

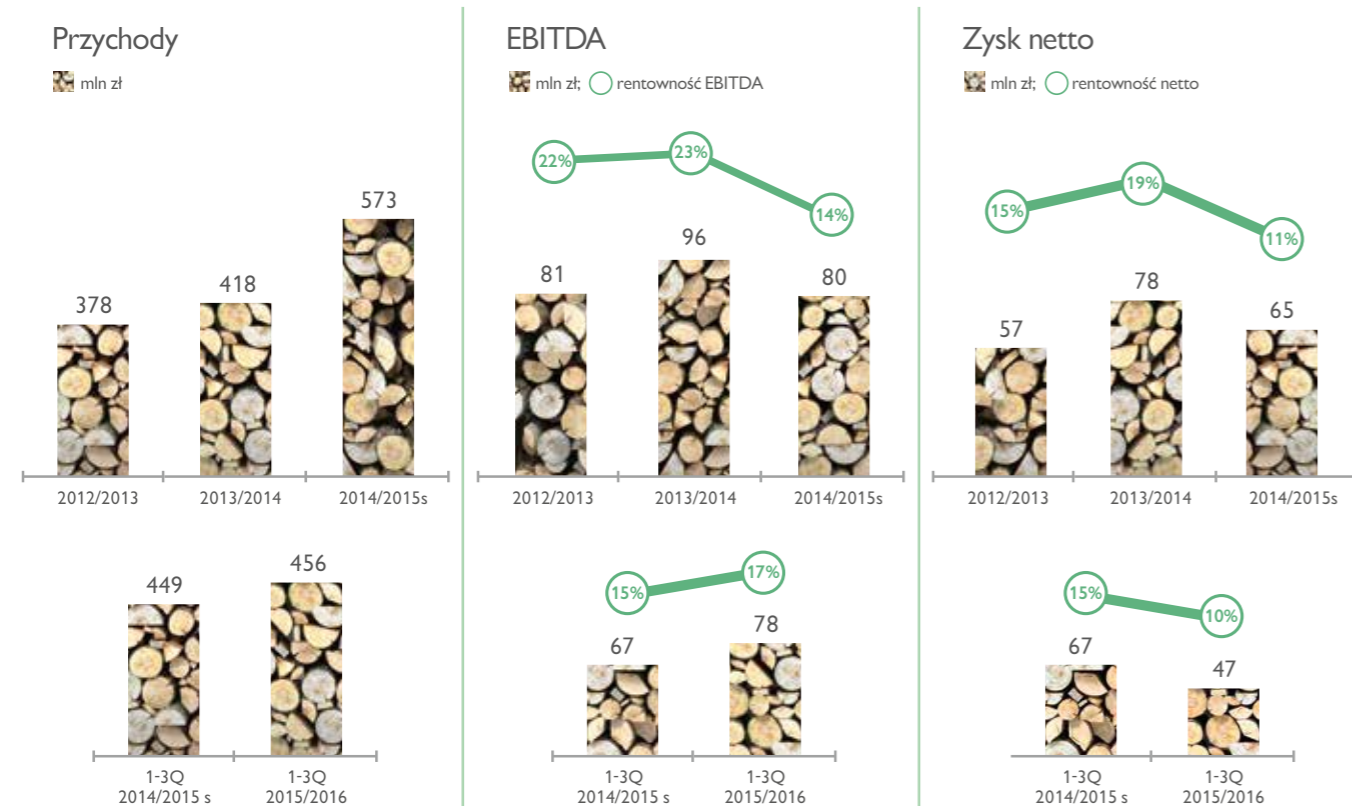
GRUPA STELMET:

SILNE ZAPLECZE PRODUKCYJNE ORAZ WYSOKA SPRAWNOŚĆ OPERACYJNA

- Rozbudowane moce produkcyjne
- Nowoczesny park maszynowy zapewniający produkcję wyrobów wysokiej jakości
- Zwiększona efektywność operacyjna dzięki zastosowaniu systemów wspierających
- Wieloletnie doświadczenie w nabywaniu surowca drzewnego
- Dogodna lokalizacja głównych zakładów produkcyjnych
- Model biznesowy pozwalający na użycie całości surowca drzewnego
 - Grupa Stelmet jest drugim największym producentem pelletu w Polsce
- Skuteczne zarządzanie sezonowością

