



Prezentacja wyników za IIIQ 2014



Kożuszki Parcel, 12 listopad 2014



Osoby prezentujące



Tomasz Mirski
Prezes Zarządu



Jakub Czerwiński
Członek Zarządu
Dyrektor Finansowy





Agenda

- 1. Krótki opis Spółki**
2. Najważniejsze wydarzenia
3. Informacje o tendencjach
4. Wyniki finansowe IIIQ 2014
5. Prognozy wyników i ich wykonanie
6. Realizacja planu inwestycyjnego
7. Strategia na rok 2014
8. Akcjonariat

Krótki opis Spółki



MFO SA - Lider rynku zimnogiętych profili stalowych

Pozycja lidera w Polsce z najszerszą ofertą handlową

Ekspansja na rynkach zagranicznych - export do ponad 30 krajów Europy, Australii i Ameryki przekroczył 40% udział w sprzedaży

Bardzo dobra kondycja finansowa na tle grupy porównawczej

Crisis proof - Coroczna, niezachwianie rosnąca dynamika wyniku finansowego

Innowacyjność i dotacje – 7,2 mln zł dotacji na realizację innowacyjnych projektów wdrożenia kształtowników o podwyższonych parametrach termicznych, niższej wadze i niższym koszcie wytworzenia (koszt całkowity inwestycji 18 mln zł); Plan Rozwoju 0,2 mln zł, Plan Rozwoju Eksportu 0,2 mln zł

„MFO ECO technology” – innowacja obniżająca koszty zakupu surowca wpływa na cenę finalną produktów.

Własny dział projektowy umożliwiający wykonanie każdego profilu na indywidualne zamówienie klienta

Nowoczesny park maszynowy zapewnia krótki czas realizacji zamówień oraz wysoką jakość profili.

Silna pozycja zakupowa – umożliwia pozyskanie surowców do produkcji w wymaganej ilości i jakości.

Doświadczona kadra menedżerska

Wysoka jakość produktów i konkurencyjna cena

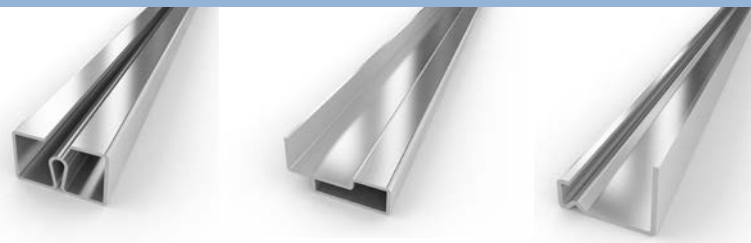
Szeroki asortyment produktów

MFO SA oferuje profile zimnogięte w ponad 1000 wymiarach i kształtach

Profile okienne

dla wytwórców stolarki okiennej z PCV

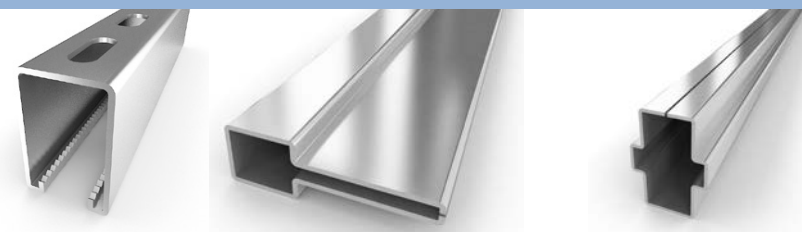
stosowane jako wzmocnienia do stolarki okiennej PCV w większości systemów okiennych w tym: Aluplast, Kamerling, Plustec, Schucko, Rehau, Roplasto,, Spectus, Trocal, Veka, KBE, Avangarde, Deco. Pozycja rynkowa MFO w zakresie tego rodzaju asortymentu oceniana jest przez Zarząd na ok. 30% rynku krajowego



Profile specjalne

dla sektora budownictwa, konstrukcyjnego, branży klimatyzacyjnej, instalatorskiej, przemysłu, automotive, rolnictwa, ochrony środowiska

