

Szacunkowe skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy KGL za 2018 rok (w porównaniu do 2017)

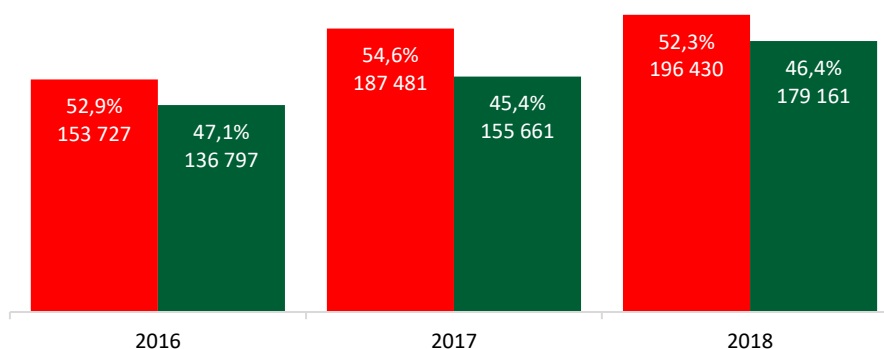
W tabeli poniżej przedstawiono szacunkowe przychody ze sprzedaży Grupy KGL za 2018 oraz 2017 roku.
Dane zaprezentowane zostały w mln zł.

Okres	RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	Podział na kwartały				Razem	
		Q1	Q2	Q3	Q4		
2018	375,6	Dystrybucja	50,0	52,4	50,8	43,3	196,4
		Produkcja	42,6	43,4	46,8	46,4	179,2
2017	343,1	Dystrybucja	56,7	43,6	48,9	38,2	187,5
		Produkcja	34,6	36,9	41,4	42,7	155,7

Przychody ze sprzedaży Grupy KGL

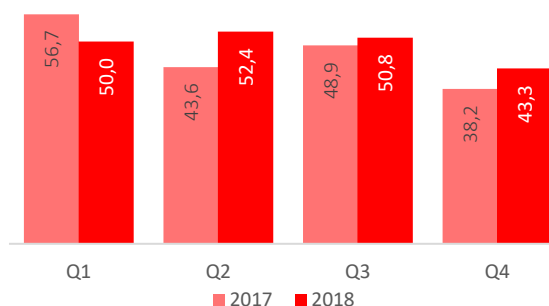
wg. segmentów biznesowych
(dane w tys. zł oraz struktura)

■ Dystrybucja
■ Produkcja



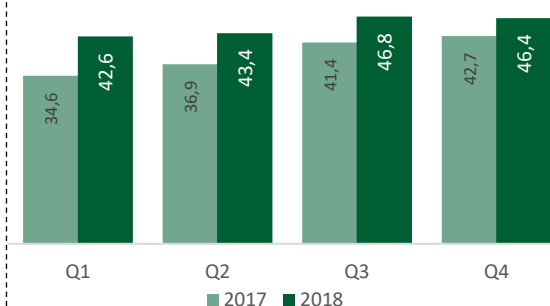
Przychody z dystrybucji

wg. kwartałów
(dane w mln zł)



Przychody z produkcji

wg. kwartałów
(dane w mln zł)



Zarząd spółki Korporacja KGL SA szacuje, że w roku 2018 Grupa KGL zrealizowała łączne przychody ze sprzedaży na poziomie ok. 375,6 mln zł., co stanowi wzrost o ok. 9,5% w stosunku do analogicznego okresu w 2017 r. Zaznaczyć należy, że od co najmniej 7 lat obrotowych przychody Grupy w każdym roku ulegają wzrostom.

Pod względem struktury przychodów według segmentów – w 2018 r. dominujący udział w przychodach ogółem stanowiły przychody z dystrybucji stanowiąc 52,3% w przychodach ogółem. Jest to poziom zbliżony do wartości uzyskiwanych w poprzednich latach. W 2017 r. udział dystrybucji w łącznej wartości przychodów był ponadprzeciętnie wyższy. Wynikało to ze szczególnie wysokiej wartości przychodów z dystrybucji wypracowanych szczególnie już w I Q 2017 r. W pierwszych miesiącach 2017 r. warunki rynkowe powodowały, że Grupa mogła wygenerować wysoki poziom sprzedaży granulatów (szczególnie w grupie tworzyw masowych). Było to zjawisko zewnętrzne i niezależne od działań Grupy KGL. Zdaniem Zarządu Emitenta zjawisko to było wyjątkowe z małą szansą na powtarzalność (szczególnie, że Grupa koncentruje się na rozwijaniu kompetencji w segmencie produkcji).

