

Szacunkowe skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy KGL za I-III Q 2018 (w porównaniu do I-III Q 2017)

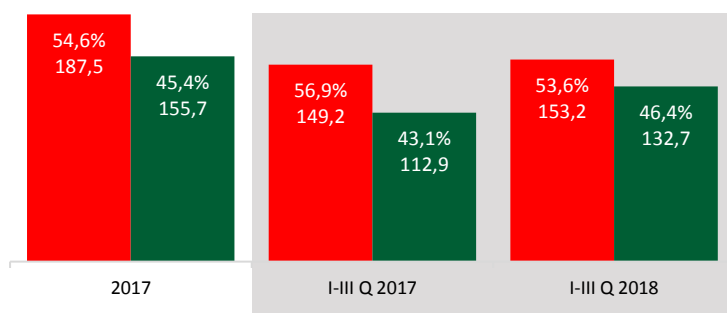
W tabeli poniżej przedstawiono szacunkowe przychody ze sprzedaży Grupy KGL za I-III Q 2017 oraz 2018 roku. Dane zaprezentowane zostały w mln zł.

Okres	RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	Podział na kwartały				
		Q1	Q2	Q3	Razem I-III Q	
2018	285,9	Dystrybucja	50,0	52,4	50,8	153,2
		Produkcja	42,6	43,4	46,7	132,7
2017	262,2	Dystrybucja	56,7	43,6	48,9	149,2
		Produkcja	34,6	36,9	41,4	112,9

Przychody ze sprzedaży Grupy KGL

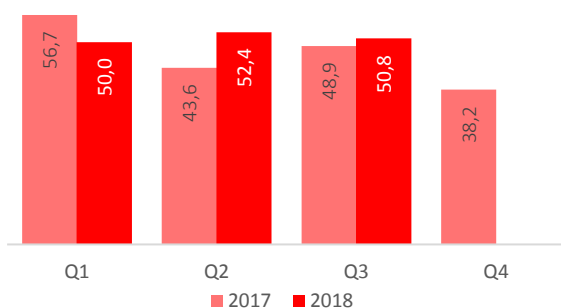
wg. segmentów biznesowych
(dane w mln zł oraz struktura)

■ Dystrybucja
■ Produkcja



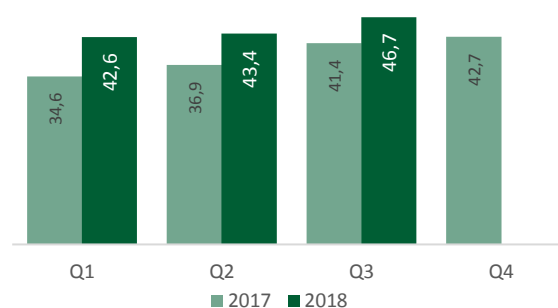
Przychody z dystrybucji

wg. kwartałów
(dane w mln zł)



Przychody z produkcji

wg. kwartałów
(dane w mln zł)



Zarząd spółki Korporacja KGL SA szacuje, że w okresie od 1 stycznia do 30 września 2018 r. Grupa KGL zrealizowała łączne przychody ze sprzedaży na poziomie blisko 286 mln zł., co stanowi wzrost o ok. 9,1% w stosunku do analogicznego okresu w 2017 r. Zaznaczyć należy, że w ciągu ostatnich 3 lat obrotowych (tj. 2015-2017) przychody Grupy zrealizowane w okresie I-III Q stanowiły zwykle 75-76% przychodów całego danego roku obrotowego.

Pod względem struktury przychodów według segmentów – po I-III Q 2018 r. dominują przychody z dystrybucji (stanowiąc 53,6% przychodów analizowanego okresu). Jest to poziom zbliżony do wartości uzyskiwanych w 2015 i 2016 roku. 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 okresie I-III Q 2018 r. Grupa odnotowała znaczący rozwój w segmencie produkcji. Z danych szacunkowych wynika, że dynamika przychodów z działalności produkcyjnej w I-III Q 2018 r. wyniosła 17,6%, podczas gdy w obszarze dystrybucji dynamika wyniosła ok 2,6%.

W opinii Zarządu Emitenta uzyskanie odnotowanych wzrostów sprzedaży w segmencie produkcji jest efektem rozbudowy parku maszynowego przeprowadzonego w ostatnich latach. W latach 2015-2017 poczyniono szereg działań prowadzących do istotnego zwiększenia mocy produkcyjnych tj. m.in.: uruchomienie nowych linii do termoformowania oraz zakup linii do ekstruzji folii rPET wraz z infrastrukturą do uzyskiwania surowca z recyklingu. Poza tym Grupa dokonała znaczącej inwestycji w zakup linii do produkcji wkładek absorpcyjnych w pojemnikach do mięsa, co wpisuje się w strategię dywersyfikacji palety oferowanych produktów.

W 2018 r. Grupa KGL konsekwentnie realizowała program rozbudowy mocy produkcyjnych. W Rzakcie z końcem kwietnia 2018 r. uruchomiona została kolejna linia do termoformowania, a w Klaudynie w czerwcu 2018 r. zainstalowano linię przeznaczoną do produkcji kubków (na dzień publikacji raportu trwa procedura odbioru linii i prowadzone są prace związane z rozruchem nowych form produkcyjnych). Obie instalacje pozwolą 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.