

Szacunkowe skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy KGL za I-III Q 2020 r.

Zarząd spółki Korporacja KGL S.A. z siedzibą w Mościskach (dalej „Emitent”, „Spółka”) przedstawia szacunkowe wartości skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy KGL za trzy kwartały 2020 r.

	I-III Q 2020	I-III Q 2019	I-III Q 2018
Przychody ze sprzedaży, w tym	281 406	303 295	285 913
<i>dynamika</i>	<i>0,93</i>	<i>1,06</i>	
 Przychody z segmentu produkcji (produkcja opakowań dla sektora spożywczego)	167 093	162 186	132 750
<i>dynamika</i>	<i>1,03</i>	<i>1,22</i>	
 Przychody z segmentu dystrybucji (dystrybucja granulatu tworzyw sztucznych)	114 313	141 109	153 164
<i>dynamika</i>	<i>0,81</i>	<i>0,92</i>	

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 realizuje samodzielnie Emitent. Obecnie w skład Grupy Kapitałowej obok Emitenta wchodzi jedna spółka zależna: FFK Moulds Sp. z o.o., z siedzibą w Niepruszewie, która zajmuje się wyłącznie produkcją narzędzi wspierających produkcję (w tym form do termoformowania). W dniu 14 października 2020 r. NWZ Spółki podjęło uchwałę w sprawie połączenia Emitenta z FFK Moulds Sp. z o.o., które zostanie przeprowadzone zgodnie z Planem Połączenia przekazanym do publicznej wiadomości w raporcie ESPI nr 31/2020.

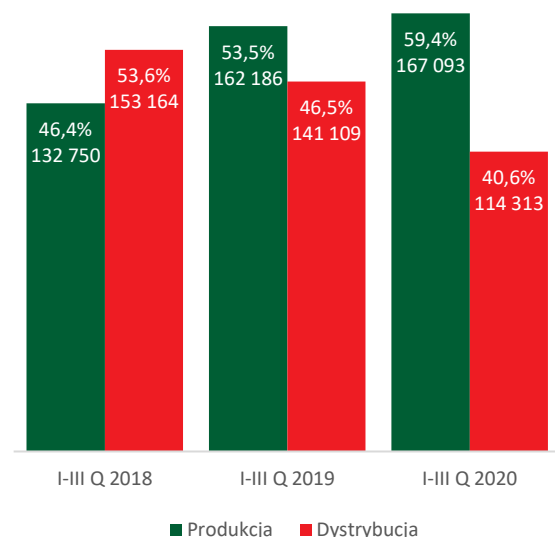
Działalność spółki Korporacja KGL S.A.



Korporacja KGL S.A. prowadzi działalność na rynku tworzyw sztucznych w obszarze **(1) produkcji opakowań dla sektora spożywczego z tworzyw sztucznych** oraz **(2) dystrybucji granulatu tworzyw sztucznych**. Ponadto Spółka produkuje narzędzia do termoformowania (tj. formy). Emitent skupia się na produkcji opakowań do produktów spożywczych, które wykorzystywane są przede wszystkim w branży FMCG. Spółka jest dostawcą opakowań do wielu globalnych koncernów (Mondelez, Danish Crown – właściciel marki Sokołów, Hilton, Animex, Indykpol i inne). Opakowania produkowane są metodą termoformowania, w której surowcem bazowym jest folia (Spółka posiada zdolność do wykorzystywania surowca pochodzącego z recyklingu). Jednocześnie Emitent jest jednym z wiodących dystrybutorów tworzyw sztucznych w Polsce dostarczając granulatu do małych i średnich firm.

Przychody ze sprzedaży Grupy KGL

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



Komentarz do szacunkowych przychodów

Według wstępnych szacunkowych ustaleń po trzech kwartałach 2020 r. Grupa KGL wypracowała łącznie ok. 281,4 mln zł przychodów z działalności operacyjnej. Przychody Grupy KGL w analizowanym okresie były jednak o ok. 7% niższe niż w analogicznym okresie w 2019 r.

Zarząd Spółki zwraca uwagę na fakt, że analogicznie jak w poprzednich kwartałach w 2020 r. – obniżenie wartości zrealizowanych przychodów zostało odnotowane wyłącznie w zakresie działalności dystrybucyjnej, natomiast w **segmentie działalności produkcyjnej odnotowano wzrost przychodów (+3%) w stosunku do I-III Q 2019 r.**

