

### Szacunkowe przychody ze sprzedaży spółki KGL S.A. za III kwartały 2023 r.

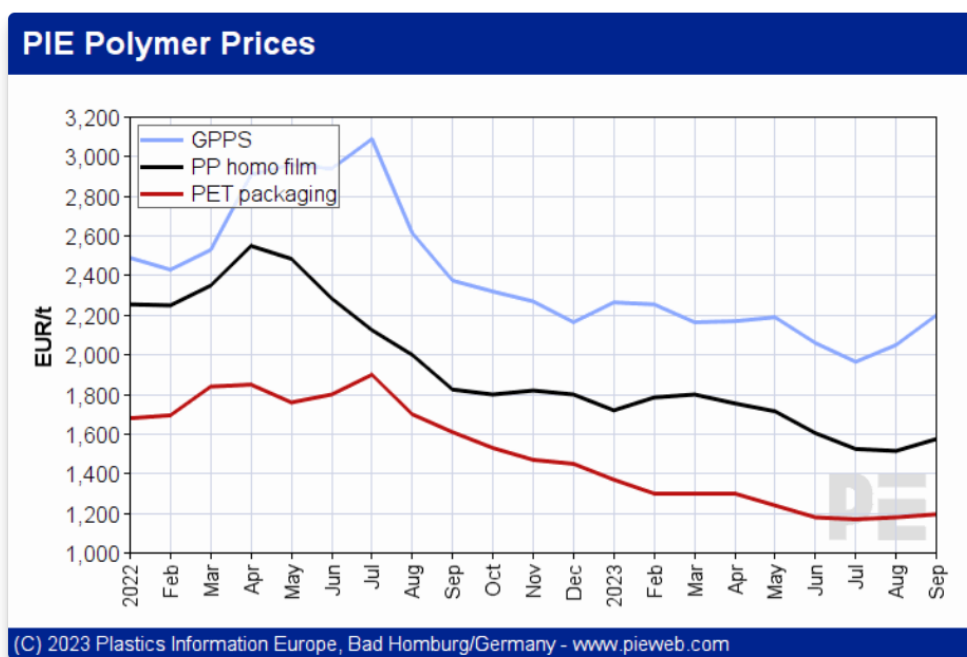
Zarząd spółki KGL S.A. z siedzibą w Mościskach przedstawia szacunkowe wartości przychodów ze sprzedaży Spółki za III kwartały 2023 r.:

	IIIQ 2022	IIIQ 2023
<b>Przychody ze sprzedaży, w tym:</b>	<b>512 224</b>	<b>427 066</b>
<i>dynamika</i>	20%	-17%
<b>Produkcja</b>		
<i>opakowań dla sektora spożywczego</i>	330 611	332 787
<i>dynamika</i>	43%	1%
<b>Dystrybucja</b>		
<i>granulatu tworzyw sztucznych</i>	181 613	94 279
<i>dynamika</i>	-7%	-48%

