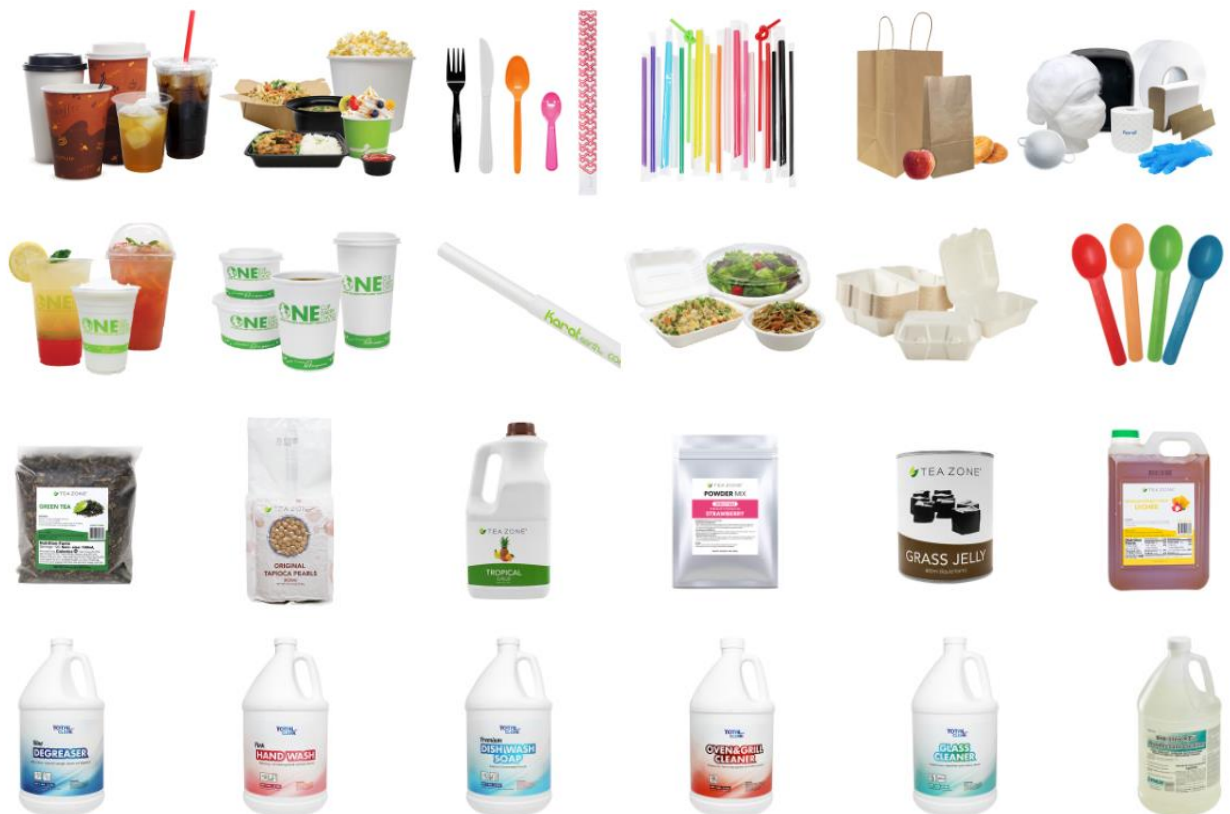




[Karat Packaging Inc](#)

Karat® by Lollicup™ — быстрорастущая публичная компания, которая специализируется на поставке высококачественных, экологически чистых, одноразовых товаров для ресторанов и предприятий общественного питания. В нашу линейку продуктов входят различные бренды, такие как Tea Zone, Karat, Karat Earth и Total Clean. В нашу линейку продукции входят упаковка для пищевых продуктов, контейнеры, столовая посуда, чашки, крышки, столовые приборы, соломинки и многое другое. Мы также предлагаем дополнительные экологически чистые варианты для удовлетворения потребностей клиентов, заботящихся об устойчивом развитии.



## FORM 10-K за завершившийся финансовый год 31 декабря, 2022

Мы являемся быстрорастущим специализированным дистрибьютором и избранным производителем одноразовой продукции для общественного питания и сопутствующих товаров. Мы являемся оперативным поставщиком широкого спектра продукции для предприятий общественного питания, включая контейнеры для пищевых продуктов и еды на вынос, пакеты, посуду, чашки, крышки, столовые приборы, соломинки, ингредиенты для специальных напитков, оборудование, перчатки и другие продукты. Наша продукция доступна в пластиковой, бумажной, биополимерной и других компостируемых формах. Наша линия Karat Earth® предлагает экологически безопасные варианты для наших клиентов, которые все больше внимания уделяют устойчивому развитию. Мы также предлагаем нашим клиентам индивидуальные решения, включая разработку новых продуктов, дизайн, печать и логистические услуги.

За год, закончившийся 31 декабря 2022 года, на долю дистрибуции пришлось примерно 74% наших чистых продаж, а на производство — примерно 26% наших чистых продаж.

В число наших клиентов входит широкий круг национальных и региональных дистрибьюторов, сетей ресторанов, предприятий розничной торговли и онлайн-клиентов.

