

Szacunkowe skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy KGL za 2019 rok.

Zarząd spółki Korporacja KGL S.A. z siedzibą w Mościskach przedstawia szacunkowe wartości skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy KGL za rok 2019 r.

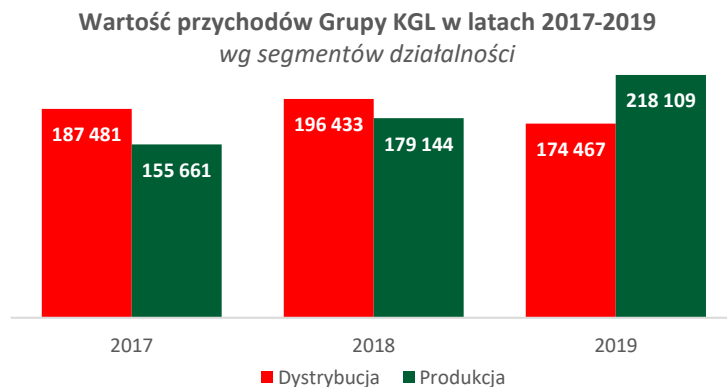
	2017	2018	2019
Przychody ze sprzedaży, w tym:	343 142	375 577	392 576
<i>dynamika</i>		1,09	1,05
Dystrybucja	187 481	196 433	174 467
<i>granulatu tworzyw sztucznych</i>		1,05	0,89
Produkcja	155 661	179 144	218 109
<i>opakowań dla sektora spożywczego</i>		1,15	1,22

Według szacunkowych ustaleń w roku 2019 r. Grupa KGL wypracowała blisko 392,6 mln zł przychodów z działalności operacyjnej i były one o 5% wyższe od wartości wypracowanej w 2018 r. Jednak zjawiskiem szczególnie wartym odnotowania jest zmiana struktury przychodów wg. segmentów jaka nastąpiła w 2019 r. W poprzednich latach dominującym źródłem przychodów Grupy był przychody z segmentu dystrybucji. Natomiast w 2019 r., w efekcie konsekwentnie realizowanej strategii rozwoju, w której główny nacisk kierowany jest na rozwój technologii i infrastruktury produkcji - sprzedaż w segmencie produkcji opakowań znacznie przewyższyła wartość sprzedaży w segmencie dystrybucji.

Wzrost przychodów świadczy o utrzymującej się tendencji wzrostowej dla Grupy KGL. Rozwojowi działalności Grupy KGL sprzyja utrzymująca się 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).

Struktura przychodów wg segmentów działalności

Na wykresie poniżej przedstawiono w sposób graficzny wartość przychodów Grupy KGL wg. segmentów działalności.



Segment produkcji

Przychody w segmencie produkcji opakowań z tworzyw sztucznych osiągnęły w 2019 r. rekordową wartość 218,1 mln zł. Jednocześnie Segment ten wykazuje wysoką dynamikę wzrostu wartości przychodów (15% wzrostu w 2018 r. oraz 22% wzrostu w 2019 r.). Jest to zjawisko niezwykle korzystne ze względu na fakt, że w segmencie tym Grupa realizuje marże znacznie przewyższające wartości osiągnięte w segmencie dystrybucji. Dla przypomnienia Grupa KGL po I-III Q 2019 r odnotowała następujące rentowności sprzedaży brutto wg segmentów osiągając 21,1% z działalności produkcyjnej oraz 9,9% z działalności dystrybucyjnej. W opinii Zarządu Emitenta notowany od kilku okresów dynamiczny wzrost przychodów w segmencie produkcji jest efektem konsekwentnej rozbudowy zdolności produkcyjnych realizowanej w ostatnich latach, co wiąże się jednocześnie z dynamicznym 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 okresie realizacji aktualnej strategii rozwoju tj. w latach 2015 -2019, poczyniono szereg działań prowadzących do istotnego zwiększenia mocy produkcyjnych ale również rozbudowy infrastruktury. Jako najważniejsze z nich można wymienić:

- pozyskanie dodatkowych powierzchni magazynowo – produkcyjnych (budowa magazynu wysokiego składowania),
- zainstalowanie, stopniowo w kolejnych latach 9 nowych linii do termoformowania (obecnie produkcja prowadzona jest w oparciu o 27 linii do termoformowania oraz 6 linii do ekstruzji - w tym do folii rPET, która wytwarzana jest głównie w oparciu o surowce pochodzące z recyklingu),
- wdrożenie nowej technologii (akredytacja EFSA) umożliwiającej produkcję folii dedykowanej dla rynku spożywczego i wyprodukowanej w 100% z recyklatów .

Sukcesywnie rozbudowywana od kilku lat infrastruktura produkcyjna owocuje wzrostem przychodów z segmentu produkcji. Kolejne linie do termoformowania zwiększają moce wytwórcze a tym samym wielkość przychodów segmentu produkcji.

