

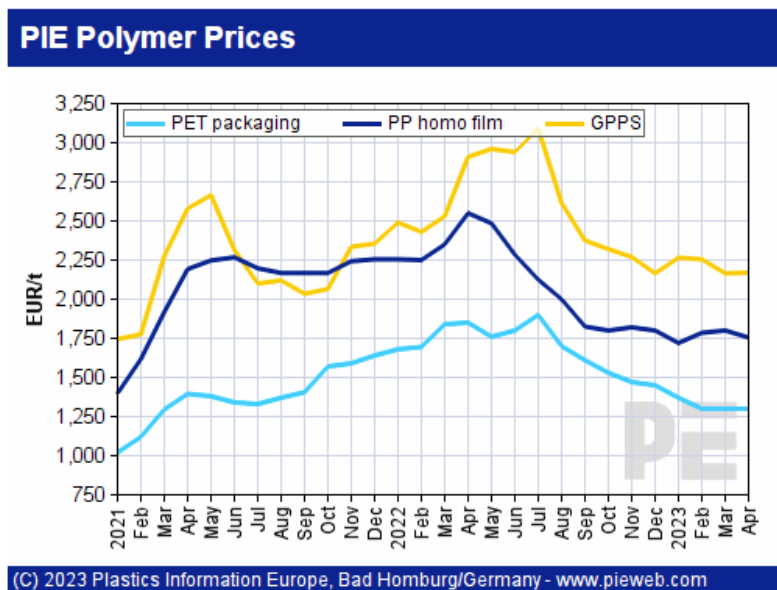
Szacunkowe przychody ze sprzedaży spółki KGL S.A. w I kwartale 2023 r.

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

	IQ 2021	IQ 2022	IQ 2023
Przychody ze sprzedaży, w tym:	129 106	171 298	141 059
<i>dynamika</i>		33%	-18%
Produkcja			
<i>opakowań dla sektora spożywczego</i>	68 912	99 860	107 408
<i>dynamika</i>		45%	8%
Dystrybucja			
<i>granulatu tworzyw sztucznych</i>	60 194	71 438	33 651
<i>dynamika</i>		19%	-53%

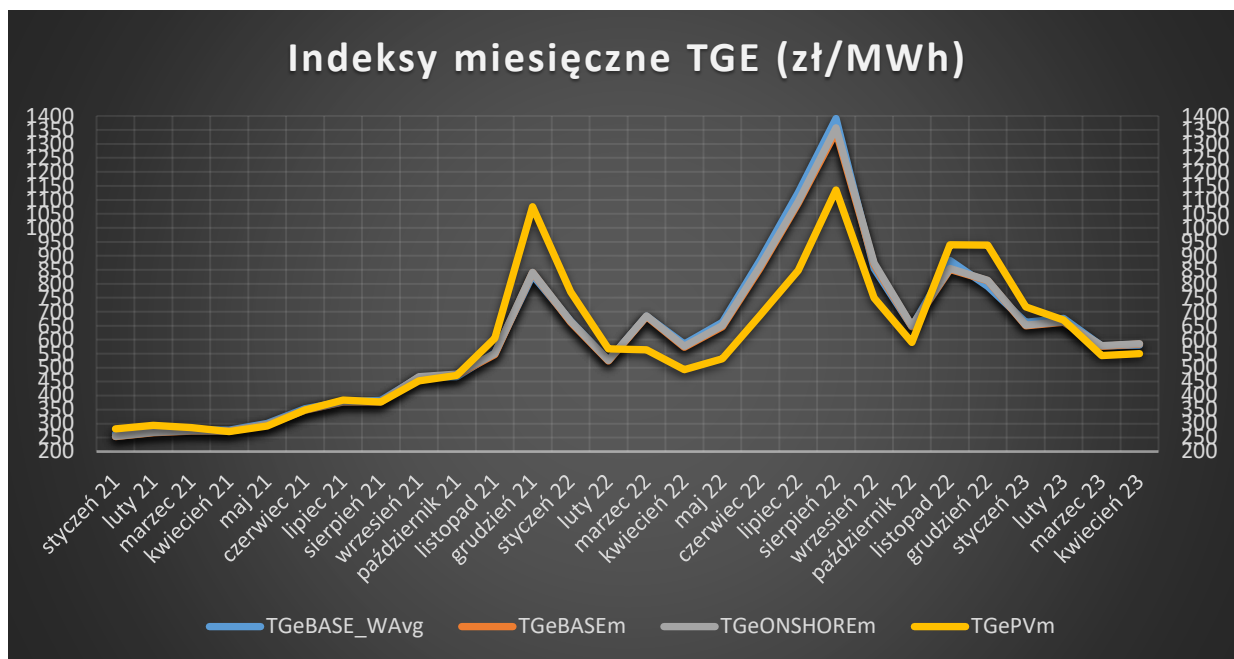
KGL prowadzi działalność na rynku tworzyw sztucznych w obszarze (1) produkcji folii i opakowań dla sektora spożywczego oraz (2) dystrybucji granulatów tworzyw sztucznych. Według szacunkowych ustaleń, w pierwszym kwartale 2023 r. spółka KGL S.A. wypracowała łącznie ponad 141 mln zł przychodów ze sprzedaży z działalności operacyjnej, co w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego oznacza spadek o 18%.

