ SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH 40

VI. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH 40

VII. OPIS POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, PASYWA, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY NETTO ORAZ PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB WYWIERANY WPŁYW 41

VIII. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ KORPORACJA KGL, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI 41

IX. DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKOSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ KORPORACJA KGL 43

NOTA 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY 43

NOTA 2. SEGMENTY OPERACYJNE 43

NOTA 3. KOSZTY DZIAŁANOSCI OPERACYJNEJ 45

NOTA 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY 45

NOTA 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE 46

NOTA 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY 49

NOTA 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA 52

NOTA 8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ 52

NOTA 9. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 53

NOTA 10. UJAWNIENIE ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH 53

NOTA 11. EFEKT PODATKOWY POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH 54

NOTA 12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE 54

NOTA 13. POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE - NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE 58

NOTA 14. WARTOŚCI NIEMATERIALNE 58

NOTA 15. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH (NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ) 59

NOTA 16. DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE 59

NOTA 17. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE 60

NOTA 18. ZAPASY 60

NOTA 19. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI 62

NOTA 20. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY 64

NOTA 21. KAPITAŁ ZAKŁADOWY 64

NOTA 22. AKCJE WŁASNE 66

NOTA 23. POZOSTAŁE KAPITAŁY 66

NOTA 24. NIEPODZIELONY WYNIK FINASOWY 67

NOTA 25. KREDYTY I POŻYCZKI 67

NOTA 26. AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO 71

NOTA 27. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE Z WYŁĄCZENIEM KREDYTÓW I LEASINGÓW 71

NOTA 28. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA 71

NOTA 29. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS I ZFRON 72

NOTA 30. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJATKU GRUPY I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE 73

NOTA 31. ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU 74

NOTA 32. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE 76

NOTA 33. REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE 76

NOTA 34. POZOSTAŁE REZERWY 77

NOTA 35. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM 77

NOTA 36. INSTRUMENTY FINANSOWE 81

NOTA 37. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM 84

NOTA 38. KOSZTY FINASOWANIA ZEWNĘTRZNEGO 84

NOTA 39. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH 84

NOTA 40.WYNAGRODZENIE I INNE ŚWIADCZENIA DLA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ W TYM DLA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ 85

NOTA 41. STRUKTURA ZATRUDNIENIA 86

NOTA 42. ROZLICZENIA PODATKOWE I SPRAWY SĄDOWE 87

NOTA 43. ISTOTNE ZDARZENIA W TRAKCJE ROKU 2018 88

NOTA 44. NAJWAŻNIEJSZE ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM 31 GRUDNIA 2018 R. 91

NOTA 45. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI 91

NOTA 46. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINASOWEGO 91

NOTA 47. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 92

NOTA 48. UJAWNIENIA INFORMACJI, KTÓRE UMOŻLIWIAJĄ UŻYTKOWNIKOM SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH OCENĘ WYNIKAJĄCYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ, OBEJMUJĄCYCH ZARÓWNO ZMIANY WYNIKAJĄCE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH, JAK I ZMIANY WYNIKAJĄCE Z OPERACJI O CHARAKTERZE BEZGOTÓWKOWYM 92

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU 93

A. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Zarząd oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej, oraz jej wynik finansowy.

Zarząd oświadcza także, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć, oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2017.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący badania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

B. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

dane w tys. zł

Wyszczególnienie	01.01.2018 – 31.12.2018		01.01.2017 – 31.12.2017	
	PLN	EUR	PLN	EUR
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	375 577	88 021	343 142	80 841
Koszt własny sprzedaży	324 582	76 070	290 809	68 512
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	50 995	11 951	52 333	12 329
Zysk (strata) brutto	7 744	1 815	18 726	4 412
Zysk (strata) netto	6 157	1 443	15 195	3 580
Średnioważona liczba udziałów/akcji w sztukach	7 159 200	7 159 200	7 159 200	7 159 200
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,86	0,20	2,12	0,50
EBITDA	26 728	6 264	31 589	7 442
BILANS				
Aktywa trwałe	163 154	37 943	139 597	33 469
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0	234	56
Aktywa obrotowe	111 713	25 980	112 266	26 916
Kapitał własny	112 665	26 201	108 042	25 904
Rezerwy	8 258	1 920	7 587	1 819
Zobowiązania długoterminowe	66 273	15 412	57 309	13 740
Zobowiązania krótkoterminowe	84 555	19 664	75 468	18 094
Otrzymane dotacje	3 116	725	3 692	885
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	15,74	3,66	15,09	3,62
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	27 144	6 362	34 851	8 211
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(13 951)	(3 270)	(19 751)	(4 653)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(18 356)	(4 302)	(13 996)	(3 297)

Kurs EUR/PLN	**2018**	**2017**
- dla danych bilansowych	4,3000	4,1709
- dla danych rachunku zysków i strat	4,2669	4,2447

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

C. WPROWADZENIE DO ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ KORPORACJA KGL S.A. ZA 2018 ROK

INFORMACJE OGÓLNE

I. Dane jednostki dominującej

KORPORACJA KGL S.A.
Mościska, ul. Postępu 20, 05-080 Izabelin

Nazwa: KORPORACJA KGL S.A.
Forma prawna: SPÓŁKA AKCYJNA
Siedziba: MOŚCISKA, UL. POSTĘPU 20, 05-080 IZABELIN
Kraj rejestracji: POLSKA
Podstawowy przedmiot działalności:

- PRODUKCJA OPAKOWAŃ Z TWORZYW SZTUCZNYCH
- PROWADZENIE HANDLU WYROBAMI CHEMICZNYMI

Organ prowadzący rejestr: SĄD REJONOWY DLA M.ST. WARSZAWY. XIV WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
Numer KRS: 0000092741

Korporacja KGL S.A. jest spółką akcyjną prawa handlowego z siedzibą w Mościskach przy ul. Postępu 20, 05-080 Izabelin zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym Sądzie Gospodarczym dla m. ST. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000092741. Podstawowym przedmiotem działalności jest produkcja opakowań z tworzyw sztucznych, handel wyrobami chemicznymi oraz wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi i dzierżawionymi zakwalifikowane według działów Polskiej Klasyfikacji Działalności pod numerem – odpowiednio 22, 22, Z; 46, 75, Z; oraz 68, 20, Z.

II. Czas trwania Grupy Kapitałowej

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

III. Okresy prezentowane

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane według stanu na 31 grudnia 2018 roku oraz za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2018 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2017 roku.

IV. Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku

Zarząd:
Na dzień 31 grudnia 2018 r. w skład Zarządu Emitenta wchodzą następujące osoby:

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

Rada Nadzorcza:
Na dzień 31 grudnia 2018 r. w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzą następujące osoby:

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

V. Biegli rewidenci

BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
ul. Postępu 12
02 -676 Warszawa

VI. Prawnicy

Rykowski Jusiel Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Sp.k.
Al. Niepodległości 124 lok. 16, 02-577 Warszawa

VII. Banki (współpracujące w okresie sprawozdawczym)

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

VIII. Znaczący Akcjonariusze jednostki dominującej

Według stanu na dzień 31 grudnia 2018 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

	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	584 211	8,16%	584 211	5,23%

IX. Spółki zależne na dzień 31.12.2018 roku

Nazwa podmiotu	Udział w kapitale jednostki zależnej	Udział w ogólnej liczbie głosów	Metoda konsolidacji	Rok objęcia kontroli
Marcato Sp. z o.o.	100%	100%	pełna	2004
C.E.P. Polska Sp. z o.o.	100%	100%	pełna	2002
UAB Korporacja KGL	100%	100%	pełna	2002
Moulds Sp. z o.o.	100%	100%	pełna	2017

Marcato Sp. z o.o.
Rzakta 82, 05-408 Glinianka, gmina Wiązowna
Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym M. St. Warszawy, XIV Wydział Rejestrowy pod numerem KRS 0000014309.
Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja opakowań z tworzyw sztucznych.

C.E.P. Polska Sp. z o.o.
Mościska, ul. Postępu 20, 05-080 Izabelin
Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym M. St. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000186043.
Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi a także prowadzenie handlu wyrobami chemicznymi w kraju i zagranicą.

UAB Korporacja KGL
Wilno (Litwa), ul. Paneriu 51
Spółka prawa litewskiego zarejestrowana w Wilnie.
Obecnie spółka jest w stanie likwidacji. Jej działalność operacyjną przejęły pozostałe spółki Grupy KGL.

Moulds Sp. z o.o. z siedzibą w Niepruszewie, Polska – posiadająca 98,82% udziałów w FFK Moulds Sp. z o.o. sp.k., 64-320 Niepruszewo, ul. Świerkowa 19B,
Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców pod nr KRS 0000363729**.**
Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest obróbka metali i nakładanie powłoki na metale.

X. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 25 kwietnia 2019 roku.

D. ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIA FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ KORPORACJA KGL S.A. ZA OKRES OD 01 STYCZNIA 2018 DO 31 GRUDNIA 2018.

Rachunek zysków i strat	nota	za okres 01.01.2018 – 31.12.2018	za okres 01.01.2017 – 31.12.2017
I. Przychody ze sprzedaży produktów	1,2	179 144	155 661
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1,2	196 433	187 481
III. Przychody ze sprzedaży		**375 577**	**343 142**
IV. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2	143 919	121 182
V. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2	180 663	169 627
VI. Zysk (strata) brutto na sprzedaży	2	**50 995**	**52 333**
VII. Pozostałe przychody operacyjne	4	1 897	1 923
VIII. Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	2,3	40 416	33 979
IX. Pozostałe koszty operacyjne	4	245	145
X . Zysk operacyjny		**12 230**	**20 132**
XI. Przychody finansowe	5	58	1 808
XII. Koszty finansowe	5	4 545	3 214
XIII. Zysk (strata) przed opodatkowaniem		**7 744**	**18 726**
XIV. Podatek dochodowy	6	1 587	3 530
XV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		**6 157**	**15 195**
XVI. Zysk (strata) z działalności zaniechanej		**0**	**0**
XVII. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej		**6 157**	**15 195**
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadająca na udziały niekontrolujące		**3**	**1**
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej		**6 154**	**15 194**
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł)	**8**	**0,86**	**2,12**
Podstawowy za okres obrotowy		0,86	2,12
Rozwodniony za okres obrotowy		0,86	2,12
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		**0,00**	**0,00**

Mościska 25.04.2019 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	NOTA	za okres 01.01.2018 – 31.12.2018	za okres 01.01.2017 – 31.12.2017
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej za okres:		**6 157**	**15 195**
w tym przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej		**6 154**	**15 194**
w tym przypadająca na udziały niekontrolujące		**3**	**1**
Inne całkowite dochody, w tym:	**10**	**(3)**	**(30)**
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych, w tym:			
- odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny			
w tym przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej			
w tym przypadające na udziały niekontrolujące			
- odniesione na kapitał zapasowy			
w tym przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej			
w tym przypadające na udziały niekontrolujące			
Różnice z przeliczenia jednostek zagranicznych		7	(17)
w tym przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		7	(17)
w tym przypadające na udziały niekontrolujące		0	0
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych			
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń	33	(13)	(16)
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	11	2	3
w tym przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		2	3
w tym przypadające na udziały niekontrolujące		0	0
Suma dochodów całkowitych za okres:		**6 154**	**15 166**
w tym przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej		**6 151**	**15 165**
w tym przypadające na udziały niekontrolujące		3	1

Pogrupowanie całkowitych dochodów	NOTA	za okres 01.01.2018 – 31.12.2018	za okres 01.01.2017 – 31.12.2017
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej za okres:		**6 157**	**15 195**
Dochody całkowite, które w późniejszych okresach, po spełnieniu określonych warunków, zostaną przeniesione do wyniku okresu	10	7	(17)
Dochody całkowite, które w późniejszych okresach nie zostaną przeniesione do wyniku okresu	10	(13)	(16)
Podatek dochodowy od dochodów całkowitych, które w późniejszych okresach zostaną przeniesione do wyniku okresu			
Podatek dochodowy od dochodów całkowitych, które w późniejszych okresach nie zostaną przeniesione do wyniku okresu		2	3
Suma dochodów całkowitych		**6 154**	**15 166**

Mościska, dnia 25.04.2019 r.

Aktywa	nota	stan na 31.12.2018	stan na 31.12.2017
I. Aktywa trwałe		**163 154**	**139 597**
1. Wartości niematerialne i prawne	14	1 940	1 020
2. Rzeczowe aktywa trwałe	12	160 968	138 314
3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	111	49
4. Należności długoterminowe	17	134	213
II. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	12	**0**	**234**
III. Aktywa obrotowe krótkoterminowe		**111 713**	**112 266**
1. Zapasy	18	60 361	51 353
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19	45 212	49 663
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	19	226	176
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	5 914	11 073
AKTYWA RAZEM		**274 867**	**252 097**

Pasywa	nota	stan na 31.12.2018	stan na 31.12.2017
I. Kapitał własny ogółem		**112 665**	**108 042**
1. Kapitał akcyjny	21	7 159	7 159
2. Akcje własne	22	(27)	
3. Nadwyżka ze sprzedaży akcji	23	30 071	30 071
4. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(57)	(64)
5. Zyski zatrzymane	23	75 483	70 830
- w tym zysk należący do udziałowców niekontrolujących		3	1
6. Zmiany założeń aktuarialnych w tym podatek odroczony	33	14	24
7. Kapitał udziałowców niekontrolujących		21	21
II. Rezerwy na zobowiązania		**8 258**	**7 587**
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	8 006	7 381
2. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	33	252	206
III. Zobowiązanie długoterminowe		**66 273**	**57 309**
1. Kredyty i pożyczki	25	35 531	36 825
2. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	31	30 742	20 484
III. Zobowiązania krótkoterminowe		**84 555**	**75 468**
1. Kredyty i pożyczki	25	1 405	1 835
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	31	13 248	9 035
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28,34	67 073	62 036
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		34	15
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	34	2 795	2 548
IV. Otrzymane dotacje	32	**3 116**	**3 692**
PASYWA RAZEM		**274 867**	**252 097**

Mościska, dnia 25.04.2019 r.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Wielkości ujęte w kapitale w związku ze zmianą założeń aktuarialnych	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niekontrolujących	Razem kapitały własne
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2018 r								
Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.	**7 159**	**0**	**(64)**	**100 901**	**24**	**108 020**	**22**	**108 042**
Zysk (strata) netto				6 153		6 153	3	**6 156**
podwyższenie kapitału						0		**0**
nadwyżka ze sprzedaży akcji						0		**0**
Inne dochody całkowite			7		(10)	(3)		**(3)**
nabycie akcji własnych		(27)				(27)		**(27)**
Całkowite dochody ogółem	**0**	**(27)**	**7**	**6 153**	**(10)**	**6 123**	**3**	**6 126**
Dywidenda wypłacona				**(1 503)**		**(1 503)**		**(1 503)**
Kapitał własny na 31.12.2018 r.	**7 159**	**(27)**	**(57)**	**105 550**	**14**	**112 639**	**26**	**112 665**
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2017 r								
Kapitał własny na dzień 01.01.2017 r.	**7 159**		**(47)**	**87 066**	**37**	**94 215**	**0**	**94 215**
Zysk (strata) netto				15 194		15 194	1	**15 195**
podwyższenie kapitału						0		**0**
Wartość udziałów niekontrolujących -efekt nabycia udziałów w Moulds Sp. z o.o.							21	**21**
nadwyżka ze sprzedaży akcji						0		**0**
Inne dochody całkowite			(17)		(13)	(30)		**(30)**
korekty błędów						0		**0**
Całkowite dochody ogółem	**0**		**(17)**	**15 194**	**(13)**	**15 165**	**22**	**15 187**
Dywidenda wypłacona				**(1 360)**		**(1 360)**		**(1 360)**
Kapitał własny na 31.12.2017 r.	**7 159**		**(64)**	**100 901**	**24**	**108 020**	**22**	**108 042**

Mościska, dnia 25.04.2019 r.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	w tys. zł 31.12.2018	w tys. zł 31.12.2017
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk / (strata) brutto za rok obrotowy	**7 744**	**18 726**
II. Korekty razem:	**19 400**	**16 126**
1. Zyski (straty) przypadające na udziały niekontrolujące	(3)	1
2. Zysk na okazyjnym nabyciu udziałów w jedn. zależnych	0	(362)
3.Amortyzacja	14 498	11 457
4.(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	624	(1 252)
5.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 587	1 851
6.(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(34)	(122)
7.Zmiana stanu rezerw	46	41
8.Zmiana stanu zapasów	(9 008)	(4 273)
9.Zmiana stanu należności	6 027	(1 191)
10.Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	5 285	12 973
11.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(576)	(1 255)
12.Zapłacony podatek dochodowy	(1 023)	(1 701)
13.Inne korekty	(21)	(40)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	**27 144**	**34 851**
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	**43**	**696**
1.Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	43	137
3.Inne wpływy inwestycyjne (środki pieniężne uzyskane w ramach nabycia Moulds/FFK)		559
4.Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	**13 994**	**20 447**
1.Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	13 994	19 847
2.Nabycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.Wydatki na aktywa finansowe, w tym:		
a) w jednostkach powiązanych		
- nabycie aktywów finansowych (Moulds Sp. z o.o.)		600
- udzielone pożyczki krótkoterminowe		
4.Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej(I-II)	**(13 951)**	**(19 751)**
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	**1 584**	**12 241**
1.Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2.Kredyty i pożyczki	218	10 473
3.Środki uzyskane z dotacji	1 307	1 698
4.Inne wpływy finansowe w tym odsetki	58	71
II. Wydatki	**19 940**	**26 237**
1.Nabycie akcji (udziałów) własnych	32	
2.Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	1 503	1 360
3.Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4.Spłaty kredytów i pożyczek	1 932	10 921
5.Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6.Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7.Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	12 828	11 973
8.Odsetki	3 153	1 921
9.Inne wydatki finansowe	492	62
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	**(18 356)**	**(13 996)**

D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	**(5 164)**	**1 104**
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	**(5 160)**	**1 022**
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych i wyceny	4	(82)
F. Środki pieniężne na początek okresu	**11 073**	**10 051**
G. Środki pieniężne na koniec okresu	**5 914**	**11 073**

Pozycja inne korekty obejmuje:	**31.12.2018**	**31.12.2017**
zwrot podatku zapłaconego		28
różnice z przeliczenia jednostek	7	(17)
inne korekty	(28)	(52)
Razem:	**(21)**	**(40)**

Komentarze do sprawozdania z przepływów znajdują się w nocie 47.
Mościska, dnia 25.04.2019 r.

E. INFORMACJA DODATKOWA DO ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ KORPORACJA KGL S.A. ZA 2018 ROK.

I. ZGODNOŚĆ Z OBOWIĄZUJACYMI PRZEPISAMI I ZASADAMI RACHUNKOWOŚCI

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF") zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE"). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF").

II. EFEKT ZASTOSOWANIA NOWYCH STANDARDÓW I ZMIAN POLITYKI RACHUNKOWOŚCI

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2018 są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

- **Zmiany wynikające ze zmian MSSF**

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

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

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

- MSSF 1 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, w zakresie usunięcia kilku zwolnień przewidzianych w tym standardzie, które nie mają już zastosowania,

- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*, w zakresie momentu, w którym jednostki o charakterze inwestycyjnym (np. venture capital) mogą zdecydować o wyborze sposobu wyceny udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej, a nie metodą praw własności.

Mają one zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. (za wyjątkiem poprawek do MSSF 12, które obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub później) lub później.

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

Zmiany w MSSF 2 zostały opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 roku i mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem zmian w standardzie było doprecyzowanie sposobu ujmowania niektórych rodzajów transakcji płatności na bazie akcji.

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

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

- KIMSF 22 *Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenie zaliczkowe*

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

- Zmiana w MSR 40 *Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych*

Zmiana w MSR 40 została opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Jej celem jest doprecyzowanie, że przeniesienie nieruchomości z

lub do nieruchomości inwestycyjnych może nastąpić wtedy, i tylko wtedy, gdy nastąpiła zamiana sposobu użytkowania nieruchomości.

Powyższe standardy nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy KGL

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe*

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

Wpływ powyższego standardu został opisany w osobnym rozdziale.

- MSSF 15 *Przychody z umów z klientami*

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

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

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

- **Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę**

Grupa nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych za rok 2017.

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

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

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

- MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts*

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

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

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

- MSSF 16 *Leasing*

Nowy standard został opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (ale pod

warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące leasingu (m.in. MSR 17) i diametralnie zmienia podejście do umów leasingowych o różnym charakterze, nakazując leasingobiorcą wykazywanie w bilansach aktywów i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych, niezależnie od ich rodzaju.

Grupa zastosuje nowy standard od 2019 roku. Wpływ standardu na sprawozdanie finansowe Grupy został opisany w osobnym rozdziale.

- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe*

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

Grupa szacuje, że standard nie będzie miał wpływu na sprawozdanie Grupy.

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

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

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

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

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

Grupa zastosuje nową interpretację od daty obowiązywania.

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

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

Grupa zastosuje zmieniony standard od daty obowiązywania.

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

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

Standard nie będzie miał wpływu na sprawozdanie Grupy.

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

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

- MSSF 3 *Połączenia jednostek*, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia kontroli jednostka ponownie wycenia posiadane udziały we wspólnym działaniu,

- MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia współkontroli jednostka nie wycenia ponownie posiadanych udziałów we wspólnym działaniu,

- MSR 12 *Podatek dochodowy*, wskazując, że wszelkie podatkowe konsekwencje wypłat dywidend należy ujmować w taki sam sposób,

- MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego*, nakazując zaliczać do źródeł finansowania o charakterze ogólnym również te kredyty i pożyczki, które pierwotnie służyły finansowaniu powstających aktywów – od momentu, gdy aktywa są gotowe do wykorzystania zgodnie z zamierzonym celem (użytkowanie lub sprzedaż).

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

Grupa zastosuje zmienione standardy od 2019 roku.

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

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

Grupa zastosuje zmieniony standard od 2019 roku.

- Zmiana w MSSF 3 *Połączenia jednostek*

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

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

Grupa zastosuje zmieniony standard od 2020 roku.

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

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

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

Grupa zastosuje zmieniony standard od 2020 roku.

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

- MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts* opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku (wstrzymany proces przyjęcia do stosowania przez kraje UE),
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe*, opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku,
- Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: *Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* opublikowane w dniu 11 września 2014 roku (wstrzymany proces przyjęcia do stosowania przez kraje UE),
- Zmiana w MSSF 3 *Połączenia jednostek* opublikowana w dniu 22 października 2018 roku,
- Zmiany w MSR 1 i MSR 8: *Definicja określenia „istotny"* opublikowane w dniu 31 października 2018 roku.

MSSF 16 Leasing

Nowy standard został opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (ale pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące leasingu (m.in. MSR 17) i diametralnie zmienia podejście do umów leasingowych o różnym charakterze, nakazując leasingobiorcom wykazywanie w bilansach aktywów i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych niezależnie od ich rodzaju, o ile okres umowy przekracza 12 miesięcy. Wyjątkiem mogą być umowy, w których bazowy składnik aktywów ma niską wartość. Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu.

Na dzień bilansowy Grupa dokonała weryfikacji zawartych z podwykonawcami umów potencjalnie kwalifikowanych jako umowy leasingu. Nowe przepisy w odniesieniu do działalności Grupy będą miały

zastosowanie do posiadanych umów leasingu oraz umów najmu magazynów a także w przypadku prawa do użytkowania wieczystego posiadanych gruntów.

W przypadku umów leasingu, które do tej pory zaliczane były do umów leasingu finansowego a środki trwałe wynajmowane na ich podstawie zaliczane do aktywów Grupa zastosuje zmianę prezentacyjną polegającą na przesunięciu ich wartości z grupy środków trwałych do pozycji aktywo z tytułu najmu.

Wartość środków trwałych używanych na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy w tym leasingu na dzień 31.12.2018 wynosi 66.742 tys. PLN a zobowiązanie z tego tytułu wynosi 43.990 tys. PLN.
W przypadku środków trwałych objętych umowami leasingu finansowego Grupa stosuje okres amortyzacji wynikający z okresu użytkowania środka trwałego.

Na dzień 31.12.2018 roku Grupa posiada grunty będące w użytkowaniu wieczystym, do których nabyła prawa droga kupna. Wartość zakupu została wykazana jako wartość gruntów w grupie 0 a opłaty za wieczyste użytkowanie są odnoszone w koszty.
Od 01.01.2019 Grupa dokona oszacowania zdyskontowanej wartości opłat za wieczyste użytkowanie do końca trwania umów zgodnie z poniższym zestawieniem

grunt	Termin zakończenia umowy użytkowania	krańcowa stopa dyskontowa	zdyskontowana wartość zobowiązania z tytułu użytkowania	wartość zobowiązania na dzień 31.12.2018	wartość aktywa z tytułu użytkowania wieczystego
Rzakta	2089	2,79%	1 410 133	1 410 133	1 410 133
Klaudyn	2092	2,79%	851 665	851 665	851 665
SUMA			2 261 797	2 261 797	2 261 797

Większość umów najmu została w ocenie Zarządu sklasyfikowana jako umowy o niskocennym składniku bazowym lub krótszym niż 12 miesięcy terminie obowiązywania. Wszystkie nowe umowy będą weryfikowane na bieżąco i prezentowane zgodnie z opisanymi w MSSF 16 zasadami.

W chwili obecnej Grupa jest w fazie końcowej wyceny praw do użytkowania z tytułu najmu.

Grupa zastosuje nowy standard od 01 stycznia 2019 roku, stosując zmodyfikowane podejście retrospektywne z łącznym efektem na dzień pierwszego zastosowania.

