

Rynek wina w Polsce

Wealth Solutions i The IWSR

Szanowni Państwo,

Polacy chętniej inwestują niż piją... Oczywiście chodzi o wino. Konsumpcja wina w Polsce oczywiście rośnie w niezłym tempie. Wielokrotnie przewyższa je jednak wzrost zainteresowania najlepszymi na świecie trunkami z tej kategorii, traktowanymi jako forma lokaty kapitału. Szczegóły znajdzie Państwo w naszym raporcie przygotowanym wspólnie z renomowaną firmą konsultingową The IWSR (The International Wine & Spirit Research). Zapraszam do lektury!

Maciej Kossowski, Prezes Zarządu Wealth Solutions SA

85 mln litrów

wina wypili Polacy w 2010 r.

107 mln litrów

wina wypiją Polacy w 2016 r.

6% rocznie

rosło spożycie wina w latach 2000-2010

Carlo Rossi

najpopularniejsze wino konsumpcyjne



101 mln zł

Polacy zainwestowali w wino

37,4%

średni roczny zysk z portfeli winnych

180%

zdrożało w ciągu roku Petit Mouton 2008

Pontet Canet 2010

najpopularniejsze wino inwestycyjne



Zakupy konsumpcyjne Polaków

Piotr Poznański,
The IWSR
(The International Wine & Spirit Research)

W roku 2010 wielkość rynku wina spokojnego (niemusującego wina gronowego) wzrosła o 4,3%. Jest to wynik nieco poniżej oczekiwań, przyczyny to brak prawdziwej kultury picia wina i jego wysokie ceny, a także niskie ceny wódek. Rosnące bezrobocie, wysoka inflacja i zagrożenie recesją dodatkowo powstrzymują klientów od wydawania większych kwot na napoje alkoholowe – a w szczególności wina.

Wina z Nowego Świata nadal zwiększają swój udział w rynku kosztem win ze Starego Kontynentu. Liderem w kategorii win z Nowego Świata, dzięki promocjom cenowym i kampaniom telewizyjnym, są trunki ze Stanów Zjednoczonych, szczególnie marka Carlo Rossi. Stany Zjednoczone stały się również głównym eksporterem win do Polski wyprzedzając w 2010 r. dotychczasowego lidera Bułgarię.

„Liderem w kategorii win z Nowego Świata, dzięki promocjom cenowym i kampaniom telewizyjnym, są trunki ze Stanów Zjednoczonych, ...”

Polski rynek wina jest niezwykle dynamiczny i jednocześnie trudno przewidywalny. Prognoza konsumpcji wina w Polsce może być obciążona dużym błędem. Wynika to stąd, że niektóre supermarkety (np. Biedronka) prowadzą promocje wyprzedazowe. Przez pewien okres wprowadzają wina z określonego kraju po cenach znacznie niższych niż konkurencja, co pozwala im sprzedać jego ogromne ilości. Dobrym przykładem mogą być wina portugalskie, których sprzedaż znacząco wzrosła w ciągu zaledwie jednego roku. Jednym z głównych problemów na rynku są wysokie marże nakładane przez sprzedawców, które zmuszają konsumentów szukania najlepszych ofert. Problemem jest również to, że niektóre supermarkety (takie jak Kaufland czy Tesco) zajmują się bezpośrednim importem win.

Można również zaobserwować wzrost zainteresowania importowanymi winami – bezpośrednio z Niemiec, gdzie wina sprzedawane w sklepach sieci Lidl czy Aldi i często charakteryzują się dobrą jakością przy atrakcyjnej cenie. Ten fakt także ma wpływ na niższą sprzedaż win w Polsce zachodniej.

Polska ma duży potencjał wzrostowy, ponieważ nadal pozostaje jednym z krajów Europy o najniższym spożyciu wina na osobę. Polak wypija przeciętnie 2.7 litra wina rocznie i choć Polska jest już na 14 miejscu na świecie wśród krajów importujących wina, to spożycie na głowę jest nadal jednym z najniższych. Trzy czwarte win importowanych do Polski sprzedawana jest w cenach z przedziału 15-20 złotych.

„Polak wypija przeciętnie 2.7 litra wina rocznie.”

Szczególną szansę na wzrost sprzedaży mają wina włoskie i hiszpańskie z uwagi na ich niższe ceny, wynikające z recesji i spadającego spożycia we Włoszech i Hiszpanii.