Наша разнообразная и постоянно растущая клиентская база включает в себя известные сети быстрого питания, такие как Applebee's Neighborhood Grill + Bar, Chili's Grill & Bar, PF Chang's, Texas Roadhouse, Chipotle Mexican Grill, Corner Bakery Cafe и TGI Fridays, а также рестораны быстрого питания, в том числе The Coffee Bean & Tea Leaf, El Pollo Loco, In-N-Out Burger, Jack in The Box, Popeyes, Panda Express, Raising Cane's Chicken Fingers и Torchys's Tacos.

Мы управляем нашим каналом электронной коммерции через веб-сайт нашей компании [www.lollicupstore.com](http://www.lollicupstore.com), а также через сторонние магазины, такие как Amazon и Walmart.

Мы стремимся к обеспечению экологической устойчивости, и это проявляется во всех аспектах нашей деятельности.

Мы считаем, что наш адресный рынок продолжает расти, поскольку новые компании, такие как Grubhub, Uber Eats, DoorDash и другие, расширяют потребность в одноразовых продуктах для общественного питания, а еда на вынос и питание на дому остаются постоянными, даже несмотря на то, что пандемия начала отступать.

Индустрия одноразовых продуктов общественного питания огромна и продолжает расти. К основным категориям одноразовой продукции общественного питания относятся упаковка для пищевых продуктов, контейнеры, столовая посуда, чашки, крышки, столовые приборы, соломинки, салфетки и пакеты. Широкий спектр и масштабы продукции отражаются в разнообразии участников отрасли, которые варьируются от крупных международных конгломератов до небольших региональных и нишевых компаний. В результате отрасль представлена большим количеством компаний и остается сильно фрагментированной.

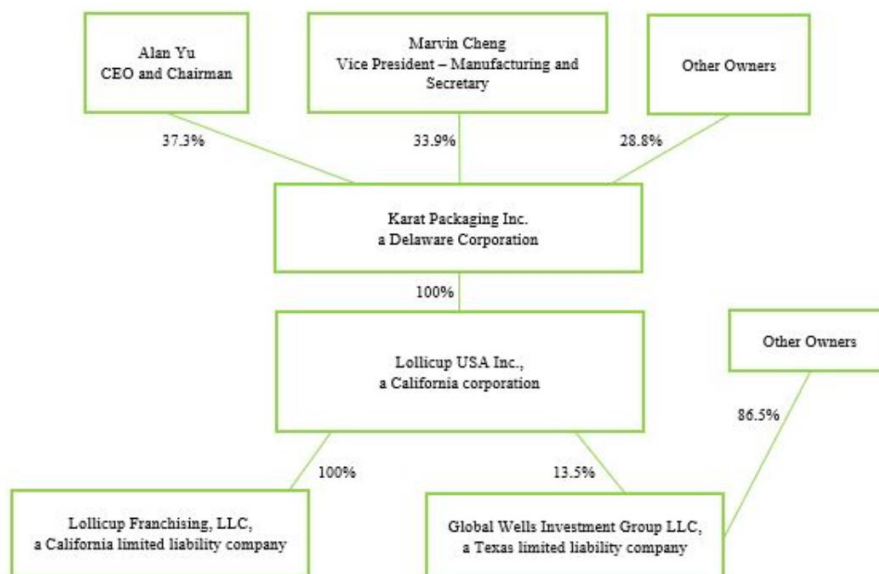
За последние несколько лет в отрасли произошла значительная консолидация, как в сфере дистрибуции, так и в производстве. Частично это связано с тем, что более крупные и авторитетные компании стремятся обеспечить рост и поддерживать прибыльность за счет расширения ассортимента своей продукции.

**Мы поставляем широкий ассортимент продукции для предприятий общественного питания, в том числе:**

- контейнеры для еды и еды на вынос;
- сумки;
- посуда;
- чашки;
- крышки,
- столовые приборы,
- соломинка,
- ингредиенты для специальных напитков;
- оборудование; и
- перчатки.

### Наша корпоративная структура

Ниже представлена организационная структура, в которой Компания и ее консолидированные предприятия идентифицируются как:



Мы были основаны в 2000 году Аланом Ю и Марвином Ченгом в Сан-Габриэле, Калифорния, как Lollicup USA Inc., калифорнийская корпорация. Первоначально наш бизнес был сосредоточен на создании, франчайзинге и лицензировании магазинов пузырькового чая по всей стране. Считающийся пионером бизнеса по производству пузырькового чая в Северной Америке, наш бизнес быстро вырос с одного магазина Lollicup Tea Café в 2000 году до более чем 60 магазинов в 2006 году.

В сентябре 2018 года мы зарегистрировали компанию Karat Packaging Inc. в Делавэре, господа Ю и Ченг и другие акционеры Lollicup (совместно именуемые «Акционеры Lollicup») заключили соглашение об обмене акциями и план реорганизации, в результате чего акционеры Lollicup обменяли свои обыкновенные акции Lollicup на равное количество обыкновенных акций Компании, в результате чего Lollicup стала дочерней компанией, находящейся в полной собственности Компании.