PRZEWAGA KONKURENCYJNA UGRUNTOWANA DZIĘKI

- Wiodącej pozycji na rynku drewnianej architektury ogrodowej w Europie
- Pionowej integracji łańcucha dostaw
- Unikalnej zdolności zarządzania logistyką dostaw produktów, wysoko ocenianej przez klientów
- Założycielom i Zarządowi posiadającym unikalne doświadczenie w branży
- Korzystnej sytuacji finansowej oraz silnej bazie kapitałowej
- Obecności na wielu rynkach europejskich



s – symulacja | W związku ze zmianą roku obrotowego (obecnie jest to okres od 1 października do 30 września), na wykresach zaprezentowano porównywalne dane ze sprawozdań finansowych za okresy 12 miesięcy kończące się 30 września 2013, 2014 i 2015 r. (sprawozdania te zostały zbadane przez audytora). Za rok 2014/15 uwzględniono dane z symulacji danych finansowych przygotowanych w celu uwzględnienia wyników Grange Fencing Ltd. w całym okresie 12 miesięcy kończącym się 30 września 2015 r.

NINIEJSZY MATERIAŁ, ANI ŻADNE ZAWARTE W NIM INFORMACJE, NIE PODLEGAJĄ ROZPOWSZECZNIANIU, PUBLIKACJI BĄDŹ DYSTRYBUCJI, W CAŁOŚCI LUB W CZĘŚCI, BEZPOŚREDNIO CZY POŚREDNIO, DO LUB NA TERYTORIUM INNYCH KRAJÓW, W TYM STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI, AUSTRALII, KANADY, JAPONII, ANI W INNYCH PAŃSTWACH, W KTÓRYCH TAKIE ROZPOWSZECZNIENIE, PUBLIKACJA LUB DYSTRYBUCJA MOŻE PODLEGAĆ OGRANICZENIOM LUB BYĆ ZAKAZANE PRZEZ PRAWO. Niniejszy materiał został przygotowany przez Stelmet S.A. („Spółka”) i ma charakter wyłącznie informacyjny i nie stanowi prospektu na potrzeby stosownych regulacji wdrażających Dyrektywę 2003/71/WE (ze zm.) (Dyrektywa ta, łącznie z wszelkimi regulacjami wdrażającymi ją w danym Państwie Członkowskim na mocy takiej Dyrektywy oraz wszelkimi innymi obowiązującymi przepisami nazywanymi jest „Dyrektywą Prospektową”), a tym samym nie stanowi oferty sprzedaży ani próby pozyskania oferty nabycia papierów wartościowych. Prospekt emisji sporządzony zgodnie z postanowieniami Dyrektywy Prospektowej w związku z pierwszą ofertą publiczną akcji Spółki („Akcje”) („Oferta”) na terytorium Polski oraz ubieganiem się przez Spółkę o ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) zatwierdzonej przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 23 września 2016 roku („Prospekt”), wraz z wszelkimi aneksami i komunikatami aktualizującymi do Prospektu oraz (po jej sporządzeniu i publikacji) informacją o ostatecznej liczbie i cenie akcji oferowanych w Ofercie, jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem ofertowym zawierającym informacje o Spółce, grupie kapitałowej Stelmet („Grupa Stelmet”), Akcjach i Ofercie, a także o ich dopuszczeniu i wprowadzeniu do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Prospekt jest dostępny na stronie internetowej Spółki (www.stelmet.com).

Niniejszy materiał ma charakter wyłącznie informacyjny oraz promocyjny i nie stanowi oferty ani zaproszenia do dokonania zakupu bądź zapisu na jakiegokolwiek papierze wartościowym i żadne postanowienia w nim zawarte nie będą stanowić podstawy żadnej umowy, zobowiązania lub decyzji inwestycyjnej, ani też nie należy na nim polegać w związku z jakiegokolwiek umową, zobowiązaniem lub decyzją inwestycyjną. Niniejszy materiał nie stanowi rekomendacji dotyczącej jakiegokolwiek papieru wartościowego Spółki lub Grupy Stelmet.