Zgodnie z naszą prognozą ilość rynku win do roku 2015 będzie rosła w tempie ok 5% rocznie. Wzrost może być wyższy pod koniec okresu objętego prognozą. Wzrost ten będzie możliwy dzięki rozwijającej się sieci dystrybucji oraz ciągle zwiększającemu się wyborowi win z różnych krajów. Swój udział będą miały również supermarkety, które stopniowo obniżą swoje marże na wina, by przyciągnąć większą liczbę konsumentów.

[The IWSR \(The International Wine & Spirit Research\)](#) jest niezależną, prywatną firmą brytyjską sporządzającą raporty dla wszystkich większych międzynarodowych firm alkoholowych. Od ponad 40 lat, w 125 krajach corocznie odwiedzamy ponad 1,510 dystrybutorów, producentów, importerów oraz innych operatorów związanych z rynkiem alkoholowym. Na podstawie tych wizyt oraz dostępnych materiałów statystycznych, sporządzamy raporty o konsumpcji win i napojów spirytusowych. Uważamy, iż jedynie komentarze i uwagi osób, które na co dzień operują na danym rynku pozwalają przedstawić faktyczną sytuację i trendy w danym kraju.

Zakupy inwestycyjne Polaków



Krzysztof Maruszewski,
Wealth Solutions S.A.

Wino w Polsce staje się coraz bardziej popularne nie tylko jako napój, ale również jako inwestycja. Oczywiście inwestujemy w zupełnie inne trunki niż te, które są przedmiotem konsumpcji. Najbardziej popularne wino konsumpcyjne (Carlo Rossi) to wydatek ok. 20 zł. Tymczasem butelka najbardziej popularnego wśród inwestorów Pontet Canet z 2010 roku ma obecnie wartość 112 funtów.

„Łącznie w portfelach Polaków znajduje się blisko 14 tysięcy skrzynek bordoskich win o wartości ok. 100 mln złotych.”

Ostatni rok przyniósł ogromny wzrost zainteresowania tą alternatywną formą lokowania kapitału. Do końca zeszłego roku w Polsce było ok. 800 winnych inwestorów, w chwili obecnej jest ich już prawie 1900. Łącznie w portfelach Polaków znajduje się blisko 14 tysięcy skrzynek bordoskich win o wartości ponad 100 mln złotych.

Charakterystyczna dla rynku polskiego jest zdecydowana przewaga inwestycji bezpośrednich (fizyczny zakup skrzynek wina) nad pośrednimi (tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych). Działający od połowy 2008 roku zamknięty fundusz inwestycyjny, zarządzany przez spółkę Wine Advisors, zgromadził aktywa na poziomie 4,5 mln zł. Ok. 94,5 mln zł wynosi natomiast wartość win kupionych bezpośrednio przez inwestorów z czego 1,5 mln zł przypada na portfele Wine Advisors*, a 93 mln zł to aktywa klientów Wealth Solutions.

Na rynkach rozwiniętych również przewagę mają inwestorzy dokonujący zakupów bezpośrednich, jednak rola funduszy jest bardziej istotna. W wino można inwestować w ramach kilku funduszy zamkniętych, których łączne aktywa sięgają 100 mln euro. Pod koniec sierpnia pojawiły się informacje o uruchomieniu pierwszego chińskiego winnego funduszu – jego aktywa mają sięgnąć 110 mln euro. W przypadku rynku polskiego konstrukcja funduszu okazała się nieefektywna dla „opakowania” inwestycji

w wino. Wyniki funduszu zarządzanego przez Wine Advisors (niespełna 5% wzrostu wartości certyfikatu w ciągu 3 lat działalności) nie przystają to zysków osiągniętych na portfelach indywidualnych (30-40 proc. w skali roku).

Przedmiotem inwestycji Polaków, podobnie jak to ma miejsce na całym świecie, są wina z regionu Bordeaux. Limitowana podaż (z uwagi na ograniczenie terytorialne) i najwyższa renoma tych trunków wśród koneserów i konsumentów to główne przyczyny systematycznego wzrostu ich wartości. Średnia wartość winnego portfela** to 52 400 zł, a przeciętna cena jednej skrzynki to 1 300 funtów.

Polacy szczególnie chętnie inwestują w wino w formie en primeur, czyli w leżakujące jeszcze w beczkach trunki, które wyprodukowano w poprzednim roku. Udział win z rocznika 2010 w aktywach klientów Wealth Solutions wynosi 42 procent. Ta proporcja może się istotnie zmienić do końca roku w związku z prowadzoną przez spółkę kampanią Wielkie Roczniki, w ramach której oferowane są wina, ze starszych, dobrze ocenianych przez krytyków roczników.