По состоянию на 1 марта 2023 года наши директора, исполнительные должностные лица и другие держатели более 5% наших обыкновенных акций вместе со своими аффилированными лицами владеют в совокупности 71,4% наших находящихся в обращении обыкновенных акций. В результате эти акционеры, действуя вместе или в некоторых случаях по отдельности, имеют возможность контролировать исход вопросов, представленных нашим акционерам на одобрение, включая выборы директоров и любое слияние, консолидацию или продажу всех или практически всех активов компании.

При этом, институциональная собственность незначительна.

[KRT Institutional Holdings](#)

## KRT Institutional Holdings

### Ownership Summary

Institutional Ownership	20.28%
Total Shares Outstanding (millions)	20
Total Value of Holdings (millions)	\$89

SCHEDULE 14A

April 28, 2023

**Сводная таблица вознаграждений**

В следующей таблице представлены компенсации, выплаченные нашему главному исполнительному директору и другим исполнительным должностным лицам, общая сумма вознаграждения которых превысила 100 000 долларов США за годы, закончившиеся 31 декабря 2022 г. и 31 декабря 2021 г. («названные исполнительные директора»).

Name and Principal Position	Fiscal Year	Salary (\$)	All Other Compensation (\$)	Option Awards (\$) (1)	Stock Awards (\$) (1)	Total (\$)
Alan Yu	2022	270,000	—	—	—	270,000
Chief Executive Officer	2021	250,000	—	—	—	250,000
Jian Guo (2)	2022	350,000	—	258,906	123,975	732,881
Chief Financial Officer	2021	—	—	—	—	—
Joanne Wang	2022	270,000	—	—	—	270,000
Chief Operating Officer	2021	224,000	—	286,926	—	510,926

**СОБСТВЕННОСТЬ НЕКОТОРЫХ БЕНЕФИЦИАРНЫХ ВЛАДЕЛЬЦЕВ И МЕНЕДЖМЕНТА**

По состоянию на 25 апреля 2023 г. в обращении было выпущено 19 887 457 обыкновенных акций. В следующей таблице представлена информация о бенефициарном владении нашими обыкновенными акциями по состоянию на 25 апреля 2023 г. по (i) каждому из наших директоров, кандидатов в директора и исполнительным должностным лицам, (ii) всем нашим директорам и исполнительным должностным лицам, как группе и (iii) каждого акционера, о котором мы знаем, что он является бенефициарным владельцем более 5% наших обыкновенных акций. Количество обыкновенных акций, находящихся в бенефициарной собственности, в таблице ниже включает любые акции с ограниченным доступом или опционы, передаваемые через 60 дней после Даты регистрации, а также любые переданные, но нереализованные опционы.

Beneficial Owner Executive Officers and Directors	Common Stock Beneficially Owned	Percentage of Common Stock Beneficially Owned (%)
Alan Yu Chief Executive Officer and Chairman	7,426,698	37.3%
Jian Guo Chief Financial Officer	19,969	*0%
Marvin Cheng Vice President – Manufacturing and Secretary	6,749,727	33.9%
Joanne Wang Chief Operating Officer and Director	23,890	*0%
Paul Y. Chen Director	8,333	*0%
Eve Yen Director	4,333	*0%
Eric Chen Director	8,333	*0%
All executive officers and directors as a group (7 persons) (1)	14,241,283	71.5%

\* Represents beneficial ownership of less than 1%.

(1) As of April 25, 2023, all directors and executive officers as a group have voting power representing approximately 71.5% of our outstanding common stock.



Упаковка пищевых продуктов включает в себя множество различных материалов и типов упаковки, таких как полиэтиленовая пленка, фольга, картон, алюминиевые банки, стеклянные контейнеры и многое другое. [Мировой рынок упаковки пищевых продуктов](#) растет, и ожидается, что к 2028 году его объем достигнет 512 миллиардов долларов США. По состоянию на 2022 год [рынок Северной Америки](#) оценивался более чем в 100 миллиардов долларов США, что составляет основную долю мирового рынка упаковки пищевых продуктов.

### Сегменты пищевой упаковки

Сфера общественного питания является одним из крупнейших рынков упаковки пищевых продуктов. По состоянию на 2021 год [рынок упаковки для пищевых продуктов](#) во всем мире оценивается в 118 миллиардов долларов США, и ожидается, что в течение следующих нескольких лет до 2030 года он вырастет более чем на 57 процентов. [Молочные продукты](#) и [мясные продукты](#) также являются двумя импортными сегментами мировой индустрии упаковки пищевых продуктов. Tetra Pak — швейцарская компания, которая специализируется на экологичной и безопасной упаковке пищевых продуктов и работает более чем в 160 странах мира. В 2022 году [чистые продажи Tetra Pak](#) по всему миру оценивались примерно в 12,5 миллиардов долларов США.