Segment dystrybucji

W segmencie dystrybucji w roku 2019 r. nastąpił spadek przychodów (-11%) w stosunku do 2018 r., co jednak wynikało głównie z wysokiej bazy wartości przychodów zarejestrowanej w 2018 r. spowodowanej wówczas gwałtownym wzrostem cen surowców bazowych. Należy podkreślić iż w wymiarze ilościowym (ton granulatu ulokowanego na rynku w latach 2017 i 2018) nie odnotowany został spadek. Dla przypomnienia Zarząd pragnie podkreślić, że wielkości przychodów Emitenta z działalności dystrybucyjnej są silnie skorelowane z fluktuacjami cen w segmencie surowców ropopochodnych. Przez większą część roku 2018 r. odnotowywano wzrost cen surowców bazowych z których są wytwarzane tworzywa sztuczne. Pod koniec 2018 r. sytuacja się ustabilizowała, czego przejawem był spadek cen mający miejsce pod koniec 2018 r. W pierwszej połowie 2019 r. odnotowano ponowny wzrost cen surowców, który jednak nie osiągnął maksimum z 2018 r., a następnie w drugiej połowie 2019 r. utrzymywał się trend boczny z lekką tendencją spadkową.

Innowacyjne technologie – motorem wzrostu

Doświadczenia zebrane w ostatnich latach oraz aktualne tendencje panujące na rynku opakowań dla sektora spożywczego wskazują na to, iż w kolejnych latach kluczowym czynnikiem mającym wpływ na możliwość wzrostu sprzedaży będzie zdolność producentów opakowań do wdrażania nowoczesnych rozwiązań technologicznych odpowiadających na potrzeby rynku. Grupa KGL, w ramach realizowanej strategii rozwoju poprzez nakłady na B+R intensywnie rozwija swoje zaplecze, know-how oraz infrastrukturę technologiczną.

Aktywność B+R w Grupie KGL uzupełnia działalność produkcyjną. Dzięki doświadczeniu i wiedzy swoich pracowników oraz dzięki znajomości rynku, Grupa jest w stanie skutecznie i terminowo zrealizować nowe projekty, opracować merytorycznie nowe produkty oraz komercjalizować wyniki prowadzonych badań. Ponadto wraz z zakupem spółki FFK Moulds Emitent pozyskał know-how w zakresie projektowania i budowy form produkcyjnych, z którego korzysta w ramach prac nad projektowaniem i produkcją form. Strategia rozwoju sekcji badawczo-rozwojowej Grupy obejmuje wszystkie działania związane z doskonaleniem, podnoszeniem innowacyjności oferowanych produktów i opracowywaniem nowych rozwiązań. Skorelowane to jest z koniecznością zapewnienia bezpieczeństwa żywności i zdrowia konsumenta oraz dostosowywania się do wymogów obowiązującego prawa i norm bezpieczeństwa.

Wzrost nakładów na działalność B+R wpisuje się w strategię rozwoju Grupy KGL i jest traktowany, jako niezbędny warunek do skutecznego konkurowania zarówno na rynku krajowym jak i rynkach zagranicznych. Dotychczasowe wpływy z komercjalizacji wyników własnych prac B+R znacząco przewyższyły nakłady na ten rodzaj działalności. W okresie trzech kwartałów Q 2019 r. Grupa wydała rekordową wartość 5,1 mln zł na B+R.

Centrum Badawczo – Rozwojowe (tj. CBR)

W celu zwiększenia zdolności Grupy KGL do wdrażania innowacyjnych produktów, a także zwiększenia zdolności do prowadzenia badań nad rozwiązaniami, które umożliwią uzyskanie przewagi względem konkurencji, Grupa KGL utworzyła **Centrum Badawczo – Rozwojowe (tj. CBR)**. Utworzenie CBR oznaczało instalację nowoczesnej infrastruktury badawczo-rozwojowej w celu jej wykorzystania do realizacji projektów badawczych i rozwojowych o wysokim potencjale innowacyjnym związanych z dywersyfikacją prowadzonej działalności oraz poprawą konkurencyjności i innowacyjności Grupy. CBR zajmuje się opracowywaniem całkowicie nowych produktów, usług i technologii zarówno dla Grupy KGL, ale także komercyjnie na rzecz innych podmiotów zewnętrznych, jednostek B+R, instytucji wsparcia biznesu i innych podmiotów zainteresowanych zakupem specjalistycznych usług B+R w obszarze przetwórstwa tworzyw sztucznych i termoformowania.

Czynniki związane z ochroną środowiska a ich potencjalny wpływ na przychody Grupy

Zrównoważony rozwój i wynikające z tego działania z jednej strony związane z potrzebą ograniczania zanieczyszczaniu środowiska a z drugiej maksymalnym wykorzystaniem potencjału tworzyw sztucznych, jest nadrzędnym celem działalności Grupy KGL. Tworzywa sztuczne to doskonały materiał między innymi dzięki niezwykłym zdolnościom do recyklingu, co przy odpowiedniej wiedzy i świadomości każdego z nas jak z nimi należy się obchodzić, pozwoli ograniczyć ilość odpadów. Ale

edukacja to nie wszystko – wyroby z tworzyw sztucznych muszą być zdolne do późniejszego recyklingu i dlatego już na etapie projektowania produkowanych przez KGL opakowań prowadzone jest szereg działań z tym związanych, tj. : rezygnacja ze struktur wielowarstwowych, zwiększenie udziału recyklatów, redukcja wagi opakowań czy stosowanie materiałów biodegradowalnych. Zdaniem Zarządu Emitenta ryzyka ograniczenia biznesu w związku z zaleceniami dyrektywy SUP (single use plastics) nie dotyczą bezpośrednio Grupy KGL z uwagi na to, że w portfolio produkcyjnym nie ma produktów, których ograniczenie dotyczy, tj. talerzy, sztućców, słomek, pojemników z EPS, itp. Pozostałe zalecenia dyrektywy takie jak: zdolność opakowań do pełnego recyklingu, redukcja wagi, itp. bezpośrednio wpisują się w elementy o jakie oparta jest strategia rozwoju Grupy. Oferta produktowa Grupy dedykowana jest przemysłowym odbiorcom opakowań i w odniesieniu do większości produktów oferowanych przez Grupę ograniczenia dyrektywy SUP nie obejmują.

Ponadto według Spółki w segmencie opakowań z tworzyw sztucznych w najbliższych latach utrzymana zostanie dobra koniunktura – niezależnie od zaostrzenia polityki środowiskowej, która będzie miała wpływ na zwiększenie poziomu innowacyjności w branży. Coraz większe wymogi jakościowe i środowiskowe dla produktów sprzyjać będą rozwojowi innowacji w tym segmencie rynku, co zdaniem Zarządu Grupy będzie wyzwaniem ale jednocześnie szansą na powiększenie biznesu.

Celem Grupy KGL jest wprowadzenie nowych rozwiązań opakowaniowych promujących gospodarkę o obiegu zamkniętym dzięki:

- zmniejszeniu zużycia tworzyw sztucznych w branży opakowaniowej,
- wykorzystaniu odpadów jako surowców do produkcji tych samych bądź innych produktów,
- projektowaniu opakowań i nowych materiałów z myślą o efektywniejszym recyklingu,
- stosowanie surowców kompostowalnych do wytwarzania opakowań.

W tym zakresie Grupa podjęła liczne działania - dokonała inwestycji w infrastrukturę produkcyjną sprzyjającą modelowi gospodarki o obiegu zamkniętym. Jako nieliczni w Polsce dokonaliśmy inwestycji w specjalną wieżę (SSP), która umożliwia firmie (w wyniku procesu dekontaminacji) oczyszczanie płatka PET pochodzącego z recyklingu. Dzięki temu procesowi surowiec jest dopuszczony do kontaktu z żywnością i tym samym produkowane opakowania mogą być wytwarzane z surowców pochodzących z recyklingu nawet w 100%. Badania nad produkcją opakowań bez użycia pierwotnego PET są przedmiotem projektu współfinansowanego ze środków Unii Europejskiej. Możliwość przetwarzania surowców pochodzących z recyklingu (Grupa nie tylko przetwarza surowce wtórne z własnej produkcji ale także zakupione z rynku), wpisuje się w jeden z najważniejszych celów w zakresie rozwiązywania problemów środowiskowych jakim jest dążenie do zmniejszenia ilości składowanych odpadów na wysypiskach. Istotną własnością wieży SSP jest możliwość podnoszenie lepkości surowca pochodzącego z recyklingu, czyli poprawienie/przywrócenie jego właściwości mechanicznych i tym samym rezygnację z pierwotnego PET.

Grupa KGL jest aktualnie w trakcie opracowywania technologii wytwarzania poliestrowych struktur spienionych o znacznie zredukowanej gęstości w porównaniu do struktur litych. Spienianie jest realizowane na liniach do wytłaczania wyposażonych w specjalne urządzenia/systemy, dzięki którym następuje efektywne zmieszanie gazu (dwutlenku węgla lub azotu) ze stopionym tworzywem o stosunkowo dużej lepkości. Zmniejszenie gęstości folii poliestrowej poprzez spienienie oznacza zmniejszenie masy jednostkowej opakowania, a więc zmniejszenie masy odpadu opakowaniowego.

Zarząd Grupy KGL świadomy jest zmian jakie zachodzą w otoczeniu klientów, w tym również oczekiwań społecznych związanych z większą odpowiedzialnością firm za środowisko naturalne i dlatego wsparcie klientów we wszystkich procesach przejścia na bardziej ekologiczne rozwiązania, przy jednoczesnym zachowaniu najwyższej efektywności przedsiębiorstwa jest jednym z najważniejszych wyzwań i celów na najbliższe lata.