Prognoza rozwoju rynku win inwestycyjnych w Polsce jest niezwykle trudna z uwagi na jego krótką historię i ogromną dynamikę wzrostu – w pierwszych ośmiu miesiącach 2011 roku wartość środków zainwestowanych w wino była ponad 3 razy wyższa niż w całym 2010 roku. Tempo przyrostu aktywów w ujęciu procentowym będzie oczywiście niemożliwe do utrzymania. Jednak wysokie stopy zwrotu z inwestycji w wino - na tle słabej kondycji rynku kapitałowego i niskiej rentowności lokat – nieuchronnie będą napędzać zainteresowanie inwestycjami alternatywnymi – w szczególności winem. W naszej ocenie na koniec tego roku łączna wartość środków ulokowanych w winie sięgnie ok. 150 mln zł.

* Źródło: Parkiet, 8 sierpnia 2011 r.

** Na podstawie danych Wealth Solutions S.A.

Wealth Solutions to unikalna spółka wśród firm z branży doradztwa finansowego. Zgodnie z mottem: „inwestuj inaczej, zarabiaj więcej”, skupia się na tworzeniu wyróżniających się na rynku, autorskich produktów inwestycyjnych. Jest największą w Europie Środkowej firmą zajmującą się inwestycjami w wino, tworzy unikalne propozycje grupowego inwestowania w ziemię oraz wyróżniające się na rynku produkty strukturyzowane. W jej ofercie znajdują się również inwestycje w dzieła sztuki, czy szeroka paleta kredytów dla firm i klientów indywidualnych.

Zakupy konsumpcyjne Polaków

Tabela 1: Spożycie wina spokojnego w Polsce na przestrzeni lat. (w tys. litrów)

	2001	2006	2007	2008	2009	2010	2011*	2012*	2013*	2014*	2015*	2016*
Łącznie	50 040	70 650	76 140	79 758	81 603	85 140	87 813	91 638	95 499	99 135	103 581	107 676
Czerwone	27 945	37 440	40 860	42 750	43 200	44 775	46 161	48 654	50 922	52 920	54 963	56 907
Różowe	90	1 035	1 575	2 475	2 745	3 357	3 825	4 050	4 230	4 455	4 770	4 950
Białe	22 005	32 175	33 705	34 533	35 658	37 008	37 827	38 934	40 347	41 760	43 848	45 819

Źródło: The IWSR na podstawie wywiadów przeprowadzanych z czołowymi dystrybutorami oraz dostępnych statystyk o imporcie i eksporcie

* Prognoza

Strona 4

Tabela 2: Procentowa roczna zmiana spożycia wina w Polsce w latach.

	2001 - 2010	2006 - 2010	2009 - 2010	2011 - 2016
Łącznie	6,10%	4,80%	4,30%	4,10%
Czerwone	5,40%	4,60%	3,60%	4,20%
Różowe	49,50%	34,20%	22,30%	5,30%
Białe	5,90%	3,60%	3,80%	3,90%

Źródło: The IWSR na podstawie wywiadów przeprowadzanych z czołowymi dystrybutorami oraz dostępnych statystyk o imporcie i eksporcie

Tabela 3: Najpopularniejsze marki w Polsce w roku 2010 (sprzedaż w litrach)

Miejsce	Marka	Kraj pochodzenia	Rok					
			2001	2006	2007	2008	2009	2010
1	Carlo Rossi	USA	0	2 943 000	4 266 000	5 355 000	5 895 000	6 426 000
2	Fresco	mieszane	1 615 500	1 980 000	2 250 000	2 070 000	1 800 000	1 755 000
3	Sophia Sakar	Bułgaria	0	6 327 000	5 985 000	4 869 000	2 727 000	1 602 000
4	Old Kadarka	Bułgaria	0	2 511 000	3 150 000	2 754 000	2 898 000	1 260 000
5	Kadarka	Bułgaria	0	585 000	630 000	675 000	900 000	900 000
6	Moldawska Dolina	Mołdawia	0	270 000	585 000	549 000	765 000	810 000
	Trentacinquesimo	Włochy	0	747 000	783 000	810 000	855 000	810 000
7	Baron de Lestac	Francja	0	630 000	720 000	765 000	783 000	783 000
8	Concha y Toro	Hiszpania	0	522 000	675 000	675 000	720 000	765 000
9	Imiglykos	Grecja	0	0	117 000	252 000	418 500	720 000
10	Sophia/Soffia	Bułgaria	7 650 000	4 320 000	3 780 000	1 350 000	900 000	585 000