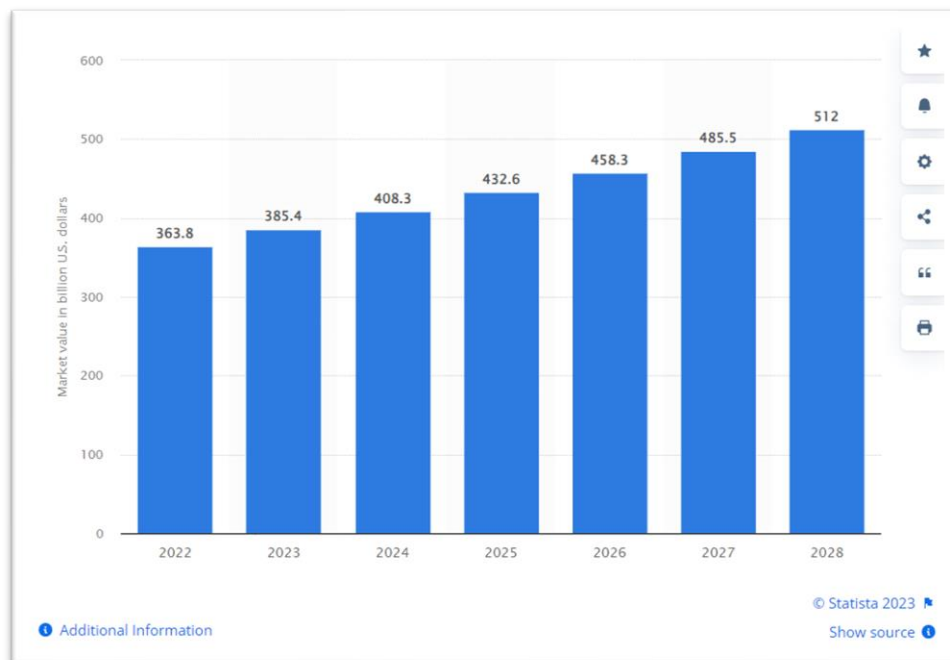
### Устойчивое развитие и взгляды потребителей

В мировой продовольственной системе [упаковка производит около одного миллиарда тонн выбросов парниковых газов](#). Хотя другие звенья пищевой цепи, такие как сельскохозяйственное производство и землепользование, производят значительно больше парниковых газов, многие люди заинтересованы в более экологичных вариантах упаковки, которые помогут сократить количество отходов. В пищевой промышленности лишь около четверти используемой [пластиковой упаковки](#) подлежит вторичной переработке и менее одного процента подлежит повторному использованию.

Удивительно, что так мало упаковки подлежит вторичной переработке, учитывая готовность многих потребителей платить более высокую цену за экологически чистую упаковку. В США около половины потребителей были бы готовы заплатить дополнительную плату в размере от одного до трех процентов за [экологически чистую упаковку для свежих продуктов](#), а в Великобритании почти три четверти потребителей сообщили о [готовности платить больше за компостируемую упаковку](#).

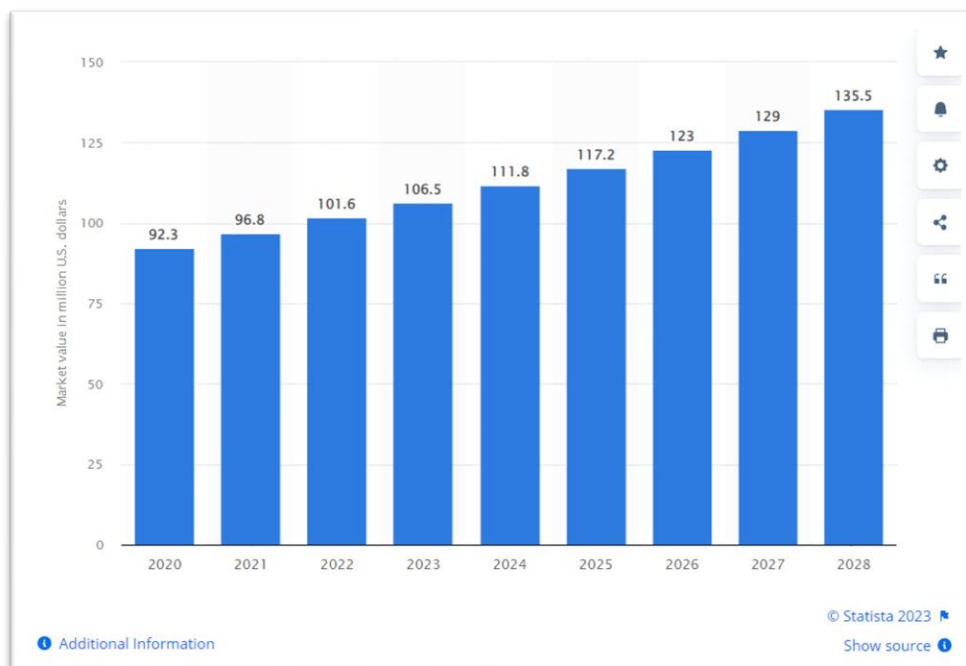
*В этом тексте представлена общая информация. Statista не несет ответственности за полноту и правильность предоставленной информации. Из-за различных циклов обновления статистика может отображать более актуальные данные, чем указано в тексте.*

[Прогноз стоимости рынка пищевой упаковки в мире с 2022 по 2028 год \(в миллиардах долларов США\)\\*](#)



Эта статистика показывает прогнозируемую рыночную стоимость упаковки пищевых продуктов во всем мире в период с 2022 по 2028 год. В 2022 году глобальная рыночная стоимость упаковки пищевых продуктов оценивалась примерно в 363 миллиарда долларов США.