MSSF 9 *Instrumenty finansowe*

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

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

Wycena aktywów i zobowiązań finansowych

Zgodnie z wymogami standardu instrumenty finansowe mogą być klasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej (przez wynik finansowy bądź przez pozostałe dochody całkowite) lub wyceniane według zamortyzowanego kosztu.
Grupa zweryfikowała posiadane aktywa finansowe oceniając, że większość posiadanych należności i środków pieniężnych w dalszym ciągu jest wyceniana w wartości zamortyzowanego kosztu. Grupa korzysta z praktycznego zwolnienia i dla należności handlowych poniżej 12 miesięcy nie identyfikuje istotnych elementów finansowania.

Inne podejście odnosi się jedynie do należności objętych umowami faktoringu pełnego. Z uwagi na to, że jest to faktoring bez regresu Grupa stosuje w przypadku takich należności przepisy o zaprzestaniu ujmowania w momencie przekazania kontroli nad aktywem.
W odniesieniu do zobowiązań finansowych są one wyceniane tak jak poprzednio według zamortyzowanego kosztu.

Stan na 31.12.2017 według MSR 39

Należności handlowe	Są to należności od klientów indywidualnych i korporacyjnych o charakterze krótkoterminowym. Strategicznie Grupa stosuje restrykcyjną politykę kredytowania odbiorców. Funkcjonuje system przyznawania limitów kredytowych na poszczególnych kontrahentów. Grupa posiada sekcję kontroli finansowej, która jest odpowiedzialna między innymi za kreowanie ww. polityki oraz kontrolę jej przestrzegania. W ramach kontroli i zarządzania należnościami Grupa współpracuje z trzema renomowanymi firmami ubezpieczającymi należności handlowe. Grupa korzysta również z usług firm faktoringowych. Produkt, z którego korzysta to faktoring pełny (bez regresu). Należności objęte faktoringiem są w bilansie wykazywane w wartości netto. Na wszystkie należności zagrożone niespłaceniem tworzone są odpisy aktualizujące w pełnej wysokości zagrożonej kwoty.
Środki pieniężne	Środki pieniężne są utrzymywane w bankach o wysokiej wiarygodności kredytowej, Grupa korzysta w niewielkim stopniu z zabezpieczenia przepływów pieniężnych w formie transakcji forward i swap.
Kredyty pieniężne	Grupa korzysta z produktów bankowych w postaci wielozadaniowych-wielowalutowych linii kredytowych w ramach, których kredytowana jest działalność bieżąca, posiada również kredyty inwestycyjne długoterminowe gdzie oprocentowanie zależy od stawki WIBOR i stałej marży procentowej.
Zobowiązania handlowe	Zobowiązania handlowe terminowo spłacane.

Wpływ przejścia na MSSF 9

Należności handlowe	Należności przekazywane do faktoringu mają 100% ściągalność w okresie ostatnich 2 lat. Ze względu na brak regresu uzyskane kwoty od faktora (90%) są kompensowane z należnościami i usuwane z bilansu. Pozostałe 10% jest traktowane jak zwykłe należności handlowe. Wszystkie należności handlowe utrzymywane są w celu uzyskania przepływów pieniężnych i wyceniane według zamortyzowanego kosztu przez wynik finansowy. Na moment przejścia na MSSF 9 konieczna jest wycena odpisów aktualizujących według modelu wartości oczekiwanej w miejsce modelu straty poniesionej.
Środki pieniężne	Środki pieniężne należą do grupy wycenianej według zamortyzowanego kosztu.
Kredyty pieniężne	Grupa analizuje zaciągnięte kredyty inwestycyjne pod kontem wyceny według efektywnej stopy procentowej, jednak przeliczenie kredytów stosuje jedynie w przypadku gdy wystąpią istotne modyfikacje umowy.
Zobowiązania handlowe	Są to zobowiązania wobec dostawców grupy o charakterze krótkoterminowym. Wyceniane są po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie.

Utrata wartości

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

Ustalenie odpisów aktualizujących dla pozycji wycenianych w zamortyzowanym koszcie

Założenia	Grupa dokonała przeglądu portfela należności pod kontem wyłonienia grup należności charakteryzujących się podobnym sposobem realizacji. W przeglądzie uwzględniono rok 2016 i 2017 z uwagi na fakt, że wcześniejsze lata nie odzwierciedlały obecnie stosowanego sposobu zarządzania należnościami (limity, ubezpieczenia transakcji, faktoring).

Podział	Należności handlowe niezależnie od rynku geograficznego czy rodzaju sprzedaży lub klienta
	Należności znajdujące się w procesie sądowej windykacji posiadające 100% odpis aktualizujący.

Kalkulacja wskaźnika	Porównano wartość obrotu brutto oraz kwotę poniesionej w rzeczywistości straty kredytowej.

Korekta o wpływ przyszłych czynników	Na moment sprawozdania, w ocenie Grupy, nie istnieją przesłanki wskazujące na konieczność korekty.

Rachunkowość zabezpieczeń

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

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

Ostateczne porównanie wpływu zastosowania MSSF 9

aktywo finansowe	stan na 31.12.2017 według MSR 39 w tys PLN	stan na 01.01.2018 według MSSF 9 w tys PLN
należności handlowe	41 539	41 539
odpis aktualizujący	(928)	(928)
wartość netto	**40 611**	**40 611**
środki pieniężne	11 122	11 122
odpis aktualizujący	(49)	(49)
wartość netto	**11 073**	**11 073**
kredyty bankowe	**38 659**	**38 659**
zobowiązania handlowe	**52 310**	**52 310**

Po analizie ujęcia aktywów i zobowiązań finansowych wynikającego z MSSF 9 w porównaniu do wymogów MSR 39 Grupa nie stwierdziła zmian wpływających na wynik 2018 roku.

MSSF 15 Przychody z umów z klientami

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

Grupa przeanalizowała strukturę realizowanych przychodów odrębnie dla każdego z prezentowanych segmentów opierając się na zalecanych założeniach pięciu kroków oceny:

- obie strony zawarły umowę (ustną lub pisemną) w ramach, której są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;

- Grupa jest w stanie zidentyfikować zakres swojego zobowiązania a także prawa odbiorcy w odniesieniu do dóbr i usług, które mają być przekazane;
- Grupa jest w stanie określić warunki płatności w zamian za przekazane dobra i usługi;
- zawarta umowa posiada treść ekonomiczną;
- jest prawdopodobne, że w zamian za przekazane dobra lub usługi Grupa uzyska wynagrodzenie.

Zweryfikowano umowy sprzedaży ze szczególnym naciskiem na umowy partnerskie pod względem udzielanych rabatów, umowy dostaw pod względem identyfikacji różnych świadczeń oraz moment ujęcia przychodów.

Zgodnie z wymogami standardu Grupa dokonała weryfikacji przychodów z umów z klientami pod względem wpływu czynników ekonomicznych na charakter zobowiązania, jego kwotę, termin płatności oraz niepewność uzyskania przychodów oraz przepływów pieniężnych.

Przy podziale na kategorie przychodów kierowano się w szczególności:

- sposobem prezentowania informacji o przychodach na zewnątrz nie tylko w sprawozdaniu finansowym ale również w publikacjach innego typu;
- zakresem informacji regularnie przeglądanym przez kierownictwo jednostki;
- ujawnianiem wszelkich innych informacji używanych do oceny wyników finansowych Grupy.

Wyżej wymienione założenia nie skutkowały bardziej szczegółowym niż dotychczasowym podziałem przychodów na dwa segmenty dystrybucję oraz produkcję. W obu segmentach działalności zarówno dystrybucji jak i produkcji Grupa stosuje sprzedaż jednorodną co do charakteru usług, produktów lub towarów rozpoznając przychód w momencie przeniesienia kontroli na odbiorcę. Stosowane w nielicznych przypadkach rabaty dla odbiorców korygują poziom przychodów na bieżąco. W związku z powyższym Grupa nie stosuje głębszego podziału na rodzaj towaru / usługi, rodzaj klienta , charakter umowy lub okres jej realizacji. Jedynym wyjątkiem jest prezentacja przychodów w ramach każdego z segmentów w podziale na rynek krajowy i zagraniczny.

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

Pomimo wyboru formy wdrożenia z łącznym efektem pierwszego zastosowania ujętym w dniu pierwszego zastosowania w kapitale własnym w wyniku przeprowadzonej analizy nie zidentyfikowano pozycji, które korygowałyby kapitały własne na dzień pierwszego zastosowania. Nie dokonano również retrospektywnego przekształcania umów, które zmieniły się przed datą pierwszego zastosowania.

III. OPIS PRZYJĘTYCH I ZASTOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI, W TYM METOD WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ PRZYCHODÓW I KOSZTÓW

Zasady (polityka) rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

Niektóre dane porównawcze zostały przekształcone w celu uzyskania zgodności z prezentacją bieżącego okresu.

1. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Korporacji KGL S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są, co do zasady za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie Jednostki dominującej, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze, z wyjątkiem sytuacji, gdy jednostka zależna powstała w trakcie okresu objętego sprawozdaniem finansowym (jej sprawozdanie obejmuje wtedy krótszy okres). W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty. Z uwagi na stosowanie przez jednostki zależne zasad rachunkowości lokalnej skonsolidowane sprawozdanie Grupy zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek, wprowadzone w celu doprowadzenia ich sprawozdań do zgodności z MSSF.

Grupa stosuje metodę konsolidacji pełnej. Transakcje, rozrachunki, przychody, koszty i niezrealizowane zyski ujęte w aktywach, powstałe na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy, podlegają eliminacji. Eliminacji podlegają również niezrealizowane straty, chyba że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przekazanego składnika aktywów.

Udział niekontrolujący w aktywach netto konsolidowanych jednostek zależnych ujmowany jest w ramach kapitału własnego w odrębnej pozycji „Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące".

Zaprzestaje się konsolidacji jednostek zależnych z dniem ustania kontroli.

Zmiany w udziale własnościowym Grupy Kapitałowej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną ujmowane są jako transakcje kapitałowe. Wartości bilansowe udziałów dających kontrolę i niedających kontroli koryguje się uwzględniając zmianę udziałów we własności jednostki zależnej. Różnicę pomiędzy kwotą do zapłaty z tytułu zwiększenia lub zmniejszenia udziału, a wartością bilansową odpowiednich udziałów niedających kontroli ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym przypadającym na udział dający kontrolę.

2. Podstawy sporządzenia

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych w wartościach godziwych przez wynik finansowy oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży i nieruchomości inwestycyjnych, które są wyceniane według wartości godziwej. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN"), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

3. Inwestycje w jednostki zależne

Za jednostki zależne w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej uznaje się te jednostki, w odniesieniu, do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną w celu uzyskania korzyści z ich działalności. Kierowanie Jednostki dominującej odbywa się poprzez posiadanie większości w ogólnej liczbie głosów w organach stanowiących tych jednostek tj. zarządach jednostek i ich radach nadzorczych.

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą przejęcia, z wyjątkiem przejęcia jednostek zależnych znajdujących się w momencie przejęcia pod wspólną kontrolą.

Wartość bilansowa inwestycji Grupy w jednostkę zależną podlega wyłączeniu, odpowiednio z kapitałem własnym każdej jednostki zależnej.

Jako wartość firmy ujmuje się nadwyżkę sumy przekazanej zapłaty za przejęcie, kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego do jednostki przejmującej przed uzyskaniem kontroli nad kwotą netto ustalonej na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań przejętej jednostki zależnej. Nadwyżkę udziału Grupy w wartości godziwej aktywów netto nad ceną przejęcia, stanowiącą zysk z okazyjnego przejęcia, ujmuje się bezpośrednio w zysku lub stracie.

Zapłatę za przejęcie wycenia się w wartości godziwej stanowiącej sumę wartości godziwych przekazanych aktywów, zobowiązań zaciągniętych oraz wyemitowanych udziałów kapitałowych na dzień przejęcia. Zapłata za przejęcie obejmuje również wszelkie aktywa oraz zobowiązania wynikające z ustaleń dotyczących warunkowej zapłaty, jeśli ustalenia takie mają miejsce. Koszty związane z przejęciem rozlicza się, jako koszty okresu, w którym są ponoszone, przy czym koszty emisji dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych ujmuje się zgodnie z MSR 32 i MSR 39.

Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych, wycenia się na dzień przejęcia według ich wartości godziwej, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów niekontrolujących.
W okresie objętym sprawozdaniem i na dzień bilansowy w Grupie nie było jednostek zależnych.

4. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane metodą praw własności. Są to jednostki, na które Spółka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami. Sprawozdania finansowe jednostek stowarzyszonych są podstawą wyceny posiadanych przez Spółkę dominującą udziałów metodą praw własności. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto jednostek stowarzyszonych dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

są wykazywane w bilansie według ceny nabycia powiększonej o późniejsze zmiany udziału Spółki dominującej w aktywach netto tych jednostek, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Rachunek zysków i strat odzwierciedla udział w wynikach działalności jednostek stowarzyszonych. W przypadku zmiany ujętej bezpośrednio w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych, Spółka dominująca ujmuje swój udział w każdej zmianie i ujawnia go, jeśli jest to właściwe, w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, jako składnik innych całkowitych dochodów.

W okresie objętym sprawozdaniem i na dzień bilansowy w Grupie nie było jednostek stowarzyszonych.

5. Udziały we wspólnych przedsięwzięciach

Wspólne przedsięwzięcie jest to relacja umowna, na mocy której Grupa podejmuje działalność gospodarczą podlegającą wspólnej kontroli, a więc taką w toku, której strategiczne decyzje finansowe, operacyjne i polityczne wymagają jednogłośnego poparcia wszystkich stron sprawujących wspólnie kontrolę. W przypadku gdy podmiot należący do Grupy podejmuje bezpośrednio działalność w ramach wspólnego przedsięwzięcia, udział Grupy we wspólnie kontrolowanych aktywach i zobowiązaniach ponoszonych wspólnie z pozostałymi wspólnikami przedsięwzięcia ujmowany jest w sprawozdaniu finansowym odpowiedniego podmiotu i klasyfikowany zgodnie ze swoim charakterem. Dochód ze sprzedaży lub wykorzystania udziału Grupy w produktach wytworzonych przez wspólnie kontrolowane aktywa oraz udział w kosztach wspólnego przedsięwzięcia ujmuje się w chwili wystąpienia prawdopodobieństwa uzyskania przez Grupę korzyści ekonomicznych związanych z odpowiednimi transakcjami. Wspólne przedsięwzięcia związane z utworzeniem oddzielnego podmiotu, w którym udziały mają wszyscy wspólnicy, określa się mianem jednostek podlegających wspólnej kontroli. Grupa wykazuje udziały w takich jednostkach w formie konsolidacji proporcjonalnej z wyjątkiem sytuacji, kiedy inwestycja została sklasyfikowana, jako przeznaczona do zbycia; w takim przypadku rozlicza się ją zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana". Udziały Grupy w aktywach, zobowiązaniach, przychodach i kosztach jednostek współkontrolowanych łączy się z analogicznymi pozycjami skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wartość firmy wynikającą z przejęcia udziałów Grupy w jednostce podlegającej wspólnej kontroli rozlicza się zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Grupie w odniesieniu do wartości firmy wynikającej z przejęcia jednostki zależnej. W przypadku gdy Grupa prowadzi transakcje z jednostkami podlegającymi wspólnej kontroli, niezrealizowane zyski i straty wykazuje się proporcjonalnie do udziałów Grupy we wspólnym przedsięwzięciu.

W okresie objętym sprawozdaniem i na dzień bilansowy w Grupie wspólne przedsięwzięcia nie wystąpiły.

6. Połączenia jednostek gospodarczych

Połączenia jednostek i wyodrębnionych części działalności, co do zasady rozlicza się metodą nabycia zgodnie z MSSF 3 opisaną w nocie dotyczącej inwestycji w jednostki zależne.

7. Połączenie jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą

W przypadku połączeń obejmujących jednostki znajdujące się pod wspólną kontrolą, wobec braku uregulowań w MSSF 3, co do sposobów rozliczenia tego rodzaju transakcji, Grupa określa swoją politykę rachunkowości w taki sposób, który pozwala na rzetelne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej Grupy.

Przez jednostkę znajdującą się pod wspólną kontrolą rozumiany jest podmiot, w którym kontrolę w rozumieniu MSR 27 (do dnia 31 grudnia 2013 roku) i MSSF 10 (od 1 stycznia 2014 roku) – bezpośrednio lub pośrednio - posiada jednostka dominująca sprawująca kontrolę nad jednostką dominującą Grupy Korporacja KGL.

W przypadku połączeń z jednostkami znajdującymi się pod wspólną kontrolą Grupa rozlicza takie połączenie poprzez zsumowanie poszczególnych pozycji odpowiednich aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów połączonych spółek poniesionych od dnia przejęcia kontroli przez Grupę nad jednostką, z którą nastąpiło połączenie, według stanu na dzień połączenia, po uprzednim doprowadzeniu ich wartości do jednolitych metod wyceny i dokonaniu wyłączeń. W przypadku połączenia w sensie prawnym wyłączeniu podlega wartość kapitału zakładowego spółki, której majątek został przeniesiony na inną spółkę, lub spółek, które w wyniku połączenia zostały wykreślone z rejestru. Po dokonaniu tego wyłączenia odpowiednie pozycje kapitału własnego spółki, na którą przechodzi majątek połączonych spółek lub nowo powstałej spółki koryguje się o różnicę pomiędzy sumą aktywów i pasywów.

Wyłączeniu podlegają również:

- wzajemne należności i zobowiązania oraz inne rozrachunki o podobnym charakterze łączących się spółek;
- przychody i koszty operacji gospodarczych dokonywanych w danym roku obrotowym przed połączeniem między łączącymi się spółkami;
- zyski lub straty operacji gospodarczych dokonanych przed połączeniem między łączącymi się spółkami, zawarte w wartościach podlegających łączeniu aktywów i pasywów,

-przy czym w przypadku nieistotnego wpływu, tych wyłączeń nie dokonuje się .

W przypadku połączenia pomiędzy spółkami Grupy (połączenie prawne) uznaje się, że faktyczne połączenie miało miejsce w dniu przejęcia kontroli przez Grupę nad tymi spółkami.

8. Spółki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Spółki nieobjęte sprawozdaniem finansowym w 2018 roku nie wystąpiły.

9. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji lub kursu określonego w towarzyszącym danej transakcji kontrakcie terminowym typu „forward".

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej *

w zł	Kurs na dzień 31.12.2018	Kurs na dzień 31.12.2017
EUR	4,3000	4,1709
USD	3,7597	3,4813
GBP	4,7895	4,7001
CAD	2,7620	2,7765

**informacja z tabel kursów NBP*

Sprawozdania finansowe jednostek zagranicznych przeliczane są na walutę polską w następujący sposób:

- odpowiednie pozycje bilansowe po średnim kursie, ustalonym przez Narodowy Bank Polski na dzień bilansowy;
- odpowiednie pozycje rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca w trakcie roku obrotowego. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane, jako odrębny składnik innych całkowitych dochodów, a ich skumulowana wartość jest prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jako odrębny składnik kapitałów własnych.

W przypadku, gdy jednostka zagraniczna weszła w skład Grupy w trakcie okresu sprawozdawczego objętego sprawozdaniem skonsolidowanym. Odpowiednie pozycje jej rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów przelicza się na walutę polską po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski w okresie od dnia wejścia w skład Grupy do dnia bilansowego.

Walutą funkcjonalną zagranicznej jednostki zależnej jest od 2015 roku EURO. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich rachunki zysków i strat są przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany za dany rok obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane, jako odrębny składnik innych całkowitych dochodów, a ich skumulowana wartość jest prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jako

odrębny składnik kapitałów własnych. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, zakumulowane odroczone różnice kursowe ujęte w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny pozycji rachunku wyników, innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów.

w zł	Kurs na dzień 31.12.2018	Kurs na dzień 31.12.2017
EUR	4,2669	4,2447

10. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe składniki majątku trwałego zostały ujęte według ceny nabycia pomniejszonej o naliczenie umorzenia według następujących zasad:

- wartość początkowa środków trwałych została wykazana w wysokości cen ich nabycia lub kosztów wytworzenia. Środki trwałe amortyzowano metodą liniową, przy zastosowaniu rocznych stawek amortyzacyjnych wynikających z okresu ich ekonomicznej użyteczności. Stawki te są okresowo weryfikowane przez Zarząd;
- środki trwałe o cenie jednostkowej do 3 500,00 zł odpisywano jednorazowo w koszty w miesiącu przyjęcia do użytkowania;
- w ewidencji bilansowej środków wykazywane są również środki trwałe użytkowane z tytułu umów leasingu, o ile spełniają kryteria zawarte w MSR 17;
- środki trwałe w budowie zostały wykazane w wysokości kosztów poniesionych na ich nabycie lub wytworzenie.

Kwoty amortyzacji rzeczowych środków trwałych, w ramach stosowanego rachunku wyników w wariancie kalkulacyjnym, zwiększają odpowiednio koszty wytworzenia produktów i usług, koszty sprzedaży oraz koszty zarządu.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową, przy zastosowaniu poniższych stawek:

Kategoria rzeczowych aktywów trwałych	okres użytkowania
Budynki i budowle	40 lat
Inwestycje w obce środki trwałe	10 lat
Sprzęt biurowy	3-7 lat
Maszyny i urządzenia produkcyjne	7-13 lat
Środki transportu	5-7 lat
Pozostałe środki trwałe	5 lat

W uzasadnionych przypadkach Grupa stosuje skrócony okres użytkowania, każdorazowo rozpatrując konkretny przypadek.

11. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związane z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających znacznego okresu w celu doprowadzenia ich do użytkowania są kapitalizowane, jako część kosztu nabycia lub wytworzenia do momentu, w którym aktywa te są gotowe do użytkowania lub sprzedaży. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w wyniku finansowym w momencie ich poniesienia.

12. Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które Grupa traktuje, jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości, względnie obie te korzyści łącznie.
Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są na moment początkowego ujęcia w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. W wycenie uwzględnia się koszty przeprowadzenia transakcji.

Na koniec kolejnych okresów sprawozdawczych kończących rok obrotowy nieruchomości inwestycyjne wyceniane są w wartości godziwej. Zysk lub strata wynikająca ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej wpływa na zysk lub stratę netto w okresie, w którym zmiana nastąpiła.

Nieruchomość inwestycyjna zostaje usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej w momencie jej zbycia lub w przypadku trwałego wycofania z użytkowania, jeżeli nie oczekuje się uzyskania w przyszłości żadnych korzyści wynikających z jej zbycia.

W okresie objętym sprawozdaniem i na dzień bilansowy w Grupie nie wystąpiły nieruchomości inwestycyjne.

13. Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar wyniku.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez szacowany okres użytkowania środka trwałego.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są, jako koszty w wyniku metodą liniową przez okres trwania leasingu. Pozostałe umowy, zgodnie z obowiązującymi przepisami są rozliczane jako leasing finansowy.

Jeżeli umową leasingu objęty jest zarówno grunt, jak i budynki, jednostka odrębnie klasyfikuje każdy z tych elementów, jako leasing finansowy lub operacyjny. Ustalając, czy grunt należy zaklasyfikować do leasingu operacyjnego lub finansowego, uwzględnia się fakt, iż grunt ma zwykle nieograniczony ekonomiczny okres użytkowania.

Prawo wieczystego użytkowania gruntu otrzymane przez spółki Grupy nieodpłatnie na podstawie decyzji administracyjnej jest wyłączone z aktywów. W przypadku nabycia takich praw na rynku wtórnym ujmowane są, jako środki trwałe i amortyzowane w przewidywanym okresie ich użytkowania.

14. Wartości niematerialne

Za wartości niematerialne uznaje się możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nieposiadające postaci fizycznej, tj.:

- wartość firmy,
- koszty prac rozwojowych, w tym również niezakończonych,
- oprogramowanie komputerowe,
- nabyte koncesje, patenty, licencje,
- inne wartości niematerialne,
- pozostałe wartości niematerialne nieoddane do użytkowania (w budowie).

Wartości niematerialne i prawne ujmowane są według cen nabycia i umarzane zgodnie z zasadami obowiązującymi dla środków trwałych.

Stawki amortyzacji dla wartości niematerialnych i prawnych wynoszą

Kategoria WNIP	okres użytkowania
oprogramowanie komputerowe	2 lata
pozostałe wartości	5-10 lat

Kwoty amortyzacji w ramach stosowanego rachunku wyników w wariancie kalkulacyjnym zwiększają odpowiednio koszty wytworzenia produktów i usług, koszty sprzedaży oraz koszty zarządu.

Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli występują przesłanki wskazujące na utratę wartości firmy. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Utrata wartości ustalana jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, którego dotyczy dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. Strata z tytułu utraty wartości nie podlega odwróceniu w następnym okresie. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Koszty prac rozwojowych

Koszty prac badawczych są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie poniesienia.

Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia. Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie, – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

Rozgraniczając prace rozwojowe od prac badawczych Grupa bierze pod uwagę następujące czynniki, które muszą być spełnione, aby możliwe było ujęcie nakładów na prace rozwojowe, jako wartości niematerialne:

- istnienie technicznej możliwości ukończenia oraz zamiar ukończenia składnika aktywów, tak aby można byłoby go przeznaczyć do użytkowania lub sprzedaży;
- posiadanie zdolności do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych i prawnych;
- dostępność środków niezbędnych do ukończenia oraz możliwość wiarygodnego określenia nakładów;
- istnienie sposobu wdrożenia i możliwości zastosowania z uwzględnieniem istnienia rynku na dany produkt.

