



Elemental Holding SA

Grodzisk Mazowiecki, 31 marca 2017

Szanowni Państwo,

2016 rok był szczególny dla Elemental Holding S.A., stąd przedkładając Państwu sprawozdanie finansowe i sprawozdanie z działalności zarządu pozwolę sobie na małe podsumowanie ostatnich lat działalności. Spółka funkcjonuje w obrocie od ponad 6 lat, a od ponad 3 lat jej obecna na głównym parkiecie Giełdy Papierów Wartościowych.

W minionym roku po raz pierwszy obroty spółki przekroczyły 1 miliard złotych, a w grupie znalazło się 10 spółek operacyjnych. To właśnie dzięki spółkom zależnym Elemental Holding objął na stałe zasięgiem 15 rynków zagranicznych, a na kolejnych 35 posiada już własne przedstawicielstwa handlowe. W konsekwencji, pierwszy raz przychody ze sprzedaży zagranicznej były wyższe niż te na rynku krajowym. Tak więc, po 6 latach dynamicznego rozwoju, szeregu akwizycji, zarówno tych mniej jak i bardziej udanych, staliśmy się dobrze zdywersyfikowaną produktowo i geograficznie grupą recyklingową. Firmą o światowych ambicjach, z siedzibą w Polsce.

W roku 2016 grupa Elemental Holding powiększyła się o:

- fińską spółkę Kat-Metal z siedzibą w Tervajoki wraz z jej podmiotem zależnym Kat-Metal Estonia. Kat-Metal działająca na rynku od 2011 roku jest obecnie liderem fińskiego rynku recyklingu elektroniki, katalizatorów samochodowych, z dużym apetytem na rynek szwedzki i rosyjski;
- AWT Recycling z siedzibą w Leeds, w Wielkiej Brytanii, która jest doświadczonym recyklerem katalizatorów samochodowych, obecnym na rynku walijskim, szkockim i brytyjskim od 7 lat. W oparciu o innowacyjne narzędzia IT i modele zakupowe prowadzi zbiórkę, transport i przetwarzanie zużytych katalizatorów samochodowych;
- Platinium MM polski podmiot z siedzibą w Poznaniu. Jest to jeden z wiodących podmiotów w branży recyklingu zużytych katalizatorów samochodowych w Polsce, który idealnie uzupełnił dotychczasową pozycję grupy na rynku krajowym i pozwolił nam stać się niekwestionowanym liderem.





Elemental Holding SA

Uważam, iż utrzymanie na takim poziomie dynamiki w akwizycjach w kolejnych dwóch, nawet trzech latach, przy jednoczesnym bardzo intensywnym programie inwestycji w technologie recyklingowe, powinno pozwolić na osiągnięcie w relatywnie bezpieczny sposób pozycji europejskiego lidera. Precyzując. Lidera w dwóch kluczowych dla spółki segmentach rynku: recyklingu zużytych katalizatorów samochodowym (SAC) i recyklingu płytek drukowanych (PCB). W pozostałych dwóch segmentach tj. przetwarzaniu zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego (WEEE) i recyklingu metali nieżelaznych (NON-FERRO) nasze ambicje zaspokoili utrzymanie pozycji lidera na rynkach lokalnych.

