

Szacunkowe skonsolidowane przychody ze sprzedaży spółki Korporacja KGL za I Q 2020 rok.

Zarząd spółki Korporacja KGL S.A. z siedzibą w Mościskach przedstawia szacunkowe wartości skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy KGL za pierwszy kwartał 2020 r. W wyniku połączenia Spółki dominującej z trzema spółkami zależnymi, które zostało zarejestrowane w KRS w dniu 31 grudnia 2019 r., ponad 99% przychodów Grupy KGL za I Q 2020 r. zrealizował sam Emitent. Obecnie w skład Grupy Kapitałowej obok Emitenta wchodzi jedna spółka zależna: Korporacja KGL S.A. Sp. k. z siedzibą w Niepruszewie, która zajmuje się wyłącznie produkcją narzędzi wspierających produkcję (w tym do form do termoformowania).

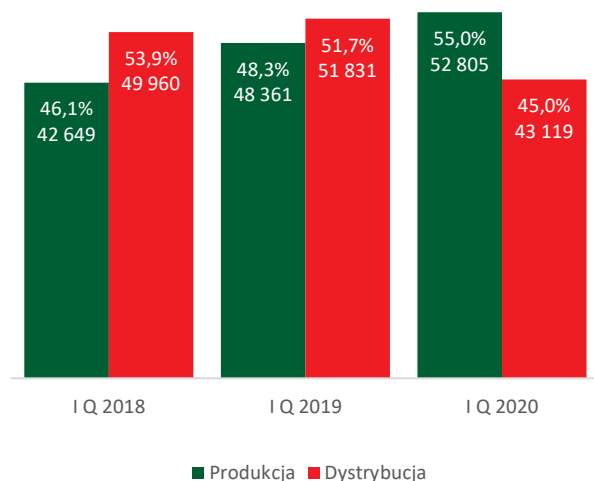
	I Q 2020	I Q 2019	I Q 2018
Przychody ze sprzedaży, w tym:	95 925	100 191	92 609
<i>dynamika</i>	<i>0,96</i>	<i>1,08</i>	
Produkcja	52 805	48 361	42 649
<i>opakowań dla sektora spożywczego</i>			
<i>dynamika</i>	<i>1,09</i>	<i>1,13</i>	
Dystrybucja	43 119	51 831	49 960
<i>granulatu tworzyw sztucznych</i>			
<i>dynamika</i>	<i>0,83</i>	<i>1,04</i>	

KGL prowadzi działalność na rynku tworzyw sztucznych w obszarze (1) produkcji opakowań dla sektora spożywczego oraz (2) dystrybucji granulatu tworzyw sztucznych. Według szacunkowych ustaleń w I Q 2020 r. Grupa KGL wypracowała łącznie 95,9 mln zł przychodów ze sprzedaży z działalności operacyjnej i w stosunku do analogicznego okresu w roku ubiegłym odnotowała spadek o 4%, przy czym **spadek przychodów został odnotowany wyłącznie w segmencie działalności dystrybucyjnej**. Spadek przychodów w segmencie dystrybucji w I Q 2020 był odzwierciedleniem aktualnej niskiej ceny ropopochodnych surowców bazowych. Istotny wpływ na wielkości przychodów w tym segmencie w I Q 2020 miał również wybuch epidemii COVID-19 i związana z tym niepewność na rynku przetwórców granulatu, którzy są dostawcami dla wielu branż, w tym także sektorów dotkniętych (lub mogących być dotkniętymi) negatywnymi skutkami panującej epidemii.

Jednocześnie **w segmencie produkcji Spółka zanotowała wzrost o ponad 9%**. Pod względem zyskowności - kluczowym czynnikiem wzrostu całej Grupy KGL jest rozwój segmentu produkcji, w którym Emitent zazwyczaj uzyskuje znacznie wyższe marże niż w segmencie dystrybucji (niemal dwukrotnie wyższe).