[Прогноз рыночной стоимости упаковки пищевых продуктов в Северной Америке в 2020 и 2028 годах \(в миллионах долларов США\)\\*](#)



В 2020 году рыночная стоимость упаковки пищевых продуктов в Северной Америке достигла более 92 миллиардов долларов США. По прогнозам, к 2028 году объем рынка составит около 135,5 миллиардов долларов США.

## Онлайн-доставка еды – по всему миру

- Прогнозируется, что в 2023 году выручка на рынке онлайн-доставки еды достигнет 1,02 трлн долларов США.
- Ожидается, что совокупный годовой темп роста (CAGR 2023-2027) составит 12,78%, в результате чего прогнозируемый объем рынка к 2027 году составит 1,65 трлн долларов США.
- На рынке доставки продуктов в 2024 году прогнозируется рост выручки на 22,2%.
- По прогнозам, в 2023 году объем рынка доставки продуктов составит 0,63 трлн долларов США.
- Ожидается, что по сравнению с мировым уровнем в Китае в 2023 году ожидается самый высокий доход, составляющий 395 900 миллионов долларов США.
- По прогнозам, средний доход на пользователя (ARPU) на рынке доставки продуктов в 2023 году составит 449 долларов США.
- Ожидается, что к 2027 году на рынке доставки еды число пользователей достигнет 2,5 млрд.
- Проникновение пользователей на рынке доставки еды в 2023 году составит примерно 25,2%.
- Эти цифры представляют собой сегмент рынка онлайн-доставки еды в глобальном масштабе.
- На мировом рынке онлайн-доставки еды такие страны, как США и Китай, лидируют благодаря своей большой потребительской базе и надежной инфраструктуре доставки.

Ключевые регионы: [Индия](#) , [США](#) , [Азия](#) , [Китай](#) , [Европа](#).

## Мнение аналитика

Рынок онлайн-доставки еды представляет собой комбинацию доставки продуктов и еды. Рынок получил большую поддержку от пандемии COVID-19. Рост можно наблюдать практически на каждом рынке. Теперь, когда агрегаторы продуктов питания, такие как Just Eat Takeaway и Delivery Hero, зарекомендовали себя, они теперь осмеливаются выйти на рынок доставки продуктов. Хотя приобретения не являются чем-то новым в сфере доставки еды, эти агрегаторы идут на большие риски, поскольку Quick Commerce еще не доказала свою прибыльность.

Хотя на рынке два года наблюдался беспрецедентный рост, в 2022 году он может замедлиться из-за неопределенных макроэкономических условий и потребителей, стремящихся сэкономить деньги. Вероятно, произойдет консолидация ключевых игроков, что еще больше расширит серую зону между продуктами питания и доставкой еды.

Китай и США лидируют по валовой товарной стоимости (GMV). Китайские компании хорошо зарекомендовали себя, а рынок зрелый. Потребители в США наслаждаются дискреционными расходами, и похоже, что в ближайшее время эта тенденция не замедлится.



Выплата специальных дивидендов, это отдельный вопрос и, вопрос в том, кому это на руку. Учитывая тот факт, что:

**По состоянию на 1 марта 2023 года наши директора, исполнительные должностные лица и другие держатели более 5% наших обыкновенных акций вместе со своими аффилированными лицами владеют в совокупности 71,4% наших находящихся в обращении обыкновенных акций. В результате эти акционеры, действуя вместе или в некоторых случаях по отдельности, имеют возможность контролировать исход вопросов, представленных нашим акционерам на одобрение, включая выборы директоров и любое слияние, консолидацию или продажу всех или практически всех активов компании.**

Возможно, в интересах акционеров стоило бы осуществить обратный выкуп собственных акций, а не выплачивать специальные дивиденды.

[Компания Karat Packaging объявляет специальные денежные дивиденды; Утверждает политику ежеквартальных денежных дивидендов и объявляет квартальные денежные дивиденды](#)

August 9, 2023

### **Компания Karat Packaging объявляет специальные денежные дивиденды; Утверждает политику ежеквартальных денежных дивидендов и объявляет квартальные денежные дивиденды**

ЧИНО, Калифорния, 9 августа 2023 г. (GLOBE NEWSWIRE) – Сегодня компания Karat Packaging Inc. (Nasdaq: KRT) («Компания» или «Карат»), специализированный дистрибьютор и производитель одноразовых продуктов общественного питания и сопутствующих товаров, объявила, что ее Совет директоров объявил специальные дивиденды в размере 0,40 доллара США на акцию по обыкновенным акциям Компании. Кроме того, Совет директоров утвердил ежеквартальную политику выплаты денежных дивидендов и объявил ежеквартальные денежные дивиденды в размере \$0,10 на акцию по обыкновенным акциям Компании. Размер будущих ежеквартальных денежных дивидендов будет определяться исключительно по усмотрению Совета директоров.