Grupa Stelmet jest w ocenie Zarządu największym w Polsce i Europie, pod względem wolumenu produkcji w m³, pionowo zintegrowanym producentem i dystrybutorem tzw. drewnianej architektury ogrodowej. Wytwarza wyroby z drewna wykorzystywane do grodzienia, wyposażania, upiększania i dekoracji ogrodów, parków, tarasów i wszelkiego rodzaju przestrzeni rekreacyjnych. Produkty Grupy Stelmet sprzedawane są w ponad 25 krajach, w tym na największych rynkach Unii Europejskiej – Wielkiej Brytanii, Niemczech i Francji, gdzie Grupa Stelmet zdobyła silną pozycję. Celem Grupy Stelmet jest umacnianie wiodącej pozycji w Europie, m.in. poprzez systematyczny wzrost sprzedaży, zwiększanie mocy produkcyjnych i dalszą poprawę efektywności. Strategia Spółki obejmuje zarówno rozwój organiczny, jak i akwizycje innych podmiotów.

NR 1 W POLSCE I W EUROPIE
pod względem wolumenu produkcji w m³

PONAD 25 KRAJÓW
gdzie sprzedawane są produkty Stelmet

PONAD 30 LAT TRADYCJI
połączonej z innowacyjnymi rozwiązaniami

Grupa Stelmet zajmuje się produkcją i dystrybucją tzw. **drewnianej architektury ogrodowej**. Wytwarza wyroby z drewna sosnowego i świerkowego, obejmujące m.in. różnego rodzaju płoty, kratki, deski, podesty, pergole, kwietniki, słupy czy domki narzędziowe. Produkty te przeznaczone są do grodzenia, wyposażania, upiększania oraz dekoracji ogrodów, parków, tarasów i wszelkiego rodzaju przestrzeni o charakterze rekreacyjnym. Asortyment Grupy Stelmet obejmuje ponad **2,6 tys. wzorów** wyrobów, znajdujących się w bieżącej produkcji. Grupa Stelmet stale monitoruje trendy pojawiające się na rynku drewnianej architektury ogrodowej, co umożliwia szybkie dostosowanie asortymentu do zmieniających się oczekiwań klientów.

WIODĄCA POZYCJA W EUROPIE

Większość produktów Grupy Stelmet sprzedawana jest poza granicami Polski. Trafiają one do odbiorców w ponad 25 krajach, głównie do czołowych europejskich sieci sklepów DIY („Zrób To Sam”) i specjalistycznych marketów budowlanych. W ostatnim roku obrotowym sprzedaż na rynki zagraniczne stanowiła **ponad 85%** łącznych przychodów Grupy.

Kluczowymi rynkami dla Grupy Stelmet są Wielka Brytania, Francja i Niemcy, czyli trzy największe pod względem wartości rynki drewnianej architektury ogrodowej w Europie. Stelmet jest obecny na rynku europejskim **od ponad 25 lat**, potrafiąc realizować zamówienia o dużej skali, szerokim zasięgu geograficznym, skomplikowanym asortymencie oraz krótkich terminach realizacji. W efekcie, Grupa Stelmet jest dystrybutorem pierwszego wyboru dla największych sprzedawców detalicznych drewnianej architektury ogrodowej w Europie.

Na podstawie dostępnych informacji i własnej oceny możliwości konkurentów, Zarząd Spółki ocenia, że pod względem wolumenu produkcji w m³ **Grupa Stelmet jest największym w Polsce i Europie pionowo zintegrowanym producentem i dystrybutorem drewnianej architektury ogrodowej**. Według raportu firmy doradczej OC&C, szacowana łączna wartość produktów architektury ogrodowej sprzedawanych na 8 największych rynkach Europy (tj. Francja, Wielka Brytania, Niemcy, Polska, Hiszpania, Włochy, Belgia oraz Holandia) wynosi blisko **3 mld EUR** (według cen producentów) rocznie. Z tego około **1,9 mld EUR** dotyczy kategorii produktów, które znajdują się w ofercie Grupy Stelmet. Ponadto raport ten wskazuje, że na trzech największych rynkach drewnianej architektury ogrodowej w Europie, czyli w Wielkiej Brytanii, Francji oraz Niemczech, Grupa posiada odpowiednio około 8-9%, 8-9% oraz 5-6% udział.

