



Stelmet S.A.– informacje o Spółce

Jeleniów / Warszawa, 26 marca 2008

Grupa Stelmet („Stelmet”, „Spółka”) jest największym w Polsce i jednym z największych w Europie producentów drewnianej architektury ogrodowej, czyli wyrobów z drewna przeznaczonych do grodzienia, wyposażenia i dekoracji ogrodów, parków, tarasów i innych miejsc służących rekreacji. Spółka realizuje intensywny plan inwestycyjny, który już w bieżącym roku doprowadzi do podwojenia mocy produkcyjnych.

Główne zakłady produkcyjne Stelmet znajdują się w Jeleniowie, Zielonej Górze, Lubięcinie (województwo lubuskie) oraz Kowarach (województwo dolnośląskie). Spółka przeprowadza samodzielnie pełen proces produkcyjny – od zakupu drewna okrągłego po pakowanie wyrobów gotowych.

Produkty Spółki (m.in. płoty ekranowe, kratki, pergole i kwietniki, podesty, altany) sprzedawane są przede wszystkim na eksport. **Głównymi rynkami zbytu są kraje Unii Europejskiej** (m.in. Francja, Niemcy, Holandia, Wielka Brytania), ale również takie kraje jak Norwegia, czy Turcja. Eksport stanowi 98% sprzedaży wyrobów gotowych.

W związku z rosnącym popytem na produkty Spółki, Stelmet realizuje **intensywny plan inwestycyjny**. Obok **zwiększenia mocy produkcyjnych** w ramach dotychczasowego asortymentu, Stelmet planuje **poszerzyć swoją ofertę o produkcję drewnianych domków ogrodowych**. Jednocześnie, wykorzystując dostęp do surowca, Spółka planuje rozpocząć już na początku 2008/2009 r. (rok obrotowy trwa od 1 lipca do 30 czerwca) **produkcję pellet – ekologicznego paliwa** wykorzystywanego do ogrzewania domów i innych pomieszczeń. Pozwoli to Spółce efektywnie i rentownie zagospodarować produkty uboczne powstałe z przetarcia i obróbki drewna (wióry, trociny) i rozpocząć działalność na nowym, szybko rozwijającym się rynku.

Program inwestycyjny planowany przez Stelmet na lata **2006/2007 – 2009/2010**, obejmuje m.in. takie projekty jak:

- budowa nowoczesnego zakładu produkcyjnego w Zielonej Górze (zakończenie całej inwestycji planowane jest w I połowie 2008 r. Dzięki temu zakładowi moce produkcyjne Spółki zostaną niemalże podwojone);
- modernizacja i integracja produkcji w zakładzie w Kowarach;
- uruchomienie linii produkcyjnej, a w kolejnym kroku zakładu do produkcji drewnianych domków ogrodowych
- uruchomienie produkcji pellet

Wartość powyższego planu inwestycyjnego **szacowana jest na niemal 440 mln zł** i jest w całości zlokalizowana w ramach specjalnych stref ekonomicznych.

Stelmet osiąga **coraz wyższe przychody i wyniki finansowe**. W roku obrotowym, który zakończył się 30 czerwca 2007 r. Grupa osiągnęła 221,7 mln zł przychodów (wzrost o 38% w porównaniu z rokiem 2005/2006), 54,9 mln zł na poziomie EBITDA (wzrost o 62%) i 34,3 mln zł zysku netto (wzrost o 89%).

Działalność Spółki

Stelmet produkuje wyroby z **drewna sosnowego i świerkowego**. Są one przeznaczone do grodzenia, wyposażenia i dekoracji ogrodów, działek, tarasów, balkonów, parków i wszelkich miejsc służących rekreacji. Stelmet jest **największym w Polsce i jednym z największych w Europie producentów drewnianej architektury ogrodowej**.

Przykładowe produkty Stelmet to płoty ekranowe, kratki, pergole, kwietniki, podesty, czy altany.



Produkcja

Główne zakłady produkcyjne Stelmet znajdują się w Jeleniowie, Zielonej Górze, Lubięcinie (województwo lubuskie) oraz Kowarach (województwo dolnośląskie).

Spółka przeprowadza samodzielnie pełen proces produkcyjny – od zakupu drewna okrągłego po pakowanie wyrobów gotowych.