Оба дивиденда подлежат выплате примерно 31 августа 2023 г. акционерам, зарегистрированным на конец рабочего дня 23 августа 2023 г.

«Начало выплаты квартальных дивидендов является важной вехой для Karat, которая является публичной компанией с апреля 2021 года», — сказал Алан Ю, генеральный директор. «Эти выплаты отражают высокие операционные показатели и денежное положение Karat, а также стремление совета директоров вернуть прибыль нашим акционерам».

[Совет по упаковке компании Karat Packaging объявляет об увеличении квартальных денежных дивидендов](#)

November 7, 2023

### **Совет по упаковке компании Karat Packaging объявляет об увеличении квартальных денежных дивидендов**

ЧИНО, Калифорния, 7 ноября 2023 г. (GLOBE NEWSWIRE) – Сегодня компания Karat Packaging Inc. (Nasdaq: KRT) («Компания» или «Карат»), специализированный дистрибьютор и производитель одноразовых продуктов общественного питания и сопутствующих товаров, объявила, что ее совет директоров одобрил выплату регулярных квартальных дивидендов в размере \$0,20 на акцию по обыкновенным акциям Компании, что отражает увеличение по сравнению с предыдущим квартальным дивидендом в размере \$0,10 на акцию.

Дивиденды подлежат выплате не позднее 30 ноября 2023 г. акционерам, зарегистрированным на 20 ноября 2023 г.

При этом, компания объявляет о вторичном размещении акций.

[Компания Karat Packaging Inc. объявляет цену вторичного размещения обыкновенных акций](#)

September 7, 2023

### **Компания Karat Packaging Inc. объявляет цену вторичного размещения обыкновенных акций**

ЧИНО, Калифорния, 7 сентября 2023 г. (GLOBE NEWSWIRE) – Сегодня компания Karat Packaging Inc. (Nasdaq: KRT) («Карат» или «Компания»), специализированный дистрибьютор и производитель одноразовых продуктов общественного питания и сопутствующих товаров, объявила о цене ранее объявленного гарантированного вторичного размещения 1 000 000 обыкновенных акций Карата некоторыми членами управленческой команды Компании (совместно именуемыми «Продающими акционерами») по цене 21,00 доллара США за акцию. Андеррайтеру был предоставлен 30-дневный опцион на покупку до 150 000 дополнительных обыкновенных акций Karat у Продающего акционера. Ожидается, что размещение завершится 12 сентября 2023 г. при условии соблюдения обычных условий закрытия. Компания не получит никаких доходов от продажи акций Продающими акционерами.

Компания Lake Street Capital Markets, LLC выступает в качестве единственного управляющего по размещению акций.

В данном случае, можно сослаться на нехватку ликвидности, но это только одна сторона медали, которая может ввести в заблуждение...



## Karat Packaging Inc.

FORM S-1

February 18, 2021

**Первичное публичное размещение обыкновенных акций компании Karat Packaging Inc.**

Мы являемся быстрорастущим специализированным дистрибьютором и избранным производителем экологически чистых одноразовых продуктов общественного питания и сопутствующих товаров. Мы являемся оперативным поставщиком широкого спектра продукции для предприятий общественного питания, включая контейнеры для пищевых продуктов и на вынос, пакеты, посуду, чашки, крышки, столовые приборы, соломинки, ингредиенты для специальных напитков, оборудование, перчатки и другие продукты. Наша продукция доступна в пластиковой, бумажной, биополимерной и других компостируемых формах.




**Karat Products:**

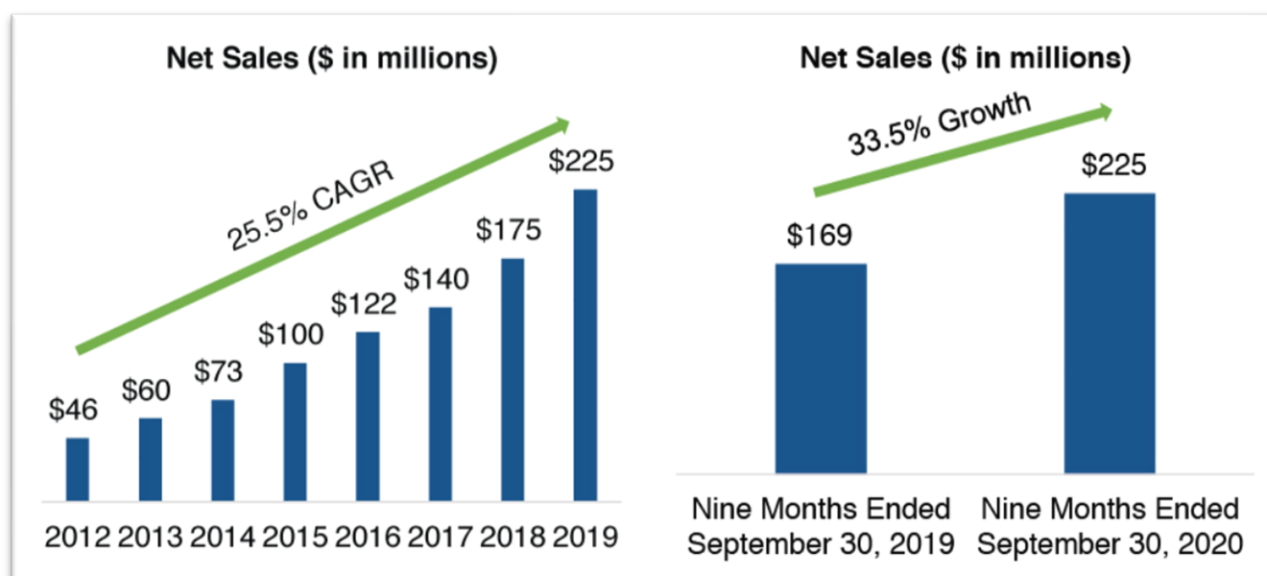
*Wide selection of high-quality, single-use disposable products, including food and take out containers, bags, tableware, cups, lids, cutlery and straws, which can also be custom printed*