15. Utrata wartości aktywów niefinansowych

Wartość firmy oraz inne wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania podlegają obowiązkowym corocznym testom na utratę wartości.

Pozostałe aktywa niefinansowe testuje się na utratę wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na ryzyko niezrealizowania ich wartości bilansowej. Do podstawowych zewnętrznych przesłanek świadczących o możliwości zaistnienia utraty wartości aktywów dla spółek Grupy notowanych na aktywnych rynkach zalicza się występowanie w dłuższym okresie wyższej wartości bilansowej posiadanych przez nie aktywów netto w stosunku do wartości ich rynkowej kapitalizacji. Ponadto do najistotniejszych przesłanek zalicza się wystąpienie niekorzystnych zmian o charakterze technologicznym, rynkowym i gospodarczym w otoczeniu, w którym spółki Grupy prowadzą działalność, w tym na rynkach, na które przeznaczone są wyroby przez nie produkowane, a także wzrost rynkowych stóp procentowych i premii za ryzyko uwzględnianych w kalkulacji stóp dyskontowych wykorzystywanych do wyliczania wartości użytkowej aktywów poszczególnych spółek Grupy. Czynniki wewnętrzne uwzględniane przy ocenie wystąpienia utraty wartości posiadanych aktywów to przede wszystkim znaczny spadek rzeczywistych przepływów pieniężnych netto

w stosunku do przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej przyjętych w budżecie, zaś w stosunku do pojedynczych składników aktywów ich fizyczne uszkodzenie, utrata przydatności oraz generowanie niższych korzyści ekonomicznych od wydatków poniesionych na ich nabycie bądź wytworzenie, jeżeli składnik aktywów samodzielnie generuje przepływy pieniężne.

Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartość godziwa pomniejszona o koszty doprowadzenia do sprzedaży i wartość użytkowa. Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości aktywa grupuje się na najniższym poziomie, na jakim generują przepływy pieniężne niezależnie od innych aktywów (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Dla celów przeprowadzenia testów na utratę wartości ośrodek wypracowujący środki pieniężne ustala się każdorazowo.

Jeżeli przeprowadzony test na utratę wartości wykaże, iż wartość odzyskiwalna (tj. wyższa z dwóch kwot: wartość godziwa pomniejszona o koszty zbycia i wartość użytkowa) danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa od wartości bilansowej, dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości różnicy między wartością odzyskiwalną, a wartością bilansową składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Odpis z tytułu utraty wartości w pierwszej kolejności przypisuje się do wartości firmy, jeżeli występuje, pozostałą kwotę odpisu alokuje się do poszczególnych aktywów wchodzących w skład ośrodka wypracowującego środki pieniężne proporcjonalnie do udziału wartości bilansowej poszczególnych aktywów w wartości bilansowej całego ośrodka, przy czym w wyniku alokacji odpisu wartość bilansowa składnika aktywów nie może być niższa od najwyższej z trzech kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia, wartości użytkowej i zera.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w ciężar rachunku zysków i strat.

Niefinansowe aktywa trwałe, inne niż wartość firmy, dla których w okresach wcześniejszych dokonano odpisu z tytułu utraty wartości testuje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego, jeśli wystąpiły przesłanki, pod kątem możliwości odwrócenia wcześniej dokonanego odpisu.

16. Instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która powoduje powstanie aktywa finansowego u jednej strony i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej strony.
Instrumenty finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

- Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy bądź przez pozostałe dochody całkowite
- Wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Klasyfikacja aktywów finansowych
Spółka klasyfikuje aktywa finansowe do następujących kategorii wyceny:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu;
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy;
- wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite przychody.

Klasyfikacja jest uzależniona od przyjętego modelu zarządzania aktywami finansowymi oraz warunków umownych przepływów pieniężnych. Spółka dokonuje reklasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne wtedy i tylko wtedy, gdy zmienia się model zarządzania tymi aktywami.

Ujmowanie i zaprzestanie ujmowania
Aktywa finansowe ujmuje się, gdy Spółka staje się stroną postanowień umownych instrumentu. Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasły lub zostały przeniesione, a Spółka dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Wycena na moment początkowego ujęcia
Na moment początkowego ujęcia, Spółka wycenia składnik aktywów finansowych według wartości godziwej powiększonej o, w przypadku składnika aktywów finansowych, który nie wycenia w wartości godziwej przez wynik finansowy, koszty transakcji, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu składnika aktywów finansowych. Koszty transakcji dotyczących aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy są ujmowane w wyniku finansowym.

Wycena po początkowym ujęciu

Instrumenty dłużne – Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Instrumenty dłużne utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów, które obejmują wyłącznie spłaty kapitału i odsetek ("SPPI", ang. Solely payment of principal and interest), są wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Przychody z tytułu odsetek oblicza się metodą efektywnej stopy procentowej i wykazuje w pozycji "przychody z tytułu odsetek" w wyniku finansowym. Odpisy z tytułu utraty wartości ujmuje się zgodnie z zasadą rachunkowości i prezentuje w pozycji "odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych".

W szczególności, w tej kategorii Spółka klasyfikuje:

- należności handlowe poza należnościami podlegającymi faktoringowi,
- pożyczki, które spełniają test klasyfikacji SPPI i które zgodnie z modelem biznesowym są wykazywane jak "utrzymywane w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych", środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Instrumenty dłużne – Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Instrumenty dłużne, z których przepływy stanowią wyłączenie płatności kapitału i odsetek, a które są utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów pieniężnych i w celu sprzedaży, wyceniane są według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Zmiany wartości bilansowej są ujmowane przez pozostałe całkowite dochody, za wyjątkiem zysków i strat z tytułu utraty wartości, przychodów z tytułu odsetek oraz różnic kursowych, które ujmuje się w wyniku finansowym. W przypadku zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych łączny zysk lub stratę poprzednio ujęte w pozostałych całkowitych dochodach przenosi się z kapitału własnego do wyniku finansowego i ujmuje się jako pozostałe zyski/(straty). Przychody z tytułu odsetek od takich aktywów finansowych wylicza się metodą efektywnej stopy procentowej i ujmuje się w pozycji "przychody z tytułu odsetek". Odpisy z tytułu utraty wartości ujmuje się zgodnie z zasadą rachunkowości i prezentuje się w pozycji "odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych".

Na dzień 01.01.2018 r. oraz 31.12.2018 r. Spółka nie posiadała aktywów finansowych zaklasyfikowanych do tej kategorii.

Instrumenty dłużne – Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W szczególności Spółka zalicza do tej kategorii następujące instrumenty:

- należności handlowe podlegające faktoringowi stosowanemu regularnie w celu zarządzania płynnością, gdy warunki umowy faktoringowej skutkują zaprzestaniem ujmowania należności; oraz
- pożyczki, które nie spełniają testu SPPI (tj. przepływy pieniężne z tych pożyczek nie stanowią wyłącznie płatności kapitału i odsetek), ponieważ częstotliwość zmian oprocentowania nie odpowiada formule naliczania odsetek.

Zysk lub stratę z wyceny inwestycji dłużnych do wartości godziwej ujmuje się w wyniku finansowym i prezentuje w pozycji "Zyski (straty) z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych" w okresie, w którym wystąpiły. Te zyski /straty z wyceny do wartości godziwej zawierają wynikające z umowy otrzymane odsetki od instrumentów finansowych zaliczonych do tej kategorii.

Środki pieniężne i ekwiwalenty

Środki pieniężne na rachunkach bankowych spełniają test SPPI oraz test modelu biznesowego "utrzymywanie w celu ściągnięcia", w związku z tym wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości ustalonego zgodnie z modelem strat oczekiwanych.

Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych

Utrata wartości aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu

Spółka dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych związanych z instrumentami dłużnymi wycenianymi według zamortyzowanego kosztu i w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

W przypadku krótkoterminowych należności handlowych, które nie mają znaczącego elementu finansowania, Spółka stosuje podejście uproszczone wymagane z MSSF 9 i wycenia odpisy z tytułu utraty wartości w wysokości strat kredytowych oczekiwanych w całym okresie życia należności od momentu jej początkowego ujęcia. Spółka stosuje matrycę odpisów, w której odpisy oblicza się dla należności handlowych zaliczonych do różnych przedziałów wiekowych lub okresów przeterminowania.

Na potrzeby ustalenia oczekiwanych strat kredytowych należności handlowe pogrupowano na podstawie podobieństwa charakterystyki ryzyka kredytowego. W celu określenia ogólnego współczynnika niewypełnienia zobowiązania

przeprowadza się analizę nieściągalności za ostatnie 5 lat. Współczynniki niewypełnienia zobowiązania oblicza się dla następujących przedziałów: do 30 dni; od 30 do 60 dni; od 60 do 90 dni; od 90 do 180 dni; oraz powyżej 180 dni. W celu określenia współczynnika niewypłacenia zobowiązania dla danego przedziału wiekowania, saldo należności spisanych porównuje się z saldem należności niespłaconych. Uwzględniony został również wpływ czynników przyszłych na kwotę strat kredytowych.
Odpisy z tytułu utraty wartości oblicza się uwzględniając współczynniki niewypełnienia zobowiązania skorygowane o wpływ czynników przyszłych oraz wysokość salda należności niespłaconych na dzień bilansowy dla każdego przedziału analizy wiekowej.

Spółka stosuje trzystopniowy model utraty wartości dla aktywów finansowych innych niż należności handlowe:

- Stopień 1 – salda, dla których ryzyko kredytowe nie wzrosło znacząco od początkowego ujęcia. Oczekiwane straty kredytowe określa się na podstawie prawdopodobieństwa niewypełnienia zobowiązania w ciągu 12 miesięcy;
- Stopień 2 – obejmuje salda, dla których nastąpił znaczny wzrost ryzyka kredytowego od początkowego ujęcia, ale brak jest obiektywnych przesłanek utraty wartości; oczekiwane straty kredytowe określa się na podstawie prawdopodobieństwa niewypełnienia zobowiązania przez cały umowny okres życia danego aktywa;
- Stopień 3 – obejmuje salda z obiektywną przesłanką utraty wartości.

Należności handlowe zalicza się do Stopnia 2 lub Stopnia 3:

- Stopień 2 – obejmuje należności handlowe, do których zastosowano podejście uproszczone do wyceny oczekiwanych strat kredytowych w cały okres życia należności, za wyjątkiem pewnych należności handlowych zaliczonych do Stopnia 3;
- Stopień 3 – obejmuje należności handlowe przeterminowane o ponad 180 dni lub zidentyfikowane indywidualnie jako nieobsługiwane.

W zakresie w jakim zgodnie z powyższym modelem konieczna jest ocena czy nastąpił znaczny wzrost ryzyka kredytowego, Spółka uwzględnia następujące przesłanki przy dokonaniu tej oceny:

- pożyczka jest przeterminowana o co najmniej 30 dni;
- nastąpiły zmiany legislacyjne, technologiczne lub makroekonomiczne, które mają znaczący negatywny wpływ na dłużnika;
- pojawiły się informacje o znaczącym niekorzystnym zdarzeniu dotyczącym pożyczki lub innej pożyczki tego samego dłużnika od innego pożyczkodawcy;
- dłużnik stracił znaczącego klienta lub dostawcę albo doświadczył innych niekorzystnych zmian na swoim rynku.

Aktywa finansowe są spisywane, w całości lub w części, kiedy Spółka wyczerpie praktycznie wszystkie działania w zakresie ściągnięcia i uzna, że nie można już racjonalnie oczekiwać odzyskania należności. Zazwyczaj następuje to, gdy składnik aktywów jest przeterminowany co najmniej 180 dni.

Zobowiązania finansowe i ryzyko płynności
Zobowiązania finansowe są początkowo ujmowane w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcyjne, a następnie według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Kredyty wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych zobowiązań oraz przeliczenia według kursów obowiązujących na dzień bilansowy ujmuje się w wyniku finansowym, o ile nie odracza się ich w innych całkowitych dochodach, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych.

W przypadku modyfikacji warunków umownych zobowiązania finansowego, która nie powoduje zaprzestania ujmowania istniejącego zobowiązania, zysk lub stratę ujmuje się niezwłocznie w wyniku finansowym. Zysk lub stratę oblicza się jako różnicę pomiędzy wartością bieżącą zmodyfikowanych i oryginalnych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych z zastosowaniem oryginalnej efektywnej stopy procentowej zobowiązania.

17. Zapasy

Do zapasów Grupa zalicza:
- materiały,
- półprodukty i produkcję w toku,
- wyroby gotowe,
- towary.

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa posiadała wszystkie powyższe kategorie zapasów.

Grupa dokonuje wyceny zapasów w następujący sposób:

Przychód składników zapasów wycenia się dla:
- materiałów i towarów – według cen nabycia,
- wyrobów gotowych i półproduktów – na poziomie rzeczywistych kosztów wytworzenia,
- produkcji w toku – na podstawie średnioważonego kosztu wytworzenia.

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Rozchód składników zapasów wycenia się dla:
- materiałów i towarów – według metody FIFO,
- wyrobów gotowych i półproduktów, produkcji w toku – na podstawie średnioważonego rzeczywistego kosztu wytworzenia (czyli poprzez odchylenia od cen ewidencyjnych).

Zapas wycenia się dla:
- materiałów i towarów – według metody FIFO tak jak dla rozchodu,
- wyrobów gotowych, półfabrykatów, produkcji w toku – na podstawie średnioważonego kosztu wytworzenia z uwzględnieniem stanu na początek okresu sprawozdawczego.

Na koniec okresu sprawozdawczego zapasy wyceniane są według przyjętych powyżej zasad, jednakże na poziomie nie wyższym od ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania. Wartość netto możliwa do uzyskania to szacowana cena sprzedaży dokonywanej w normalnym toku działalności, pomniejszona o szacowane koszty wykończenia i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia zapasów składają się wszystkie koszty zakupu; koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Koszty zakupu zapasów składają się z ceny zakupu, ceł importowych i pozostałych podatków (inne niż te możliwe do odzyskania w okresie późniejszym przez jednostkę od urzędów skarbowych) oraz kosztów transportu, załadunku, wyładunku oraz innych kosztów dających się bezpośrednio przyporządkować do pozyskania wyrobów, materiałów i usług. Przy określaniu kosztów zakupu odejmuje się opusty, rabaty handlowe i inne podobne pozycje.

Zapasy są wykazywane w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące). Odpisy aktualizujące wartość zapasów tworzy się w związku z utratą ich wartości, celem doprowadzenia wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do odzyskania. Odpisy aktualizujące ujmowane są w rachunku zysków i strat w pozycji Pozostałe koszty operacyjne. Natomiast odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów ujmowane jest, jako zmniejszenie ww. pozycji kosztów lub jako Pozostałe przychody operacyjne. Wartość odpisu pomniejsza wartość bilansową zapasów objętych odpisem aktualizującym.

18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Za należności Grupa uznaje:
- należności z tytułu dostaw i usług – należności powstałe w wyniku prowadzenia podstawowej działalności operacyjnej Grupy, oraz
- pozostałe należności, w tym:
  – pożyczki udzielone,
  – inne należności finansowe – to jest należności spełniające definicję aktywów finansowych,

– inne należności niefinansowe, w tym m. in. zaliczki na dostawy oraz na środki trwałe, środki trwałe w budowie, wartości niematerialne; należności od pracowników, jeżeli ich rozliczenie nastąpi w innej formie niż przekazanie środków pieniężnych, a także należności budżetowe,
– rozliczenia międzyokresowe czynne.

Należności z tytułu dostaw i usług ujmuje się początkowo w wartości godziwej. Po początkowym ujęciu należności te wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania nie podlegają dyskontowaniu.

Odpisu z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Grupa nie będzie w stanie otrzymać należnych kwot. Kwotę odpisu aktualizującego stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych efektywną stopą procentową. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ujmowany jest w ciężar zysku lub straty.

Należności niestanowiące aktywów finansowych ujmuje się początkowo w wartości nominalnej i wycenia na dzień kończący okres sprawozdawczy w kwocie wymaganej zapłaty.

Należności o terminie wymagalności powyżej 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy kwalifikuje się do aktywów długoterminowych (za wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług). Do aktywów krótkoterminowych zaliczane są należności o terminie wymagalności do 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy oraz całość należności z tytułu dostaw i usług.

Grupa pomniejsza należności z tytułu dostaw i usług o zobowiązania z tytułu factoringu.

19. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne w kasach, na rachunkach bankowych, inne środki pieniężne, w tym weksle, czeki obce itp. zostały ujęte według wartości nominalnej. Środki pieniężne w walutach obcych zostały na dzień bilansowy wycenione po kursie średnim NBP. W ciągu okresu sprawozdawczego operacje walutowymi środkami pieniężnymi są ujmowane po kursie faktycznie zastosowanym lub po kursie średnim NBP z dnia poprzedzającego ich przeprowadzenie, jeśli użycie kursu faktycznie zastosowanego nie jest zasadne.

20. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) klasyfikuje się, jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej poprzez transakcje sprzedaży niż poprzez kontynuowanie użytkowania, pod warunkiem, iż są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie, z zachowaniem warunków, które są zwyczajowo stosowane przy sprzedaży tych aktywów (lub grup do zbycia) oraz ich sprzedaż jest wysoce uprawdopodobniona.

Bezpośrednio przed początkową kwalifikacją składnika aktywów (lub grupy do zbycia), jako przeznaczonego do sprzedaży, dokonuje się wyceny tych aktywów, tj. ustala się ich wartość bilansową zgodnie z przepisami właściwych standardów. Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne podlegają amortyzacji do dnia reklasyfikacji, a w przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia utraty wartości, zostaje przeprowadzony test na utratę wartości i w konsekwencji ujęty odpis, zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów".

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia), których wartość została ustalona w sposób jak wyżej podlegają przekwalifikowaniu na aktywa przeznaczone do sprzedaży. Na moment przekwalifikowania aktywa te wycenia się według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Różnica z wyceny do wartości godziwej ujmowana jest w pozostałych kosztach operacyjnych. W momencie późniejszej wyceny, ewentualne odwrócenie wartości godziwej ujmuje się w pozostałych przychodach operacyjnych.

W przypadku, gdy jednostka nie spełnia już kryteriów kwalifikacji składnika aktywów, jako przeznaczonego do sprzedaży, składnik aktywów, który ujmuje się w tej pozycji bilansowej, z której był uprzednio przekwalifikowany i wycenia się go w kwocie niższej z dwóch:

- Wartości bilansowej z dnia poprzedzającego klasyfikację składnika aktywów, jako przeznaczonego do sprzedaży, skorygowanej o amortyzację lub aktualizację wyceny, która zostałaby ujęta, gdyby składnik aktywów nie został zaklasyfikowany, jako przeznaczony do sprzedaży lub

- wartości odzyskiwalnej z dnia podjęcia decyzji o jego nie sprzedawaniu.

Na dzień bilansowy Grupa wykazała w pozycji aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży wystawiony na sprzedaż grunt w miejscowości Środa Śląska.

21. Kapitał własny

Kapitały własne (z podziałem na ich rodzaje) zostały ujęte według wartości nominalnej i według zasad określonych przepisami prawa, postanowieniami statutu lub umowy o utworzeniu spółek tworzących grupę kapitałową. Kapitały zakładowe zostały wykazane w wysokości określonej w umowach lub statutach (zgodnie z wpisem do KRS).

22. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku naliczania odpisu.

22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wypływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Zobowiązania finansowe, inne niż zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, wycenia się na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu (tj. zdyskontowania przy użyciu efektywnej stopy procentowej). W przypadku zobowiązań krótkoterminowych o terminie płatności do jednego roku wycena ta odpowiada kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania niezaliczone do zobowiązań finansowych wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

Grupa pomniejsza w sprawozdaniu z sytuacji finansowej należności z tytułu dostaw i usług o zobowiązania z tytułu faktoringu.

23. Rezerwy

Rezerwy zostały wycenione według wartości nominalnej w wiarygodnie oszacowanej wartości. Wykazane rezerwy dotyczą prawnych lub prawdopodobnych strat z operacji gospodarczych. Ich ostateczna wielkość lub termin zapłaty nie jest znany w dniu sporządzania sprawozdania.
Do rezerw Grupa zalicza przede wszystkim rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe. Utworzono również rezerwy na podatek dochodowy odroczony.

Odprawy emerytalno-rentowe
Zgodnie z obowiązującymi spółki Grupy przepisami dotyczącymi wynagradzania pracownikom przysługuje odprawa emerytalna.

Grupa nie wydziela aktywów, które w przyszłości służyłyby uregulowaniu zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą.

Wartość przyszłych zobowiązań spółek Grupy z tytułu odpraw emerytalnych wyliczana jest z wykorzystaniem metod aktuarialnych przy zastosowaniu metody nagromadzonych przyszłych świadczeń z uwzględnieniem prognozowanego wzrostu wynagrodzenia stanowiącego podstawę wymiaru przyszłych świadczeń, założonej stopie dyskonta, prawdopodobieństwie dożycia przez pracownika wieku emerytalnego (prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do jednorazowej odprawy emerytalnej), pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą.

Wysokość rezerwy aktualizowana jest raz w roku - na koniec danego roku obrotowego. Korekta zwiększająca lub zmniejszająca wysokość rezerwy odnoszona jest w koszty bądź kapitały w następujący sposób:

- Koszty bieżącego i przeszłego zatrudnienia obciążają koszty podstawowej działalności operacyjnej (odpowiednio koszt wytworzenia sprzedanych produktów bądź koszty sprzedaży i ogólnego zarządu);
- Koszty odsetkowe obciążają koszty finansowe;
- Zyski/straty aktuarialne są odnoszone w inne całkowite dochody.

Pozostałe rezerwy krótkoterminowe Grupa ujmuje w krótkoterminowych zobowiązaniach.

24. Zobowiązania i aktywa warunkowe

Zobowiązanie warunkowe jest:
możliwym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, a istnienie tego obowiązku zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub nie wystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki, lub

- obecnym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu, ponieważ:
  - nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku lub
  - kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Do zobowiązań warunkowych zalicza się m.in.:

- gwarancje i poręczenia oraz weksle na rzecz osób trzecich, wynikające z umów,
- zobowiązania z tytułu odszkodowań za szkody powstałe w wyniku działalności gospodarczej, od spraw pozostających w postępowaniu,
- inne zobowiązania warunkowe wynikające z zawartych umów.

Jako aktywa warunkowe Grupa wykazuje kwoty wynikające z przeszłych zdarzeń, w odniesieniu, do których jest prawdopodobne, że w przyszłości skutkować będą wpływem do Grupy środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne, w przypadku wystąpienia lub nie wystąpienia niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Grupy. Do aktywów warunkowych Grupa zalicza m.in. dochodzone roszczenia, kwoty otrzymanych gwarancji czy należności wekslowe.

25. Świadczenia pracownicze

Świadczenie związane z ustaniem stosunku pracy
W przypadku rozwiązania stosunku pracy pracownikom spółek Grupy przysługują świadczenia przewidziane przez obowiązujące w Polsce przepisy prawa pracy, między innymi ekwiwalent z tytułu niewykorzystanego urlopu wypoczynkowego oraz odszkodowania z tytułu zobowiązania do powstrzymania się od prowadzenia działalności konkurencyjnej wobec pracodawcy. Wysokość rezerwy na ekwiwalent z tytułu niewykorzystanych urlopów aktualizowana jest na każdy dzień bilansowy.

Rezerwy na pozostałe świadczenia związane z ustaniem stosunku pracy tworzone są w momencie ustania stosunku pracy.

Pozostałe świadczenia pracownicze
Koszty pozostałych świadczeń pracowniczych są ujmowane w kosztach roku obrotowego, w którym zostały zatwierdzone do wypłaty, gdyż zazwyczaj dopiero w momencie zatwierdzenia kwoty do wypłaty możliwe jest wiarygodne określenie kwoty świadczenia.

Na dzień bilansowy Grupa ujęła zobowiązanie z tytułu niewykorzystanego urlopu wypoczynkowego, zobowiązanie z tytułu wynagrodzeń oraz nadwyżkę funduszy specjalnych (ZFŚS, ZFRON) nad saldem odpowiadających im rachunków bankowych.

26. Płatności w formie akcji

Płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych na rzecz pracowników i innych osób świadczących podobne usługi wycenia się w wartości godziwej instrumentów kapitałowych na dzień ich przyznania.

Wartość godziwą płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych określoną w dniu ich przyznania odnosi się w koszty metodą liniową w okresie nabywania uprawnień, na podstawie oszacowań Grupy, co do instrumentów kapitałowych, do których ostatecznie nabędzie prawa. Na każdy dzień bilansowy Grupa weryfikuje oszacowania dotyczące liczby instrumentów kapitałowych przewidywanych do przyznania. Ewentualny wpływ weryfikacji pierwotnych oszacowań ujmuje się w rachunku zysków i strat przez pozostały okres przyznania, z odpowiednią korektą w rezerwie na świadczenia pracownicze rozliczane w instrumentach kapitałowych.

Transakcje z innymi stronami dotyczące płatności realizowanych w formie akcji i rozliczanych w postaci instrumentów finansowych wycenia się w wartości godziwej otrzymanych towarów lub usług poza przypadkami, w których wartości tej nie da się wiarygodnie wycenić. W takiej sytuacji podstawą wyceny jest wartość godziwa przyznanych instrumentów kapitałowych wyceniona na dzień otrzymania przez jednostkę towarów lub usług od kontrahenta. W przypadku płatności regulowanych akcjami rozliczanych w postaci środków pieniężnych ujmuje się zobowiązanie o wartości proporcjonalnej do udziału w wartości otrzymanych towarów lub usług. Zobowiązanie to ujmuje się w bieżącej wartości godziwej ustalanej na każdy dzień bilansowy.