W porównaniu do Q1 2022 r., w segmencie produkcji odnotowano wzrost przychodów na poziomie 8%, natomiast w segmencie dystrybucji 53% spadek.



Wykres przedstawia ceny dla indeksu Plastixx – PIE Polymer Price index, który odzwierciedla wahania cen dla surowców wykorzystywanych w procesie produkcyjnym Spółki. 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 powyższym wykresie w okresie Q1 2023 były niższe niż w Q4 2022, zwłaszcza w porównaniu z Q3 2022, ale za to względnie stabilne. Stało się tak pomimo czynionych przez producentów prób ich podniesienia z uwagi na komunikowane przez nich relatywnie niskie marże, kontra te osiągnięte historycznie. Barierą dla wzrostów cen surowców był, przede wszystkim, spadający popyt. Zjawisko to uległo dalszemu pogłębieniu w kolejnych miesiącach pierwszego kwartału 2023 r. Jednocześnie należy podkreślić, iż w okresie całego pierwszego kwartału b.r., większość pozostałych kosztów związanych z realizowaną w KGL produkcją utrzymywała się na wysokich poziomach, które osiągnięte zostały już pod koniec 2022 r.

W obszarze produkcyjnym, jednym ze znaczących elementów kosztowych jest energia elektryczna. Po okresie gwałtownych wzrostów cen energii zwłaszcza w drugim i trzecim kwartale 2022 r., z początkiem tego roku mieliśmy do czynienia z ich względną stabilizacją, co zostało zaprezentowane na poniższym wykresie.

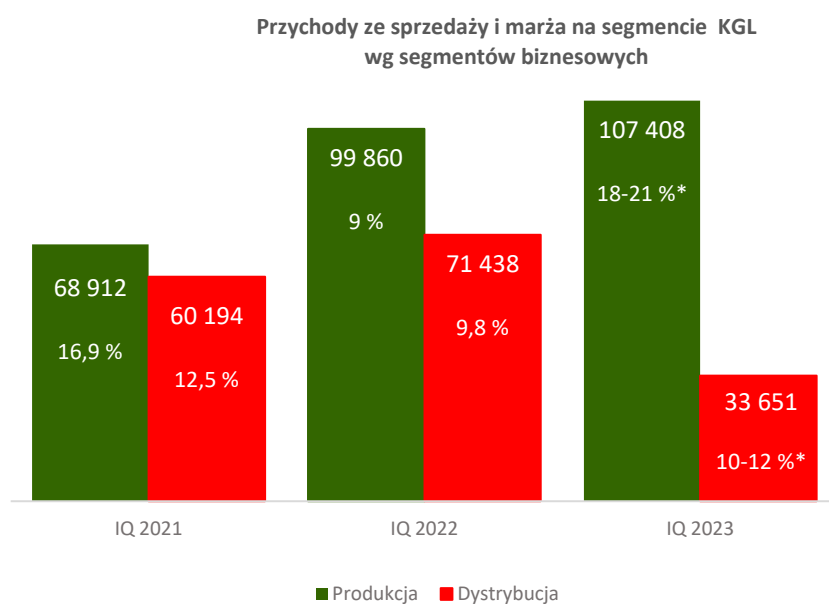


Źródło: <https://tge.pl/dane-statystyczne>

Wartym podkreślenia jest fakt, iż w celu ograniczenia ryzyka utraty konkurencyjności rynkowej, a tym samym zagrożeń w osiąganiu celów biznesowych na skutek wyższych niż u konkurencji kosztów produkcji, w wyniku między innymi wyższych stawek za energię elektryczną, podjęta została decyzja rozpoczęcia współpracy z firmą specjalizującą się w zakupie energii elektrycznej w dużych wolumenach. Efektem współpracy był przegląd funkcjonujących umów za zakup energii, a następnie wypracowanie średnioterminowej strategii zakupu, w założeniach której, jako podstawę, przyjęto ograniczenie wrażliwości wzrostu kosztów przy zawirowaniach na rynku energetycznym.