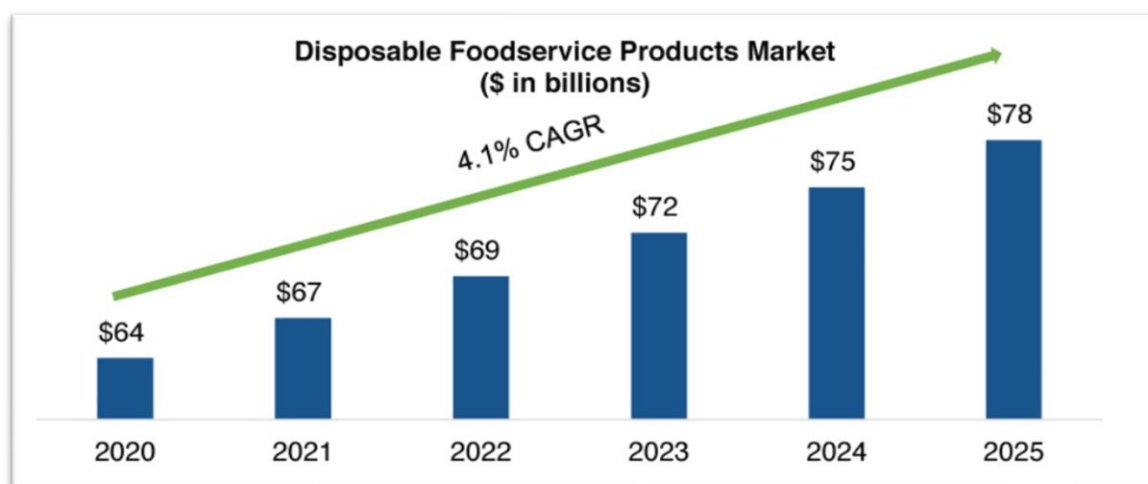

**Karat Earth® Products:**

*Sustainable, ethically-sourced product line includes food and take out containers, bags, tableware, cups, lids, cutlery and straws, which can also be custom printed*

Наши результаты в период пандемии еще больше укрепили нашу репутацию на рынке.