W czasie Pandemii odbiorcy granulatu podejmują ostrożne decyzje

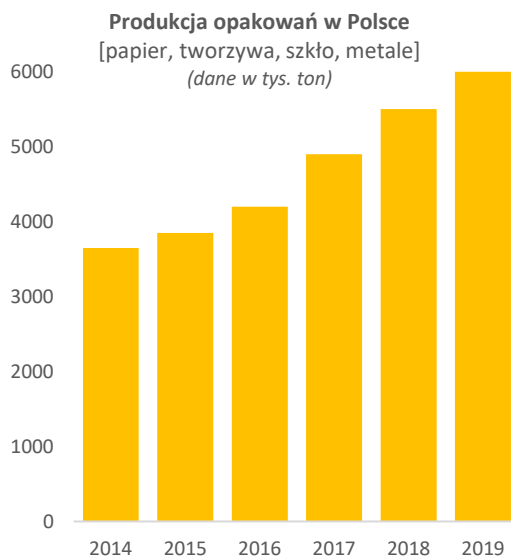
Ograniczenie wielkości przychodów w segmencie dystrybucji było wynikiem głównie spadku cen bazowych surowców oraz spadku konsumpcji w przemyśle przetwórców tworzyw sztucznych, które przełożyło się na zmniejszenie popytu. Spółka w tym segmencie nie odnotowała utraty rynku ani spadku liczby klientów. Powszechnie praktykowane jest, że kupujący zamawiają mniejsze

partie ze względu na znaczną niepewność rynku. Wielu kontrahentów Emitenta przetwarza i dostarcza surowiec dla sektorów dotkniętych (lub mogących być dotkniętymi) negatywnymi skutkami panującej pandemii. Wielu producentów stosujących granulatu z tworzyw sztucznych nie zdążyła odbudować swojej produkcji w okresie letnim, w którym negatywne efekty pandemii uległy chwilowemu osłabieniu. Nie ma jednak pewności, że w ostatnim kwartale roku konsumpcja tworzyw sztucznych w przemyśle będzie się odbudowywała szczególnie, że gospodarka doświadcza drugiej fali pandemii COVID.

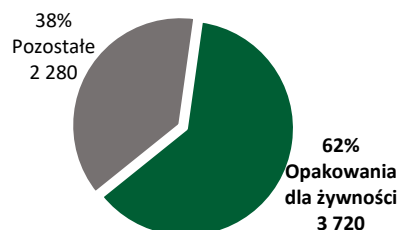
Oczekujemy jednak, że 2021 r. istnieje możliwość powrotu przychodów ze sprzedaży co najmniej do wielkości sprzed wybuchu pandemii. Na bieżąco monitorujemy rynek dystrybucji tworzyw sztucznych i dostrzegamy obszary o wyższym potencjale wzrostu. W tym zakresie zamierzamy odpowiednio dostosować strategię działania na kolejne lata.

Działalność produkcyjna rośnie mimo pandemii

W segmencie produkcji opakowań Grupa KGL odnotowała **wzrost wartości przychodów (osiągając po trzech kwartałach 2020 r. – 167,1 mln zł, co stanowi wzrost o ok. 3% w stosunku do I-III Q2019 r.)**. Co więcej segment ten stał się wiodącym segmentem w strukturze przychodów KGL (z segmentu produkcji Grupa generuje już ponad 59% swoich przychodów).



Udział branży opakowań dla przemysłu spożywczego w rynku opakowań w Polsce



Duży popyt na tworzywa sztuczne wynika z braku realnych alternatyw dla tego surowca

- Mają wszechstronne zastosowanie i atrakcyjne cechy
- Najskuteczniej chronią produkty i zapobiegają marnotrawstwu produktów żywnościowych;
- Są najbardziej efektywne w logistyce i transporcie (elastyczne, lekkie);
- Są bardzo wytrzymałe przy małej masie;
- Zapewniają konsumentom znaczną wygodę, łatwość korzystania i możliwość wykrycia manipulacji.
- Podejmowano próby zastosowania alternatyw – ale nie są one skuteczne

Wzrostowi działalności produkcyjnej Spółki sprzyja utrzymująca się koniunktura w przemyśle opakowań (w szczególności w sektorze żywności, w którym dominującą pozycję od wielu lat zajmują opakowania z tworzyw sztucznych). Rynek opakowań jest największym odbiorcą tworzyw sztucznych w Polsce. Sektor ten konsumuje ok. 1/3 wyprodukowanych polimerów (średnia dla UE to ok. 40%).

Rosnąca intensywność wykorzystania opakowań w konsumpcji, 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. Większa aktywność zawodowa, większy odsetek jednoosobowych gospodarstw domowych, zmieniający się model życia rodziny, rosnące dochody i popyt na dania gotowe – to silne trendy społeczne, które mają pozytywny wpływ na popyt na opakowania. 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. Dodatkowo handel internetowy nieuchronnie zwiększa popyt na opakowania w relacji do tradycyjnych kanałów sprzedaży.

Innym istotnym czynnikiem, który bezpośrednio wpłynął na wzrost sprzedaży Spółki w obszarze produkcji jest ogólny wzrost eksportu wytwarzanych w Polsce produktów (szczególnie wyrobów spożywczych w tym mięsa), który zbilansował odnotowane spadki konsumpcji na rynku krajowym (powodowane przez Covid-19).

KGL obsługuje kontrahentów działających w dużej skali

Emitent jest dostawcą opakowań głównie do globalnych koncernów produkujących żywność takich jak: Mondelez, E.Wedel (Grupa Lotte), Hilton Food, Lorenz Bahlsen, Animex i Danish Crown (właściciela marki Sokołów). Dla niektórych z nich Spółka jest jednym z głównych dostawców opakowań. Z koncernem Danish Crown, który jest jednym z największych producentów wieprzowiny na świecie, Emitent zawarł umowę na podstawie, której będzie głównym dostawcą opakowań dla jego zakładów produkcyjnych zlokalizowanych na terenie Polski.