Przychody ze sprzedaży Grupy KGL

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



Segment działalności produkcyjnej

W segmencie produkcji w I Q 2020 r. Spółka odnotowała przychody na poziomie 52,8 mln zł co stanowiło **wzrost przychodów o ponad 9%** w stosunku do analogicznego okresu w roku ubiegłym. Jednocześnie w minionym kwartale segment ten utrzymał dominującą pozycję w strukturze łącznych przychodów Grupy.

Wzrostowi działalności produkcyjnej Spółki KGL sprzyja utrzymująca się koniunktura w przemyśle opakowań. W minionym kwartale wystąpił szczególnie wysoki popyt na opakowania (w szczególności w sektorze żywności, w którym dominującą pozycję od wielu lat zajmują opakowania z tworzyw sztucznych).

Segment opakowań - rynek o dużym potencjale

Rynek opakowań jest największym odbiorcą tworzyw sztucznych w Polsce. Konsumuje on 1/3 wyprodukowanych polimerów (średnia dla UE to ok. 40%). Według raportu „Rewolucja opakowań” sporządzonego przez Spotdata dla Santander na podstawie danych Polskiej Izby Opakowań – w 2019 r. w

Polsce wyprodukowano łącznie ok. 6 mln ton opakowań, z czego ok. 40% to opakowania z tworzyw sztucznych. Jednocześnie 62% wszystkich opakowań wyprodukowanych zostało dla sektora spożywczego, a w ramach tej części rynku – 1/3 to opakowania z tworzyw sztucznych. Według analityków SpotData, rozwój branży jest bardzo dynamiczny, co widać po wielkości realizowanych w niej inwestycji. Zarówno tempo wzrostu produkcji, jak i eksportu opakowań z Polski kilkukrotnie przewyższa tempo wzrostu całej gospodarki, co pokazuje, jak wysoki potencjał drzemie w tej branży.

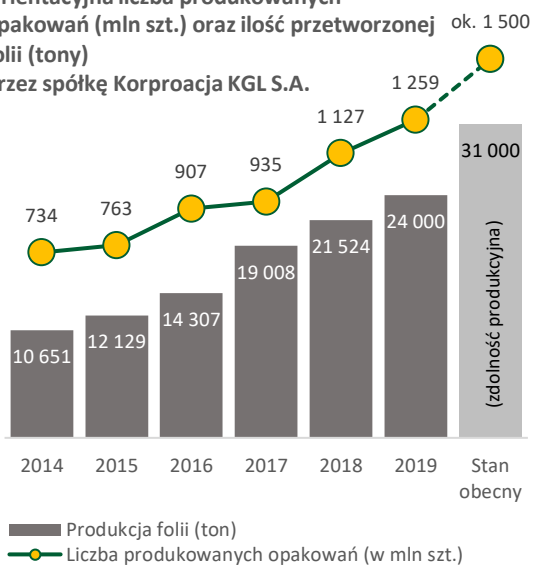
Według analityków SpotData rosnąca intensywność wykorzystania opakowań w konsumpcji krajowej, wiąże się mocno ze zmianami struktury gospodarki i stylu życia. Zmiany dotyczą też zachowania i preferencji konsumentów. Ze względu na

rosnącą aktywność zawodową ludzie mają mniej czasu na przygotowanie posiłków w domu i kupują częściej dania gotowe lub przygotowane do spożycia po niewielkiej obróbce (off-the-shelf). Z tego powodu rośnie popyt na mniejsze porcje, a więc również popyt na opakowania. Jest to element szerszego trendu convenience, związanego z rosnącym zapotrzebowaniem na wygodę zakupów. Coraz więcej towarów sprzedawanych jest w paczkach, które są łatwe do chwycenia, umieszczenia w koszyku, a później ułożenia w lodówce. Na znaczeniu będą zyskiwać technologie materiałowe pozwalające na dłuższe przechowywanie produktów. Wciąż rosnąć będzie popularność opakowań pozwalających na wielokrotne otwieranie i zamykanie.

