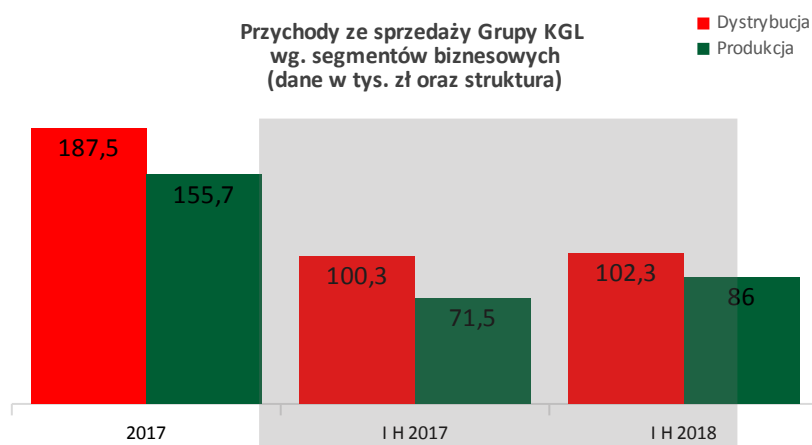


Szacunkowe skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy KGL za I półrocze 2018r. (w porównaniu do analogicznego okresu w 2017)

W tabeli oraz na wykresie poniżej przedstawiono szacunkowe skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy KGL za pierwsze półrocze 2018 r. wg. segmentów działalności:

Dane w mln zł	2017	I H 2016	I H 2017	I H 2018
Dystrybucja	187,5	79,2	100,3	102,3
<i>dynamika</i>			26,62%	2,02%
Produkcja	155,7	66,5	71,5	86,0
<i>dynamika</i>			7,48%	20,33%
RAZEM	343,1	145,7	171,8	188,3
			17,9%	9,6%



Zarząd Emitenta szacuje, że w I półroczu 2018 r. Grupa KGL zrealizowała przychody ze sprzedaży na łącznym poziomie ok. 188,3 mln zł, co stanowi wzrost o 9,6% w stosunku do analogicznego okresu w 2017 r. Biorąc pod uwagę okresy historyczne (2012-2017) warto zwrócić uwagę na fakt, że przychody ze sprzedaży za okres pierwszego półrocza stanowiły zwykle 51-53% przychodów rocznych (w danym roku).

Pod względem struktury przychodów według segmentów – po I H 2018 r. dominują przychody z dystrybucji (stanowiąc 54,3% przychodów okresu). Należy jednak zaznaczyć, że w minionym okresie I H 2018 r. pod względem dynamiki wzrostu wartości przychodów w okresie to jednak segment produkcji osiągnął ponadprzeciętny poziom. Dynamika wzrostu segmentu produkcji w stosunku do analogicznego okresu w 2017 r. wyniosła blisko 20,3% (w I H 2017 r. wyniosła 7,5%), podczas gdy segment dystrybucji „urósł” o ok. 2,0% (w I H 2017 r. dynamika dystrybucji wyniosła 26,6%). Rozwój segmentu produkcji wpisuje się w podstawowe założenia strategii Grupy KGL, a Emitent poniósł już znaczne nakłady na rozbudowę infrastruktury produkcyjnej. Zdaniem Zarządu Spółki istnieje możliwość, że Grupa KGL wchodzi już w etap, w którym dominującym segmentem może stać się segment produkcji.

Segment dystrybucji

Stosunkowo niska dynamika wzrostu przychodów z segmentu dystrybucji w I H 2018 r. – tj. 2,0% (w porównaniu z wskaźnikiem dynamiki notowanym w poprzednich okresach) wynika ze szczególnie wysokiej bazy porównawczej tj. znacznej wartości przychodów z dystrybucji wypracowanych w I H 2017 r. Szczególnie istotne znaczenie miał I Q 2017 r., w którym Grupa zrealizowała wyjątkowo wysoką sprzedaż w tym segmencie. W I Q 2017 r. warunki rynkowe powodowały, że Grupa mogła wygenerować wysoki poziom sprzedaży granulatów. Jednak zdaniem Zarządu Emitenta było to zjawisko oparte na czynnikach zewnętrznych, niezależne od Grupy KGL. Według Emitenta zjawisko to było wyjątkowe z małą szansą na powtarzalność. Co więcej Grupa koncentruje się na rozwijaniu kompetencji w segmencie produkcji, w którym ponosi znaczne nakłady inwestycyjne, aktywnie stara się odpowiadać na zapotrzebowanie rynku.

W bieżącym okresie w obszarze dystrybucji Spółka Korporacja KGL S.A. prowadzi działania mające na celu zwiększenie udziału wyżej marżowych tworzyw technicznych i specjalistycznych w ogólnej dystrybucji tworzyw sztucznych. Zgodnie z przyjętą strategią, w segmencie dystrybucji, Grupa KGL zmierza w kierunku zwiększenia zakresu obsługi zamówień na surowce techniczne, w ramach których oferowane jest także aktywne doradztwo mający na celu wsparcie decyzji klienta co do doboru i zastosowania odpowiednich tworzyw (granulatów). Sprzedaż surowców technicznych charakteryzuje się uzyskiwaniem wyższej marży. Obecnie Grupa KGL intensywnie rozbudowuje dział marketingu i rozwija dział sprzedaży (szczególnie pod kątem zwiększenia kompetencji w sprzedaży tworzyw technicznych).

W odniesieniu do tworzyw masowych (styrenowych i poliolefin) Emitent monitoruje branżę starając się identyfikować okazje rynkowe w zakresie zaopatrzenia w surowce.

Segment produkcji

W opinii Zarządu Emitenta uzyskanie ponadprzeciętnej dynamiki wzrostu sprzedaży w segmencie produkcji w I H 2018 r. jest efektem inwestycji w rozbudowę parku maszyn przeprowadzonych w ostatnich latach. W latach 2015-2017 poczyniono szereg działań prowadzących do istotnego zwiększenia mocy produkcyjnych tj. m.in.: nabyto dodatkowe powierzchnie magazynowo – produkcyjne, zakupione zostały i dostarczone nowe linie do termoformowania oraz zakupiona została linia do ekstruzji folii rPET wraz z infrastrukturą do uzyskiwania surowca z recydingu. 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 (WM), a do hali w Kludynie jeszcze w czerwcu Q 2018 r. została uruchomiona termoformierka przeznaczona do produkcji kubków. Obie maszyny pozwolą rozszerzyć portfolio produktowe o nowe wyroby dedykowane dla branży ogrodniczo-warzywnej i gastronomicznej i produkować będą kubki na owoce, do wody, piwa itp. (oraz pokrywy do tych kubków). Warto nadmienić, że ze względu na termin uruchomienia obu maszyn, zdolności produkcyjne tych urządzeń nie znajdują jeszcze odzwierciedlenia w przychodach za I H 2018 r. Zatem potencjał produkcyjnych nowych termoformierek powinien być widoczny w przychodach w II części roku 2018 r.