EFEKTYWNY MODEL BIZNESOWY I DYWERSYFIKACJA PRZYCHODÓW

Grupa Stelmet jest **zintegrowana pionowo**, tzn. jest jednocześnie producentem oraz dystrybutorem, a **całość procesu technologicznego jest kontrolowana i realizowana przez Grupę Stelmet** – od zakupu drewna okrągłego, poprzez produkcję, aż po pakowanie wyrobów gotowych, a także organizowanie transportu i dowożenie produktów bezpośrednio do sklepów klientów. Umożliwia to m.in. terminową realizację skomplikowanych zamówień, uzyskiwanie wyższych marż czy zapewnienie wysokiej jakości produktu końcowego.

W procesie przetwarzania drewna powstaje produkt uboczny (np. zrębki, trociny, wióry, kora), który jest wykorzystywany przez Stelmet do produkcji pelletu, albo też jest bezpośrednio sprzedawany producentom płyt drewnopochodnych oraz innym podmiotom. Pionowa integracja umożliwia także **100% wykorzystanie cennego surowca drzewnego**.

Pellet to rodzaj paliwa ekologicznego, zaliczanego do najbardziej efektywnych źródeł energii, wykorzystywanego do wytwarzania energii cieplnej w dużych instalacjach, jak i przez klientów indywidualnych oraz do produkcji energii elektrycznej w energetyce zawodowej. Uzupełnia on ofertę produktową Grupy Stelmet, co pozwala jej dywersyfikować przychody i maksymalizować marżę. Sprzedawany jest pod czterema markami własnymi (**Lava, Olimp, Firemaxx** oraz **Ecospecial**). Grupa jest drugim największym producentem pelletu w Polsce (według kryterium mocy produkcyjnych w roku obrotowym 2014/2015) oraz istotnym dystrybutorem pelletu na rynki europejskie.

*...nowoczesny park maszynowy
zapewniający produkcję
wyrobów wysokiej jakości...*

ROSNĄCE ZDOLNOŚCI PRODUKCYJNE

Grupa Stelmet posiada w Polsce cztery główne nowoczesne zakłady produkcyjne o wysokim stopniu automatyzacji i jeden mniejszy zakład pomocniczy. Poprzez spółkę zależną MrGarden sp. z o.o., od 2015 r. Grupa Stelmet realizuje również budowę nowego, bardzo dużego i nowoczesnego zakładu w Grudziądzu, na terenie Pomorskiej SSE.

Zakład w Grudziądzu zostanie uruchomiony w IV kwartale 2016 r. Będzie **najnowocześniejszym zakładem produkcji drewnianej architektury ogrodowej w Europie i najbardziej efektywnym zakładem Grupy Stelmet**. Dzięki tej inwestycji roczne zdolności produkcyjne Grupy Stelmet w segmencie drewnianej architektury ogrodowej wzrosną z obecnych około 250 tys. m³ do około 400 tys. m³ (docelowo w roku obrotowym 2019/20), czyli o około 60%.

Pod koniec 2014 r. Grupa Stelmet zrealizowała z sukcesem przejście Grange Fencing Ltd., jednego z dwóch liderów na

rynku drewnianej architektury ogrodowej w Wielkiej Brytanii, z 40-letnią tradycją, silną lokalną marką i zdrowymi finansami. Akwizycja Grange Fencing Ltd. umożliwiła Grupie Stelmet ekspansję na rynku brytyjskim oraz pozwoliła na umocnienie pozycji czołowego podmiotu w segmencie drewnianej architektury ogrodowej na całym rynku europejskim.

STRATEGIA NASTAWIONA NA DALSZY WZROST

Celem strategicznym Grupy Stelmet jest **budowanie wartości dla akcjonariuszy** poprzez umocnienie pozycji wiodącego, pionowo zintegrowanego producenta i dystrybutora drewnianej architektury ogrodowej w Europie. Strategia Grupy Stelmet zakłada dalszy wzrost sprzedaży produktów, wspierany nowymi mocami produkcyjnymi, realizacją synergii związanych z akwizycją Grange Fencing Ltd. i dalszą optymalizacją operacyjną w ramach Grupy. Strategia umocnienia pozycji w Europie obejmuje zarówno rozwój organiczny, jak i potencjalne akwizycje innych podmiotów.