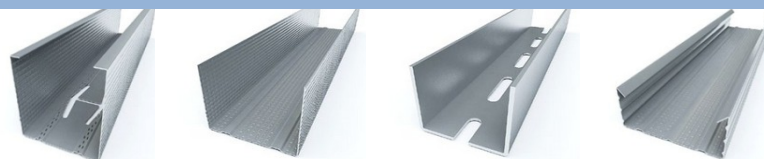
stosowane jako elementy ekranów dźwiękochłonnych, wsporniki klimatyzacji, prowadnice foteli samochodowych, prowadnice okienne, rury zderzeniowe, dźwigary modułowe, ościeżnice



Profile GK

dla branży budowlano-montażowej

stosowane do budowy konstrukcji z zastosowaniem produkcja profili zimnogiętych do suchej zabudowy z płyt gipsowo-kartonowych



Najważniejsze wydarzenia



Ważne wydarzenia/Główne sukcesy IIIQ 2014

- **Bardzo dobre wyniki**
 - ✓ Znaczące wzrosty przychodów ze sprzedaży (+19%r/r) i zysku (+31%r/r)
- **Inwestycje w nowoczesny park maszynowy**
 - ✓ Realizacja inwestycji na poziomie 87% zaawansowania- zgodnie z harmonogramem przyjętego planu inwestycyjnego o planowanej wartości nakładów **22,5 mln zł**
- **Rozwój sprzedaży zagranicznej**
 - ✓ Zwiększenie wartości przychodów z eksportu o **11% r/r**
 - ✓ Utrzymanie eksportu na poziomie **41%** w ogólnej strukturze przychodów ze sprzedaży
 - ✓ Zdobyć 6 nowych kierunków eksportowych: Kostaryka, Liban, Malta, Mołdawia, Nowa Zelandia, Uzbekistan
- **Zakończenie wdrażania Planu Rozwoju Eksportu na lata 2012-14**
 - ✓ Zakup zagranicznych baz danych (4)
 - ✓ Zrealizowanie wszystkich zaplanowanych misji gospodarczych (11) i udział w największych międzynarodowych imprezach targowo-wystawienniczych (13)



Informacje o tendencjach

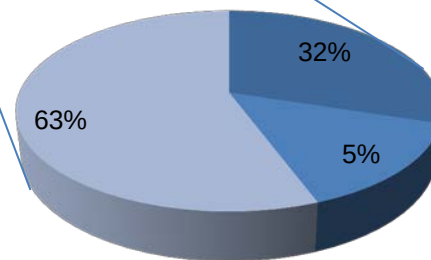
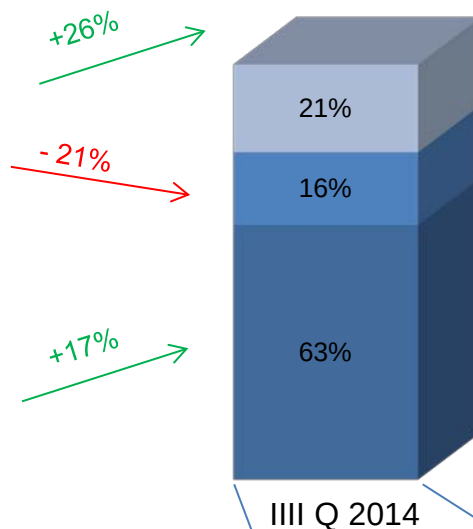
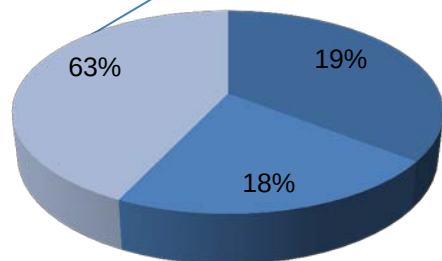
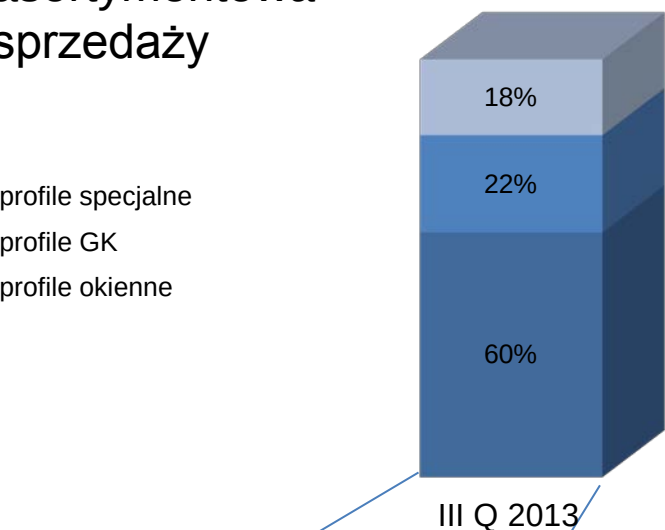