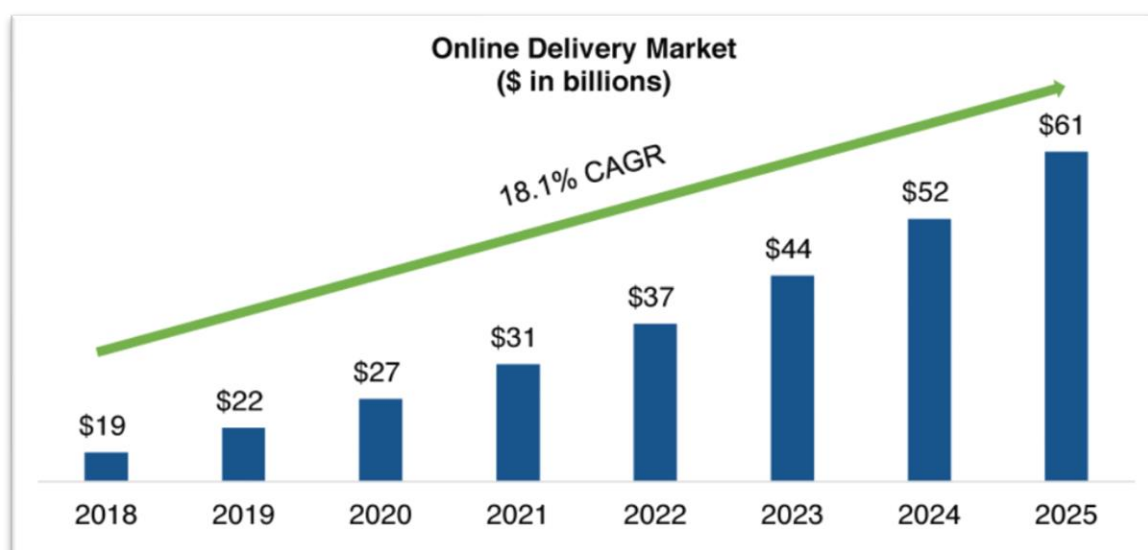


Индустрия одноразовых продуктов общественного питания огромна и продолжает расти. Основываясь на данных Coherent Market Insights, мы оцениваем мировой рынок одноразовых продуктов общественного питания примерно в 64 миллиарда долларов. По их оценкам, к 2025 году рынок вырастет до 78 миллиардов долларов, что составляет совокупный годовой темп роста 4,1%. Наша отрасль получает выгоду от смещения потребительских предпочтений в сторону доставки еды и заказов «на вынос» — тенденции, которая возникла еще до пандемии COVID-19. По мере развития потребительских предпочтений предприятия общественного питания осознали, что качество обеда в домашних условиях тесно связано с качеством используемой упаковки. Быстро растущий спрос на качественные упаковочные решения на вынос также способствовал значительным ограничениям мощностей и нехватке продукции в отрасли.



#### Доставка еды и на вынос

В условиях растущей тенденции к обедам на дому и электронной коммерции, ориентированной на мобильность, доставка еды и обеды на вынос в настоящее время переживают быстрый рост. Мы считаем, что рыночные возможности будут продолжать расширяться в ближайшие годы, поскольку ожидается, что к 2025 году проникновение онлайн-доставки достигнет 13%. Рестораны стремятся разрабатывать высококачественные индивидуальные одноразовые принадлежности, которые не только обеспечат самые свежие и лучшие блюда, но и обеспечат фирменные блюда премиум-класса у себя дома.



Данный вид товаров пользуется большим спросом и его можно считать необходимым, а именно: товар приносит результат, быстро заканчивается и требуется вновь.

При этом, компания имеет возможность делать незначительное повышение цен, сохраняя базу клиентов и зарабатывать дополнительную прибыль, тем самым, компенсируя удорожание различных расходов, таких как: стоимость фрахта, рабочей силы и пошлины.

В последних отчетах, компания сообщает о снижении цен:

[Компания Karat Packaging сообщает о финансовых результатах за второй квартал 2023 года](#)

August 9, 2023

**Финансовые результаты за второй квартал 2023 года**

Чистые продажи во втором квартале 2023 года снизились на 5,3 процента до 108,7 миллиона долларов по сравнению со 114,9 миллиона долларов в квартале предыдущего года, в основном из-за снижения цен, поскольку Компания активно перекладывала на клиентов экономию на морских перевозках и затратах на сырье, а также снижение доходов от логистических услуг и перевозок частично компенсируется увеличением объемов и изменением ассортимента продукции.

Учитывая тот факт, что компания не так давно стала публичной, существует целый ряд неопределенностей, в том числе с оценкой внутренней стоимости компании.

В данный момент времени, инвесторам довольно не просто оценить стоимость предприятия и соответственно, потенциал роста.

Но в этом есть и целый ряд преимуществ.

**Молодые инвесторы, рано вступающие в игру, усваивают самое основное правило: если бизнес продается по цене X, а вы можете купить его по цене X минус 20%, то это, вероятно, хорошая идея. Это практическое правило, которое прекрасно работает, особенно в небольших компаниях.**

**Чарли Мангер**

Company	Karat Packaging Inc
Цена акций на 31.12.2022 \$	14.37
Количество обыкновенных акций	19.8 М
Рыночная стоимость обыкновенных акций \$	280 М
Привилегированные акции \$	-
Долг \$	42 М
Общая капитализация \$	322 М
Объем продаж \$	423 М
Чистая прибыль \$	23.6 М
Валовая прибыль %	31
Операционная прибыль %	7
Коэффициент покрытия процентов	15
Чистая прибыль/Продажи %	5.6
Рентабельность активов %	9.4
Рентабельность собственного капитала %	15.5
Рентабельность собственного капитала (скорректированная) %	12.1
Операционная прибыль/Акционерный капитал (скорректированная) %	15.5
Денежные средства	16 М
Коэффициент ликвидности	3.2
Текущие активы/Общие обязательства	1.25
Гудвилл и Нематериальные активы/Активы %	1.5
Нераспределенная прибыль	56 М
Долг/Собственный капитал	0.27
Оборотный капитал/Долг	2
Казначейские акции (количество)	23 Т
Денежные потоки от операционной деятельности	29.5 М
Денежные потоки от инвестиционной деятельности	(17.8 М)
Денежные потоки от финансовой деятельности	9.6 М
Доход владельца	25 М
Внутренняя стоимость	200 – 300М
Рост прибыли на акцию с 2020 %	1.15





#### Отказ от ответственности

Данный материал предоставляется исключительно для информационных целей и не является предложением или просьбой купить, или продать ценные бумаги какой-либо компании. Любое инвестиционное решение, сделанное вами, не должно быть сделано на основании информации, описанной в данном исследовательском отчете. Автор не несет ответственность за потери или прибыли полученные вами в ходе торговых операций на финансовых рынках. Некоторая информация может не соответствовать действительности.

08.11.2023