Pierwszy kwartał 2023 r. potwierdza słuszność decyzji Zarządu. Koszt energii elektrycznej, który poniosła Spółka, spadł znacząco (był ok. dwa razy niższy niż średnia cena za cały 2022 r.), co w połączeniu z koniecznością płacenia wyższych cen przez większość konkurentów KGL (z uwagi na kończące się z końcem ubiegłego roku kontrakty), w istotny sposób wpłynęło na konkurencyjność Emitenta oraz wywołało pozytywny wpływ na osiągane przez niego marże, które zaczęły się kształtować na poziomach osiągniętych historycznie.

Segment działalności produkcyjnej



*szacunkowa marża na segmencie

W segmencie produkcji, w pierwszym kwartale 2023 r., Spółka odnotowała przychody na poziomie 107,4 mln zł, co stanowiło **wzrost o 8%** w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Wzrosty nastąpiły zarówno w sprzedaży folii, jak i opakowań dla rynku spożywczego. Tak jak zostało wspomniane powyżej, I kwartał br. charakteryzował się powrotem do marż z okresów historycznych (marża na segmencie produkcji w przedziale **18% - 21%** - marża szacunkowa).

W omawianym okresie, pomimo odnotowanego spadku konsumpcji wewnętrznej w Polsce i UE, zapotrzebowanie ilościowe na folie i opakowania produkowane przez KGL utrzymało się na stabilnych poziomach, co świadczy o silnej pozycji Emitenta jako dostawcy folii i opakowań dla przemysłowych odbiorców. W dalszym ciągu utrzymuje się silna presja ze strony sieci na obniżki cen produktów żywnościowych, co zmusza producentów opakowań i ich klientów do wprowadzania różnego rodzaju optymalizacji, w celu zatrzymania wzrostów cen produktów (w tym opakowań).

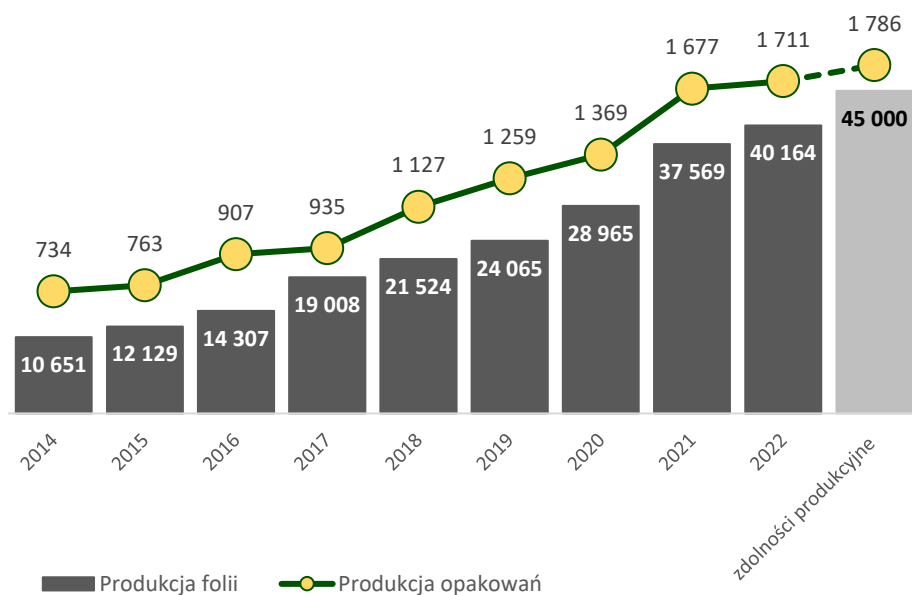
Ważnym jest, aby podkreślić dużą dynamikę rozwoju branży gastronomicznej, z uwzględnieniem wyrobów jednorazowych związanych z obsługą sprzedaży posiłków na wynos. Okres pandemii Covid-19 pozwolił wprowadzić na rynek polski i rynki zagraniczne serie produktów dla tej branży, a KGL stał się dostawcą do największych graczy na rynku. Założenia budżetowe sprzedaży dla tej branży na 2023 r. są o kilkadziesiąt procent wyższe w porównaniu z 2022 r., a wyniki osiągnięte w pierwszym kwartale tego roku potwierdzają, że plany przyjęte na pełen rok są możliwe do realizacji. W marcu b.r. polski parlament przyjął dyrektywę SUP, której wejście w życie zwiększy konkurencyjność oferty KGL w tym segmencie z uwagi na to, że na bieżąco do oferty sprzedażowej wprowadza opakowania na dania gotowe, które zastąpią wycofane dyrektywą opakowania z polistyrenu i spienionego polistyrenu (EPS). Produkcja nowych typów opakowań, alternatywnych dla pojemników z EPS, uruchomiona została jeszcze w 2022 r., w ramach realizacji projektu ze wsparciem środków z NCBiR. Wymiernych rezultatów z projektu Zarząd spodziewa się w 2023 r.