Rozwój segmentu produkcji – celem strategicznym Spółki

W obszarze produkcji opakowań z tworzyw sztucznych Spółka wypracowała znaczące kompetencje i przewagi technologiczne. W ramach strategii rozwoju realizowanej w latach 2016-2020 Emitent intensywnie rozwijał infrastrukturę do produkcji folii i opakowań. Celem Spółki było zarówno zwiększenie skali produkcji jak i uzyskanie przewagi technologicznej nad konkurentami.

Orientacyjna liczba produkowanych opakowań (mln szt.) oraz ilość przetworzonej folii (tony) przez spółkę Korporacja KGL S.A.



Spółka posiada rozwiniętą infrastrukturę techniczną, w skład której wchodzi przede wszystkim nowoczesne linie produkcyjne (linie do termoformowania i ekstruzji folii) oraz różnego rodzaju urządzenia i systemy wspomagające produkcję.

Kolejne instalowane linie do termoformowania przekładają się na wzrost przychodów (produkcja opakowań), natomiast rozbudowa linii do ekstruzji folii sprzyja ograniczeniu kosztów (niezależnienie od dostawców folii).

Ponadto Spółka posiada kompetencje i zdolności wytwórcze w zakresie projektowania i budowy form dla maszyn termoformujących oraz wtryskarek. Emitent jest bliski uzyskaniu pełnej niezależności w zakresie wytwarzania większości niezbędnych form do termoformowania - będących narzędziem w procesie produkcji opakowań.

Kluczowym czynnikiem przewag Spółki KGL jest posiadany przez nią know-how w zakresie wykorzystywania nowoczesnych technologii i innowacji w produkcji opakowań.

Innowacje motorem wzrostu

Innowacyjnych produktów, a także stworzenia nowoczesnych warunków do prowadzenia badań nad rozwiązaniami, które umożliwią uzyskanie przewagi względem konkurencji, Spółka utworzyła Centrum Badawczo – Rozwojowe (tj. CBR). Centrum zajmuje się opracowywaniem nowych produktów, usług i technologii przeznaczonych dla spółki Korporacja KGL. Celem działania CBR jest wykreowanie nowych konkurencyjnych cenowo i jakościowo technologii produkcji (tj. głównie form, narzędzi produkcji, nowych struktur materiałowych i nowych projektów opakowań). W efekcie uruchomienia CBR znacząco wzrósł potencjał badawczy i kompetencje KGL w zakresie implementacji prowadzonych B+R.

Przewagi uzyskane dzięki CBR w zakresie know-how mają istotny wpływ na wzrost konkurencyjności Spółki. Wzrost konkurencyjności przyczyni się z kolei do zwiększenia przychodów, możliwości zoptymalizowania struktury organizacyjnej oraz niezależnienia się od zewnętrznych dostawców technologii jako wyniku komercjalizacji prac B+R.



Na zdjęciu: Linia do termoformowania spółki Korporacja KGL S.A.

Segment działalności dystrybucyjnej

W segmencie działalności dystrybucyjnej w I Q 2020 r Emitent osiągnął przychody ze sprzedaży w wysokości 43,1 mln zł. Spadek wartości przychodów tego segmentu (rdr) wynika z niskiej ceny surowców bazowych i nie jest skorelowany z osiąganą marżą na segmencie.

Spółka jest jednym z wiodących dystrybutorów tworzyw sztucznych w Polsce (głównie granulatów różnych polimerów) dostarczając granulaty do małych i średnich firm, które nie wpisują się w bezpośrednią sprzedaż przez producentów tworzyw sztucznych.

Zarząd podkreśla, że wielkości przychodów Emitenta z działalności dystrybucyjnej są silnie skorelowane z fluktuacjami cen w segmencie surowców ropopochodnych, a także (co miało szczególne znaczenie w I Q 2020) z aktualną sytuacją w sektorach, w których działalności prowadzą odbiorcy Emitenta. Znaczący spadek cen surowców ropopochodnych w I Q 2020 r. oraz niepewności związane z wybuchem pandemii COVID-19 są czynnikami kluczowymi, które miały wpływ na wielkości przychodów z dystrybucji.