Na dzień bilansowy w Grupie nie występowały transakcje płatności w formie akcji wymagające ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

27. Przychody i koszty

Przychody

W przychodach ze sprzedaży ujmowane są przychody powstające z bieżącej działalności operacyjnej Grupy, tj. przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów, z uwzględnieniem udzielonych rabatów i innych zmniejszeń ceny sprzedaży.

Ponadto, przychodami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na zysk lub stratę okresu są:

- pozostałe przychody operacyjne, pośrednio związane z prowadzoną działalnością, m.in.:
    - zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,
    - otrzymane dotacje i darowizny,
    - otrzymane dofinansowania zakupu środków trwałych z ZFRON,
    - przychody z tytułu otrzymanych odszkodowań,
    - nadwyżki inwentaryzacyjne,
    - wpłaty od ubezpieczyciela należności,
    - otrzymane dofinansowanie do wynagrodzeń,
    - rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywa niefinansowe oraz należności

- przychody finansowe, stanowiące głównie przychody związane z finansowaniem działalności Grupy Kapitałowej,
  w tym:
    - zyski z tytułu różnic kursowych,
    - przychody z realizacji oraz wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych,
    - otrzymane bądź naliczone odsetki od aktywów finansowych.

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) i inne podatki (poza akcyzowym) oraz rabaty (dyskonta, premie, bonusy).

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej. Przychody wycenia się według wartości zdyskontowanej, w przypadku, gdy wpływ zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny (a za taki uważa się okres uzyskania zapłaty dłuższy niż jeden rok).

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

Sprzedaż towarów i produktów
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów są ujmowane, gdy:

- Grupa przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów, wyrobów gotowych i materiałów,
- Grupa przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami, wyrobami gotowymi i materiałami w stopniu, w jakim funkcję taką realizuje wobec zapasów, do których ma prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- Kwotę przychodów można wycenić wiarygodnie,
- Istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
- Koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez Grupę w związku z transakcją, można wycenić w sposób wiarygodny.

Przeniesienie własności przedmiotu transakcji następuje z chwilą przekazania nabywcy znaczących ryzyk i korzyści wynikających z praw własności.

Świadczenie usług
Przychody z tytułu świadczenia usług, które można wiarygodnie oszacować oraz określić poziom realizacji, są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania. W przypadku, kiedy wartości umowy nie da się wiarygodnie oszacować, przychody z tytułu umowy ujmuje się w stopniu, w jakim jest prawdopodobne, że poniesione w związku z umową koszty zostaną nimi pokryte. Koszty związane z umową ujmuje się, jako koszty okresu, w jakim zostały poniesione. Jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że koszty umowy przekroczą związane z nią przychody, przewidywaną stratę ujmuje się niezwłocznie, jako koszt.

Odsetki
Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy gotówkowe przez szacowany okres użytkowania instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

Dywidendy
Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

Dotacje rządowe (Pomoc ze strony Państwa lub innych instytucji w tym z Unii Europejskiej)
Spółka ujmuje dotacje rządowe w momencie zaistnienia uzasadnionej pewności, że dotacja zostanie uzyskana oraz że spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki. W celu ujęcia dotacji rządowej obydwa powyższe warunki muszą być spełnione łącznie.
Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do rachunku zysków i strat przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana, jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Jeżeli dotacja jest formą rekompensaty za już poniesione koszty lub straty, lub została przyznana jednostce gospodarczej celem udzielenia jej natychmiastowego finansowego wsparcia, bez towarzyszących przyszłych kosztów, ujmuje się ją, jako przychód w okresie, w którym stała się należna.

Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne otrzymane w formie dotacji ujmuje się w wartości godziwej.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym i na dzień bilansowy Spółka posiada dotację na sfinansowanie środków trwałych przyznaną w ramach funduszy unijnych.

Koszty

Za koszty uznaje się uprawdopodobnione zmniejszenie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez właścicieli.

Koszty ujmuje się w zysku lub stracie na podstawie bezpośredniego związku pomiędzy poniesionymi kosztami a osiągnięciem konkretnych przychodów, tzn. stosując zasadę współmierności, poprzez rachunek rozliczeń międzyokresowych kosztów czynnych i biernych.
Za podstawowy układ sprawozdawczy kosztów ujętych w zysku lub stracie przyjmuje się wariant kalkulacyjny.

Ponadto, kosztami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na zysk lub stratę okresu są:

- pozostałe koszty operacyjne, związane pośrednio z prowadzoną działalnością operacyjną, w tym:
  - strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,
  - przekazane darowizny,
  - koszty napraw powypadkowych,
  - odpisy aktualizujące aktywa niefinansowe oraz należności,
  - niedobory inwentaryzacyjne.

- koszty finansowe związane z finansowaniem działalności Grupy, w tym w szczególności:
  - odsetki od kredytu bankowego w rachunku bieżącym,
  - odsetki od krótkoterminowych i długoterminowych pożyczek, kredytów, dłużnych instrumentów finansowych i innych źródeł finansowania (np. leasingu), w tym odwracanie dyskonta od zobowiązań długoterminowych,
  - straty z tytułu różnic kursowych netto,
  - koszty z realizacji oraz wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych,
  - zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (tzw. efekt odwracania dyskonta).

28. Podatek dochodowy

Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym w kraju rezydencji podatkowej każdej spółki wchodzącej w skład Grupy kapitałowej.

Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji niestanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania niemającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji niestanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

Grupa w sprawozdaniu z sytuacji finansowej kompensuje aktywa z tytułu podatku odroczonego z rezerwą z tytułu podatku odroczonego tylko na poziomie jednostki.

29. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

30. Prezentacja dochodów i kosztów okresu sprawozdawczego

Informacje o dochodach i kosztach oraz zyskach i stratach okresu sprawozdawczego Grupa prezentuje w rachunku zysków lub strat oraz w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Rachunek zysków i strat za dany okres prezentuje zagregowane pozycje wszystkich dochodów i kosztów okresu, z wyłączeniem składników innych całkowitych dochodów. Za podstawowy układ sprawozdawczy kosztów w rachunku zysków i strat przyjmuje się wariant kalkulacyjny. Wynik okresu w rachunku zysków i strat stanowi zysk lub strata netto za okres.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów prezentuje zysk lub stratę netto za okres w jednej kwocie oraz składniki kwot innych całkowitych dochodów. W ramach składników innych całkowitych dochodów Grupa rozpoznaje te zyski i straty, które zgodnie z poszczególnymi standardami należy ujmować poza rachunkiem zysków i strat. Ponadto Grupa prezentuje składniki innych całkowitych dochodów w podziale na dwie grupy, obejmujące rozdzielnie pozycje, które zgodnie z innymi MSSF zostaną przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat po spełnieniu określonych warunków od pozycji, które nie zostaną do tego sprawozdania przeklasyfikowane.

W związku z powyższym w grupie pozycji, które zgodnie z innymi MSSF zostaną przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat po spełnieniu określonych warunków ujmuje się:

- zyski i straty okresu dotyczące wyceny do wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży,
- zyski i straty z aktualizacji wyceny do wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne w części efektywnej zabezpieczenia,
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych, z uwzględnieniem efektu podatkowego.

W grupie pozycji, które nie zostaną przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat ujmuje się zyski i straty aktuarialne, z uwzględnieniem efektu podatkowego.

Wynik okresu w sprawozdaniu z całkowitych dochodów stanowią łączne całkowite dochody za okres, będące sumą zysku lub straty netto oraz innych całkowitych dochodów.

31. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej prezentuje się metodą pośrednią.

32. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

Sprawozdawczość dotycząca segmentów sprawozdawczych grupuje segmenty operacyjne na poziomie tych części składowych Grupy:

- które angażują się w działalność gospodarczą, z której mogą uzyskiwać przychody i ponosić koszty,
- których wyniki są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Grupie oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów i przy ocenie wyników działalności segmentu,
- oraz w przypadku, których dostępne są oddzielne informacje finansowe.

Głównym organem podejmującym decyzje w zakresie alokacji zasobów oraz dokonującym oceny wyników działalności segmentów jest Zarząd Korporacji KGL S.A.

IV. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI I SPOSOBU SPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, DOKONANYCH W STOSUNKU DO POPRZEDNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ICH PRZYCZYNY, TYTUŁY ORAZ WPŁYW WYWOŁANYCH TYM SKUTKÓW FINANSOWYCH NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ, PŁYNNOŚĆ ORAZ WYNIK FINANSOWY

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy założeniu tych samych zasad polityki rachunkowości w stosunku do 2017 roku, z wyjątkiem zasad dotyczący wdrożenia nowych MSSF.

V. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I PORÓWNYWALNOŚĆ SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

VI. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

1. Profesjonalny osąd

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

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

2. Niepewność szacunków

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Jednostki dominującej dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 grudnia 2018 roku mogą zostać w przyszłości zmienione.

Główne szacunki dotyczą następujących pozycji:

Wyszczególnienie	Zakres
Utrata wartości jednostek wypracowujących środki pieniężne oraz pojedynczych składników środków trwałych i wartości niematerialnych	Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej: przesłanki wskazujące na utratę wartości, modele, stopy dyskontowe, stopa wzrostu
Zapasy	Odpis aktualizujący do wartości możliwej do uzyskania, nota 18
Odpisy aktualizujące należności handlowe	Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej, nota 19
Podatek dochodowy	Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego, nota 6
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych/Rezerwy	Stopy dyskontowe, inflacja, wzrost płac, oczekiwany przeciętny okres zatrudnienia, rotacja pracowników nota 33
Wartość godziwa instrumentów pochodnych oraz innych instrumentów finansowych	Wyceny instrumentów pochodnych przeprowadzane są przez banki realizujące transakcje nota 5
Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych	Okres ekonomicznej użyteczności oraz metodę amortyzacji aktywów weryfikuje się, co najmniej na koniec każdego roku obrotowego, tabele stawek amortyzacji stosowanych przez Grupę pkt III 10 i 14

VII. OPIS POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, PASYWA, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY NETTO ORAZ PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB WYWIERANY WPŁYW

W prezentowanym okresie nie wystąpiły zdarzenia nietypowe mogące mieć wpływ na prezentowane pozycje sytuacji finansowej, rachunku wyników oraz przepływów pieniężnych Grupy.

VIII. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ KORPORACJA KGL, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI.

Likwidacja spółki UAB Korporacja KGL na Litwie

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

Ogłoszenie zamiaru połączenia

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

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

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

Inwestycje kapitałowe Grupy

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

Wskazanie polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy KGL

Zgodnie z opublikowaną strategią rozwoju na lata 2016-2020 Grupa Emitenta zamierza się rozwijać w sposób organiczny. Realizowane będą wszelkiego rodzaju działania związane przede wszystkim z optymalizacją procesów realizowanych w poszczególnych spółkach wchodzących w skład grupy. Przejawem takich działań jest np. skupienie w ramach C.E.P. Polska własności hali magazynowej w Klaudynie w celu podnajmowania tej hali innym spółkom z Grupy czy też koncentracja działalności produkcyjnej w dwóch lokalizacjach w miejsce dotychczasowych trzech, co przyniesie korzyść w postaci obniżenia kosztów działalności, w tym konkretnym przypadku związanych z przemieszczaniem towarów. Zarząd Emitenta stale monitoruje rynek pod kątem identyfikowania potencjalnych okazji rynkowych związanych głównie z możliwościami zakupu towarów w atrakcyjnych cenach (segment dystrybucji) czy też uruchomienia produkcji nowych rodzajów opakowań i zaoferowania ich w zupełnie nowych obszarach rynku (segment produkcji).

Emitent nie wchodzi w skład żadnej grupy kapitałowej.

IX. DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKOSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ KORPORACJA KGL

NOTA 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Wyszczególnienie	w okresie 01.01.2018 – 31.12.2018	w okresie 01.01.2017 – 31.12.2017
Działalność kontynuowana		
Sprzedaż towarów i materiałów	196 433	187 481
Sprzedaż produktów	179 144	155 661
SUMA przychodów ze sprzedaży	**375 577**	**343 142**
Pozostałe przychody operacyjne	1 897	1 923
Przychody finansowe	58	1 808
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	**377 533**	**346 873**
Przychody z działalności zaniechanej	**-**	**-**
SUMA przychodów ogółem	**377 533**	**346 873**

Przychody ze sprzedaży struktura geograficzna

	w okresie 01.01.2018 – 31.12.2018		w okresie 01.01.2017 – 31.12.2017	
	w tys. PLN	w %	w tys. PLN	w %
Kraj	336 627	89,63%	301 743	87,94%
Zagranica	38 950	10,37%	41 399	12,06%
Razem	**375 577**	**100,00%**	**343 142**	**100,00%**

NOTA 2. SEGMENTY OPERACYJNE

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

Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Grupy, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.
Na podstawie powyższych kryteriów Grupa wyodrębniła 2 segmenty:

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

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

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

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

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych:

Rok 2018	Segment dystrybucja	Segment produkcja	Pozostała działalność	Działalność ogółem
Przychody ze sprzedaży				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	196 433	178 885	259	375 577
Przychody segmentu ogółem	196 433	178 885	259	375 577
Koszt własny sprzedaży				
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(180 663)	(143 919)	0	(324 582)
Koszty segmentu ogółem	(180 663)	(143 919)	0	(324 582)
Zysk/strata segmentu	**15 771**	**34 966**	**259**	**50 995**
Koszty sprzedaży				(23 281)
Koszty ogólnego zarządu				(17 135)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne				1 652
Przychody/koszty finansowe netto				(4 486)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem				7 744
Podatek dochodowy				1 587
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej				**6 157**
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej				0
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy				**6 157**

Sprzedaż segmentu dystrybucji na rzecz produkcji w roku 2018 wyniosła 11.953 tys. PLN z marżą 459 tys. PLN.

Rok 2017	Segment dystrybucja	Segment produkcja	Pozostała działalność	Działalność ogółem
Przychody ze sprzedaży				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	187 481	155 345	316	343 142
Przychody segmentu ogółem	187 481	155 345	316	343 142
Koszt własny sprzedaży				
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(169 627)	(121 016)	(166)	(290 809)
Koszty segmentu ogółem	(169 627)	(121 016)	(166)	(290 809)
Zysk/strata segmentu	**17 854**	**34 329**	**150**	**52 333**
Koszty sprzedaży				(20 025)
Koszty ogólnego zarządu				(13 954)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne				1 778
Przychody/koszty finansowe netto				(1 406)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem				18 726
Podatek dochodowy				3 530
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej				**15 195**
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej				0
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy				**15 195**

Sprzedaż segmentu dystrybucji na rzecz produkcji w roku 2017 wyniosła 11.055 tys. PLN z marżą 341 tys. PLN.

INFORMACJE O WIODĄCYCH KLIENTACH

W przychodach Grupy, w segmencie produkcji, uwzględniono przychody w wysokości ok 38 mln. PLN z tytułu sprzedaży do największego klienta Grupy. Żaden inny klient nie osiągnął obrotu stanowiącego więcej niż 10% przychodów Grupy.

NOTA 3. KOSZTY DZIAŁANOSCI OPERACYJNEJ

Wyszczególnienie	w okresie 01.01.2018 – 31.12.2018	w okresie 01.01.2017 – 31.12.2017
Amortyzacja	14 498	11 457
Zużycie materiałów i energii	113 973	94 019
Usługi obce	17 875	11 100
Podatki i opłaty	1 261	1 158
Wynagrodzenia	36 488	30 452
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	8 968	7 414
Pozostałe koszty rodzajowe	1 585	1 721
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	**194 648**	**157 321**
Zmiana stanu produktów	(7 051)	(2 000)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(3 261)	(161)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(23 281)	(20 025)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(17 135)	(13 954)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	**143 919**	**121 182**

Prace badawcze ujęte w rachunku zysków i strat

Obszar badania i rozwoju	w okresie 01.01.2018 – 31.12.2018	w okresie 01.01.2017 – 31.12.2017
Badania związane z wyprodukowaniem nowych narzędzi oraz składu surowca do produkcji opakowań	2 555	889

Oprócz tego firma poniosła następujące koszty wynagrodzeń pracowników działu badawczo rozwojowego:

Rok 2018 kwota 653 tys. PLN

Rok 2017 kwota 1 575 tys. PLN

W ramach przyznanych dotacji związanych z pracami badawczo rozwojowymi w 2018 roku otrzymano kwotę 1.307 tys. PLN a w roku 2017 kwotę 738 tys. PLN.

Koszty prac badawczych ujmowane są w kosztach zarządu.

NOTA 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY

Pozostałe przychody	w okresie 01.01.2018 – 31.12.2018	w okresie 01.01.2017 – 31.12.2017
Zysk ze zbycia majątku trwałego	47	123
Przychody z tytułu odszkodowań	66	11
Dotacje	1 406	883
Dofinansowanie do wynagrodzeń	101	195
Wpłaty od komornika i ubezpieczyciela należności	113	79
Aktualizacja wartości magazynu	37	44
Zysk na okazyjnym nabyciu firmy Moulds	0	461
Pozostałe	127	127
Razem	**1 897**	**1 923**

Pozostałe koszty	w okresie 01.01.2018 – 31.12.2018	w okresie 01.01.2017 – 31.12.2017
Strata ze zbycia majątku trwałego	0	0
Aktualizacja wartości należności	101	63
Aktualizacja wartości magazynu	0	0
Darowizny	21	7
Pozostałe w tym spisanie należności	124	76
Razem	**246**	**145**

NOTA 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe	w okresie 01.01.2018 – 31.12.2018	w okresie 01.01.2017 – 31.12.2017
Przychody z tytułu odsetek	58	71
Dodatnie różnice kursowe	0	1 737
Pozostałe	0	0
Razem	**58**	**1 808**

Koszty finansowe	w okresie 01.01.2018 – 31.12.2018	w okresie 01.01.2017 – 31.12.2017
Koszty z tytułu odsetek	3 153	2 733
Ujemne różnice kursowe	959	82
Wycena instrumentów pochodnych	0	49
Pozostałe opłaty	433	350
Razem	**4 545**	**3 214**

Ujawnienia przychodów, kosztów, zysków lub strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

01.01.2018 – 31.12.2018	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (wyznaczone przy początkowym ujęciu)	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej	Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Razem wycena instrumentów finansowych
Przychody z tytułu wyceny wg zamortyzowanego kosztu							**0**
Koszty z tytułu wyceny wg zamortyzowanego kosztu							**0**
Przychody/koszty z tytułu wyceny do wartość godziwej przeniesione z kapitału własnego							**0**
Przychody z tytułu odsetek	58						**58**
Koszty z tytułu odsetek						(3 153)	**(3 153)**
Przychody z tytułu odsetek związane aktywami, które uległy utracie wartości							**0**
Utworzenie odpisów aktualizujących							**0**
Rozwiązanie odpisów aktualizujących							**0**
Odwrócenie przychodów z tytułu odsetek rozpoznanych w roku ubiegłym							**0**
Zyski ze zbycia akcji							**0**
Zyski z tytułu różnic kursowych				0			**0**
Straty z tytułu różnic kursowych						(959)	**(959)**
Straty z tytułu wyceny instrumentów pochodnych							**0**
Zyski/straty ze zbycia instrumentów finansowych							**0**
Zyski/straty ze zbycia spółki zależnej							**0**
Koszty z tytułu innych zobowiązań finansowych						(433)	**(433)**
Razem zysk/strata	**58**	**0**	**0**	**0**	**0**	**(4 545)**	**(4 486)**

01.01.2017 – 31.12.2017	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (wyznaczone przy początkowym ujęciu)	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej	Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Razem wycena instrumentów finansowych
Przychody z tytułu wyceny wg zamortyzowanego kosztu							**0**
Koszty z tytułu wyceny wg zamortyzowanego kosztu							**0**
Przychody/koszty z tytułu wyceny do wartość godziwej przeniesione z kapitału własnego							**0**
Przychody z tytułu odsetek	71						**71**
Koszty z tytułu odsetek						(2 733)	**(2 733)**
Przychody z tytułu odsetek związane aktywami, które uległy utracie wartości							**0**
Utworzenie odpisów aktualizujących							**0**
Rozwiązanie odpisów aktualizujących							**0**
Odwrócenie przychodów z tytułu odsetek rozpoznanych w roku ubiegłym							**0**
Zyski ze zbycia akcji							**0**
Zyski z tytułu różnic kursowych				1 737			**1 737**
Straty z tytułu różnic kursowych						(82)	**(82)**
Straty z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	(49)						**(49)**
Zyski/straty ze zbycia instrumentów finansowych							**0**
Zyski/straty ze zbycia spółki zależnej							**0**
Koszty z tytułu innych zobowiązań finansowych						(350)	**(350)**
Razem zysk/strata	**21**	**0**	**0**	**1 737**	**0**	**(3 165)**	**(1 406)**

NOTA 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2018 i 2017 roku przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy wykazany w RZiS	w okresie 01.01.2018 – 31.12.2018	w okresie 01.01.2017 – 31.12.2017
Bieżący podatek dochodowy	**1 022**	**2 115**
Dotyczący roku obrotowego	1 022	2 115
Korekty dotyczące lat ubiegłych	0	0
Odroczony podatek dochodowy	**565**	**1 415**
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	565	1 415
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego		
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	**1 587**	**3 530**

Wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat podatek odroczony stanowi różnicę między stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresów sprawozdawczych.

Podatek dochodowy wykazany w kapitale własnym	w okresie 01.01.2018 – 31.12.2018	w okresie 01.01.2017 – 31.12.2017
Bieżący podatek dochodowy	**0**	**0**
Efekt podatkowy kosztów podniesienia kapitału akcyjnego	0	0
Odroczony podatek dochodowy	**2**	**3**
Podatek od nadwyżki z przeszacowania środków trwałych		
Podatek od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Podatek dochodowy netto od dostępnych do sprzedaży akt. finans. sprzedanych w ciągu roku obrotowego		
Podatek dochodowy od zysków (strat) aktuarialnych	2	3
Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w pozostałych dochodach całkowitych	**2**	**3**

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku przed opodatkowaniem (brutto) liczonego według ustawowej stawki podatkowej w wys. 19%, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej w spółkach Grupy za 12 miesięcy roku 2018 i 2017 przedstawia się następująco:

Uzgodnienie efektywnej stawki podatku w RZiS ze stawką podatkową	w okresie 01.01.2018 – 31.12.2018	w okresie 01.01.2017 – 31.12.2017
Zysk/Strata (brutto) przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	**7 744**	**18 726**
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	**1 471**	**3 558**
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe)	870	1 011
Ujemne różnice przejściowe od których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(506)	(135)
Pozostałe różnice w tym koszty podatkowe nie będące kosztami bilansowymi	244	(1 020)

Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	**8 352**	**18 581**
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	**1 587**	**3 530**
Korekty dotyczące lat ubiegłych	**0**	**0**
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	**1 587**	**3 530**

Bieżący podatek dochodowy	w okresie 01.01.2018 – 31.12.2018	w okresie 01.01.2017 – 31.12.2017
Zysk przed opodatkowaniem	**7 744**	**18 726**
Efekt zmian konsolidacyjnych	1 689	678
Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania		
Przychody zwiększające podstawę opodatkowania (ujęte w ewidencji pozabilansowej)	1 210	229
Przychody wyłączone z opodatkowania	(2 036)	(5 077)
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	0	0
Koszty uzyskania przychodów (ujęte w ewidencji pozabilansowej)	(23 983)	(19 185)
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	21 197	15 697
Dochód do opodatkowania	**5 821**	**11 069**
Przychody wolne od podatku (dotacje)	**(443)**	**(75)**
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata		6
Podstawa opodatkowania podatkiem bieżącym	**5 378**	**11 000**
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	1 022	2 090
Podatek odroczony	565	1 415
Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem)	20%	19%

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	w okresie 01.01.2018 – 31.12.2018	w okresie 01.01.2017 – 31.12.2017
Aktywa z tytułu podatku odroczonego na początek okresu razem, w tym:	**6 687**	**6 060**
a) rozliczone z wynikiem finansowym	**6 684**	**6 074**
b) rozliczone z kapitałem	**3**	**(14)**
Zwiększenia w ciągu okresu razem, w tym:	**3 174**	**699**
a) rozliczone z wynikiem finansowym	**3 171**	**696**
- odpis aktualizujący należności		
- odpis aktualizujący magazyn		
- rezerwa urlopowa		
- zobowiązania z tytułu leasingu	2 784	279
- niezapłacone składki ZUS	32	
- niezrealizowane różnice kursowe		11
- różnice w bilansowej i podatkowej wartości środków trwałych	125	47
- rezerwy		294
- pozostałe	230	66
b) rozliczone z kapitałem	**2**	**3**
- rezerwa emerytalna (k. aktuarialne)	**2**	**3**

Zmniejszenia w ciągu okresu, w tym:	**144**	**72**
a) rozliczone z wynikiem finansowym	**144**	**72**
- rezerwy	102	63
- różnice kursowe	42	
- pozostałe		9
b) rozliczone z kapitałem	**0**	**0**
- rezerwa emerytalna (k. aktuarialne)		

Aktywa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	**9 717**	**6 687**
a) rozliczone z wynikiem finansowym	9 711	6 684
b) rozliczone z kapitałem	6	3
c) odpis aktualizujący aktywa	0	0

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	w okresie 01.01.2018 – 31.12.2018	w okresie 01.01.2017 – 31.12.2017
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na początek okresu razem, w tym:	**14 019**	**11 980**
a) rozliczone z wynikiem finansowym	**14 019**	**11 980**
b) rozliczone z kapitałem	**0**	**0**
Zwiększenia w ciągu okresu razem, w tym:	**3 809**	**2 039**
a) rozliczone z wynikiem finansowym	**3 809**	**2 039**
-środki trwałe przeszacowanie		68
- różnica w bilansowych i podatkowych wartościach środków trwałych	356	472
- środki trwałe w leasingu	3 364	1 037
- upusty cenowe i korekty przychodów		426
- niezrealizowane różnice kursowe	4	**35**
- pozostałe	84	1
b) rozliczone z kapitałem	**0**	**0**
- rezerwa emerytalna (koszty aktuarialne)		
Zmniejszenia w ciągu okresu, w tym:	**217**	
a) rozliczone z wynikiem finansowym	**217**	
- rezerwy		
- różnice kursowe	58	
- pozostałe	159	
b) rozliczone z kapitałem	**0**	
- rezerwa emerytalna (k. aktuarialne)		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	**17 611**	**14 019**
a) rozliczone z wynikiem finansowym	17 611	14 019
b) rozliczone z kapitałem	0	0
c) odpis aktualizujący aktywa		

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego prezentacja

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2018	stan na 31.12.2017
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	111	6 687
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	8 006	14 019
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	**(7 895)**	**(7 332)**

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupa dokonuje kompensaty aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego w ramach poszczególnych firm.