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.

Orientacyjna roczna liczba produkowanych opakowań oraz ilość przetworzonej folii przez KGL S.A.

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



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.

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 pierwszym kwartale 2023 r., Emitent osiągnął przychody ze sprzedaży w wysokości 33,6 mln zł, co stanowi 53% spadek w stosunku do analogicznego okresu w 2022 r. W ujęciu ilościowym, od trzeciego kwartału 2022 r., wystąpił okres silnych spadków sprzedaży surowców. Trend ten kontynuowany był przez okres całego pierwszego kwartału 2023 r. 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. Niepewność energetyczna i gospodarcza zdecydowanie zmniejszyła ilość nowych projektów, a obsługa bieżących zamówień na surowce odbywała się na niższych poziomach ilościowych.

Spadające zapotrzebowanie na granulaty tworzyw sztucznych, które jest kontynuacją trendu rozpoczętego w połowie 2022 r. oraz informacje pozyskiwane od klientów dotyczące planowanych zakupów w najbliższych miesiącach, wskazują że obecnie na rynku mamy do czynienia z wyraźnym spowolnieniem.

Pomimo odnotowanego zmniejszenia zapotrzebowania na surowce ze strony rynku z uwagi na spowolnienie gospodarcze, w pierwszym kwartale 2023 r. Spółce udało się utrzymać rentowność segmentu dystrybucji w przedziale **10%-12%** (szacunkowa marża na segmencie). Zarząd zakłada, że spowolnienie gospodarcze będzie krótko – średnio terminowe i osiągnie swoje apogeum pod koniec drugiego kwartału 2023 r. Zarząd spodziewa się, iż począwszy od połowy trzeciego kwartału b.r., zacznie się lekkie ożywienie gospodarcze, mające wpływ na segment tworzyw sztucznych, a z jego nadejściem nadejdzie wzrost zamówień od klientów. 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 KGL właśnie tego rodzaju zadanie na I połowę tego roku postawił zespołowi sprzedażowemu jako główny cel.

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.

Zdaniem Zarządu KGL, 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.

Dodatkowe źródło finansowania działalności KGL

Przez okres całego 2022 r., jak również w pierwszym kwartale 2023 r., kontynuowane były prace optymalizacyjne w praktycznie wszystkich obszarach organizacyjnych, których zadaniem z jednej strony było ograniczenie kosztów działalności, a z drugiej strony przygotowanie Spółki na generowanie wyższych zysków w przyszłości. Równoległe, w pierwszym kwartale 2023 r., Zarząd Spółki podjął działania, które doprowadziły do obniżenia zadłużenia KGL i pozyskał wieloletniego partnera finansowego, z którym zawarta została transakcja typu sale and leaseback, na którą złożyła się sprzedaż nieruchomości w Czosnowie, a następnie wynajęcie jej przez KGL w celu prowadzenia dalszej działalności w identycznym zakresie, w tej samej lokalizacji produkcyjnej (raport bieżący nr 4/2023 z dn. 27.04.2023 r.). Na chwilę obecną, trwają analizy prawno-podatkowe wpływu przedmiotowej transakcji na wynik finansowy I półrocza 2023 r.

W wyniku transakcji, Emitent pozyskał wieloletniego partnera finansowanego oraz otrzymał środki finansowe, które przeznaczył na spłatę zobowiązań kredytowych długoterminowych, które są obecnie najdroższym źródłem finansowania (raport bieżący nr 5/2023 z dn. 28.04.2023).

Pożądanym efektem transakcji będzie obniżenie kosztów działalności Spółki w kolejnych okresach. Pozostała część środków zostanie przeznaczona na zabezpieczenie działalności bieżącej Spółki. Wolne środki pieniężne będą wsparciem dalszego rozwoju KGL.