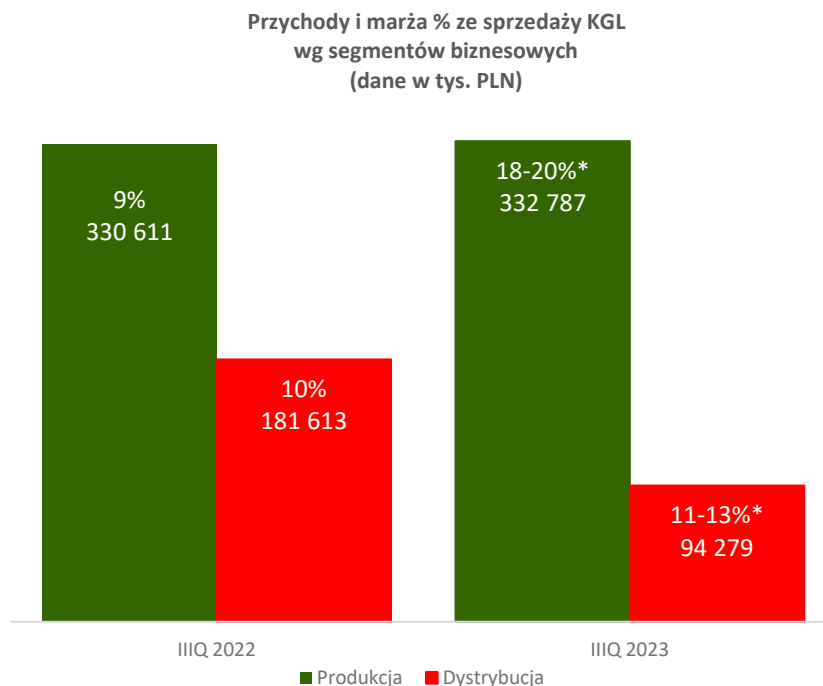
KGL prowadzi działalność na rynku tworzyw sztucznych w obszarze (1) produkcji folii i opakowań dla sektora spożywczego oraz (2) dystrybucji granulatów tworzyw sztucznych. Według szacunkowych wyliczeń, w III pierwszych kwartałach 2023 r. spółka KGL S.A. wypracowała łącznie ponad 427 mln PLN przychodów ze sprzedaży, co w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego oznacza spadek o -17 %.

W podziale na segmenty operacyjne, w segmencie produkcji odnotowano wzrost przychodów na poziomie 1%, natomiast w segmencie dystrybucji spadek o -48%.

Jednym z głównych czynników, mających bezpośredni wpływ na wysokość przychodów, są ceny surowców wykorzystywanych do produkcji oraz będących towarem oferowanym w dystrybucji, które jak zaprezentowane to zostało na poniższym wykresie (wykres przedstawia ceny dla indeksu *Plastixx – PIE Polymer Price index*, który odzwierciedla wahania cen dla surowców), w pierwszych III kwartałach 2023 r. były znacząco niższe niż w poprzednich okresach.



Jak również można zauważyć, pod koniec III kwartału bieżącego roku, ceny ustabilizowały się i wykazują symptomy, które mogą świadczyć, iż tendencja w następnych okresach może ulec zmianie (kierunek wzrostu cen).



**\*szacunkowe dane**

#### **Segment działalności dystrybucyjnej**

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.

W segmencie działalności dystrybucyjnej, w III kwartałach 2023 r. Emitent osiągnął przychody ze sprzedaży w wysokości ponad 94 mln PLN, co stanowi **-48%** spadek w stosunku do analogicznego okresu w 2022 r. W ujęciu ilościowym również nastąpił spadek sprzedanych wolumenów. Spadki odnotowano w większości branż, na rzecz których KGL sprzedaje granulaty tworzyw sztucznych, tj. AGD, automotive, budowlana, wyposażenia wnętrz i inne. Odnotowany został sukcesywny spadek cen części surowców, zwłaszcza masowych – PP, PS i PET. W przypadku tworzyw technicznych, nie było jednoznacznych trendów i ceny utrzymywały się na względnie stałych poziomach. Jednocześnie należy podkreślić, że jeśli odniesiemy się do poszczególnych kwartałów 2023 r., to w III kwartale udało się uplasować na rynku największą ilość towaru, co może potwierdzać symptomy ożywienia w segmencie.

Pomimo odnotowanego zmniejszenia zapotrzebowania na surowce ze strony rynku, w pierwszych III kwartałach 2023 r. Spółce udało się utrzymać rentowność segmentu dystrybucji w szacunkowym przedziale **11%-13%**.

Spółka jest obecnie skoncentrowana na obsłudze klientów przetwarzających surowce techniczne, wśród których oznaki spowolnienia są mniej odczuwalne. Działanie takie pozwoli wygenerować wyższe marże na sprzedaży, przy zaangażowaniu relatywnie mniejszego strumienia pieniądza.