Źródło: The IWSR na podstawie wywiadów przeprowadzanych z czołowymi dystrybutorami oraz dostępnych statystyk o imporcie i eksporcie

Najpopularniejsze marki z poszczególnych krajów

USA

Carlo Rossi
Sutter Home
Oak View

Włochy

Trentacinquesimo
Villa Julia
Sole d'Italia

Francja

Baron de Lestac
Bongeronde
Castel Freres

Bułgaria

Sophia Sakar
Old Kadarka
Kadarka

Chile

Concha y Toro
Chillan
San Pedro Gato

Mołdawia

Moldawska Dolina
Stary Mnich
Black Doctor

Węgry

Egri Bikaver
Egri Bor
Tokaj Furmint

Portugalia

Portada
Mateus
Jose Ramos

Hiszpania

Marques De La Mancha
Don Simon
Fuego

Mieszane

Fresco
Romantico
Chatero

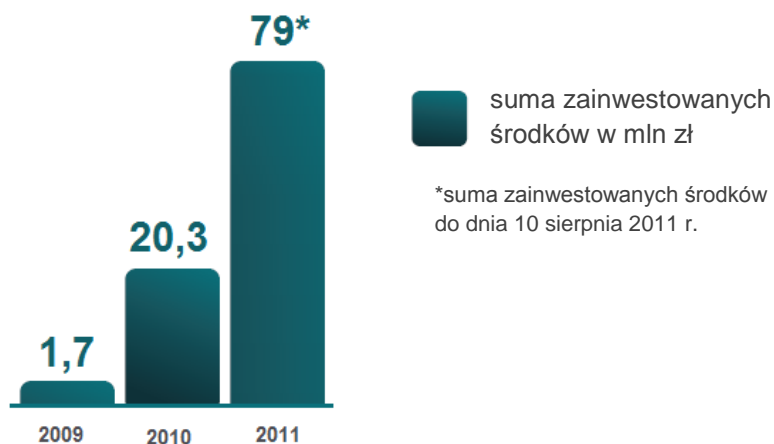
Tabela 4: Konsumpcja wina spokojnego w Polsce wg krajów pochodzenia (w litrach)

	2001	2006	2007	2008	2009	2010	2011*	roczna zmiana w latach 2001-2010
Razem	50 040 000	70 650 000	76 140 000	79 758 000	81 603 000	85 140 000	87 813 000	6,10%
USA	891 000	4 140 000	5 625 000	7 020 000	7 569 000	8 649 000	9 450 000	28,70%
Bułgaria	10 575 000	14 850 000	14 490 000	11 250 000	9 504 000	7 110 000	5 850 000	-4,30%
Chile	369 000	2 700 000	3 825 000	4 860 000	5 040 000	5 373 000	5 670 000	34,70%
Włochy	1 953 000	3 330 000	4 050 000	4 860 000	4 995 000	5 310 000	5 850 000	11,80%
Hiszpania	1 512 000	3 600 000	4 185 000	4 680 000	5 130 000	5 274 000	5 895 000	14,90%
Francja	6 570 000	5 400 000	6 030 000	5 490 000	5 310 000	5 040 000	5 220 000	-2,90%
Mołdawia	243 000	765 000	2 250 000	3 420 000	4 140 000	5 022 000	5 760 000	40,00%
Portugalia	72 000	486 000	1 350 000	1 980 000	2 160 000	2 385 000	2 790 000	47,50%
Mieszane	1 957 500	2 250 000	2 565 000	2 295 000	2 025 000	1 962 000	1 710 000	0,00%
Węgry	3 510 000	4 050 000	2 745 000	1 890 000	1 800 000	1 935 000	2 160 000	-6,40%
Argentyna	58 500	990 000	1 620 000	1 755 000	1 350 000	1 368 000	1 440 000	41,9%
Australia	148 500	504 000	765 000	873 000	891 000	1 152 000	1 233 000	25,60%
RPA	135 000	612 000	855 000	990 000	900 000	990 000	1 035 000	24,8%
Grecja	342 000	1 125 000	765 000	792 000	720 000	900 000	765 000	11,4%
Niemcy	2 025 000	1 260 000	1 080 000	864 000	765 000	810 000	846 000	-9,70%
Gruzja	-	-	270 000	405 000	450 000	450 000	495 000	-
Czechy	-	72 000	135 000	270 000	360 000	396 000	450 000	24,80%
Austria	-	144 000	225 000	180 000	306 000	360 000	405 000	1845,90%
Urugwaj	-	40 500	67 500	81 000	90 000	99 000	99 000	-
Rumunia	234 000	396 000	180 000	135 000	126 000	90 000	252 000	-10,10%
Nowa Zelandia	-	9 000	22 500	24 750	24 750	36 000	40 500	1406,60%
Macedonia	54 000	45 000	90 000	40 500	18 000	13 500	13 500	-14,30%
Meksyk	-	36 000	40 500	40 500	18 000	13 500	9 000	1251,10%
Słowenia	67 500	40 500	45 000	22 500	9 000	9 000	9 000	-20,10%
Maroko	-	40 500	45 000	-	-	-	-	-
inne	19 269 000	23 764 500	22 819 500	25 539 750	27 902 250	30 375 000	30 366 000	5,20%

