

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.

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 samochodowych (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 zaspokoi utrzymanie pozycji lidera na rynkach lokalnych.

Jak wspomniałem 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 sampligowe 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.

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 by był cel był poza naszym zasięgiem....

Paweł Jarski, Prezes Zarządu