NOTA 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W okresie sprawozdawczym 2018 roku oraz 2017 roku Grupa nie zaniechała żadnego z prowadzonych rodzajów działalności.

NOTA 8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe - gdyby takie wystąpiły).

Wyliczenie zysku na jedną akcje - założenia	w okresie 01.01.2018 – 31.12.2018	w okresie 01.01.2017 – 31.12.2017
Zysk netto z działalności kontynuowanej	6 154	15 194
Strata na działalności zaniechanej		
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	**6 154**	**15 194**
Efekt rozwodnienia:	0	0
- odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe	0	0
- odsetki od obligacji zamiennych na akcje	0	0
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	**6 154**	**15 194**

Liczba wyemitowanych akcji	w okresie 01.01.2018 – 31.12.2018	w okresie 01.01.2017 – 31.12.2017
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	**7 159 200**	**7 159 200**
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	0	0
- opcje na akcje		
- obligacje zamienne na akcje		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	**7 159 200**	**7 159 200**

NOTA 9. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Informacje o wypłacie dywidendy za rok 2017

Dywidenda za rok 2017 przysługująca z 7.159.200 sztuk akcji Emitenta została wypłacona w dniu 27 lipca 2018 roku. Wartość dywidendy przypadającej na jedną akcję Emitenta wyniosła 21 groszy a łączna kwota wypłaconej dywidendy wyniosła 1.503 tys. PLN.

Informacje o uchwałach odnośnie podziału zysku wypracowanego w 2018 roku i wypłacie dywidendy

Zarząd Emitenta podjął decyzję, że będzie rekomendował wypłatę akcjonariuszom części zysku Spółki za rok 2018. 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 Spółki z 2018 roku na wypłatę dywidendy podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.

Zarząd zamierza wnioskować na najbliższym Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu o wypłatę dywidendy w wysokości ok. 1.002 tys. PLN., co w przeliczeniu na jedną akcję daje kwotę 14 groszy.

NOTA 10. UJAWNIENIE ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	w okresie 01.01.2018 – 31.12.2018	w okresie 01.01.2017 – 31.12.2017
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych	**0**	**0**
Zwiększenie powstałe z przeszacowana aktywów w ciągu roku	0	0
Zmniejszenie powstałe z przeszacowana aktywów w ciągu roku i sprzedaży spółki zależnej	0	0
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	**0**	**0**
Zyski powstałe z przeszacowana aktywów w ciągu roku	0	0
Straty powstałe z przeszacowana aktywów w ciągu roku	0	0
Korekty z przekwalifikowania w rachunek zysków i strat	0	0
Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych:	**0**	**0**
Zyski powstałe w ciągu roku	0	0
Straty powstałe w ciągu roku	0	0
Korekty z przekwalifikowania w rachunek zysków i strat	0	0
Korekta kwot przeniesionych do wstępnej wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych	0	0
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń:	**(13)**	**(16)**
Zyski aktuarialne z programów określonych świadczeń	(13)	(16)
Straty aktuarialne z programów określonych świadczeń	0	0
Różnice z przeliczenia jednostek zagranicznych	**7**	**(17)**
Korekty z przeliczenia pozycji bilansu i rachunku zysków i strat	7	(17)
Zmniejszenia z tytułu zbycia jednostki zależnej	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	**2**	**3**
Suma dochodów całkowitych	**(3)**	**(30)**

NOTA 11. EFEKT PODATKOWY POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	w okresie 01.01.2018 – 31.12.2018			w okresie 01.01.2017 – 31.12.2017		
	Kwota przed opodatkowaniem	Podatek	Kwota po opodatkowaniu	Kwota przed opodatkowaniem	Podatek	Kwota po opodatkowaniu
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0	0	0
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0	0	0	0
Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych:	0	0	0	0	0	0
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń:	(13)	2	(10)	(16)	3	(13)
Różnice z przeliczenia jednostek zagranicznych	7	0	7	(17)	0	(17)
Suma dochodów całkowitych	**(6)**	**2**	**(3)**	**(33)**	**3**	**(30)**

NOTA 12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rzeczowe aktywa trwałe – struktura własnościowa

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2018	stan na 31.12.2017
Własne	94 226	76 963
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	66 742	61 351
Razem	**160 968**	**138 314**

Rzeczowe aktywa trwale - ograniczenie w dysponowaniu

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	stan na 31.12.2018	stan na 31.12.2017
- stanowiące zabezpieczenie kredytów:		
- hipoteka na nieruchomości	Korporacja KGL: - hipoteka do kwoty 9.000.000 zł na nieruchomości jako zabezpieczenie wspólnej z FFK umowy multilinii w BZ WBK SA; - hipoteka umowna do kwoty 9.000.000 zł na nieruchomości, hipoteka umowna do kwoty 5.000.000 na nieruchomości jako zabezpieczenie kredytu wieloproduktowego w ING SA, Marcato: - hipoteka kaucyjna do kwoty 27.000.000 zł jako zabezpieczenie linii wielocelowej Paribas Polska SA, CEP: hipoteka umowna do kwoty 26.400.000 zł jako zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego w ING SA, FFK Moulds: hipoteka do kwoty 2.116.500 zł jako zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego, hipoteka umowna do kwoty 387.600 zł jako zabezpieczenie pożyczki z Polską Fundacją Przedsiębiorczości	Korporacja KGL: - hipoteka do kwoty 4.675.000 zł na nieruchomości jako zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego oraz linii wieloproduktowej w Banku Millennium SA; - hipoteka umowna do kwoty 9.000.000 zł na nieruchomości, hipoteka umowna do kwoty 5.000.000 na nieruchomości jako zabezpieczenie kredytu wieloproduktowego w ING SA, Marcato: - hipoteka kaucyjna do kwoty 22.500.000 zł jako zabezpieczenie linii wielocelowej oraz hipoteka do kwoty 2.046.877,50 zł jako zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego w Banku BNP Paribas Polska SA, CEP: hipoteka umowna do kwoty 26.400.000 zł jako zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego w ING SA, FFK Moulds: hipoteka do kwoty 2.116.500 zł jako zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego, hipoteka umowna do kwoty 387.600 zł jako zabezpieczenie pożyczki z Polską Fundacją Przedsiębiorczości
- zastaw rejestrowy	Korporacja KGL: - zastaw rejestrowy na maszynach Marcato: - zastaw rejestrowy na maszynach	Korporacja KGL: - zastaw rejestrowy na maszynach Marcato: - zastaw rejestrowy na maszynach
Wartość rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie	**51 521**	**52 239**

Stan zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości rzeczowych aktywów trwałych

Tytuł zobowiązania	stan na 31.12.2018	stan na 31.12.2017
Stan zobowiązań warunkowych z tytułu umów leasingowych w realizacji	2 243	23 325
zaliczka wpłacona	(483)	(5 186)
Suma	**1 760**	**18 139**

Tabela zmian środków trwałych w okresie od 01.01.2018-31.12.2018 roku

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018	**16 923**	**38 445**	**118 483**	**8 017**	**4 233**	**3 870**	**189 972**
Zwiększenia, z tytułu:	**237**	**2 164**	**34 673**	**2 084**	**797**	**18 233**	**58 189**
- nabycia lub wytworzenia środków trwałych	3	2 164	11 190	632	473	18 233	**32 696**
- zawartych umów leasingu			23 483	1 452	325	0	**25 259**
- reklasyfikacja	234					0	**234**
Zmniejszenia, z tytułu:	**0**	**139**	**1 880**	**168**	**415**	**19 139**	**21 741**
- sprzedaży lub likwidacji	0	57	88	156		0	**302**
- inne (reklasyfikacja)		82	1 792	12	415	19 139	**21 439**
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2018	**17 161**	**40 470**	**151 276**	**9 933**	**4 616**	**2 964**	**226 420**
Umorzenie na dzień 01.01.2018	**3**	**5 103**	**41 187**	**3 791**	**1 574**	**0**	**51 658**
Zwiększenia, z tytułu:	**0**	**1 030**	**10 988**	**1 285**	**665**	**0**	**13 968**
- amortyzacji	0	1 030	10 988	1 285	665	0	**13 968**
Zmniejszenia, z tytułu:	**0**	**27**	**20**	**156**	**(28)**	**0**	**174**
- sprzedaży i likwidacji	0	27	20	156	(28)	0	**174**
umorzenie na dzień 31.12.2018	**3**	**6 106**	**52 155**	**4 920**	**2 267**	**0**	**65 452**
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018	**17 158**	**34 363**	**99 121**	**5 013**	**2 349**	**2 964**	**160 968**

Tabela zmian środków trwałych w okresie od 01.01.2017-31.12.2017 roku

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2017	**16 068**	**29 959**	**92 529**	**6 172**	**1 582**	**6 248**	**152 557**
Zwiększenia, z tytułu:	***856***	***8 486***	***26 068***	***2 562***	***2 657***	***0***	***40 629***
- nabycia lub wytworzenia środków trwałych	55	5 865	13 506	200	1 416	0	21 042
- zawartych umów leasingu	0	439	11 063	2 281	1 235	0	15 018
- przejętych w ramach nabycia spółki Moulds i FFK	801	2 182	1 499	81	6	0	4 568
Zmniejszenia, z tytułu:	***0***	***0***	***114***	***716***	***5***	***2 378***	***3 214***
- sprzedaży lub likwidacji	0	0	114	716		0	830
- inne					5	2 378	2 383
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2017	**16 923**	**38 445**	**118 483**	**8 017**	**4 233**	**3 870**	**189 972**
Umorzenie na dzień 01.01.2017	**3**	**4 259**	**32 474**	**3 377**	**1 135**	**0**	**41 248**
Zwiększenia, z tytułu:	**0**	**844**	**8 827**	**1 046**	**439**	**0**	**11 156**
- amortyzacji	0	844	8 827	1 046	439	0	11 156
Zmniejszenia, z tytułu:	***0***	***0***	***114***	***631***	***0***	***0***	***745***
- sprzedaży i likwidacji	0	0	114	631	0	0	745
umorzenie na dzień 31.12.2017	**3**	**5 103**	**41 187**	**3 791**	**1 574**	**0**	**51 658**
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017	**16 920**	**33 342**	**77 297**	**4 226**	**2 659**	**3 870**	**138 314**

Środki trwałe w budowie

01.01.2018	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów				Odpisy aktualizujące na BZ	31.12.2018
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe		
3 870	18 232	2 066	12 450	0	4 622*	0	**2 964**

*Pozycja inne środki trwałe w budowie obejmuje prace rozwojowe NCBR w kwocie 2.665 tys. zł.

01.01.2017	Poniesione nakłady w roku obrotowym 2017	Rozliczenie nakładów				Odpisy aktualizujące na BZ	31.12.2017
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe		
6 248	13 049	6 016	9 357	0	53	0	**3 870**

Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczyście

Lokalizacja nieruchomości	Powierzchnia działki (m2) na 31.12.2018	Powierzchnia działki (m2) na 31.12.2017
Rzakta	38 200	38 200
Klaudyn	4 422	4 422
OGÓŁEM	**42 622**	**42 622**

Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu

Środki trwałe	stan na 31.12.2018			stan na 31.12.2017		
	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Nieruchomości i budowle	439	56	383	439	12	427
Maszyny i urządzenia	71 786	10 850	60 936	52 426	8 747	43 679
Środki transportu	6 851	2 335	4 516	5 334	1 456	3 878
Pozostałe środki trwałe	1 354	447	908	13 597	230	13 367
Razem	**80 430**	**13 688**	**66 742**	**71 795**	**10 444**	**61 351**

Aktywa użytkowane na mocy umów leasingowych stanowią wg zapisów zawartych w umowach własność leasingodawcy do czasu ich wykupu przez leasingobiorcę, niemniej jednak z uwagi na pozostałe warunki umów są kwalifikowane przez Grupę, jako leasing finansowy, a środki trwałe uwzględnione w księgach i amortyzowane.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości
W latach 2018, 2017 nie dokonano odpisów aktualizujących środki trwałe z tytułu utraty wartości.

Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży
Ze względu na brak zainteresowania kupujących spółka od czerwca 2018 roku nie prezentuje posiadanego gruntu jako środek trwały do sprzedaży.

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2018	stan na 31.12.2017
grunty przeznaczone do sprzedaży	0	234

NOTA 13. POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE - NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

W latach 2018 i 2017 nieruchomości inwestycyjne nie wystąpiły.

NOTA 14. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Tabela zmian wartości niematerialnych i prawnych w okresie od 01.01.2018-31.12.2018 roku

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych[1]	Znaki towarowe[2]	Oprogramowanie komputerowe[2]	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018	**270**	**1 100**	**1 981**	**3 351**
Zwiększenia, z tytułu:	**0**	**0**	**1 450**	**1 450**
- nabycia			1 450	**1 450**
Zmniejszenia, z tytułu:			**12**	**12**
- likwidacji			12	12
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2018	**270**	**1 100**	**3 419**	**4 789**
Umorzenie na dzień 01.01.2018	**270**	**1 100**	**961**	**2 331**
Zwiększenia, z tytułu:			**529**	**529**
- amortyzacji			529	**529**
- inne				**0**
Zmniejszenia, z tytułu:			**12**	**12**
- likwidacji			12	**12**
Umorzenie na dzień 31.12.2018	**270**	**1 100**	**1 479**	**2 848**
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018	**0**	**0**	**1 940**	**1 941**

Tabela zmian wartości niematerialnych i prawnych w okresie od 01.01.2017-31.12.2017 roku

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych[1]	Znaki towarowe[2]	Oprogramowanie komputerowe[2]	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2017	**270**	**1 100**	**791**	**2 161**
Zwiększenia, z tytułu:			**1 194**	**1 194**
- nabycia			1 114	1 114
- inne (przejęcie firmy Moulds)			80	80
Zmniejszenia, z tytułu:			**4**	**4**
- likwidacji			4	4
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2017	**270**	**1 100**	**1 981**	**3 351**
Umorzenie na dzień 01.01.2017	**270**	**1 100**	**605**	**1 974**
Zwiększenia, z tytułu:			**360**	**360**
- amortyzacji			301	301
- inne			59	59
Zmniejszenia, z tytułu:			**4**	**4**
- likwidacji			4	4
Umorzenie na dzień 31.12.2017	**270**	**1 100**	**961**	**2 331**
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017	**0**	**0**	**1 020**	**1 020**

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości

W latach 2017-2018 nie dokonano odpisów aktualizujących wartości niematerialne z tytułu utraty wartości.

Wartości niematerialne - struktura własnościowa

Wszystkie wartości niematerialne i prawne są własnością Emitenta.

Na 31.12.2018 i 31.12.2017 nie występowały ograniczenia w dysponowaniu wartościami niematerialnymi.

Kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych – w latach 2017-2018 nie wystąpiły.

NOTA 15. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH (NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ)

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych w latach 2017-2018 nie wystąpiły.

NOTA 16. DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

(z uwzględnieniem prezentacji wg kategorii instrumentów finansowych)
Długoterminowe aktywa finansowe w latach 2017-2018 nie wystąpiły.

Krótkoterminowe aktywa finansowe

Krótkoterminowe aktywa finansowe	stan na 31.12.2018	stan na 31.12.2017
Akcje/Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie		
Akcje spółek notowanych na giełdzie		
Pochodne instrumenty finansowe		
Udzielone pożyczki	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług	38 078	40 611
Środki pieniężne	5 914	11 073
RAZEM	**43 992**	**51 684**

Zmiana stanu instrumentów finansowych

01.01.2018–31.12.2018	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone i należności własne
Stan na początek okresu	**11 073**	**0**	**0**	**40 611**
Zwiększenia	***0***	***0***	***0***	***0***
Zakup akcji				
Udzielenie pożyczek				0
Odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej				
Wycena bilansowa odniesiona na kapitał				
Wycena godziwa odniesiona w RZIS				
Odwrócenie wyceny godziwej odniesionej w RZiS				
Inne				
Zmniejszenia	**(5 160)**	**0**	**0**	**(2 533)**
Sprzedaż akcji				
Spłata pożyczek udzielonych				
Odpisy z tytułu utraty wartości				

Wycena bilansowa odniesiona na kapitał				
Odwrócenie wyceny godziwej odniesionej w RZiS				
Inne	(5 160)			(2 533)
Stan na koniec okresu	**5 914**	**0**	**0**	**38 078**

01.01.2017–31.12.2017	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone i należności własne
Stan na początek okresu	**10 051**	**0**	**0**	**37 120**
Zwiększenia	***1 022***	***0***	***0***	***3 491***
Zakup akcji				
Udzielenie pożyczek				0
Odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej				
Wycena bilansowa odniesiona na kapitał				
Wycena godziwa odniesiona w RZIS				
Odwrócenie wyceny godziwej odniesionej w RZiS				
Inne	1 022			3 491
Zmniejszenia	***0***	***0***	***0***	***0***
Sprzedaż akcji				
Spłata pożyczek udzielonych				
Odpisy z tytułu utraty wartości				
Wycena bilansowa odniesiona na kapitał				
Odwrócenie wyceny godziwej odniesionej w RZiS				
Inne	0			
Stan na koniec okresu	**11 073**	**0**	**0**	**40 611**

NOTA 17. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

Należności długoterminowe	stan na 31.12.2018	stan na 31.12.2017
Należności długoterminowe brutto	134	213
Odpis aktualizujący z tyt. wyceny w wartości godziwej	0	0
Razem należności długoterminowe netto	**134**	**213**

NOTA 18. ZAPASY

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

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2018	stan na 31.12.2017
Materiały na potrzeby produkcji	12 897	5 935
Półprodukty i produkcja w toku	537	627
Produkty gotowe	21 364	14 096
Towary	25 913	31 082
Zapasy brutto	**60 711**	**51 740**
Odpis aktualizujący wartość zapasów	349	387
Zapasy netto w tym:	**60 361**	**51 353**
- wartość bilansowa zapasów wykazana w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży		
- wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	14 000	14 000

Wartości ustanowionych zabezpieczeń na zapasach, do których tytuł prawny podlega ograniczeniom lub stanowi zabezpieczenie zobowiązań Grupy

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	stan na 31.12.2018	stan na 31.12.2017
- stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek własnych	14 000	14 000

Zapasy w okresie 01.01.2018 – 31.12.2018

Wyszczególnienie	materiały	półprodukty i produkcja w toku	produkty gotowe	towary	Razem
Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	5 422		138 497	180 663	**324 582**
Odpisy wartości zapasów ujęte jako pozostałe koszty w okresie				12	**12**
Odpisy wartości zapasów odwrócone w okresie	0	0	(49)		(49)

Zapasy w okresie 01.01.2017 – 31.12.2017

Wyszczególnienie	materiały	półprodukty i produkcja w toku	produkty gotowe	towary	Razem
Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	2 730		118 453	169 627	**290 809**
Odpisy wartości zapasów ujęte jako pozostałe koszty w okresie					**0**
Odpisy wartości zapasów odwrócone w okresie	0	0	27	18	**44**

Wiekowanie zapasów

Wyszczególnienie	Okres zalegania w dniach rok 2018				Razem
	0-90	91-180	181-360	>360	
Materiały (brutto)	5 748	460	589	746	7 542
Materiały (odpisy)	0	0	0	(87)	(87)
Materiały netto	**5 748**	**460**	**589**	**658**	**7 455**
Półprodukty i produkcja w toku (brutto)	537				537
Półprodukty i produkcja w toku (odpisy)	0	0	0	0	0
Półprodukty i produkcja w toku (netto)	**537**	**0**	**0**	**0**	**537**
Produkty gotowe (brutto)	23 802	2 405	1 535	659	28 401
Produkty gotowe (odpisy)	0	0	0	(74)	(74)

Produkty gotowe (netto)	**23 915**	**2 405**	**1 535**	**586**	**28 440**
Towary (brutto)	19 989	2 006	796	1 327	24 118
Towary (odpisy)	0	0	0	(188)	(188)
Towary (netto)	**19 989**	**2 006**	**796**	**1 139**	**23 929**

Wyszczególnienie	Okres zalegania w dniach rok 2017				Razem
	0-90	91-180	181-360	>360	
Materiały (brutto)	5 665	361	248	601	6 875
Materiały (odpisy)	0	0	0	0	0
Materiały netto	**5 665**	**361**	**248**	**601**	**6 875**
Półprodukty i produkcja w toku (brutto)	6 156	306	156	70	6 688
Półprodukty i produkcja w toku (odpisy)	0	0	0	0	0
Półprodukty i produkcja w toku (netto)	**6 156**	**306**	**156**	**70**	**6 688**
Produkty gotowe (brutto)	10 260	835	723	753	12 571
Produkty gotowe (odpisy)	0	0	0	(213)	(213)
Produkty gotowe (netto)	**10 260**	**835**	**723**	**541**	**12 359**
Towary (brutto)	19 825	2 991	1 581	1 209	25 606
Towary (odpisy)	0	0	0	(174)	(174)
Towary (netto)	**19 825**	**2 991**	**1 581**	**1 035**	**25 432**

Grupa dokonuje oceny przydatności zapasów w sposób regularny – w okresach kwartalnych. Odpisu aktualizującego wartość zapasów, dokonuje się poprzez doprowadzenie wartości tych zapasów do ceny możliwej do uzyskania na dzień bilansowy, zapewniający ich upłynnienie po obniżonej wartości. Odwrócenie odpisu następuje w okresie, w którym te zapasy sprzedano, zużyto, jako przetworzony surowiec w procesie produkcji lub w przypadku braku wymienionych wcześniej możliwości, zutylizowano z uwagi na nieprzydatność technologiczną lub zmianę potrzeb klientów.

NOTA 19. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2018	stan na 31.12.2017
Należności handlowe brutto	**38 828**	**41 539**
- od jednostek powiązanych		
- od pozostałych jednostek	38 828	41 539
Odpisy aktualizujące	(749)	(928)
Należności handlowe netto	**38 078**	**40 611**

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności od 30 do 90 dni.
Należności z tytułu dostaw i usług są kompensowane ze zobowiązaniami z tytułu faktoringu, ponieważ ma on charakter pełny.
Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym odbiorcom. Dodatkowo korzysta z usług firm faktoringowych i ubezpieczających należności. Dzięki temu, w ocenie Zarządu nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym, utworzonym na należności handlowe o podwyższonym stopniu ryzyka ich nieściągalności.

Na 31 grudnia 2018 roku zmiany odpisu aktualizującego należności handlowe były następujące:

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2018	stan na 31.12.2017
Jednostki powiązane		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	**0**	**0**
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek powiązanych na koniec okresu	**0**	**0**
Jednostki pozostałe		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	**(928)**	**(865)**
Zwiększenia, w tym:	**(127)**	**(63)**
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	(127)	(63)
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu		
Zmniejszenia w tym:	**305**	**1**
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	279	0
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	26	1
- zakończenie postępowań		
- zbycie jednostek zależnych		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek pozostałych na koniec okresu	**(749)**	**(928)**
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych ogółem na koniec okresu	**(749)**	**(928)**

Należności dochodzone na drodze sądowej

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2018	stan na 31.12.2017
Należności handlowe skierowane na drogę postępowania sądowego	749	928
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	(749)	(928)
Wartość netto należności handlowych dochodzonych na drodze sądowej	**0**	**0**

Struktura wiekowa należności handlowych netto

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2018	stan na 31.12.2017
Saldo na 31 grudnia	**38 078**	**40 611**
W terminie	32 810	34 794
Przeterminowane 30 dni	4 104	4 782
Przeterminowane 60 dni	969	869
Przeterminowane 90 dni	85	87
Przeterminowane 180 dni	74	26
Przeterminowane > 180 dni	37	53

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2018	stan na 31.12.2017
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	3 655	752
- z tytułu ubezpieczeń	409	345
- z tytułu rezerw na upusty od obrotu	1 603	1 614
- z tytułu zaliczek na środki trwałe w budowie	766	5 205
- z tytułu zaliczek na zakup udziałów		0
- z tytułu pożyczek krótkoterminowych		0
- inne	701	1 137
Pozostałe należności brutto	**7 134**	**9 053**

Pozostałe należności dochodzone na drodze sądowej w 2018 i 2017 roku nie wystąpiły.