Sukcesywny rozwój produktów z wyższą marżą

Struktura asortymentowa sprzedaży

- profile specjalne
- profile GK
- profile okienne



struktura
marży brutto
na sprzedaży

Obecność na rynkach zagranicznych



- Wartość eksportu wzrosła o **+11%** r/r
- nowe kierunki eksportowe

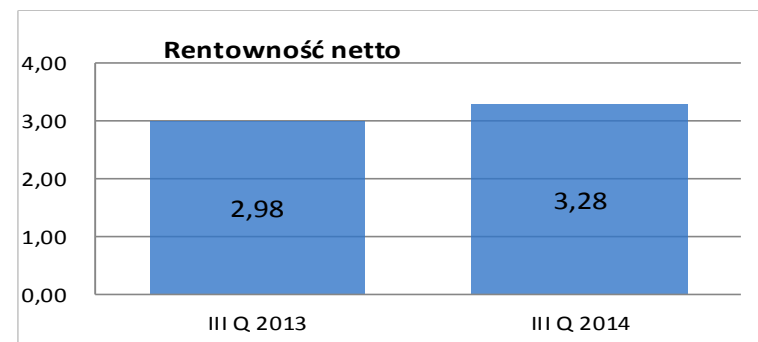
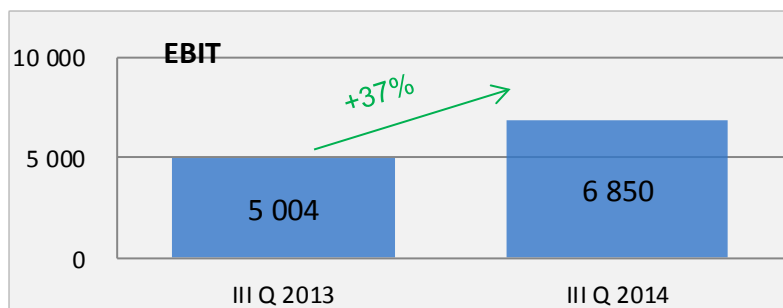
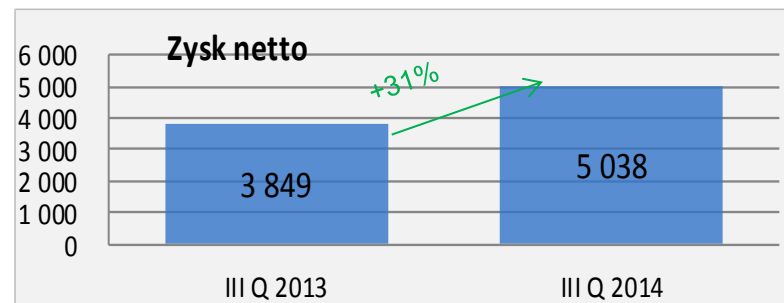
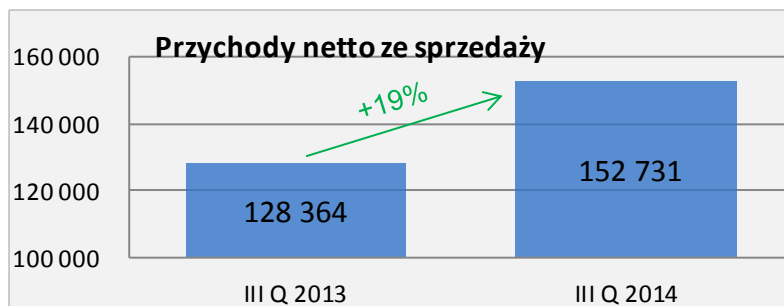
Wyniki finansowe