Jak wspominałem powyżej nieodzownym elementem naszej strategii rozwoju są inwestycje. Obecnie najważniejszym projektem jest realizowana przez spółkę celową inwestycja w linię do przetwarzania i samplingu płytek drukowanych (PCB) w Bydgoszczy. Projekt, który prowadzimy we współpracy z strategicznym partnerem, japońską spółką JX Nippon Metals and Mining, będzie unikalnym produktem w skali światowej i pierwszym tego typu w Europie, gdyż jako jedyny jest prowadzony poza strukturą własnościową hut. Szacowana łączna kwota nakładów inwestycyjnych wyniesie ok 36 mln PLN, a instalacja powinna zostać uruchomiona na przełomie II i III kwartału 2017 roku. Oddanie jej do użytku powinno zauważalnie poprawić konkurencyjność grupy w każdym aspekcie funkcjonowania, gdyż chciałbym podkreślić, że korzystać będzie z niej znacząca większość spółek z grupy. Szczególnie zauważalne korzyści powinny pojawić się w sferze finansów grupy ze względu na szybszy obrót gotówką. Oddanie tej inwestycji, jak i uzupełnienie struktury zakupowej o dwie dodatkowe linie samplingowe do katalizatorów w nowych lokalizacjach: Finlandia i Wielka Brytania, czyli łącznie z tymi oddanymi do użytku w 2015 roku stworzenie sieci 6 zakładów, zakończy pierwszy etap inwestycyjny, przyjęty pod koniec 2015 jak 3 letni plan strategiczny.

Drugi etap, czyli inwestycja w termiczne/metalurgiczne przetwarzanie odpadów, szacowana na łączną kwotę ok. 20 mln euro powinna być jednak poprzedzona zwiększeniem wolumenu opadów SAC i PCB o odpowiednio około 35% i około 25%. Jednak muszę podkreślić, że to z kolei nie będzie możliwe w krótkim okresie wyłącznie w oparciu o wzrost organiczny, dlatego będzie wiązało się jeszcze z 4-5 akwizycjami zagranicznymi.



Elemental Holding S.A.

biuro: ul. Traugutta 42a, 05-825 Grodzisk Mazowiecki
NIP 5291756419, REGON 141534442, KRS 0000375737



www.elemental.biz

tel. +48 22 390 91 35
fax. +48 22 390 91 36





Elemental Holding SA

Pragnę tutaj zwrócić uwagę na jeden istotny fakt dotyczący słuszności przyjętego przez zarząd modelu biznesowego. Firmy europejskie, będące naszymi głównymi rywalami są obecne na rynku od ponad dwóch, a często nawet trzech dekad. Sukcesywnie jednak tracą rynek na rzecz naszej grupy, która na w branży PCB i SAC pojawiła się raptem niewiele ponad 5 lat temu.

Jesteśmy świadomi oczywistego zagrożenia, jakim dla spółki jest pojawienie się drugiego konsolidatora w tej części świata, który znacząco wpłynąłby na tempo przejmowania spółek jak i na samą ich wycenę. Jednak znając determinację obecnego zarządu, jestem spokojny o doprowadzenie procesu konsolidacji do satysfakcjonującego poziomu. Satysfakcjonującego, czyli takiego, który uzasadni drugi etap inwestycji i wprowadzi firmę na zupełnie nowy poziom konkurencyjności. Chciałbym podkreślić, że będziemy wyjątkowi zarówno od strony technologicznej jak i rynkowej.

Ukoronowaniem całego procesu konsolidacji, będzie przeprowadzenie we współpracy z partnerami strategicznymi drugiego etapu inwestycji, a tym samym poprawnie marżowości i jakości na całym kontrolowanym strumieniu odpadów.

Podsumowując:

W 2016 roku Grupa Elemental zrealizowała przychody ze sprzedaży netto w wysokości 1 009 710 tys. PLN i osiągnęła zysk EBITDA na poziomie 71 259 tys. PLN (zysk ten był wyższy o 17%, niż w analogicznym okresie 2015 roku). Nie można nie zauważyć, że był to też szósty rok z rzędu, gdy wynik na poziomie netto rósł w tempie dwucyfrowym.

O ile naszym celem w ostatnich latach było osiągnięcie pozycji lidera w recyklingu obwodów drukowanych i katalizatorów samochodowy na rynkach Europy Centralnej i Wschodniej, to obecnie koncentrujemy się na zdobyciu w ciągu najbliższych dwóch, maksymalnie trzech lat, pozycji niekwestowanego lidera w całej Unii Europejskiej i na rynkach Bliskiego Wschodu.

Nie wydaje nam się, aby to był cel poza naszym zasięgiem...

Paweł Jarski, Prezes Zarządu