BARDZO DOBRA KONDYCJA FINANSOWA

Przyjęty model biznesowy, konsekwentnie realizowana strategia, poczynione inwestycje oraz ciągła optymalizacja produkcji i dystrybucji przekładają się na bardzo dobre wyniki finansowe Grupy Stelmet. W trzech ostatnich latach łączne przychody ze sprzedaży **wzrosły średnio o 23% rocznie**. Jednocześnie Grupa Stelmet notuje wysokie, stabilne wyniki finansowe. Rentowność netto Grupy Stelmet w ostatnich latach utrzymuje się na poziomie kilkunastu procent. Niższy poziom rentowności EBITDA w roku 2014/15 wynikał w dużej mierze z przejęcia Grange Fencing, którego działalność charakteryzowała się niższą marżą.

ZESPÓŁ MENEDŻERÓW Z UNIKALNYM DOŚWIADCZENIEM

Grupa Stelmet zarządzana jest przez wysoko **wykwalfikowaną i doświadczoną kadrę kierowniczą**, która dysponuje wszechstronną wiedzą dotyczącą produkcji drewnianej architektury ogrodowej w tej branży. Posiadane doświadczenie i znajomość wymagań głównych klientów umożliwiają Grupie Stelmet efektywne planowanie i organizację produkcji oraz optymalizację logistyki dostaw. Zarząd oraz większość kadry zarządzającej są związani z Grupą Stelmet od wielu lat. Wielu przedstawicieli kadry zarządzającej posiada także **wieloletnie doświadczenie i umiejętności** zdobyte w innych dużych firmach należących do międzynarodowych organizacji.

Założyciel Stelmetu Stanisław Bieńkowski jest jednocześnie Prezesem Zarządu, piastując tę funkcję od początku działalności Spółki, tj. od 1985 r. Kierownictwo Grupy Stelmet było zaangażowane w wiele procesów rozwojowych, inwestycyjnych, modernizacyjnych, restrukturyzacyjnych oraz M&A w Grupie Stelmet. Stelmet to spółka z polskim kapitałem. Jej założyciel Stanisław Bieńkowski posiada pośrednio 100% akcji Stelmet S.A.

*...całkowite wykorzystanie
cennego surowca drzewnego...*

KLUCZOWI MENEDŻEROWIE STELMET S.A.



Stanisław Bieńkowski
Prezes Zarządu

Kieruje całą Grupą Stelmet, wyznacza kierunki jej rozwoju i odpowiada za strategię. Strategicznie nadzoruje działalność DAO. Ponadto bezpośrednio nadzoruje pion personalny, zakupów oraz IT.



Przemysław Bieńkowski
Wiceprezes Zarządu

Kieruje i nadzoruje obszar finansów, pion techniczny oraz sprzedaż i produkcję pelletu.



Andrzej Trybuś
Członek Zarządu

Kieruje i nadzoruje obszar produkcji i sprzedaży drewnianej architektury ogrodowej (DAO) oraz pion logistyki.



Piotr Leszkowicz
Dyrektor Finansowy

Operacyjnie kieruje pracą pionu finansów i księgowości, w skład którego wchodzi także dział controllingu. Podlega pod Wiceprezesa Zarządu.





OFERTA PRODUKTOWA FIRMY STELMET



Od początku naszej działalności koncentrujemy się na produkcji elementów tak zwanej „drewnianej architektury ogrodowej”. Oferujemy naszym klientom wyroby z drewna sosnowego i świerkowego, służące do grodzenia, wyposażania i dekoracji ogrodów, działek, tarasów, balkonów, parków i wszelkiego rodzaju przestrzeni o charakterze rekreacyjnym.

OFERTA GRUPY STELMET OBEJMUJE

ARCHITEKTURĘ OGRODOWĄ

- pale
- rollbordery
- deski tarasowe
- pergole
- altany
- palisady
- podesty
- płoty
- kwietniki
- łuki

PELLET