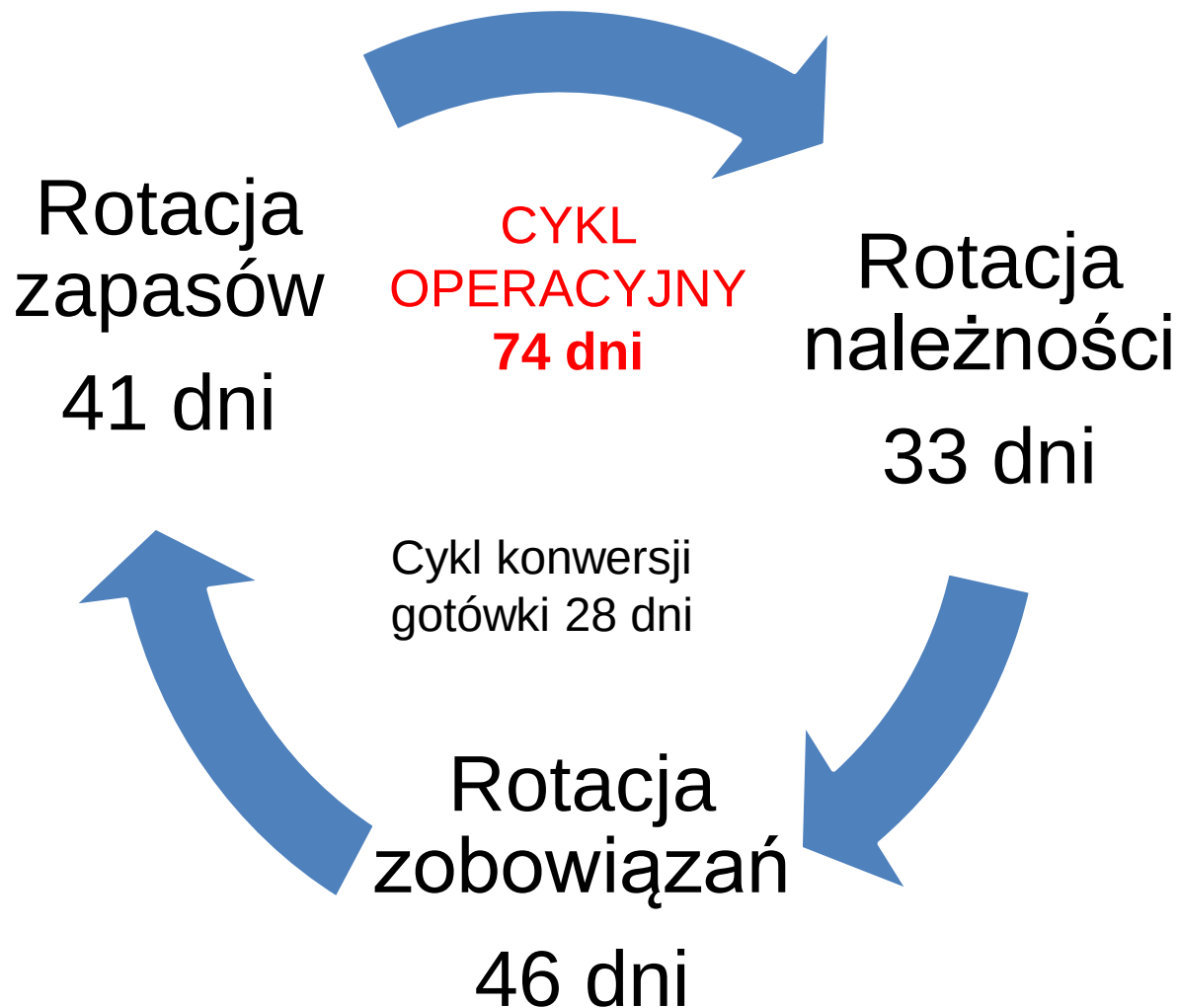
Bardzo dobre wyniki finansowe

III Q 2014 to wzrosty przychodów i zysków



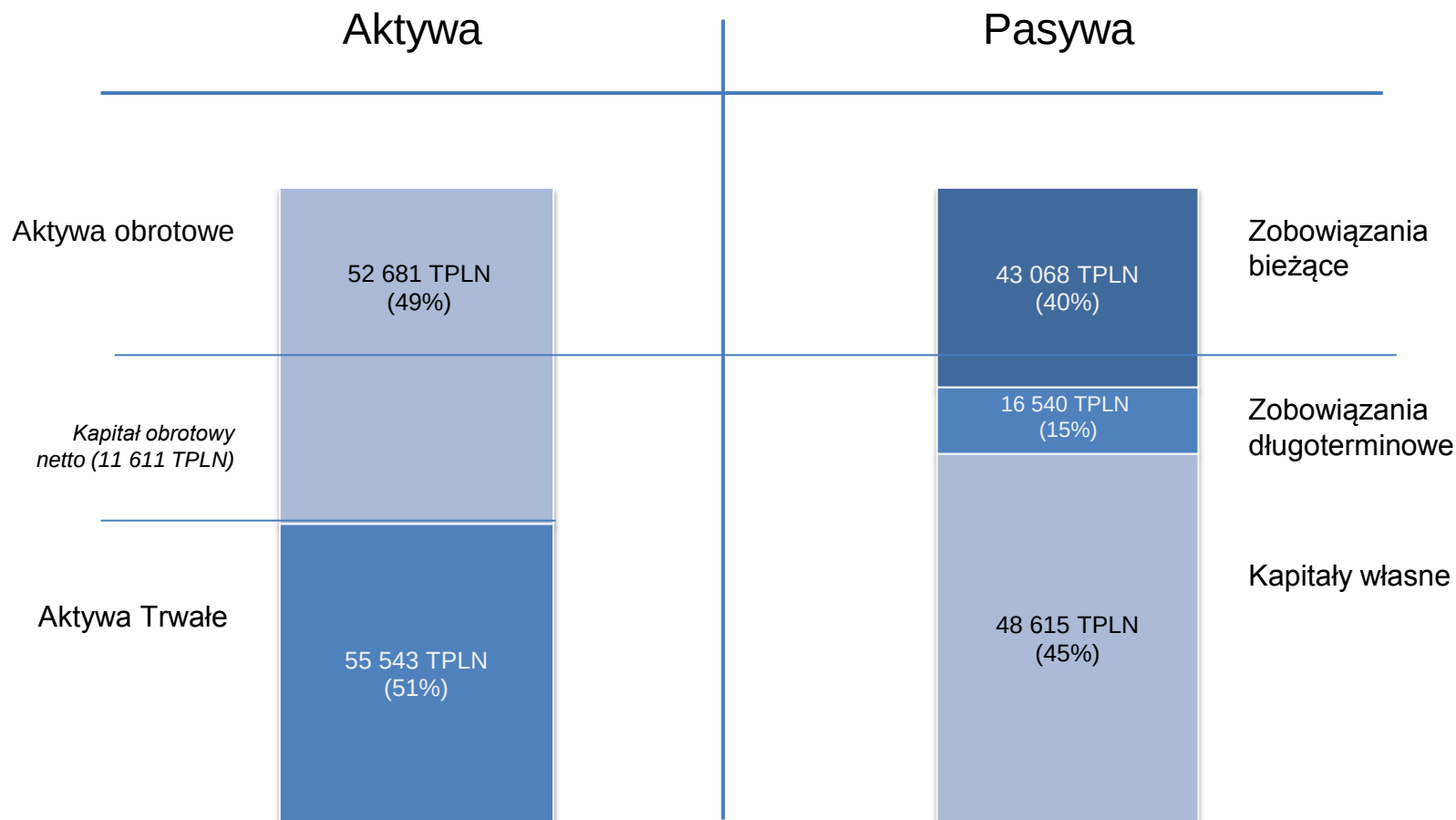


Skuteczność zarządzania





Struktura bilansu IIIQ 2014



- Suma bilansowa wzrosła w stosunku do Y2013 o 32 011 tys. zł
- Pokrycie aktywów trwałych kapitałami stałymi nie zmieniło się w stosunku do Y2013 i wyniosło 123%
- Udział zobowiązań finansowych w kapitale obcym w stosunku do Y2013 wzrósł z 27% do 47%
- Wskaźnik płynności bieżącej liczony jako stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań bieżących wyniósł 1,2



Struktura cash flow IIIQ 2014

A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 612
I. Zysk (strata) netto	5 038
II. Korekty razem	-6 650
1. Amortyzacja	870
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	568
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	74
5. Zmiana stanu rezerw	415
6. Zmiana stanu zapasów	-4 842
7. Zmiana stanu należności	-11 272
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	7 571
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-34
10. Inne korekty	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-19 443