Warto jednak mieć na uwadze fakt, iż od kilku okresów sprawozdawczych postępuje proces zmian struktury dystrybuowanych towarów. W wyniku przyjętej przez Spółkę odpowiedniej polityki sprzedaży towarów, następuje znaczący wzrost sprzedaży tworzyw technicznych (w tym specjalistycznych), które wymagają doradztwa technicznego i technologicznego. To co wyróżnia tworzywa techniczne/inżynieryjne od granulatów z grupy commodity to wyższa marża na sprzedaży. Szczegółowe dane na temat struktury dystrybuowanych towarów zostaną przedstawione w ramach raportu za I Q 2020 r.

Wpływ COVID-19 na osiągnięte przychody przez KGL

W zakresie zarówno działalności dystrybucyjnej jak i produkcyjnej na dzień publikacji niniejszego raportu prace są prowadzone bez większych zakłóceń. Emitent nie odnotował znaczących perturbacji bieżącej działalności Spółki oraz nie zaobserwował istotnie zwiększonej absencji pracowników. Zarząd Spółki podjął wszelkie wysiłki, aby działalność operacyjna Spółki była prowadzona z zachowaniem zaleceń Głównego Inspektora Sanitarnego, mających na celu ograniczenie ryzyka zachorowań.

Jednocześnie Spółka nie dostrzega większego zagrożenia dla płynności dostaw niezbędnych surowców dla produkcji, których kanały pochodzenia zostały zdywersyfikowane, a zapasy magazynowe uzupełnione. Ryzyka, które zostały zidentyfikowane dotyczą jedynie globalnych i społecznych zmian, na które spółka nie ma wpływu, w tym: ograniczenia dostępu do pracowników w związku z zamknięciem szkół i opieką sprawowaną nad dziećmi, przymusową lub wynikającą z wewnętrznych procedur kwarantanną pracownika czy też opóźnienie dostaw wynikających z obostrzeń w ruchu granicznym.

Utrzymanie łańcuchów dostaw

Segment produkcji

W okresie od wybuchu pandemii do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka odnotowała wyraźny wzrost zapotrzebowania ze strony swoich klientów na produkty opakowaniowe. Wydarzenia z ostatnich tygodni związane z pandemią COVID-19 przypomniały jednak, że opakowania to zewnętrzne warstwy towarów, które przede wszystkim mają chronić pakowane produkty. Zapakowana żywność nie tylko jest chroniona przed uszkodzeniem czy zabrudzeniem, ale przede wszystkim przed bakteriami, wirusami i pleśniami, które nie mogą przedostać się przez materiał opakowaniowy. Dzięki temu żywność jest dłużej świeża i bezpieczna do spożycia.

Segment dystrybucji

W odniesieniu do segmentu działalności dystrybucyjnej - sytuacja jest zróżnicowana w zależności od odbiorcy. Spółka sprzedaje polimery do ponad 1.000 różnej wielkości klientów, przede wszystkim producentów różnego rodzaju podzespołów oraz dóbr gotowych, operujących w wielu obszarach gospodarki takich jak branża budowlana, motoryzacyjna, AGD, spożywcza, kosmetyczna, zabawkarska i wiele innych. Sytuacja związana z wybuchem pandemii COVID-19 wprowadziła szereg niepewności i czynników ryzyka w wielu branżach, które mogą zostać najbardziej dotknięte ograniczeniami wprowadzonymi w gospodarce.

Perspektywy

Jednocześnie Zarząd Spółki zastrzega, że faktyczne skutki rozprzestrzeniania się epidemii na działalność Emitenta oraz na wyniki finansowe w 2020 roku są na ten moment niemożliwe do precyzyjnego oszacowania.