Źródło: The IWSR na podstawie wywiadów przeprowadzanych z czołowymi dystrybutorami oraz dostępnych statystyk o imporcie i eksporcie

Zakupy inwestycyjne Polaków

Wykres 1: Wzrost skali winnych inwestycji w Polsce na przestrzeni lat.



Winne inwestycje w skrócie*:

Liczba zakupionych skrzynek wina w celach inwestycyjnych: **ok. 13 600**

Liczba rodzajów wina w portfelach winnych: **ok. 500**

Najpopularniejsze wino w portfelach winnych: **Pontet Canet 2010**

Średnia uroczniona stopa zwrotu z portfeli klientów Wealth Solutions: **ok. 37,4 proc.**

*Źródło: Wealth Solutions

Strona 6

Wykres 2: Najbardziej zyskowne wina w portfelach polskich inwestorów w skali ostatniego roku.

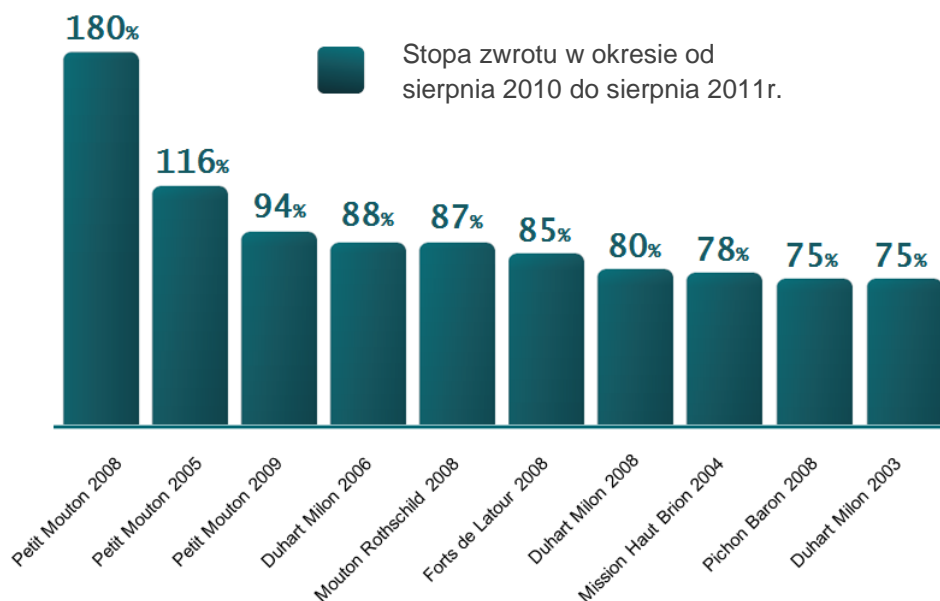


Tabela 1: Najbardziej zyskowne wina w portfelach polskich inwestorów.

Wino	Pierwsza wycena	Ostatnia wycena	Stopa zwrotu
Carruades de Lafite 2008	2009-05-15	2011-08-10	485,57%
Lafite Rothschild 2008	2009-05-15	2011-08-10	343,77%
Forts de Latour 2008	2009-05-15	2011-08-10	323,73%
Mouton Rothschild 2008	2009-05-15	2011-08-10	295,00%
Duhart Milon 2008	2009-11-19	2011-08-10	264,86%