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	17 223
Przepływy pieniężne netto razem	-3 832
Środki pieniężne na koniec okresu	1 668

- Mimo wypracowanego zysku netto przepływy na działalności operacyjnej były ujemne, za sprawą wzrostu stanu należności oraz zapasów. Wzrosty stanu zapasów i należności związane są ze zwiększeniem skali działalności. Po za tym na wzrost należności ma wpływ objęcie wyrobów Spółki odwrotnym obciążeniem VAT. Należności z tyt. VAT wyniosły 2 678 TPLN.
- Działalność inwestycyjna obejmowała nakłady na budowę hal produkcyjnych oraz budowę linii produkcyjnych i związana była z realizacją przyjętego planu inwestycyjnego.
- Dodatknie przepływy z działalności finansowej to wynik zwiększenia stanu wykorzystania kredytów bankowych.

Prognoza finansowa



Prognoza wyników – stopień realizacji

tys. zł	Realizacja 2013	Prognoza 2014	Realizacja IIIQ2014	Stopień realizacji prognozy po IH 2014
Przychody ze sprzedaży	177 702	212 185	152 731	72%
EBIT	7 217	11 431	6 850	60%
Zysk netto	5 952	8 195	5 038	61%

Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania prognoz:

Zarząd stale monitoruje sytuację rynkową oraz sytuację ekonomiczną Spółki. W przypadku pojawienia się przesłanek świadczących o braku możliwości zrealizowania opublikowanych prognoz, stosownie do § 31.1 pkt. 2 Rozp. Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, zostaną one poddane rewizji.



Główne założenia do prognoz:

- Rozbudowa dotychczasowego potencjału produkcyjnego poprzez nowe inwestycje w dwie nowoczesne i zaawansowane technicznie linie produkcyjne do produkcji profili specjalnych
- Ilościowy i wartościowy wzrost sprzedaży w roku 2014 związany głównie z wykorzystaniem efektów zrealizowanych w roku 2012 nakładów inwestycyjnych w dwie linie do produkcji profili specjalnych, które zostały wdrożone do produkcji w roku 2013
- Dalsze zwiększenie wartości eksportu w strukturze sprzedaży, i utrzymywanie go na poziomie powyżej 40% przychodów ze sprzedaży

Plan inwestycyjny





Ambitne plany inwestycyjne

Realizacja strategii zwiększenia mocy produkcyjnych w powiązaniu z wprowadzeniem do swojego asortymentu innowacyjnych produktów, które pozwolą na opanowanie nowych segmentów rynku, umożliwią wejście na wyższy etap rozwoju działalności.