Należności z tytułu rozliczeń podatku dochodowego

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2018	stan na 31.12.2017
Należności z tytułu podatku dochodowego	226	176
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu pod. dochodowego	0	0
Wartość netto należności z tytułu CIT	**226**	**176**

NOTA 20. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2018	stan na 31.12.2017
Środki pieniężne wkasie i na rachunkach bankowych	5 914	11 073
w tym wycena do wartości godziwej krótkoterminowych instrumentów pochodnych	0	(49)
Razem	**5 914**	**11 073**

NOTA 21. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2018	stan na 31.12.2017
Liczba akcji na ostatni dzień roku	7 159 200	7 159 200
Wartość nominalna akcji	1	1
Kapitał zakładowy	**7 159**	**7 159**

Kapitał zakładowy struktura

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejo-wania akcji	Rodzaj ogranicz enia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość jednostkowa	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej w tys. PLN	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
Seria A / zwykła imienna	akcje uprzywilejowane; co do głosu - w ten sposób, że na jedną akcję imienną przypadają 2 głosy na Walnym Zgromadzeniu co do podziału majątku - pierwszeństwo pokrycia z majątku Spółki pozostałego po zaspokojeniu wierzycieli w razie likwidacji Spółki	brak	3 006 864	1	3 007	wkład pieniężny	8.06.2015
Seria A1/zwykła imienna lub na okaziciela	brak uprzywilejowania	brak	1 050 036	1	1 050	wkład pieniężny	8.06.2015
Seria B / zwykła imienna	wszystkie akcje serii B są akcjami uprzywilejowanymi; · co do głosu w ten sposób, iż na akcje imienną przypadają 2 głosy na Walnym Zgromadzeniu; · co do podziału majątku polegającym na pierwszeństwie pokrycia z majątku Spółki pozostałego po zaspokojeniu wierzycieli w razie likwidacji Spółki	brak	1 002 288	1	1 002	wkład pieniężny	8.06.2015
Seria B1/zwykła imienna lub na okaziciela	brak uprzywilejowania	brak	350 012	1	350	wkład pieniężny	8.06.2015
Seria C/ zwykła na okaziciela	brak uprzywilejowania	brak	1 750 000	1	1 750	wkład pieniężny	21.12.2015
RAZEM:			**7 159 200**	**5**	**7 159**		

Zmiana kapitału zakładowego

W 2018 roku nie było zmian w kapitale zakładowym.

Akcjonariusze na 31.12.2018

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

	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w WZ
Krzysztof Gromkowski (Prezes Zarządu Emitenta)	1359800	18,99%	2362088	21,15%
Ireneusz Strzelczak (Wiceprezes Zarządu Emitenta)	1359800	18,99%	2362088	21,15%
Zbigniew Okulus (Wiceprezes Zarządu Emitenta)	1352300	18,89%	2354588	21,08%
Lech Skibiński (Wiceprezes Zarządu Emitenta)	1337300	18,68%	2339588	20,95%
OFE Nationale Nederlanden*	584211	8,16%	584211	5,23%
TFI Aviva Investors Poland**	478181	6,68%	478181	4,28%
free float***	687608	9,60%	687608	6,16%
RAZEM	7159200	100,00%	11160852	100,00%

** Stan posiadania OFE Nationale Nederlanden wg. stanu na 30.12.2018r.*
*** Stan posiadania TFI Aviva Investors Poland zgodnie z zawiadomieniem akcjonariusza o zmianie stanu posiadania z dnia 3 lipca 2018 r. (we wskazanym wyżej zawiadomieniu akcjonariusz poinformował , że fundusze Aviva Investors Fundusz Inwestycyjny Otwarty i Aviva Investors Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty dalej łącznie posiadają ponad 5% ogólnej liczby głosów na WZ Spółki, o czym akcjonariusz już poinformował)*
**** W dniu 24 października 2018 r. NWZ Emitenta upoważniona do nabywania akcji własnych znajdujących się w obrocie na rynku regulowanym. Na dzień opublikowania niniejszego raportu Emitent prowadzi przedmiotowy skup i publikuje informacje na temat stanu posiadania akcji własnych za pośrednictwem sytemu ESPI*

NOTA 22. AKCJE WŁASNE

W związku z rozpoczętym procesem wykupu akcji własnych w celu umorzenia na koniec 2018 r. Spółka posiadała 2.048 sztuk akcji własnych Spółki o łącznej wartości nominalnej – 2.048 zł. Wszystkie akcje własne zostały nabyte na rynku regulowanym. Łączna wartość akcji własnych znajdujących się w posiadaniu Spółki według wyceny na 31 grudnia 2018 r. wynosiła 26.624 PLN. Posiadane na 31 grudnia 2018 r. akcje własne reprezentowały 0,0286% kapitału zakładowego Spółki. Zdarzenie zostało szerzej opisane w nocie 43.

NOTA 23. POZOSTAŁE KAPITAŁY

Kapitały z aktualizacji wyceny oraz kapitały rezerwowe w latach 2017-2018 nie wystąpiły.
Pozostałe kapitały w Grupie obejmują różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych oraz zyski zatrzymane a także zmiany założeń aktuarialnych wraz z podatkiem odroczonym.
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych wynikają z przeliczenia danych finansowych zagranicznej spółki zależnej UAB Korporacja KGL na dzień bilansowy. Grupa dokonała przeliczenia wartości pozycji bilansu wg średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy. Wartości pozycji rachunku zysków i strat zostały przeliczone po średniorocznym kursie NBP danej waluty obcej obowiązującym w danym okresie.

Pozostałe kapitały	stan na 31.12.2018	stan na 31.12.2017
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	30 071	30 071
Akcje własne	(27)	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(57)	(64)
Zyski zatrzymane	75 483	70 830
Zmiany założeń aktuarialnych w tym podatek odroczony	14	24
Kapitał udziałowców niekontrolujących	21	21
RAZEM	**105 506**	**100 883**

Pozycja zyski zatrzymane obejmuje: kapitał zapasowy, wynik lat ubiegłych, zysk netto.

Zmiana stanu pozostałych kapitałów

Wyszczególnienie	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	akcje własne	Różnice kursowe z przeliczeń	Zyski zatrzymane	Zmiany zał. aktuarialnych	Udziały niekontrolujące	Razem
01.01.2018	**30 071**	**0**	**(64)**	**70 830**	**24**	**21**	**100 883**
Zwiększenia w okresie	**0**	**(27)**	**7**	**4 653**	**(10)**	**0**	**4 623**
Wynik netto okresu	0	(27)	7	4 653	(10)	0	**4 623**
Korekty błędów	0		0	0	0	0	**0**
Zmniejszenia w okresie	**0**		**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Wypłata dywidendy	0		0	0	0	0	**0**
Korekty błędów	0		0	0	0	0	**0**
31.12.2018	**30 071**	**(27)**	**(57)**	**75 484**	**14**	**21**	**105 506**
							0
01.01.2017	**30 071**		**(47)**	**56 995**	**37**	**0**	**87 056**
Zwiększenia w okresie	**0**		**(17)**	**13 835**	**(13)**	**21**	**13 824**
Wynik netto okresu	0		(17)	13 835	(13)	21	13 824
Korekty błędów			0	0	0		**0**
Zmniejszenia w okresie	**0**		**0**	**0**	**0**		**0**
Wypłata dywidendy			0	0	0		**0**
Korekty błędów			0	0	0		**0**
31.12.2017	**30 071**		**(64)**	**70 830**	**24**	**21**	**100 883**

NOTA 24. NIEPODZIELONY WYNIK FINASOWY

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2018	stan na 31.12.2017
Kwoty zawarte w pozycji zyski zatrzymane niepodlegające wypłacie w formie dywidendy	9 522	9 687
Razem	**9 522**	**9 687**

Powyższa kwota obejmuje skutek przeszacowania nieruchomości Grupy do wartości godziwej na dzień przejścia na MSSF oraz wycenę do wartości godziwej aktywów firmy FFK Moulds Sp. z o.o.

NOTA 25. KREDYTY I POŻYCZKI

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2018	stan na 31.12.2017
Kredyty bankowe (w tym wielocelowe linie zadaniowe)	36 189	37 758
Pożyczki celowe na zakup środków trwałych	747	901
Suma kredytów i faktoringu, w tym:	**36 936**	**38 659**
- długoterminowe	35 531	36 825
- krótkoterminowe	1 405	1 835

Zgodnie z polityką rachunkowości Grupy zobowiązania z tytułu faktoringu są kompensowane z należnościami z tytułu dostaw i usług, ponieważ faktoring ma charakter pełny.

Struktura zapadalności kredytów

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2018	stan na 31.12.2017
Kredyty, pożyczki i faktoring krótkoterminowe	**1 405**	**1 835**
Kredyty, pożyczki i faktoring długoterminowe	**35 531**	**36 825**
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	11 851	17 859
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat	1 526	2 058
- płatne powyżej 5 lat	22 154	16 907
Kredyty i pożyczki razem	**36 936**	**38 659**

Szczegółowy opis posiadanych kredytów i pożyczek

Rok 2018

Nazwa banku	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty
ING Bank Śląski S.A.	**kredyt w rachunku bieżącym**	**2.500**	**2 325**	**WIBOR 1M + marża banku**	**15-03-2020**
zabezpieczenia: weksel własny in blanco, poręczenie udzielone przez KGL do wysokości zadłużenia Marcato, zastaw rejestrowy na kredytowanych maszynach i urządzeniach z cesją praw z polisy,					
BGŻ BNP Paribas S.A.	**wielocelowa linia kredytowa**	**16.000 k.obrotowy, 4.000 limit na akredytywy**	**7 507**	**WIBOR 1M + marża banku**	**26-09-2024**
zabezpieczenia: weksel własny in blanco wystawiony przez CEP Polska i Marcato wraz z deklaracją wekslową, poręczenie KGL udzielone za Marcato oraz CEP Polska do wysokości zadłużenia hipoteka kaucyjna do kwoty 27.000.000 zł obciążająca: (i) prawo wieczystego użytkowania Marcato ustanowionego na działce nr 409, (ii) prawo własności budynków i urządzeń posadowionych na działce nr 409, dla których prowadzona jest księga wieczysta nr WA1O/00009959/6, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej zastaw rejestrowy na zapasach w wysokości 4.000.000 zł, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej					
ING Bank Śląski S.A.	**umowa wieloproduktowa**	**9.000 k.obrotowy, .6.000 limit na gwarancje i akredytywy**	**2 711**	**WIBOR 1M + marża banku**	**14-03-2020**
zabezpieczenia: weksel własny in blanco, poręczony przez Marcato hipoteka umowna do kwoty 9.000.000 zł na nieruchomości stanowiącej własność KGL, dla której prowadzona jest księga wieczysta nr WA1M/00299326/7, zastaw rejestrowy do najwyższej sumy zabezpieczenia na rzeczach ruchomych w tym zapasach 5.000.000 zł, z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej hipoteka umowna łączna do łącznej kwoty 5.000.000 zł na nieruchomości stanowiącej własność KGL, dla której prowadzona jest księga wieczysta nr WA1M/00110954/3 oraz na przysługującym KGL prawie użytkowania wieczystego nieruchomości dla których prowadzone są księgi wieczyste nr WA1M/00112549/5 oraz WA1M/00112307/7,					
ING Bank Śląski S.A.	**kredyt inwestycyjny**	**17.600 (9.520 transza A i 8.080 transza B)**	**15 750**	**WIBOR 1M + marża banku**	**30-11-2026**
zabezpieczenia: weksel własny in blanco CEP poręczony solidarnie przez Marcato i KGL, hipoteka umowna do kwoty 26.400.000 zł na nieruchomości nr kw WA 1P/00110954/3, na prawie wieczystego użytkowania kw WA 1P/00112549/5,					

Santander Bank Polska S.A. dawniej BZWBK	**umowa o multilinię**	**11.000 k. obrotowy, 11.500 limit na gwarancje i akredytywy**	**6 813**	**WIBOR 1M + marża banku**	**11-05-2020**
zabezpieczenia: poręczenie wekslowe przez Marcato do wysokości zadłużenia hipoteka umowna do kwoty 9.000.000 zł na nieruchomości nr kw WA 1M/00273563/2, WA 1M/0029932 zastaw rejestrowy na zapasach 5.000.000 zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej					

Santander Bank Polska S.A. dawniej BZWBK	**umowa o kredyt inwestycyjny na refinansowanie kredytu**	**1 411**	**1 082**	**WIBOR 1M + marża banku**	**3-02-2022**
zabezpieczenia: poręczenie wekslowe od KGL, hipoteka umowna do kwoty 2.116.500 zł na nieruchomości nr kw PO1S/00054105/5, z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej					

Rok 2017

Nazwa banku	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty
ING Bank Śląski S.A.	**kredyt w rachunku bieżącym**	**2 500**	**2 178**	**WIBOR 1M + marża banku**	**15.03.2019**
zabezpieczenia: weksel własny in blanco poręczenie udzielone przez KGL do wysokości zadłużenia Marcato zastaw rejestrowy na kredytowanych maszynach i urządzeniach z cesją praw z polisy					

BGŻ BNP Paribas S.A.	**wielocelowa linia kredytowa**	**12.000 k.obrotowy, 4.000 limit na akredytywy**	**7 139**	**WIBOR 1M + marża banku**	**27.09.2019**
zabezpieczenia: weksel własny in blanco wystawiony przez CEP i Marcato poręczenie KGL udzielone za Marcato oraz CEP Polska hipoteka kaucyjna do kwoty 22.500.000 zł obciążająca: (i) prawo wieczystego użytkowania Marcato ustanowionego na działce nr 409, (ii) prawo własności budynków i urządzeń posadowionych na działce nr 409, dla których prowadzona jest księga wieczysta nr WA1O/00009959/6 zastaw rejestrowy na zapasach w wysokości 4.000.000 zł.					

BGŻ BNP Paribas S.A.	**kredyt inwestycyjny**	**1 365**	**80**	**WIBOR 3M + marża banku**	**20.04.2018**
zabezpieczenia: oświadczenie Marcato o poddaniu się egzekucji z weksla hipoteka do kwoty 2.046.877,50 zł obciążająca: (i) prawo wieczystego użytkowania Marcato ustanowionego na działce nr 409, (ii) prawo własności budynków i urządzeń posadowionych na działce nr 409, dla których prowadzona jest księga wieczysta nr WA1O/00009959/6 cesja praw z polisy					

ING Bank Śląski S.A.	**umowa wieloproduktowa**	**9,000 k.obrotowy, 5.000 limit na**	**1 289**	**WIBOR 1M + marża banku**	**15.03.2019**

		gwarancje i akredytywy			
zabezpieczenia:					
weksel własny poręczony przez Marcato hipoteka umowna do kwoty 9.000.000 zł na nieruchomości stanowiącej własność KGL, dla której prowadzona jest księgą wieczystą nr WA1M/00299326/7 wraz z cesją praw polisy ubezpieczeniowej zastaw rejestrowy do najwyższej sumy zabezpieczenia na rzeczach ruchomych w tym zapasach 5.000.000 zł. hipoteka umowna łączna do łącznej kwoty 5.000.000 zł na nieruchomości stanowiącej własność KGL, dla której prowadzona jest księga wieczysta nr WA1M/00110954/3 oraz na przysługującym KGL prawie użytkowania wieczystego nieruchomości dla których prowadzone są księgi wieczyste nr WA1M/00112549/5 oraz WA1M/00112307/7 wraz z cesją praw z polisy					

Millennium Bank	**linia wieloproduktowa**	**10.000 k.obrotowy, 8.000 limit na gwarancje i akredytywy**	**8 042**	**WIBOR 1M + marża banku**	**22.02.2019**
zabezpieczenia:					
3 weksle in blanco poręczone przez Marcato zastaw rejestrowy na zapasach stanowiących własność KGL, znajdujących się w magazynach w miejscowościach Mościska, Kostrzyn Wielkopolski i Tychy, na zabezpieczenie wierzytelności z weksla in blanco oraz wierzytelności z tytułu kredytu w rachunku w wysokości 5.000.000 zł. hipoteka do kwoty 4.675.000 zł na nieruchomości stanowiącej własność KGL, dla której prowadzona jest księga wieczysta o numerze WA1M/00273563/2, na zabezpieczenie wierzytelności z weksla in blanco oraz wierzytelności z tytułu udzielonego kredytu nieodwołalne pełnomocnictwo do pobierania środków pieniężnych z obecnych jak i przyszłych rachunków bankowych prowadzonych w banku przez KGL.					

Millennium Bank	**kredyt inwestycyjny**	**2 000**	**389**	**WIBOR 3M + marża banku**	**31.12.2018**
zabezpieczenia:					
weksel własny in blanco, wspólna hipoteka z linią wieloproduktową zastaw rejestrowy na stanowiącej własność KGL termoformierce z oprzyrządowaniem nieodwołalne pełnomocnictwo do pobierania i spłaty środków pieniężnych z obecnych jak i przyszłych rachunków bankowych prowadzonych w banku przez KGL					

ING Bank Śląski S.A.	**kredyt inwestycyjny**	**17.600.000 (9.520.000 transza A i 8.080.000 transza B)**	**16 907**	**WIBOR 1M + marża banku**	**30.11.2026**
zabezpieczenia:					
weksel własny in blanco CEP poręczony solidarnie przez Marcato i KGL hipoteka umowna do kwoty 26.400.000 zł na nieruchomości nr kw. WA 1P/00110954/3, na prawie wieczystego użytkowania kw. WA 1P/00112549/5					

BZ WBK S.A.	**umowa o multilinię**	**500**	**482**	**WIBOR 1M + marża banku**	**03.02.2019**
zabezpieczenia:					
weksel własny in blanco poręczony przez Marcato i KGL hipoteka umowna do kwoty 26400000 zł na nieruchomości nr kw. WA 1P-00123126/4					

BZ WBK S.A.	**umowa o kredyt inwestycyjny na refinansowanie kredytu**	**1 411**	**1 250**	**WIBOR 1M + marża banku**	**03.02.2022**
zabezpieczenia:					
poręczenie wekslowe od KGL hipoteka umowna do kwoty 2.116.500 zł na nieruchomości nr kw. PO1S/00054105/5					

POŻYCZKI NA ZAKUP ŚRODKÓW TRWAŁYCH

Nazwa banku	Rodzaj kredytu	Kwota pożyczki w walucie umowy tys.	Kwota pozostała do spłaty na 31.12.2018 w tys. PLN	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	zabezpieczenie
IKB Leasing S.A.	pożyczki udzielone na zakup środków trwałych	220 EUR	827	LIBOR+ marża	11.04.2022	weksel własny in blanco
Polska Fundacja Przedsiębiorczości	pożyczka	194 PLN	74	WIBOR+marża	20.10.2019	Weksel własny in blanco, hipoteka umowna na nieruchomości do kwoty KW 3876.600 zł KW PO1A/00061702/5, weksel własny

NOTA 26. AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne koszty finansowania zewnętrznego, które można byłoby w sposób bezpośredni lub pośredni przyporządkować do takich składników aktywów, które spełniałyby definicję dostosowywanych składników aktywów (w dłuższym okresie).

NOTA 27. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE Z WYŁĄCZENIEM KREDYTÓW I LEASINGÓW

Na dzień 31.12.2018 Grupa nie posiadała transakcji typu forward i swap.

NOTA 28. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2018	stan na 31.12.2017
Zobowiązania handlowe	**59 117**	**52 310**
Wobec jednostek powiązanych	0	0
Wobec jednostek pozostałych	59 117	52 310

Struktura przeterminowania zobowiązań handlowych

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane				
			<30 dni	30- 60 dni	60-90 dni	90-180 dni	>180dni
31.12.2018	**59 117**	**54 744**	**4 373**	**-**	**-**	**-**	**-**
Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	59 117	54 744	4 373	-	-	-	-
31.12.2017	**52 310**	**50 054**	**2 243**	**14**	**0**	**0**	**0**
Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	52 310	50 054	2 243	14	0	0	0

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2018	stan na 31.12.2017
Rozrachunki z tytułu VAT	4 006	3 680
Rozrachunki z Urzędem Celnym	0	24
Rozrachunki z tytułu podatku dochodowego os. fizycznych	644	551
Rozrachunki z ZUS	2 272	1 990
Rozrachunki z PFRON	35	31
Inne zobowiązania publicznoprawne		82
Zaliczka na poczet leasingu zwrotnego	0	2 816
Rezerwy na koszty działalności	923	447
Pozostałe zobowiązania	77	103
Razem inne zobowiązania	**7 956**	**9 725**

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2018	stan na 31.12.2017
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	**2 795**	**2 548**
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 231	2 022
Zobowiązania z tytułu zaległych urlopów wypoczynkowych	554	483
Pozostałe zobowiązania wobec pracowników	11	43

W roku 2017 i 2018 nie było pozostałych zobowiązań po terminie płatności.

NOTA 29. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS I ZFRON

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników pełnoetatowych. Spółki w Grupie Kapitałowej z wyjątkiem Moulds Sp. z o.o. tworzą taki fundusz i dokonują okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego (kwot uzgodnionych ze związkami zawodowymi), bądź też dodatkowego odpisu z zysku (za zgodą właściwych organów). Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej w Spółkach, pożyczek udzielonych pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Tabela poniżej przedstawia analitykę należności, zobowiązań, kosztów Funduszu oraz saldo netto.

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2018	stan na 31.12.2017
Środki trwałe wniesione do Funduszu	0	0
Pożyczki udzielone pracownikom	72	40
Środki pieniężne	23	492
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	59	484
Zobowiązania ZFRON pomoc indywidualna dla pracowników 10%		5
Zobowiązania ZFRON indywidualne programy rehabilitacji 15%		10
Zobowiązania ZFRON pozostałe 75%		42
Saldo po skompensowaniu	**(36)**	**9**
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	**720**	**639**

Nota 30. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJATKU GRUPY I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Zobowiazania warunkowe	31.12.2018
Korporacja KGL S.A.:	
- poręczenie dla Marcato umowy kredytu obrotowego 881/2014/00000710/00 z 17.11.2014 do wysokości zadłużenia dopuszczalnego	2 500
- poręczenie linii wieloproduktowej dla Marcato i CEP nr WAR/3000/06.401//RB z 05.06.2006 do wysokości zadłużenia dopuszczalnego (środki obrotowe oraz limit na akredytywy)	16 000
- poręczenie dla FFK Moulds Sp. z o.o. sp. k. kredytu inwestycyjnego	1 082
- poręczenie umów leasingowych dla Marcato do wysokości zadłużenia	8 884
- przyszłe zobowiązania z tytułu zamówień na środki trwałe	408
- weksle własne in blanco do umów leasingowych do wysokości zadłużenia	0
- weksle własne in blanco do umów kredytowych do wysokości zadłużenia	
- akredytywy na poczet zobowiązań handlowych	6 118
- udzielone gwarancje	137
Marcato Sp. z o.o.:	
- poręczenie dla KGL do umowy linii wielocelowej nr 881/2013/0000260/00 z 28.03.2013 do wysokości zadłużenia dopuszczalnego	2 711
- poręczenie dla KGL do umowy o multilinię nr k00253/18 do wysokości salda	6 289
- poręczenie dla FFK Moulds Sp. z o.o. sp. k. do umowy o multilinię nr K00253/18 do wysokości salda	524
- przyszłe zobowiązania z tytułu zamówień na środki trwałe	1 353
- weksle własne in blanco do umów leasingowych do wysokości zadłużenia	0
- udzielone gwarancje	296
C.E.P. Polska Sp. z o.o.	
- weksel własny in blanco do umowy wieloproduktowej do wysokości zadłużenia	
- weksel własny do umowy pożyczki na zakup nieruchomości	
- akredytywy na poczet zobowiązań handlowych	1 114
Korporacja KGL S.A i Marcato Sp. z o.o.	
- poręczenie solidarne dla C.E.P. Polska Sp. z o.o. umowy pożyczki na zakup nieruchomości	15 750

ROZLICZENIA PODATKOWE W TYM ZWIĄZANE Z INNYMI REGULACJAMI

Regulacje prawne dotyczące podatków, w tym m.in. podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych i fizycznych oraz prawa pracy, ubezpieczeń społecznych i innych obszarów podlegającym regulacjom (np. sprawy celne i dewizowe) podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brakuje im odniesienia do utrwalonych w przeszłości regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności i niespójności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów zarówno między organami państwowymi, jak i przedsiębiorstwami. Występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów i powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary podlegające regulacjom mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z odsetkami.

W Polsce organy skarbowe posiadają prawo kontroli deklaracji podatkowych przez okres pięciu lat od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku, jednak spółki mogą w tym okresie dokonywać kompensat należności ze

zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku dochodowego. Grupa ocenia, że wykazane przez nią zobowiązania podatkowe są prawidłowe dla wszystkich lat podatkowych, które mogą być poddane kontroli przez organy skarbowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r. nie istniały przesłanki wskazujące na konieczność utworzenia rezerw na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe. Osąd ten opiera się na ocenie wielu czynników związanych z zarządzaniem przez Grupę ryzykiem podatkowym, w tym na ocenie interpretacji prawa podatkowego oraz doświadczeń z lat poprzednich. Niemniej fakty i okoliczności, które mogą zaistnieć w przyszłości, mogą wpłynąć na ocenę prawidłowości istniejących lub przeszłych zobowiązań podatkowych.