Dzięki ciągłym inwestycjom (w roku 2006/2007 r. ich wartość przekroczyła 115 mln zł) dynamicznie rosną moce produkcyjne Spółki. Najnowocześniejsze technologie produkcji zapewniają wysoką wydajność, zdolność do szybkiego reagowania na potrzeby nabywców, a także bogate wzornictwo produktów.

Podstawowym surowcem wykorzystywanym przez Stelmet do produkcji jest drewno sosnowe oraz świerkowe. Głównym dostawcą drewna jest Państwowe Gospodarstwo Leśne Lasy Państwowe. Dostawy realizowane są w oparciu o długoterminową umowę ramową, która zabezpiecza odpowiednią ilość surowca do 2010 roku.

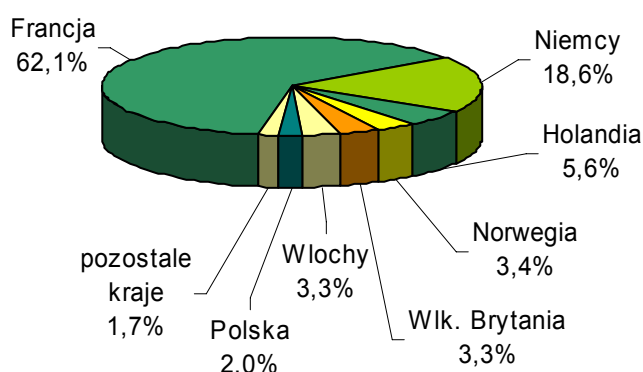
Produkty wytwarzane przez Stelmet powstają z drewna posiadającego certyfikat FSC (Forest Stewardship Council), który oznacza, że surowiec pochodzi wyłącznie z lasów spełniających Zasady Dobrej Gospodarki Leśnej.

Odbiorcy i otoczenie rynkowe

Bezpośrednimi klientami Stelmet są przede wszystkim wiodące w Europie sieci super i hipermarketów branży ogrodowej, budowlanej i tzw. DIY (Zrób To Sam). Do końcowych klientów produkty Stelmet docierają również poprzez prywatne punkty sprzedaży detalicznej i centra aranżacji wypoczynkowych terenów zielonych.

Głównymi rynkami zbytu Stelmet są kraje Unii Europejskiej (m.in. Niemcy, Francja, Holandia, Włochy, Wielka Brytania i Polska), ale także inne kraje takie jak Norwegia, czy Turcja. Eksport stanowi 98% sprzedaży wyrobów gotowych.

Sprzedaż Stelmet - rynki zbytu (2006/2007)



Największym rynkiem drewnianej architektury ogrodowej w Europie jest rynek niemiecki. Jego wartość jest szacowana na 1,2-1,3 mld EUR¹. Drugim pod względem wielkości rynkiem w Europie jest Wielka Brytania. Na trzecim miejscu natomiast jest szybko rozwijający się w ostatnich latach rynek francuski. W latach 2000-2005 rynek ogrodowy wzrósł w tym kraju o 25%, przy czym wielkość rynku drewnianej architektury ogrodowej szacowana jest na ok. 821 mln EUR² (w cenach detalicznych z VAT oraz z uwzględnieniem produkcji płytów z tworzyw sztucznych).

Wszystkie powyższe kraje (Niemcy, Wielka Brytania i Francja) mają największy import wyrobów drewnianej architektury ogrodowej w Europie. Udział tych rynków w ogólnym imporcie wyrobów drewnianych dla ogrodu w ramach Unii Europejskiej wynosi ok. 51%³.

Obok rynków eksportowych, Stelmet sprzedaje swoje produkty również w Polsce. Choć jest to rynek ciągle stosunkowo niewielki, jeśli chodzi o drewnianą architekturę

¹ Trendbbook HiG & Gartenhauser. Marketstudie Deutschland fur Holz-im-Garten und Gartenhauser 2001, Bonne 2006

² Le marche francais du jardin. Les chiffres 2004, www.promojardin.com.

³ CBI Market Survey: The EU market for FSC certified garden articles



ogrodową, szybko rośnie i jest bardzo perspektywiczny. Obecna wartość polskiego rynku wyrobów ogrodowych szacowana jest na ok. 50-70 mln zł.

Kolejne charakterystyczne cechy dla rynku polskiego to rozwój sieci handlowych, połączony ze wzrostem popytu na wyroby wyższej jakości. Oba czynniki sprzyjają rozwojowi Spółki Stelmet na rynku lokalnym, który do tej pory był zaopatrywany głównie przez mniejszych producentów, oferujących wyroby po bardzo niskich cenach.