- Kwota prowadzonej inwestycji w latach 2014-2015 to ponad **22,5 mln zł**
- Możliwość **konkurowania z najbardziej liczącymi się podmiotami na rynku europejskim**, głównie na najbardziej rozwiniętym i chłonnym rynku niemieckim, w branżach odznaczających się **wysoką marżowością produktów** oraz **niską sezonowością sprzedaży**, takich jak:
 - Przemysł motoryzacyjny
 - Technika agrarna
 - Technika domowa i przemysłowa
 - Technika w ochronie środowiska



Znaczna poprawa pozycji konkurencyjnej Spółki, zarówno ze względu na **dostęp do segmentów rynku o dużej barierze wejścia** (technologicznej i finansowej), a także ze względu na **zwiększenie poziomu atrakcyjności dla dostawców stali**, którzy skłonni są oferować **niższe ceny surowców** dla zwiększonego wolumenu i wachlarza asortymentowego dostaw.

Szczegółowy plan inwestycyjny



Wyszczególnienie	Kwota planowanych wydatków ogółem (tys zł)	Źródło finansowania (tys zł)			Wydatki poniesione do 30.09.2014	Planowany termin realizacji
		Środki z emisji	Kredyt technolog.	Dotacja spłacająca kredyt technolog.		
Hala produkcyjna 2000mkw	2 000	800	1 200	800	2 019	zakończono
Linia profilująca do produkcji profili specjalnych spawanych	7 422	2 969	4 453	2 969	7 440	zakończono
Hala produkcyjna 2000mkw	2 000	800	1 200	800	2 019	zakończono
Linia profilująca do produkcji profili specjalnych	6 578	2 631	3 947	2 631	6 507	IV/2014
Plac magazynowo-manewrowy	500	500	-	-	651	zakończono
System informatyczny ERP	1 000	1 000	-	-	-	I/2015
Budynek biurowy	3 000	3 000	-	-	1 013	II/2015
Razem	22 500	11 700	10 800	7 200	19 650	



Strategia rozwoju





zdobycie na rynku europejskim pozycji znaczącego producenta profili stalowych

poprawa efektywności

optymalizacja procesów i organizacji

szkolenia i programy dla rozwoju kompetencji pracowników

Wdrożenie przyjętego Planu Rozwoju, obejmującego szkolenia i doradztwo w celu:

- podniesienie sprawności organizacyjnej i obniżenie kosztów operacyjnych
- zwiększenie rentowności sprzedaży, wzrost konwersji sprzedaży i obrona cen transakcyjnych

zdobywanie rynków zagranicznych

zwiększanie udziału eksportu w strukturze sprzedaży

zaistnienie w szerszej świadomości odbiorców europejskich

wykorzystanie pozycji dostawcy kwalifikowanego dla koncernów globalnych

Wdrożenie przyjętego Planu Rozwoju Eksportu, obejmującego:

- dotowany udział w targach i misjach zagranicznych
- zakup dedykowanych baz danych potencjalnych odbiorców dla rynku niemieckiego, francuskiego, belgijskiego i holenderskiego
- odbywanie zagranicznych spotkań dla wspierania relacji B2B

dywersyfikacja sprzedaży i ryнку

dywersyfikacja asortymentowa - przez poszerzanie grona odbiorców branżę motoryzacyjną, meblarską, agrotechniczną, solarną

dywersyfikacja geograficzna – przez zwiększanie portfela odbiorców zagranicznych i ich udziału w strukturze sprzedaży

rozwój organiczny

stałe zwiększanie zdolności produkcyjnych i mocy przerobowych

inwestycje infrastrukturalne w hale produkcyjne oraz nowoczesny park maszynowy

Realizacja planów inwestycyjnych w ramach kredytów technologicznych, wspieranych premią technologiczną dla przedsiębiorstw o wysokim stopniu innowacyjności, potwierdzonym przez ośrodki naukowo-badawcze. Zacieśnianie współpracy z instytutami badawczymi, w tym z Instytutem Techniki Budowlanej w Warszawie oraz Ośrodkiem Badań i Kwalifikacji SIMPTTEST – w celu opracowania nowych rozwiązań procesowych i produktowych o wysokim stopniu innowacyjności.