Nota 31. ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU

Zobowiązania z umów leasingu z opcją zakupu

Wyszczególnienie	31-12-2018		31-12-2017	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	14 058	13 248	9 652	9 035
W okresie od 1 do 5 lat	31 683	30 742	21 158	20 484
Powyżej 5 lat	0	0	0	0
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	**45 741**		**30 809**	
Przyszły koszt odsetkowy	1 752		1 291	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:		**43 990**		**29 519**
krótkoterminowe		13 248		9 035
długoterminowe		30 742		20 484

Umowy leasingowe zawierane przez spółki należące do Grupy uwzględniają opcję zakupu przedmiotu leasingu i ujmowane są w księgach podobnie jak leasing finansowy**.**
W okresie sprawozdawczym Spółki w Grupie nie zawierały umów ujmowanych w sprawozdaniu, jako leasing operacyjny.

Umowy leasingu według firm leasingowych obowiązujące na dzień 31.12.2018 (zestawienie zbiorcze)

Finansujący	Oznaczenie waluty umowz	Wartość zobowiązań krótkoterminowych na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	Wartość zobowiązań długoterminowych na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	Warunki przedłużenia umowy lub możliwość zakupu	Ograniczenia wynikające z umowy	Korzystający	ilość umów
BGŻ BNP Paribas SA	EUR	190	116	prawo do nabycia przedmiotu leasingu	brak	Korporacja KGL SA	3
BGŻ BNP Paribas SA	PLN	577	609	prawo do nabycia przedmiotu leasingu	brak	Korporacja KGL SA	13
BZW WBK Leasing S.A.	EUR	664	1 797	prawo do nabycia przedmiotu leasingu	brak	Korporacja KGL SA	5
IKB Leasing Polska Sp. z o.o.	EUR	469	1 213	prawo do nabycia przedmiotu leasingu	brak	Korporacja KGL SA	1
ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	EUR	1 745	7 048	prawo do nabycia przedmiotu leasingu	brak	Korporacja KGL SA	4
ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	PLN	9	0	prawo do nabycia przedmiotu leasingu	brak	Korporacja KGL SA	1
Millennium Leasing Sp. z o.o.	EUR	123	325	prawo do nabycia przedmiotu leasingu	brak	Korporacja KGL SA	2
Millennium Leasing Sp. z o.o.	PLN	45	177	prawo do nabycia przedmiotu leasingu	brak	Korporacja KGL SA	7
Raiffeisen Leasing Polska Sp. z o.o.	PLN	59	52	prawo do nabycia przedmiotu leasingu	brak	Korporacja KGL SA	2
BGŻ BNP Paribas SA	EUR	155	557	prawo do nabycia przedmiotu leasingu	brak	Marcato Sp. z o.o.	5
BGŻ BNP Paribas SA	PLN	437	852	prawo do nabycia przedmiotu leasingu	brak	Marcato Sp. z o.o.	12
BMW FS Polska Sp. z o.o.	PLN	123	230	prawo do nabycia przedmiotu leasingu	brak	Marcato Sp. z o.o.	2
BZW WBK Leasing S.A.	EUR	1 812	6 269	prawo do nabycia przedmiotu leasingu	brak	Marcato Sp. z o.o.	3
IKB Leasing Polska Sp. z o.o.	EUR	1 543	2 538	prawo do nabycia przedmiotu leasingu	brak	Marcato Sp. z o.o.	5
IKB Leasing Polska Sp. z o.o.	PLN	131	230	prawo do nabycia przedmiotu leasingu	brak	Marcato Sp. z o.o.	1
ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	EUR	2 286	3 105	prawo do nabycia przedmiotu leasingu	brak	Marcato Sp. z o.o.	2
Millennium Leasing Sp. z o.o.	EUR	631	2 137	prawo do nabycia przedmiotu leasingu	brak	Marcato Sp. z o.o.	7
Millennium Leasing Sp. z o.o.	PLN	770	1 227	prawo do nabycia przedmiotu leasingu	brak	Marcato Sp. z o.o.	30
Raiffeisen Leasing Polska Sp. z o.o.	EUR	1 203	1 429	prawo do nabycia przedmiotu leasingu	brak	Marcato Sp. z o.o.	1
PKO Leasing SA	EUR	149	625	prawo do nabycia przedmiotu leasingu	brak	Marcato Sp. z o.o.	1
BGŻ BNP Paribas SA	PLN	54	100	prawo do nabycia przedmiotu leasingu	brak	C.E.P. Polska Sp. z o.o.	3
BZW WBK Leasing S.A.	PLN	75	107	prawo do nabycia przedmiotu leasingu	brak	FFK Moulds Sp. z o.o. Sp. k.	1

Zobowiązania leasingowe w podziale na typ przedmiotu umowy

wyszczególnienie	stan na 31.12.2018	stan na 31.12.2017
Grunty, budynki i budowle	241	277
Maszyny i urządzenia	39 647	25 276
Środki transportu	3 343	3 061
Pozostałe środki trwałe	758	904
razem	**43 990**	**29 519**

Nota 32. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	stan na 31.12.2018	stan na 31.12.2017
Przychody przyszłych okresów		
dotacje otrzymane na budowę Centrum Badawczo Rozwojowego	2 073	2 579
Środki pieniężne przeznaczone na zakup środków trwałych z ZFRON- Korporacja KGL S.A.	1 043	1 113
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	**3 116**	**3 692**
długoterminowe	2 575	3 202
krótkoterminowe	541	490

Nota 33. REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

Spółki w Grupie Kapitałowej wypłacają pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzą rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższych tabelach:

	stan na 31.12.2018	stan na 31.12.2017
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	345	248
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	0	0
Rezerwy na pozostałe świadczenia		
Razem, w tym:	**345**	**248**
- długoterminowe	252	206
- krótkoterminowe (wykazane w zobowiązaniach z tytułu świadczeń pracowniczych)	93	43

Główne założenia przyjęte przy kalkulacji rezerw

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2018	stan na 31.12.2017
Stopa dyskontowa (%)	3,00%	3,25%
Prawdopodobieństwo rezygnacji uzależnione od wieku pracowników (%) *	0%-16%	0%-16%
Przewidywany nominalny wzrost wynagrodzeń (%)	2,50%	2,50%

** do kalkulacji przyjęto zróżnicowane prawdopodobieństwo rezygnacji w zależności od wieku oraz profilu działalności firmy*

Zmiany wartości bieżącej zobowiązania	stan na 31.12.2018	stan na 31.12.2017
Wartość bieżąca zobowiązania na 1 stycznia	**248**	**215**
Koszty odsetek	7	6
Koszty bieżącego zatrudnienia	43	28
Koszty przeszłego zatrudnienia	0	0
Wypłacone świadczenia	(2)	(16)
Straty/zyski aktuarialne, w tym:	49	16
ze zmiany założeń finansowych	6	4
ze zmiany założeń demograficznych	0	1
inne	44	11
Wartość bieżąca zobowiązania na koniec	**345**	**248**
Kwota ujęta w bilansie	**345**	**248**

Wartość bieżąca zobowiązania	345	248
Kwoty ujęte w rachunku zysków i strat		
Koszty bieżącego zatrudnienia	43	28
Koszty przeszłego zatrudnienia	0	0
Koszty odsetek	7	6
Wypłacone świadczenia	(2)	(16)
Straty/zyski z tytułu ograniczeń i rozliczeń	0	0
Kwota ujęta w przychodzie całkowitym (przychody)	**49**	**16**
Przeszacowania	49	16

Poza rezerwami na odprawy emerytalno-rentowe Grupa tworzy rezerwy na urlopy (prezentowane w pozycji „zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych").

Na dzień bilansowy Spółki w Grupie Kapitałowej dokonują weryfikacji niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych i w oparciu o bieżącą wiedzę (na dzień sporządzania Sprawozdania finansowego) dokonują wyliczenia wartości rezerwy przyjmując ilość niewykorzystanych dni urlopowych oraz wynagrodzenie. Wysokość rezerwy obliczana jest przez komórki w Spółkach właściwe do wyceny świadczeń pracowniczych.

Stan rezerwy na niewykorzystane urlopy

Wyszczególnienie	bilans otwarcia	wykorzystanie	rozwiązanie	utworzenie	bilans zamknięcia
rezerwa urlopowa	483	0	23	0	460

NOTA 34. POZOSTAŁE REZERWY

W latach 2017-2018 Grupa tworzyła rezerwy długoterminowe jedynie na świadczenia emerytalne i podobne, oraz rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego.
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe wykazane są łącznie ze zobowiązaniami krótkoterminowymi.

Wyszczególnienie	bilans otwarcia	wykorzystanie	rozwiązanie	utworzenie	bilans zamknięcia
Rezerwy wykazane w pozycji pozostałe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	447			476	923
Rezerwy wykazane w poz. zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	526	0	23	51	554
w tym rezerwa urlopowa	*483*	*0*	*23*	*0*	*460*
Suma	**973**	**0**	**23**	**526**	**1 477**

NOTA 35. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Grupy

1. Ryzyko wzrostu stóp procentowych

Grupa Kapitałowa w znacznym stopniu finansuje działalność bieżącą oraz inwestycyjną poprzez kredyty krótko i długoterminowe oraz umowy leasingu. Zawierane umowy oparte są o stopy bazowe ustalane na rynku międzybankowym takie jak WIBOR, LIBOR, EURIBOR. Z uwagi na to, że stopy procentowe zależą od polityki monetarnej banków centralnych poszczególnych krajów oraz Unii Europejskiej i są powiązane między innymi z poziomem inflacji, koniunkturą gospodarczą, poziomem podaży pieniądza oraz popytu na instrumenty dłużne. Grupa Kapitałowa dostrzega ryzyko wzrostu stóp procentowych, co będzie oznaczać wzrost kosztu obsługi zadłużenia Grupy może negatywnie wpłynąć na jej sytuację finansową. Ryzyko zmiany stóp procentowych Grupa Kapitałowa stara się ograniczać poprzez zawieranie wybranych umów finansowania opartych o mechanizm stałej stopy procentowej, która obowiązuje przez cały okres trwania umów.

2. Ryzyko zmiany kursów walutowych

Grupa Kapitałowa 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 osiągane przez Grupę wyniki finansowe. Grupa Kapitałowa ogranicza to ryzyko poprzez tzw. naturalny hedging, który polega na sprzedaży dokonywanej przez Emitenta w walutach obcych. Drugim instrumentem zabezpieczającym zmienność walut są kontrakty walutowe typu forward, oraz po części instrument faktoringu przyśpieszający spływ należności od odbiorców.

3. Ryzyko związane ze zobowiązaniami w połączeniu z finansowaniem obrotu ze źródeł zewnętrznych

Finansowanie Grupy Kapitałowej opiera się głównie o finansowanie zewnętrzne w postaci kredytów wielocelowych, faktoringu, oraz limitów kredytu kupieckiego u dostawców.

Celem zabezpieczenia powyższych kredytów zostały ustanowione na rzecz banków zabezpieczenia w postaci: (i) hipotek umownych na nieruchomościach, (ii) zastawów rejestrowych na zapasach oraz maszynach i urządzeniach, a także (iii) przelewów na zabezpieczenie praw z polis ubezpieczeniowych tychże nieruchomości i ruchomości, (iv) weksli własnych in blanco Spółki oraz Marcato Sp. z o.o. wraz z deklaracjami wekslowymi, (v) pełnomocnictwa Emitenta oraz Marcato Sp. z o.o. do dysponowania rachunkami bankowymi, oraz (vi) poręczenia wzajemne Spółki i Marcato Sp. z o.o.

Ponad to banki i firmy leasingowe zobligowały Korporację KGL S.A. oraz Marcato Sp. z o.o. do wypełniania odpowiednich warunków i kowenantów finansowych w postaci: (i) utrzymywania na odpowiednim poziomie stanu zapasów, (ii) informowania banku o zaciąganiu kolejnych zobowiązań finansowych, (iii) zachowania odpowiedniego poziomu przepływu środków przez odpowiednie konta spółek (iv) utrzymanie w okresie kredytowania odpowiedniego stosunku kapitałów własnych do sumy bilansowej, (v) utrzymanie w okresie kredytowania odpowiedniego wskaźnika obsługi długu, (vi) utrzymanie w okresie kredytowania odpowiedniego wskaźnika zadłużenia oprocentowanego w relacji do EBITDA.
Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Grupa wywiązuje się z nałożonych obowiązków wynikających z zawarcia i realizacji umów bankowych.
W przypadku nie wypełnienia przez spółki Grupy zobowiązań w zakresie spłaty kredytów oraz warunków i kowenantów finansowych banki lub zakłady leasingowe mogłyby podwyższyć marżę (koszt kredytu lub leasingu) lub podjąć działania mające na celu zaspokojenie przysługujących im wierzytelności i skorzystać w tym celu z dowolnych zabezpieczeń opisanych powyżej.
Nie wywiązanie się przez Grupę Kapitałową z wyżej wymienionych zobowiązań rodzi ryzyko niekorzystnego wpływu na działalność, sytuację finansową lub wyniki Grupy Kapitałowej.

4. Ryzyko związane z ograniczonymi limitami kredytów kupieckich u dostawców

Spółki z Grupy współpracują z dostawcami, korzystając z kredytów kupieckich w formie odroczonych terminów płatności. Limity kredytów są ustanawiane przez dostawców bądź na podstawie limitów otrzymanych od firm ubezpieczeniowych bądź na podstawie własnej oceny ryzyka. Zdaniem Grupy Kapitałowej istnieje ryzyko, iż ustalone limity kredytu kupieckiego mogą okazać się niewystarczające, co może mieć wpływ na ograniczenie możliwości zakupowych Spółek z Grupy, co następnie może się przełożyć negatywnie na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.
Grupa Kapitałowa w celu ograniczenia wyżej wymienionego ryzyka, utrzymuje stały kontakt z dostawcami i firmami ubezpieczeniowymi oraz na bieżąco przekazuje niezbędne informacje, które umożliwiają utrzymanie limitów kredytów kupieckich na odpowiednim poziomie.

5. Ryzyko z tytułu wzajemnych poręczeń zobowiązań finansowych w ramach Grupy Kapitałowej

W ramach realizacji strategii biznesowych spółki z Grupy korzystają z finansowania zewnętrznego w postaci kredytów bankowych oraz leasingów. Jedną z form zabezpieczenia tego rodzaju produktów finansowych jest udzielanie przez spółki z Grupy wzajemnych poręczeń spłaty zobowiązań.
W sytuacji niewywiązania się przez którąś ze Spółek wchodzącą w skład Grupy ze swoich zobowiązań, instytucja finansowa może żądać od poręczającej spółki spłaty zaciągniętych zobowiązań.
Zdaniem Grupy Kapitałowej w przypadku zaistnienia takiej sytuacji istnieje ryzyko pogorszenia sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej.
Spółki udzielają wzajemnych poręczeń za wynagrodzeniem skalkulowanym na bazie stawek rynkowych za tego typu usługi.

6. Ryzyko związane z ograniczonymi limitami kredytów kupieckich dla odbiorców

W celu ograniczenia ryzyka opóźnień w płatnościach oraz niewypłacalności odbiorców Spółka 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 strategią na bardziej restrykcyjną w stosunku do konkretnej branży, poszczególne wielkości limitów kredytu kupieckiego mogą być redukowane. Taka sytuacja może mieć wpływ na obniżenie przychodów ze sprzedaży Grupy, co może przełożyć się na jej wynik finansowy.
W celu ograniczenia ryzyka Grupa współpracuje z trzema firmami ubezpieczeniowymi: TU Euler Hermes S.A., COMPAGNIE FRANCAISE D'ASSURANCE POUR LE COMMERCE EXTERIEUR S. A. ODDZIAŁ W POLSCE oraz CREDENDO - SHORT-TERM EU RISKS UVEROVA POJIATOVNA, A.S. SPOLKA AKCYJNA ODDZIAL W POLSCE.
Spółki nie stosują rachunkowości zabezpieczeń.

7. Ryzyko związane z cenami surowców.

W spółkach Grupy z uwagi na dwusegmentowość działalności, w segmencie dystrybucji istnieje ryzyko wpływu zmian cen surowców na osiągane wyniki finansowe. Grupa należy do największych dystrybutorów tworzyw sztucznych w Polsce. Rynek ten jest rynkiem silnej konkurencji cenowej, a przepływ klientów pomiędzy dużymi graczami jest relatywnie łatwy. Istnieje ryzyko, że w sytuacji gwałtownych zmian cen surowców i mogącego pójść za tym osłabienia pozycji któregoś z konkurentów zostanie podjęta rywalizacja, polegająca na obniżaniu cen surowców, co może spowodować obniżenie marż, w tym Grupy Emitenta.

8. Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego Grupy na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników.

Ryzyko stopy procentowej wyliczenie na 31.12.2018 rok

Tytuł	Wartosć obliczona dla celów analizy (w tys.PLN/w p.p.)
Stan zobowiązań z tyt. kredytów, leasingów i faktoringu na 31.12.2018	**80 925**
Szacowana zmiana stóp procentowych	**+/- 1 p.p.**
Wzrost/spadek kosztów finansowych spowodowany wzrostem/spadkiem stóp procentowych = wpływ na wynik brutto okresu	**809**
Podatek dochodowy	**154**
RAZEM wpływ na wynik netto okresu	**655**

W Grupie występuje ryzyko stopy procentowej głównie w związku z korzystaniem z kredytów bankowych, faktoringu oraz leasingów w PLN, których oprocentowanie jest oprocentowaniem zmiennym – opartym o EURIBOR 1M i stałą marżę w okresie kredytowania.
W celu przeprowadzenia analizy wrażliwości na zmianę stóp procentowych na dzień 31.12.2018 r., przyjęto założenie, że zmiana poziomu stóp procentowych może wynosić -/+ 1 punkt procentowy (na podstawie danych historycznych i posiadanej wiedzy).
Analiza wykazuje, iż gdyby na dzień 31.12.2018 r. poziom stóp procentowych był wyższy lub niższy od obowiązującego o 1 punkt procentowy wówczas wynik netto Spółki byłby wyższy lub niższy o 655 tys. zł z tytułu wyższych lub niższych odsetek od zaciągniętych kredytów bankowych.

9. Ryzyko walutowe – wrażliwość na zmiany (jednostka dominująca)

Na potrzeby analizy wrażliwości na zmiany kursów walut na dzień 31.12.2018 korzystano z tabeli kursów nr 252/A/NBP/2018 z dnia 31.12.2018.

Pozycja według walut	Stan na 31.12.2018 w walucie (w tys)	Wycena bilansowa na 31.12.2018 (w tys. PLN)	Szacowana zmiana kursu walut (w %)	Skutki zmiany kursów walut w poszczególnych pozycjach (w tys. PLN)
Należności handlowe				
EUR	4 769	20 508	+-1%	205
Zobowiązania handlowe				
EUR	8 102	34 839	+-1%	348
Faktoring				
EUR	1 511	6 498	+-1%	65
Zobowiązania z tytułu leasingu				
EUR	8 867	38 126	+-1%	381
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych				
CAD	1	2	+-1%	0
EUR	1 156	4 972	+-1%	50
GBP	12	56	+-1%	1
USD	67	251	+-1%	3
Razem wpływ na wynik brutto okresu				1 053
Podatek dochodowy				200
Razem wpływ na wynik netto okresu				853

Gdyby na dzień 31.12.2018 r. kurs EUR był wyższy lub niższy o 1%, wówczas wynik netto byłby wyższy lub niższy o 853 tys. zł – na skutek ujemnych lub dodatnich różnic kursowych wynikających z przeliczenia należności, środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych, zobowiązań handlowych oraz leasingowych.
W celu ograniczenia ryzyka wahań kursów walutowych, w rozliczeniach walutowych związanych ze sprzedażą eksportową i zakupami z importu, w Grupie w dużej mierze wykorzystuje się naturalny hedging, zmierzający do równoważenia przepływów walutowych. W czasie krótkoterminowej i dającej się ustalić nierównowagi w przepływach walutowych wykorzystuje się walutowe instrumenty pochodne do zabezpieczania w sposób nierzeczywisty przyszłych przepływów pieniężnych. Grupa jest stroną walutowych kontraktów typu forward. Nabyte instrumenty są denominowane w walutach EUR i USD.
Grupa każdorazowo negocjuje warunki zawieranych pochodnych instrumentów zabezpieczających z bankiem w taki sposób, by odpowiadały one warunkom zabezpieczanej pozycji (w zakresie wolumenu ekspozycji oraz przewidywanych terminów zapadalności) i zapewniały dzięki temu maksymalną skuteczność zabezpieczenia.
Grupa na dzień 31 grudnia 2018 roku nie posiadała w/w instrumentów pochodnych.

NOTA 36. INSTRUMENTY FINANSOWE

Aktywa finansowe	Wartość bilansowa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość godziwa	Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	
Udziały i akcje, w tym:	**0**	**0**	**0**	**0**	udziały i akcje
- udziały i akcje długoterminowe (inne, niż udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych)					
- udziały i akcje krótkoterminowe ((inne, niż udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych)					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (bez należności budżetowych), w tym:	**38 212**	**40 824**	**38 212**	**40 824**	Pożyczki udzielone i należności własne
- należności długoterminowe	134	213	134	213	
- należności krótkoterminowe	38 078	40 611	38 078	40 611	
Pożyczki udzielone, w tym:	**0**	**0**	**0**	**0**	Pożyczki udzielone i należności własne
- pożyczki długoterminowe					
- pożyczki krótkoterminowe					
Pozostałe aktywa finansowe, w tym:	**0**	**(49)**	**0**	**(49)**	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
- pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe	0	(49)		(49)	
- pochodne instrumenty finansowe długoterminowe					
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	**5 914**	**11 122**	**5 914**	**11 122**	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Wartości godziwe poszczególnych kategorii instrumentów finansowych

Zobowiązania finasowe	Wartość bilansowa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość godziwa	Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (bez zobowiązań budżetowych), w tym:	**59 117**	**52 310**	**59 117**	**52 310**	Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- zobowiązania długoterminowe	0	0			
- zobowiązania krótkoterminowe	59 117	52 310	59 117	52 310	
Kredyty i pożyczki, w tym:	**36 936**	**38 659**	**36 936**	**38 659**	Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- długoterminowe	35 531	36 825	35 531	36 825	
- krótkoterminowe	1 405	1 835	1 405	1 835	
Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:	**0**	**0**	**0**	**0**	Zobowiązania finansowe wycenia w wartości godziwej przez wynik finansowy
- pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe	0	0	0	0	
- pochodne instrumenty finansowe długoterminowe	0	0	0	0	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	**43 990**	**29 519**	**43 990**	**29 519**	Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- długoterminowe	30 742	20 484	30 742	20 484	
- krótkoterminowe	13 248	9 035	13 248	9 035	

przychody, koszty, zyski i straty z tytułu instrumentów finansowych	stan na 31.12.2018 według MSSF 9	stan na 31.12.2017 według MSR 39
przychody z tytułu odsetek od aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie	58	71
zyski (straty) z tytułu wyceny należności i zobowiązań handlowych	(198)	176
zyski (straty) dotyczące odpisów wynikających utraty wartości należności handlowych	(101)	(62)
zyski (straty) z tytułu wyceny zobowiązań finansowych w zamortyzowanym koszcie	(748)	(50)
koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych w zamortyzowanym koszcie	(2 065)	(1 905)
koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych wycenianych wg WGPWF*	(1 076)	(806)

* pozycja dotyczy opłat i odsetek z tytułu korzystania z faktoringu pełnego który w bilansie jest wykazywany w wartości netto

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży nie wystąpiły.
Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wycenia się wykorzystując odpowiednie własne techniki wyceny oraz metody stosowane przez właściwe instytucje finansowe (Banki).

Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem.

Do głównych instrumentów finansowych, które występowały w Grupie na 31.12.2017 i 31.12.2018 r należą:

1) należności z tyt. dostaw i usług,

2) zobowiązania finansowe, tj. zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, zobowiązania z tyt. dostaw i usług i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego,

Pozycje długoterminowych aktywów i zobowiązań finansowych zaklasyfikowanych do instrumentów finansowych (innych niż instrumenty pochodne) wyceniane są na dzień bilansowy metodą zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej lub metodą dyskonta do wartości godziwej.

Pochodne instrumenty finansowe otwarte na dzień bilansowy wyceniane są w wartości godziwej w oparciu o profesjonalne metody wyceny stosowane przez Banki, w których zawarto takie transakcje.

Hierarchia wartości godziwej

Na dzień 31.12.2018 r. Spółka utrzymywała instrumenty finansowe wykazywane w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Spółka stosuje poniższą hierarchię dla określania i wykazywania wartości godziwej instrumentów finansowych według metody wyceny:

Poziom 1 - ceny notowane (nieskorygowane) na aktywnym rynku dla identycznych aktywów oraz zobowiązań

Poziom 2 - pozostałe metody, dla których pośrednio bądź bezpośrednio są uwzględniane wszystkie czynniki mające istotny wpływ na wykazywaną wartość godziwą

Poziom 3 - metody oparte na czynnikach mających istotny wpływ na wykazywaną wartość godziwą, które nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych

Poziom hierarchii wartości godziwej, do którego następuje klasyfikacja wyceny wartości godziwej, ustala się na podstawie danych wejściowych najniższego poziomu, które są istotne dla całości pomiaru wartości godziwej. W tym celu istotność danych wejściowych do wyceny ocenia się poprzez odniesienie do całości wyceny wartości godziwej. Jeżeli przy wycenie wartości godziwej wykorzystuje się obserwowalne dane wejściowe, które wymagają istotnych korekt na podstawie danych nieobserwowalnych, wycena taka ma charakter wyceny zaliczanej do Poziomu 3. Ocena tego, czy określone dane wejściowe przyjęte do wyceny mają istotne znaczenie dla całości wyceny wartości godziwej wymaga osądu uwzględniającego czynniki specyficzne dla danego składnika aktywów lub zobowiązań.