Zarząd Spółki podkreśla, że wielkości przychodów Emitenta z działalności dystrybucyjnej są silnie skorelowane z fluktuacjami cen w segmencie surowców ropopochodnych, a także z aktualną sytuacją w sektorach, w których działalności prowadzi odbiorcy Emitenta.

#### **Segment działalności produkcyjnej**

W segmencie produkcji, w III kwartałach 2023 r., Spółka odnotowała przychody na poziomie niemalże 333 mln PLN, co stanowiło minimalny wzrost o 1% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Wzrosty nastąpiły zarówno w sprzedaży folii, jak i opakowań dla rynku spożywczego.

W omawianym okresie, zapotrzebowanie ilościowe na opakowania wytwarzane przez KGL utrzymało się na stabilnie wysokich poziomach, co świadczy o silnej pozycji Spółki jako producenta opakowań dla przemysłowych odbiorców. Należy również podkreślić, że Spółka staje się istotnym dostawcą folii dla rynku spożywczego. W III kwartałach 2023 r. wzrost ilości sprzedanej folii sięgnął kilkunastu procent, co w ocenie Spółki może być jest pozytywnym przewidywaniem na przyszłość.

Stabilizacja kosztu energii elektrycznej oraz optymalizacja wszystkich obszarów generujących koszty na wydziałach produkcyjnych, umożliwiły poprawę rentowności sprzedaży i powrót do wysokości marży generowanych w okresach historycznych (szacunkowa marża segmentu produkcji w okresie III kwartałów 2023 r. kształtuje się w przedziale **18% - 20%**).

### **Rozwój segmentu produkcji – celem strategicznym Spółki**

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.

Ponadto, Spółka posiada kompetencje i zdolności wytwórcze w zakresie projektowania i budowy form dla maszyn termoformujących oraz wtryskarek. Dzięki temu, Emitent jest w pełni niezależny w zakresie wytwarzania większości niezbędnych form do termoformowania, będących narzędziem w procesie produkcji opakowań.

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

Zdaniem Zarządu, rynek jest w dalszym ciągu rosnący i perspektywiczny w horyzoncie najbliższych lat, jednakże muszą ustąpić czynniki determinujące obecne zachowania konsumentów. Aspekty środowiskowe, które stanowią pewien rodzaj ryzyka i wyzwań, zwłaszcza w niektórych obszarach branży spożywczej (zawartych zwłaszcza w dyrektywie SUP), wydają się być w obecnej sytuacji na rynku mniej istotne. Zarząd Emitenta ryzyko to traktuje jako niewielkie z uwagi na zdecydowanie przemysłowy charakter produktów oferowanych przez Spółkę, wśród których trudno będzie znaleźć alternatywy dla obecnie stosowanych.

Spółka, w ramach prowadzonych działań R&D, dokłada wszelkich starań, aby sprostać większości oczekiwań klientów (oraz regulatorów rynku) w zakresie zdolności produktów do pełnego recyklingu, maksymalizacji użycia recyklatów czy też tam, gdzie to możliwe, redukcji ich wagi (ograniczenia plastiku).

Zarząd animuje szereg działań optymalizacyjnych w Spółce, zwłaszcza w obszarze procesów produkcyjnych. W minionym roku wdrożone zostały elementy systemu zarządzania LEAN MANAGEMENT, co z równoległe prowadzonymi szkoleniami wśród załogi w zakresie pogłębiania i lepszego wykorzystywania wiedzy z filozofii LEAN, pozwoli Spółce uzyskiwać wymierne korzyści. W ramach realizacji założeń przyjętej Strategii Rozwoju na lata 2021-2025, Spółka rozszerzyła swoją ofertę produktową o regranulaty (compoundy) tworzyw sztucznych. Jest to nowy element biznesu KGL, którego celem jest poszerzenie oferty produktowej Spółki.

Zarząd na bieżąco analizuje również faktyczny i potencjalny wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej w Ukrainie, której rynek przy pozytywnej realizacji scenariuszy zdarzeń, może być dla KGL atrakcyjny rozwojowo w przyszłości.