innowacyjność

budowanie przewagi konkurencyjnej w oparciu o innowacyjność procesową i produktową

stała współpraca z ośrodkami badawczymi i jednostkami naukowymi

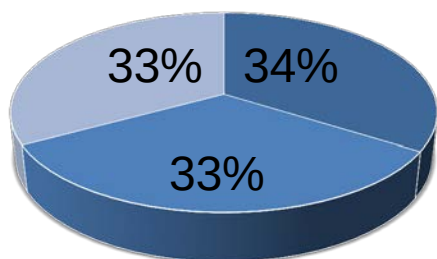
Akcjonariat





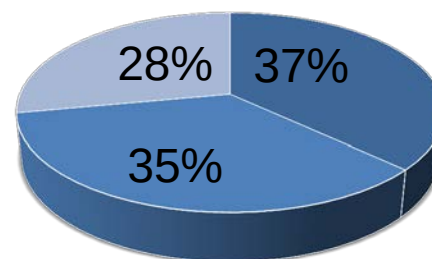
Akcjonariat na dzień 31.12.2013	liczba akcji	wartość nominalna akcji (PLN)	% udział w ogólnej liczbie akcji	liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
Tomasz Mirski	2 100 000	420 000,00	34%	2 625 000	37%
Marek Mirski	2 000 000	400 000,00	33%	2 500 000	35%
Free Float	2 000 000	400 000,00	33%	2 000 000	28%
Razem	6 100 000	1 220 000	100%	7 125 000	100%

Struktura akcjonariatu



- Tomasz Mirski
- Marek Mirski
- Free Float

Struktura głosów



- Tomasz Mirski
- Marek Mirski
- Free Float

Akcje w posiadaniu organów zarządzających i nadzorujących na dzień 31.12.2013	liczba akcji	wartość nominalna akcji (PLN)	% udział w ogólnej liczbie akcji	liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
Tomasz Mirski - Prezes Zarządu	2 100 000	420 000,00	34%	2 625 000	37%
Jakub Czerwiński - Członek Zarządu	4 348	869,60	0,1%	4 348	0,1%
Marek Mirski - Przewodniczący Rady Nadzorczej	2 000 000	400 000,00	33%	2 500 000	35%
Sławomir Brudziński - Członek Rady Nadzorczej	10 000	2 000,00	0,2%	10 000	0,2%
Razem	4 114 348	822 869,60	67%	5 139 348	72%

Dziękujemy za uwagę

MFO SA

Kożuszki Parcel 70 A
96-500 Sochaczew

www.mfo.pl



Disclaimer prawny

Niniejszy dokument („Dokument”) został opracowany przez MFO S.A. Informacje zawarte w Dokumencie zebrano i przygotowano z dochowaniem należytej staranności, w oparciu o fakty i informacje pochodzące ze źródeł uznanych przez MFO S.A. za wiarygodne, w szczególności w oparciu o sprawozdania finansowe za lata 2010, 2011, 2012, 2013 oraz za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2014 r.

Żadna informacja zawarta w Dokumencie nie stanowi rekomendacji, porady inwestycyjnej, prawnej ani podatkowej ani też nie jest wskazaniem, iż jakakolwiek inwestycja lub strategia jest odpowiednia i indywidualnie adresowana do instytucji lub jakichkolwiek innych osób, którym Dokument zostanie udostępniony. MFO S.A. nie gwarantuje kompletności informacji zawartych w Dokumencie oraz nie przyjmuje odpowiedzialności za skutki decyzji inwestycyjnych podjętych na podstawie Dokumentu. Odpowiedzialność za decyzje inwestycyjne i ewentualne szkody poniesione w ich wyniku ponosi wyłącznie podejmujący taką decyzję. Informacje zawarte w Dokumencie mogą się zdezaktualizować, a MFO S.A. nie zobowiązuje się do informowania o tym fakcie.

Dokument ma wyłącznie charakter promocyjny i nie stanowi oferty w rozumieniu prawa cywilnego, oferty publicznej w rozumieniu przepisów o ofercie publicznej, propozycji nabycia, reklamy ani zaproszenia do nabycia akcji MFO S.A.

Żaden z zapisów Dokumentu nie tworzy zobowiązania do zawarcia jakiegokolwiek umowy lub powstania jakiegokolwiek stosunku prawnego, którego stroną byłoby MFO S.A.