W okresach zakończonych 31.12.2018 i 31.12.2017 roku nie miały miejsca przesunięcia między poziomami hierarchii wartości godziwej.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	poziom hierarchii wartości godziwej	stan na 31.12.2018	stan na 31.12.2017
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Poziom 1	5 914	11 122
Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe	Poziom 1	0	(49)

Razem	**5 914**	**31 610**

Pożyczki i należności	poziom hierarchii wartości godziwej	stan na 31.12.2018	stan na 31.12.2017
należności z tytułu dostaw i usług	Poziom 2	38 078	40 611
Razem		**38 078**	**25 872**

Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	poziom hierarchii wartości godziwej	stan na 31.12.2018	stan na 31.12.2017
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (bez zobowiązań budżetowych)	Poziom 2	59 117	52 310
Kredyty i pożyczki	Poziom 2	36 936	38 659
Zobowiązania z tytułu leasingu	Poziom 2	43 990	29 519
Razem		**80 925**	**40 621**

NOTA 37. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy (zarówno własnym jak i obcym) jest utrzymanie dobrej płynności finansowej, odpowiedniej dźwigni zadłużenia, dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.
Zachowanie dźwigni finansowej na odpowiednim poziomie, zapewniającym Grupie bezpieczeństwo oraz ograniczy ryzyko płynności do niezbędnego minimum jest priorytetem Zarządu emitenta.
Grupa zarządza strukturą kapitałową a w przypadku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej odpowiednie zmiany. Grupa monitoruje stan kapitałów stosując kilka wskaźnik. Poniżej przedstawiamy kilka z nich:
- wskaźnik stosunku kapitałów własnych do sumy bilansowej
- wskaźnika zadłużenia procentowego w relacji do EBITDA (DEBT/EBITDA)
- wskaźnik bieżącej płynności (CR)

analiza wskaźnikowa	2018	2017
kapitał własny /sumy bilansowej	41%	43%
wskaźnik zadłużenia (DEBIT-śr. pieniężne/EBITDA)	2,8	1,8
wskaźnik płynności (a.obrotowe/zob.krótkoterminowe)	1,3	1,5

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Grupa nie posiadała znaczących koncentracji ryzyk kredytowych, które mogłyby zagrozić płynności finansowej Grupy.

NOTA 38. KOSZTY FINASOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

Koszty finasowania zewnętrznego w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły.

NOTA 39. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Transakcje oraz salda wzajemnych rozliczeń pomiędzy podmiotami powiązanymi kapitałowo w Grupie zostały wyłączone na etapie sporządzania sprawozdania skonsolidowanego i nie są wykazane w niniejszej nocie. Ich prezentacja znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy oraz w Jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki Korporacja KGL S.A.

Pozostałe relacje z podmiotami powiązanymi dotyczą transakcji z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej oraz innych kluczowych pracowników a także transakcji z firmą FFK Moulds Sp. z o.o. spółka komandytowa powiązanej za

pośrednictwem spółki Moulds Sp. z o. przez tego samego Członka Zarządu. Grupa posiada również rozliczenia z podmiotami powiązanymi rodzinnie z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej.

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

usługi doradztwa z zakresu:	rodzaj powiązania	wartość usług w okresie:		rozrachunki nierozliczone na dzień:	
		01-12 2018	01-12 2017	31-12-2018	31-12-2017
finansów i prowadzenia biznesu	kluczowy personel kierowniczy	223	193	0	0

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI RODZINNIE

RODZAJ TRANSAKCJi	rodzaj powiązania	wartość w okresie 01-12 2018	rozrachunki nierozliczone na dzień 31.12.2018	
			należność	zobowiązanie
Umowy handlowe	członek rodziny	170		16
wynagrodzenia	członek rodziny	180	0	0

PO KOREKCIE

RODZAJ TRANSAKCJi	rodzaj powiązania	wartość w okresie 01-12 2017	rozrachunki nierozliczone na dzień 31.12.2017	
			należność	zobowiązanie
umowy handlowe	członek rodziny	178		20
wynagrodzenia	członek rodziny	146	0	0

PRZED KOREKTĄ

RODZAJ TRANSAKCJi	rodzaj powiązania	wartość w okresie 01-12 2017	rozrachunki nierozliczone na dzień 31.12.2017	
			należność	zobowiązanie
wynagrodzenia	członek rodziny	146	0	0

Wszystkie umowy zawarte zostały według cen rynkowych.

NOTA 40.WYNAGRODZENIE I INNE ŚWIADCZENIA DLA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ W TYM DLA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Świadczenia dla wyższej kadry kierowniczej	za okres 01.01.2018 – 31.12.2018	za okres 01.01.2017 – 31.12.2017
krótkoterminowe świadczenia pracownicze	4 862	4 832
świadczenia po okresie zatrudnienia	57	
pozostałe świadczenia długoterminowe		
świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	33	
płatności w formie akcji		
Świadczenia razem	**4 952**	**4 832**
w tym dla Członków Zarządu	2 942	2 934
w tym dla Rady Nadzorczej	213	211

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej

Imię i nazwisko	Funkcja	w okresie 01.01.2018 – 31.12.2018	w okresie 01.01.2017 – 31.12.2017
Tomasz Dziekan	Przewodniczący RN	36	36
Artur Lebiedziński	Wiceprzewodniczący RN	36	36
Hanna Skibińska	Członek RN	24	24
Lilianna Gromkowska	Członek RN	24	24
Bożenia Okulus	Członek RN	24	24
Maciej Gromkowski	Członek RN	36	36
RAZEM		**180**	**180**

Wynagrodzenie Zarządu

Imię i nazwisko	Tytuł wypłaconych wynagrodzeń i otrzymanych świadczeń rzeczowych i pieniężnych	w okresie 01.01.2018 – 31.12.2018	w okresie 01.01.2017 – 31.12.2017
Krzysztof Gromkowski	Stosunek pracy/powołanie z Emitentem	300	300
	Stosunek pracy/powołanie z Marcato Sp. z o.o.	300	300
	Stosunek pracy/powołanie z C.E.P. Polska Sp. z o.o.	100	100
	Świadczenia rzeczowe i pieniężne	17	14
	Z tytułu funkcji directoriusa w UAB Korporacja KGL	10	17
	RAZEM	**726**	**730**
Zbigniew Okulus	Stosunek pracy/powołanie z Emitentem	300	300
	Stosunek pracy/powołanie z Marcato Sp. z o.o.	300	300
	Stosunek pracy/powołanie z C.E.P. Polska Sp. z o.o.	100	100
	Świadczenia rzeczowe i pieniężne	14	14
	RAZEM	**714**	**714**
Lech Skibiński	Stosunek pracy/powołanie z Emitentem	300	300
	Stosunek pracy/powołanie z Marcato Sp. z o.o.	300	300
	Stosunek pracy/powołanie z C.E.P. Polska Sp. z o.o.	100	100
	Świadczenia rzeczowe i pieniężne	15	15
	Z tytułu funkcji z-cy directoriusa w UAB Korporacja KGL	3	6
	RAZEM	**718**	**720**
Ireneusz Strzelczak	Stosunek pracy/powołanie z Emitentem	300	300
	Stosunek pracy/powołanie z Marcato Sp. z o.o.	300	300
	Stosunek pracy/powołanie z C.E.P. Polska Sp. z o.o.	100	100
	Świadczenia rzeczowe i pieniężne	18	14
	RAZEM	**717**	**714**

NOTA 41. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

Struktura zatrudnienia według pracowników pracujących na etatach we wszystkich spółkach Grupy przedstawia się następująco

	2018	2017
personel kierowniczy	56	57
pracownicy umysłowi	68	66
pracownicy produkcyjni	376	358
pozostali	136	120
pracownicy ogółem	636	601

NOTA 42. ROZLICZENIA PODATKOWE I SPRAWY SĄDOWE

Na dzień 31.12.2018 roku nie toczyły się istotne postępowania sądowe, których stroną byłyby spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej. Nie zaistniały zatem okoliczności, które stanowiłyby podstawę do tworzenia rezerw na koszty spraw sądowych.

Złożenie wyjaśnień do Urzędu Regulacji Energetyki

W sierpniu 2018 roku spółka zależna Marcato Sp. z o.o. otrzymała od Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki pismo z dnia 20.08.2018 roku zawiadamiające o wszczęciu postępowania administracyjnego w sprawie wymierzenia kary pieniężnej w związku z podjęciem – „na podstawie dokumentów przekazanych Prezesowi URE przez PGE Dystrybucja S.A., do której sieci Odbiorca jest przyłączony uzasadnionego podejrzenia naruszenia przez Odbiorcę obowiązku stosowania się do ograniczeń w dostarczaniu i poborze energii elektrycznej" w sierpniu 2015 roku.
W dniu 3 kwietnia 2019 roku wydana została decyzja o wymierzeniu spółce Marcato Sp. z o.o. kary pieniężnej w wysokości 5.567 zł . Spółka zależna nie odwoływała się od decyzji.

Otrzymanie przez Emitenta protokołu z kontroli podatkowej

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

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

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

W protokole kończącym kontrolę stwierdzono, że Emitent na dostatecznym poziomie pewności spełnił formalne wymogi dotyczące odzwierciedlenia wykonanych transakcji w dokumentach zgodnie z zasadami deklarowania WDT. W ramach prowadzonej kontroli Organ uzyskał od zagranicznych władz podatkowych informacje, iż jeden z odbiorców Emitenta w 2016 r. nie złożył w kraju swojej siedziby żadnej deklaracji podatkowej. Na tej podstawie zagraniczna administracja podatkowa nie była w stanie zweryfikować transakcji zakupu towarów przez tego odbiorcę od Emitenta. W związku z powyższym stwierdzono, że odbiorca Emitenta nie wywiązał się z obowiązku rozliczenia wewnątrzwspólnotowego nabycia towarów (WNT), a tym samym została naruszona zasada neutralności podatkowej.

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

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

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

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

NOTA 43. ISTOTNE ZDARZENIA W TRAKCJE ROKU 2018

Zdarzenia o charakterze biznesowym

Inwestycje w infrastrukturę produkcyjną

W 2018 r. Grupa KGL skupiona była na realizacji przedsięwzięć inwestycyjnych w rozbudowę zdolności produkcyjnych i magazynowych. Do działań tych zalicza się przede wszystkim dokończenie procesu przenoszenia produkcji z Mościsk do nowej hali w Klaudynie, prace adaptacyjne w tejże hali pod instalację linii do produkcji kubków oraz procesy automatyzacji produkcji oraz samą instalację nowych maszyn (piątej linii do ekstruzji oraz dwóch nowych linii do termoformingu), oddanie do użytkowania CBR w tym dostawę kolejnego sprzętu stanowiącego jego wyposażenie. Równolegle realizowane były prace projektowe nowego magazynu wysokiego składowania w Rzakcie.

Uruchomienie nowej linii do produkcji folii

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

Umowa znacząca na budowę magazynu wysokiego składowania

W dniu 6 sierpnia 2018 r. spółka zależna od Emitenta - tj. spółka Marcato otrzymała obustronnie podpisaną umowę z firmą HALBUD Grochowski Sp. j. („Wykonawca") na sporządzenie dokumentacji budowlanej i wykonanie na jej podstawie prac budowlano-montażowych na rzecz Marcato.

Zawarcie umowy znaczącej na dostawę surowca

W dniu 8 maja 2018 r. Zarząd otrzymał obustronnie podpisaną umowę pomiędzy Emitentem z siedzibą w Mościskach a Total Petrochemicals & Refining SA/NV (dalej jako „TOTAL") z siedzibą w Brukseli (Belgia), przedmiotem której są dostawy przez TOTAL granulatu tworzyw sztucznych. Umowa obowiązuje od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r., nie przewiduje kar umownych, a pozostałe warunki współpracy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Przyznanie dofinansowania na realizację znaczącej inwestycji

W dniu 20 czerwca 2018 r. Spółka powzięła informację, o obustronnym podpisaniu umowy pomiędzy spółką zależną od Emitenta – Marcato Sp. z o. o a Narodowym Centrum Badań i Rozwoju z siedzibą w Warszawie dotyczącej udzielenia przez NCBiR dofinansowania projektu Opakowania dla sektora przemysłu mleczarskiego na bazie recyklatów poliestrów" (dalej „Projekt") w ramach Programu Operacyjnego inteligentny Rozwój 2014-2020 działanie 1.1/ poddziałanie 1.1.1.

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

- Całkowity koszt projektu wynosi: **15 187 303,00 zł,**
- Wnioskowana kwota dofinansowania: **8 019 448,59 zł** *(52,81% całkowitych wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem w ramach projektu),*
- Rekomendowana przez NCBiR kwota dofinansowania: **8 020 011,14 zł.**

Zawarcie aneksów do umów kredytowych

W dniu 15 marca 2018 r. Spółka zależna od Emitenta – Marcato Sp. z o.o. podpisała z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach (dalej „Bank ING") aneks do umowy o kredyt z dnia 17 listopada 2014 r., o której Emitent informował w Prospekcie Emisyjnym zatwierdzonym przez KNF w dniu 22 października 2015 r. W wyniku zawarcia obecnego aneksu

uległ zmianie termin zapadalności kredytu, który ustalono na 15 marca 2020 r. Pozostałe warunki udzielonego kredytu nie uległy zmianie.
W dniu 28 marca 2018 r. został podpisany obustronnie z ING Bank Śląski S.A. (dalej „Bank ING") z siedzibą w Katowicach aneks do umowy o linię wieloproduktową z dnia 28 marca 2013 r., o której Spółka informowała w Prospekcie Emisyjnym zatwierdzonym przez KNF w dniu 22 października 2015 r.
W wyniku zawarcia obecnego aneksu uległ zmianie termin zapadalności kredytu, który ustalono na 14 marca 2020 r. oraz wysokość Odnawialnego Limitu Kredytowego Umowy Wieloproduktowej do wysokości 15.000.000,00 zł.

Strony ustaliły zabezpieczenia w następującej formie:

- weksla in blanco wystawionego przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową poręczonego przez Marcato Sp. z o.o. z siedzibą w Rzakcie
- hipoteki umownej do kwoty 9.000.000,00 zł na nieruchomości położonej w miejscowości Mościska, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, na sumę ubezpieczenia nie niższą niż 4.309.000,00 zł
- zastawu rejestrowego na zapasach towarów handlowych w postaci granulatów tworzyw sztucznych, barwników i modyfikatorów, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na sumę ubezpieczenia nie niższą niż 5.000.000,00 zł;

Pozostałe warunki udzielonego kredytu nie uległy zmianie.

Zawarcie znaczącej umowy kredytowej

W dniu 22 maja 2018 r. Emitent otrzymał obustronnie podpisaną Umowę o Multilinię zawartą z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu datowaną na 11 maja 2018 r. Na mocy Umowy Bank udzielił Emitentowi oraz spółce z Grupy Emitenta FFK Moulds Sp. z o.o. sp.k. kredytu w rachunku bieżącym, limitu na akredytywy oraz udzielanie gwarancji w ramach Multi Linii do wysokości 22,5 mln zł.

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

- hipoteki umownej do kwoty 9 mln zł na nieruchomości położonej w miejscowości Mościska,
- cesji praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zabezpieczenia,
- zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie niższej niż 5 mln zł,
- poręczenie wekslowe udzielone prze spółkę z Grupy Emitenta Marcato Sp. z o.o. wraz z deklaracją poręczyciela wekslowego.

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

Wypowiedzenie znaczącej umowy kredytowej

W dniu 24 maja 2018 r. Emitent wypowiedział Bankowi Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie umowę o linię wieloproduktową zawartą w dniu 24 listopada 2014 r. Umowa została wypowiedziana z zachowaniem okresu wypowiedzenia ze skutkiem na dzień 23 czerwca 2018 r. Wypowiedzenie Umowy nastąpiło na wniosek Emitenta i jest kontynuacją zamiany struktury finansowania Grupy Emitenta polegającej na podpisaniu Umowy o Multilinię z Bankiem Zachodnim WBK S.A. o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 13/2018 w dniu 22.05.2018 r . Ww. umowa zastępuje umowę z Bankiem Millennium S.A.

Zawarcie aneksu do umowy wielocelowej linii kredytowej z BGŻ BNP PARIBAS

W dniu 1 października 2018 Emitent powziął informację o podpisaniu przez drugą stronę tj. BGŻ BNP PARIBAS S.A. z siedzibą w Warszawie, datowany na 28 września 2018 aneks do umowy wielocelowej linii kredytowej z dnia 5 czerwca 2006 r. między Bankiem a spółkami zależnymi od Emitenta – tj. Marcato Sp. z o.o. oraz C.E.P. Polska Sp. z o.o.

W podpisanym aneksie wydłużony został bieżący okres udostępnienia kredytu do dnia 27 września 2020 r. oraz została ustalona nowa kwota limitu wielocelowej linii kredytowej w wysokości 18 mln zł.

Oprocentowanie kredytu jest zmienne i określane na podstawie stawki referencyjnej WIBOR 1M powiększonej o marżę banku. Pozostałe warunki udzielonego kredytu nie uległy zmianie.

Przekroczenie wartości dostaw w ramach współpracy z Grupą Mondelez progu 10% skonsolidowanych przychodów za 2017 rok Grupy Kapitałowej KGL

W dniu 29 października 2018 r. Zarząd Emitenta powziął informację, że szacunkowa wartość wszystkich umów zawartych pomiędzy spółką zależną od Emitenta - Marcato Sp. z o.o. a Grupą Mondelez International Europe z siedzibą w Szwajcarii przekroczyła wartość 10 % skonsolidowanych przychodów za 2017 Grupy Kapitałowej KGL. Przedmiotem transakcji zawartych z Grupą Mondelez International Europe jest współpraca w zakresie dostaw przez Marcato Sp. z o.o. opakowań z tworzyw sztucznych przeznaczonych do przemysłu spożywczego.

Przekroczenie wartości dostaw realizowanych w ramach współpracy z Grupą MOL progu 10% skonsolidowanych przychodów za rok 2017 Grupy Kapitałowej Emitenta.

W dniu 28 grudnia 2018 r Zarząd Emitenta powziął informację, że suma transakcji realizowanych pomiędzy Grupą KGL a Grupą MOL z siedzibą na Węgrzech, przekroczyła wartość 10 % skonsolidowanych przychodów za rok 2017 Grupy Kapitałowej Emitenta. Przedmiotem transakcji zawartych pomiędzy Grupą KGL a Grupą MOL jest współpraca w zakresie dostaw realizowanych przez Grupę MOL granulatu tworzyw sztucznych.

Zdarzenia o charakterze korporacyjnym

Zawarcie umowy z nowym animatorem akcji na GPW w Warszawie

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

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

Wypłata dywidendy za rok 2017

ZWZ Emitenta ustaliło, iż dniem dywidendy będzie 16 lipca 2018 r., a termin wypłaty dywidendy nastąpił 27 lipca 2018 r.

Dywidenda przysługiwała z 7.159.200 sztuk Akcji Emitenta. Wartość dywidendy przypadającej na jedną akcje Emitenta wyniosła 0,21 zł.

Wybór biegłego rewidenta

W dniu 15 czerwca 2018 r. Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie art. 382 § 1 i 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 10 ust. 2 pkt. b Statutu Spółki, dokonała Uchwałą nr 2/06/2018 wyboru BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa, jako podmiotu uprawnionego do zbadania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2018 oraz do przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania za pierwsze półrocze 2018 roku.

Podjęcie decyzji o nabywaniu akcji własnych Spółki

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

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

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

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

Na koniec 2018 r. Spółka posiadała 2.048 sztuk akcji własnych Spółki o łącznej wartości nominalnej – 2.048 zł. Wszystkie akcje własne zostały nabyte na rynku regulowanym w ramach prowadzonego skupu akcji własnych. Łączna wartość akcji własnych znajdujących się w posiadaniu Spółki na 31 grudnia 2018 r. wynosiła 32.043 zł (średni kurs nabycia ważony obrotami wyniósł 15,65 zł). Posiadane na 31 grudnia 2018 r. akcje własne reprezentowały 0,0286% kapitału zakładowego Spółki.

NOTA 44. NAJWAŻNIEJSZE ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM 31 GRUDNIA 2018 R.

Inwestycje w infrastrukturę produkcyjną

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

Podjęcie planu połączenia spółek w Grupie KGL

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

Zawarcie umowy o kredyt inwestycyjny

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

Zawarcie aneksów do umowy kredytowej

Aneks zawarty przez Spółkę zależną od Emitenta
W dniu 01 kwietnia 2019 roku Zarząd Emitenta powziął informację o podpisaniu przez drugą stronę tj. ING Bank Śląski S.A. z siedzibą Katowicach (dalej „Bank"), datowanym na 29 marca 2019 r. aneksu do umowy o kredyt z dnia 17 listopada 2014r., między Bankiem a spółką zależną od Emitenta – tj. Marcato.
Emitent informował o zawartej umowie w Prospekcie Emisyjnym zatwierdzonym przez KNF w dniu 22 października 2015 r.
W wyniku zawarcia obecnego aneksu uległ zmianie termin zapadalności kredytu, który ustalono na 15 marca 2021 r. Pozostałe warunki udzielonego kredytu nie uległy zmianie.

Zawarcie umowy na nową linię termoformującą

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

Nota 45. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI

Grupa Kapitałowa nie korygowała skonsolidowanego sprawozdania finansowego wskaźnikiem inflacji.

NOTA 46. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINASOWEGO

Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy	za okres 01.01.2018 – 31.12.2018	za okres 01.01.2017 – 31.12.2017
- za badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	67,5	62
- za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	47,5	22
- za usługi doradztwa podatkowego		
- za pozostałe usługi	9	10
RAZEM	**124**	**94**

Powyższe wynagrodzenie obejmuje prace wykonane na rzecz wszystkich podmiotów Grupy Kapitałowej.

NOTA 47. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

W roku 2018 Grupa uzyskała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej, które w znacznej części zostały przeznaczone na realizację zadań inwestycyjnych i finansowych.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wyniosły kwotę dodatnią 27.144 tys. zł. Za okres porównywalny 2017 roku ukształtowały się na poziomie 34.851 tys. zł. Osiągnięty za 2018 r. zysk brutto w wysokości 7.744 tys. zł został skorygowany między innymi o:

- Amortyzację w kwocie 14.498 tys. zł,
- Wzrost zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów w kwocie 5.285 tys. zł.
- Wzrost stanu zapasów w kwocie ujemnej 9.008 tys. zł,
- Spadek stanu należności w kwocie ujemnej 1.191 tys. zł,
- Kwotę odsetek 3.587 tys. zł.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej były ujemne i wyniosły 13.951 tys. zł, za rok 2017 wyniosły 19.751 tys. zł. Wydatki w 2018 roku związane były z realizacją założonych przedsięwzięć inwestycyjnych opisanych w dokumencie Strategia Rozwoju.

Przepływy z działalności finansowej ukształtowały się w 2018 roku w wartości ujemnej 18.356 tys. zł w porównaniu do kwoty ujemnej 13.996 tys. zł w 2017 roku. Na ten wynik składają się następujące pozycje:

- Zaciągniecie kredytów w kwocie 218 tys. zł.
- Wpływ środków z dotacji w kwocie 1.307 tys. zł
- Wypłata dywidendy akcjonariuszom Emitenta w kwocie 1.503
- Spłata kredytów w kwocie 1.932 tys. zł
- Płatności zobowiązań z tytułu leasingu w kwocie 12.828 tys. zł
- Spłata odsetek od kredytów, leasingów i faktoringu 3.153 tys. zł
- Zakup akcji własnych w kwocie 32 tys zł.
- Inne wydatki finansowe netto 434 tys zł.

Stan środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych wyniósł na koniec okresu 5.914 tys. zł

NOTA 48. Ujawnienia informacji, które umożliwiają użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę wynikających z działalności finansowej zmian zobowiązań, obejmujących zarówno zmiany wynikające z przepływów pieniężnych, jak i zmiany wynikające z operacji o charakterze bezgotówkowym

	stan na 31.12.2017	Przepływy pieniężne	Zmiany niepieniężne			stan na 31.12.2018
			Zwiększenia	Efekt różnic kursowych	Zmiany w wartości godziwej	
Pożyczki/kredyty	38 659	(1 714)		(10)	0	36 936
Zobowiązania leasingowe	29 519	(12 838)	26 880	429	0	43 990
Zobowiązania z działalności finansowej	68 178	(14 551)	26 880	419	0	80 926

	stan na 31.12.2016	Przepływy pieniężne	Zmiany niepieniężne			stan na 31.12.2017
			Zwiększenia	Efekt różnic kursowych	Zmiany w wartości godziwej	
Pożyczki/kredyty	36 490	(447)	2 616	0	0	38 659
Zobowiązania leasingowe	27 685	(12 017)	15 200	(1 349)	0	29 519
Aktywa zabezpieczające (hegde) kredyty długoterminowe	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z działalności finansowej	64 175	(12 464)	17 816	(1 349)	0	68 178

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

25.04.2019 r.	Małgorzata Piwnikiewicz	Główny Księgowy	Małgorzata Piwnikiewicz Elektronicznie podpisany przez Małgorzata Piwnikiewicz Data: 2019.04.25 16:01:50 +02'00'
Data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

25.04.2019 r.	Krzysztof Gromkowski	Prezes Zarządu	
Data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
25.04.2019 r.	Lech Skibiński	Wiceprezes Zarządu	
Data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
25.04.2019 r.	Zbigniew Okulus	Wiceprezes Zarządu	
Data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
25.04.2019 r.	Ireneusz Strzelczak	Wiceprezes Zarządu	
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis