

## Szacunkowe skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy KGL za I półrocze 2019 r.

Zarząd spółki Korporacja KGL S.A. z siedzibą w Mościskach przedstawia szacunkowe wartości skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy KGL za okres I H 2019 r. (w porównaniu z analogicznymi okresami w latach ubiegłych).

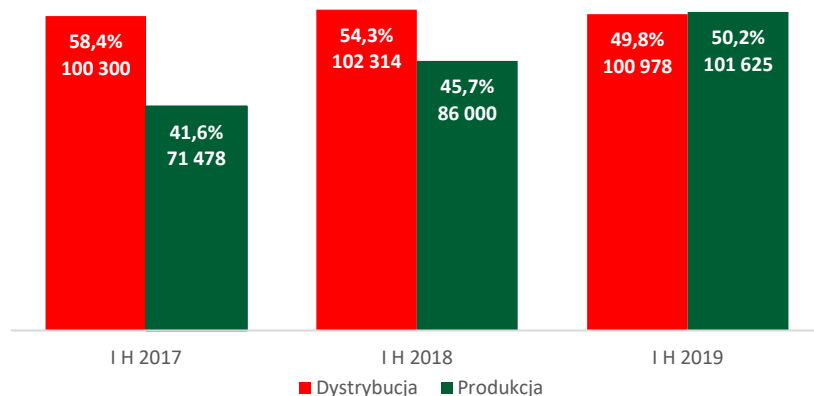
	I H 2017	I H 2018	I H 2019
<b>Przychody ze sprzedaży, w tym:</b>	<b>171 778</b>	<b>188 314</b>	<b>202 604</b>
<i>dynamika</i>		1,10	1,08
<b>Dystrybucja</b>	100 300	102 314	100 978
<i>dynamika</i>		1,02	0,99
<b>Produkcja</b>	71 478	86 000	101 625
<i>dynamika</i>		1,20	1,18

Według szacunkowych ustaleń w I półroczu 2019 r. Grupa KGL wypracowała łącznie 202,6 mln zł przychodów ze sprzedaży, co stanowiło wzrost w stosunku do I półrocza 2018 r. o ok 8%. Tym samym kolejny rok z rzędu dynamika wzrostu przychodów utrzymała się na zbliżonym (blisko 10%) poziomie. Rozwojowi działalności Grupy KGL sprzyja utrzymująca się korzystna koniunktura w przemyśle, w tym szczególnie w segmencie opakowań, który generuje znaczący popyt na produkty oferowane przez Grupę. W minionym półroczu popyt na opakowania utrzymał się na wysokim poziomie, co odpowiadało dobrej sytuacji na rynku pakowanych produktów (dotyczyło to w szczególności sektora żywności, w którym dominującą pozycję od wielu lat zajmują opakowania z tworzyw sztucznych).

Zarząd Spółki przedstawia także szacunkową wartość przychodów w ujęciu wg. segmentów działalności. Dotychczas, w okresach historycznych w strukturze przychodów dominował segment dystrybucji (nad produkcją), którego udział w strukturze przychodów stale przekraczał połowę łącznej wartości przychodów. Jednak w minionym półroczu struktura przychodów uległa wyrównaniu z nieznaczną przewagą działalności produkcyjnej, której udział w łącznych przychodach za I H 2019 r. nieznacznie przekroczył 50%. Przychody z działalności produkcyjnej osiągnęły poziom ok. 101,6 mln zł, zaś z działalności dystrybucyjnej blisko 101,0 mln zł.

Na wykresie poniżej przedstawiono w sposób graficzny wartość przychodów Grupy KGL wg. segmentów działalności. Na przestrzeni porównywalnych okresów z ostatnich trzech lat widoczne są także różnice w dynamice wzrostu wartości przychodów w segmencie dystrybucji i produkcji.

Wartość przychodów Grupy KGL wg segmentów działalności



Źródło: Emitent

### Struktura przychodów wg segmentów działalności

Przychody z działalności produkcyjnej w I H 2019 r. nieznacznie przekroczyły wartość przychodów z działalności dystrybucyjnej. W opinii Zarządu Emitenta notowany od kilku okresów wzrost przychodów w segmencie produkcji jest efektem konsekwentnej rozbudowy zdolności produkcyjnych realizowanej w ostatnich latach, co wiąże się jednocześnie z ciągłym wzrostem kompetencji i przewag technologicznych. Grupa KGL intensywnie rozwija infrastrukturę do produkcji folii i opakowań. Jest to jedno z podstawowych założeń strategii rozwoju. Celem Grupy jest zarówno zwiększenie skali produkcji

jak i uzyskanie przewagi technologicznej nad konkurentami. W latach 2015-2019 poczyniono szereg działań prowadzących do istotnego zwiększenia przede wszystkim mocy produkcyjnych ale również rozbudowy infrastruktury. Jako najważniejsze z nich można wymienić:

- nabycie dodatkowych powierzchni magazynowo – produkcyjnych (nowe powierzchnie są w budowie),
- zakup i uruchomienie nowych linii do termoformowania (obecnie produkcja prowadzona jest w oparciu o 25 linii, kolejne 2 linie zostaną uruchomione jeszcze w tym roku),
- zakup i uruchomienie nowych ekstruderów (kolejny 6 ekstruder uruchomiony zostanie do końca 2019 r.)
- wdrożenie nowej technologii umożliwiającej produkcję folii dedykowanej dla rynku spożywczego i wyprodukowanej z materiałów w 100% pochodzących z recyklingu.