Większość wyrobów Spółki, podobnie jak większość produktów na rynku drewnianej architektury ogrodowej, sprzedawana jest bez marek lub pod markami poszczególnych sieci handlowych. Jednocześnie od 2005 r. Spółka rozwija sprzedaż pod własną marką „Stelmet”. Produkty te są wykonane z drewna świerkowego i wyróżniają się wzornictwem.



Strategia rozwoju i plany inwestycyjne

Stelmet realizuje strategię rozwoju, która ma umocnić pozycję Spółki, jako czołowego w Europie producenta drewnianej architektury ogrodowej. Spółka planuje **dalszy wzrost mocy produkcyjnych**, poszerzenie oferty poprzez **znaczący rozwój w segmencie drewnianych domków ogrodowych** oraz **rozpoczęcie produkcji pellet** – ekologicznego paliwa, produkowanego z wiórów i trocin.

Realizacja planu inwestycyjnego Spółki zakładana jest na lata **2006/2007 – 2009/2010**. Jego **wartość wynosi niemal 440 mln zł**.

Zwiększenie mocy produkcyjnych

Zwiększenie mocy produkcyjnych Spółki będzie możliwe dzięki inwestycjom prowadzonym w zakładach w **Zielonej Górze** oraz w **Kowarach**.

Fabryka w Zielonej Górze będzie największym zakładem produkcyjnym Stelmet. Inwestycja została już rozpoczęta. W lipcu 2007 r. uruchomiona została pierwsza część nowego zakładu. W realizacji jest budowa kolejnych hal, linii produkcyjnych i magazynów. Projekt ma zostać ukończony w I połowie 2008 r. i niemal podwoić dotychczasowe moce produkcyjne Spółki (zwiększą się o ok. 144 tys. m³ wyrobu gotowego rocznie).

Od początku 2007 r. trwa również proces inwestycyjny związany z zakładem w Kowarach. Dotyczy on modernizacji infrastruktury zakładu, zwiększenia powierzchni magazynowo-produkcyjnej oraz mocy produkcyjnych, a także integracji całego procesu produkcyjnego w ramach jednej fabryki. W roku obrotowym 2009/2010 moce produkcyjne przetarcia tego zakładu mają wzrosnąć z ok. 75 tys. do ok. 100 tys. m³ rocznie.

Produkcja domków ogrodowych

Stelmet zamierza poszerzyć swoją ofertę o produkcję drewnianych domków ogrodowych. W pierwszym kroku Spółka planuje uruchomić nową linię produkcyjną, która będzie zlokalizowana w budowanym właśnie zakładzie w Zielonej Górze.

Nowa linia produkcyjna ma ruszyć w roku 2009. Jej moce produkcyjne szacowane są około 10-15 tys. domków ogrodowych rocznie.

W kolejnym etapie, w oparciu o doświadczenie z procesu inwestycyjnego zdobytego podczas uruchomienia linii produkcyjnej domków ogrodowych, Stelmet planuje budowę w Zielonej Górze nowego zakładu produkcyjnego, który będzie specjalizował się w produkcji drewnianych domków ogrodowych.

Produkcja pellet

Stelmet zamierza rozpocząć produkcję pellet, czyli paliwa drzewnego wykorzystywanego do ogrzewania domów, innych pomieszczeń, a także w procesach przemysłowych. Pozwoli to Spółce efektywnie i rentownie zagospodarować produkty uboczne powstające w procesie przetarcia i obróbki drewna (wióry, trociny) i jednocześnie zdywersyfikować źródła przychodów, dzięki rozpoczęciu działalności na nowym, szybko rozwijającym się rynku.

Pellet, ze względu na właściwości energetyczne oraz wygodę dla użytkownika, jest zaliczany do najbardziej efektywnych źródeł energii. Jest też paliwem ekologicznym – emisja dwutlenku węgla podczas spalania jest równa ilości dwutlenku węgla pochłoniętego przez drzewo podczas jego wzrostu, a pozostała po spalaniu niewielka ilość popiołu (na poziomie 1-2 procent) może zostać użyta jako nawóz.