Współpraca Emitenta z międzynarodowymi koncernami wpisuje się w ogólną tendencję do lokowania produkcji opakowań przez globalnych producentów żywności w Europie Środkowo-Wschodniej. Zarząd przewiduje, iż trend ten będzie ulegał dynamicznemu nasilaniu, a Emitent będzie jednym z jego beneficjentów.

Zarząd Spółki kładzie duży nacisk na rozwój produkcji – wchodzimy w nowe segmenty rynku opakowań dla żywności

Spółka podjęła decyzję o rozwoju swojej działalności także w nowych segmentach rynku opakowań dla przemysłu spożywczego. Jednym z takich segmentów jest **rynek mleczarski**. Opakowania dla produktów mleczarskich stanowią jeden z największych segmentów rynku opakowań przemysłu spożywczego. Zdaniem Zarządu Emitenta segment ten jest bardzo atrakcyjnym kierunkiem dalszego rozwoju Spółki.

Spółka podjęła już szereg działań prowadzących do rozpoczęcia aktywności biznesowej Spółki w obszarze produkcji opakowań dla segmentu mleczarskiego:

- W 2019 r. Emitent uruchomił dwie linie do termoformowania dostosowane do produkcji opakowań dedykowanych produktom mleczarskim. Urządzenia są dedykowane do produkcji kubków (w tym także dla produktów mleczarskich takich jak jogurty, serki, etc.).
- W roku 2018 Emitent uzyskał dofinansowanie ze środków unijnych w wysokości ponad 8 mln zł na projekt „Opakowania dla sektora przemysłu mleczarskiego na bazie recyklatów poliesterów”. W ramach projektu Spółka opracowuje technologię przemysłowego wykorzystania opakowań wyprodukowanych w 100% z recyklatów (płatka po butelkach PET) w branży mleczarskiej.
- W dniu 13 lipca 2020 r. Emitent zawarł ze spółką „Szymanowicz i Spółka” Spółka Jawna Elżbieta Szymanowicz („Sprzedający”) „Przedwstępną umowę sprzedaży” („Umowa Przedwstępna”), na mocy której jej strony zobowiązują się zawrzeć w terminie do dnia 31 października 2020 r. umowę sprzedaży („Umowa Przyrzeczona”) określonych składników majątku stanowiących Zorganizowaną Część Przedsiębiorstwa (dalej „Zakład Produkcyjny”) znajdującą się w miejscowości Czosnów.

Potencjalne korzyści z nabycia zakładu produkcyjnego wyspecjalizowanego w dziedzinie opakowań dla mleczarstwa

W Zakładzie Produkcyjnym, będącym przedmiotem zakupu, prowadzona jest produkcja folii oraz opakowań z tworzyw sztucznych. W skład Zakładu Produkcyjnego wchodzi nieruchomość leżąca w miejscowości Czosnów (woj. Mazowieckie) i zlokalizowane na niej budynki tj.: (i) budynek administracyjno – biurowy, (ii) hala magazynowo – biurowa (iii) hala produkcyjna wraz z zainstalowanymi tam 2 liniami do produkcji folii PET oraz opakowań dedykowanych segmentowi mięsnemu, mleczarskiemu i HORECA (takich jak: tacki MAP, butelki, nakrętki, kubki i wiaderka), a także silos na surowce oraz inne obiekty. W ramach przejmowanych aktywów infrastruktura Grupy KGL wzbogaciła się o dodatkowe 10 tys. m² powierzchni hal i magazynów, 2 linie do ekstruzji folii, 1 linię do termoformowania, 1 linię do rozdmuchu oraz 7 wtryskarek.

Pozyskane aktywa umożliwiłyby poszerzenie portfolio Spółki, dzięki czemu oferta Emitenta stałaby się bardziej kompleksowa i konkurencyjna (także dla obsługiwanych już kontrahentów).

Zamiar zakupu opisanych aktywów wpisuje się w realizację strategii rozwoju Emitenta, realizowanej konsekwentnie od 2016 r., której jednym z podstawowych założeń jest zwiększanie pozycji konkurencyjnej w segmencie produkcji opakowań dla szerokokorozumianego przemysłu spożywczego. W wyniku realizacji tej strategii od 2019 r. produkcja jest dominującym segmentem działalności Emitenta. Przejęcie infrastruktury umocniło zdolności produkcyjne Emitenta (w tym w segmencie mięsnym), a także (co istotniejsze) wzbogaciło kompetencje w nowych obszarach rynku (opakowania dla segmentu mleczarskiego). Wraz z nabywanymi rzeczowymi aktywami trwałymi Emitent pozyska szeroki know-how, wiedzę fachową z zakresu produkcji opakowań dla przemysłu mleczarskiego, a także tajemnice przedsiębiorstwa, informacje i dane biznesowe oraz szerokie doświadczenia zatrudnionej tam kadry pracowniczej.

Ilość produkowanych przez KGL: folii oraz opakowań rocznie

(folia: w tonach, opakowania: mld szt.)