#### **Dywersyfikacja działalności (koncentracja na atrakcyjnych segmentach)**

Grupa dokonując wszechstronnej rozbudowy parku maszynowego i instalując nowoczesne urządzenia produkcyjne wprowadza rozwiązania umożliwiające dywersyfikację rodzajów produkowanych opakowań. Zarząd sygnalizuje, że poprzez zakup i instalację nowych wielofunkcyjnych linii do ekstruzji folii i termoformowania, Grupa buduje kompetencje w zakresie nowych rodzajów produktów dedykowanych różnym segmentom branży spożywczej.

Zdaniem Zarządu Emitenta branża spożywcza jest bardzo pojemna i obok branży mięsnej, w której Emitent zalicza się do liderów, istnieją inne równie perspektywiczne segmenty rynku. Zarząd Spółki zidentyfikował nowe grupy przemysłowych odbiorców opakowań z tworzyw sztucznych, których potrzeby, ze względu na znaczne wolumeny sprzedaży produktów a także wymagania jakie stawiane są opakowaniom w kontekście własności przechowalniczych oraz wymagań higienicznych, mogą zostać zaspokojone przez Grupę KGL.

W 2018 r. Grupa uruchomiła nową linię do produkcji folii PET o niestandardowych parametrach (wysoko transparentnych grubych folii), co bezpośrednio związane jest z zamiarem uruchomienia produkcji nowych typów opakowań. Zakupione w 2018 r. oraz I H 2019 r. linie do termoformowania wraz ze wspomnianą wyżej linią do ekstruzji folii umożliwiają rozszerzenie portfolio produktowego o nowe wyroby dedykowane dla branży ogrodniczo-warzywniej czy gastronomicznej. Na uwagę, zasługuje fakt, że instalowane w Grupie od 2018 r. linie produkcyjne są uniwersalne i umożliwią wejście w nowe nie obsługiwane obecnie przez Emitenta segmenty rynku opakowań z tworzyw sztucznych.

Ponadto za szczególnie istotne należy uznać, że Emitent w ramach realizowanej strategii rozwoju biznesu przeznaczył duże nakłady finansowe na wypracowanie technologii produkcji opakowań przeznaczonych dla rynku spożywczego, które produkowane są z recyklatów (nawet do 100%). W ramach własnego Centrum badawczo Rozwojowego Emitent rozwinął technologię umożliwiającą przemysłową produkcję opakowań zgodnych z zaleceniami europejskich regulatorów rynku, których podstawową wyróżniającą cechą od obecnie stosowanych opakowań jest zdolność do pełnego recyklingu. Zdaniem Emitenta przemysłowi odbiorcy opakowań (na takim rynku działa Emitent) w coraz większym stopniu oczekiwają będą aby stosowane przez nich opakowania spełniały wszystkie wymogi dyrektywy unijnej z 27 marca 2019 r (The Single-Use Plastics Directive). Wszystkie działania Emitenta podjęte wcześniej i te, które będą podejmowane wkrótce zmierzają do bycia zdolnym do zaspokajania potrzeb klientów Grupy w ww. zakresie

#### **łańcuch dostaw**

Warto nadmienić, że Grupa nie jest uzależniona od dostawców surowca do produkcji opakowań i samodzielnie wytwarza folię w oparciu posiadane ekstrudery, w tym także z surowca pochodzącego z recyklingu. Należy zwrócić uwagę na fakt, że kolejne linie do termoformowania zwiększają wielkość przychodów z segmentu produkcji, natomiast ekstrudery wpływają na kontrolę kosztów zakupu surowca. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu produkcja surowca prowadzona jest w oparciu o 5 linii do ekstruzji folii, a w I H 2019 r. zamówiona została kolejna linia (nr 6), której planowany termin uruchomienia planowany jest na koniec III Q 2019 r. Maszyna, podobnie jak zakupione wcześniej dwa ekstrudery zwiększa zdolności Grupy do produkcji folii na bazie recyklatów. Jest to bardzo istotne z punktu widzenia realizacji strategii powiększania udziału (tańszych) surowców pochodzących z recyklingu w produkcji opakowań dla przemysłu spożywczego. Zainstalowane moce wytwórcze ekstruderów w pełni pokrywają zapotrzebowanie na folie, co daje istotną przewagę nad konkurentami z branży.

Grupa nie jest uzależniona od żadnego pojedynczego odbiorcy. Grupa KGL współpracuje z ponad 2.000 odbiorców w kraju i za granicą, przy czym tylko jeden z odbiorców uzyskał udział w przychodach ze sprzedaży Emitenta, które Emitent uznaje za znaczący. Największym odbiorcą produktów Grupy KGL jest grupa Mondelez International Europe z siedzibą w Szwajcarii. Współpraca z tym podmiotem dotyczy dostarczania przez Grupę KGL opakowań z tworzyw sztucznych przeznaczonych do przemysłu spożywczego.