Istotnym czynnikiem kształtującym popyt na towary i produkty Grupy KGL są ceny surowców. W 2018 r. na światowych rynkach odnotowano wahania cen ropy naftowej (ropa jest surowcem pierwotnym dla większości tworzyw sztucznych), w wyniku czego od początku roku w segmencie produkcji odnotowywany został wzrost cen surowców bazowych wytwarzanych z tworzyw sztucznych, w tym szczególnie PET (wzrost o ok. 25 %).

Emitent prowadzi działania mające na celu dostosowanie umów handlowych z odbiorcami (przenoszenie części wzrostu cen surowców na odbiorców), jednak w wielu przypadkach efekty te będą widoczne z opóźnieniem (w niektórych branżach Grupa posiada zawarte umowy handlowe i dostosowania mogą być negocjowane w kilkumiesięcznych odstępach czasowych). Sukcesywne przenoszenie wzrostu cen surowców na odbiorców ma istotny wpływ na wielkość realizowanych przychodów. W przypadku współpracy z odbiorcami w formule „spot” (szczególnie segment dystrybucji) przenoszenie wzrostów cen na odbiorców jest utrudnione (większa elastyczność odbiorców na ewentualną zmianę dostawcy).

W roku 2018 r. Grupa odnotowała znaczący rozwój w segmencie produkcji. Z danych szacunkowych wynika, że dynamika przychodów z działalności produkcyjnej w 2018 r. wyniosła 15%, podczas gdy w obszarze dystrybucji dynamika wyniosła niecałe 5%. W 2018 w segmencie produkcji zdecydowanie dominował rynek mięsny (wszelkiego rodzaju pojemniki na świeże i mrożone mięso). Nie odnotowano wyraźnych spadków na żadnej grupie opakowań.

W opinii Zarządu Emitenta uzyskanie odnotowanych wzrostów sprzedaży w segmencie produkcji jest efektem dokonania znaczącej rozbudowy parku maszynowego przeprowadzonego w ostatnich latach. W latach 2015-2018 poczyniono szereg działań prowadzących do istotnego zwiększenia mocy produkcyjnych tj. m.in.: uruchomienie nowych linii do termoformowania oraz zakup kilku linii do ekstruzji folii PET wraz z infrastrukturą do uzyskiwania surowca z recydingu. Poza tym Grupa dokonała znaczącej inwestycji w budowę Centrum Badań i Rozwoju, w którym opracowywane są innowacyjne rozwiązania w zakresie nowych opakowań, a także metod produkcji. Działania zrealizowane przez Zarząd wpisują się w strategię dywersyfikacji palety oferowanych produktów.

W 2018 r. Grupa KGL konsekwentnie realizowała program rozbudowy mocy produkcyjnych. Z końcem kwietnia 2018 r. uruchomiona została kolejna linia do termoformowania, a w listopadzie 2018 r. uruchomiono linię przeznaczoną do produkcji kubków. Obie instalacje pozwalają rozszerzyć portfolio produktowe o nowe wyroby dedykowane dla branży spożywczej (kubki na owoce, do wody, piwa itp. w tym pokrywki do tych kubków). Zatem potencjał produkcyjny nowych linii do termoformowania powinien być widoczny w przychodach w 2019 r.

Ponadto w 2018 r. Grupa rozbudowała swoje moce do produkcji folii uruchamiając piątą linię do ekstruzji folii (3 linia do ekstruzji folii PET). Zarząd szacuje, że uruchomienie nowej linii do ekstruzji pozwoli zwiększyć zdolności wytwórcze Grupy w zakresie folii PET o ok. 30% w stosunku do dotychczasowego poziomu. Zakup ekstrudera niezależni Grupę od dostaw folii z zewnątrz na kolejne 1,5-2 lata. Pamiętać należy, że zakup ekstrudera nie wpływa na wzrost produkcji lecz na uniezależnienie się od dostawców folii. Co więcej, w styczniu 2019 roku Grupa popisała zamówienie na zakup linii do produkcji folii PP. Instalacja i uruchomienie urządzenia planowane jest na wrzesień 2019 r. Zakup linii jest istotny z punktu widzenia działalności Grupy KGL i realizacji jej strategii rozwoju.