Właściwości pellet przekładają się na dynamiczny wzrost popytu na to odnawialne źródło energii. **O ile w 2002 r. w Europie produkcja pellet wyniosła 1,3 mln ton, w 2006 r. wyniosła już ponad 5 mln ton⁴.**

Stelmet planuje rozpocząć produkcję pellet na początku roku obrotowego 2008/2009. Inwestycja jest już w trakcie realizacji. Zakład, o mocach produkcyjnych 144 tys. ton pellet rocznie, znajdować się będzie w Zielonej Górze.

Jednocześnie Stelmet planuje dodatkowo wykorzystać część ciepła, jakie powstaje na potrzeby procesu produkcji pellet (ze spalanej biomasy). Dzięki zainstalowaniu turbiny elektrycznej możliwa będzie **produkcja tzw. „zielonej energii elektrycznej”**.

W oparciu o doświadczenie z zakładu w Zielonej Górze, Stelmet rozważa również uruchomienie produkcji pellet i „zielonej energii elektrycznej” w zakładzie produkcyjnym Spółki w Kowarach. Inwestycja może zostać rozpoczęta w roku obrotowym 2008/2009.

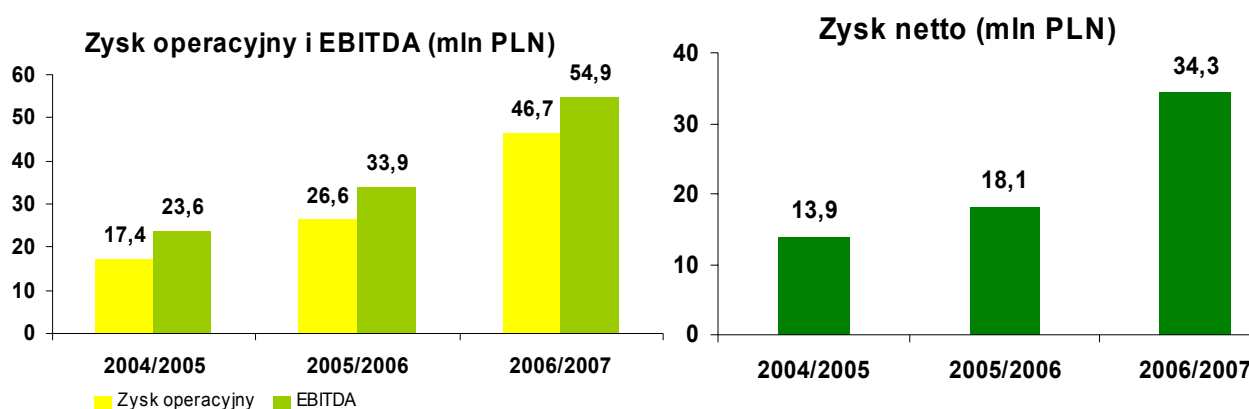
⁴ „Polski i europejski rynek pellet w 2006 r.”, Bałtycka Agencja Poszanowania Energii S.A.

Wyniki finansowe

Popyt na produkty Stelmet, w połączeniu z rozwojem Spółki, przekłada się na **wyraźny wzrost sprzedaży i wyników finansowych**.

W roku obrotowym 2006/2007 (skończył się 30 czerwca 2007 r.) Stelmet na poziomie skonsolidowanym osiągnął **221,7 mln zł przychodów**, w porównaniu z 160,9 mln zł w 2005/2006 i 143,4 mln zł w 2004/2005.

Spółkę charakteryzuje **wysoka rentowność**. W ostatnim roku obrotowym na poziomie operacyjnym wyniosła 21,2%, a netto 15,5%.



Wyniki skonsolidowane. Rok obrotowy trwa od 1 lipca do 30 czerwca

Akcjonariat

Początki Firmy Stelmet sięgają 1985 r. Jej założycielem jest **Stanisław Bieńkowski**, do dziś Prezes oraz główny właściciel Spółki (wraz z podmiotami i osobami powiązаныmi 100% akcji i głosów na WZA).

W celu uzyskanie dodatkowych informacji zapraszamy na stronę www.stelmet.com lub prosimy o kontakt:

Piotr Wojtaszek
 NBS Public Relations
pwojtaszek@nbs.com.pl
 Tel. (22) 826 74 18

Niniejsza informacja ma wyłącznie charakter promocyjny i nie stanowi publicznej oferty nabycia papierów wartościowych Spółki. Prospekt emisyjny Spółki wraz z informacją o miejscach, w których będzie on dostępny, zostaną opublikowane po zatwierdzeniu Prospektu przez Komisję Nadzoru Finansowego.