



Prezentacja wyników za IQ 2016



Kożuszki Parcel, 13 maja 2016



Osoby prezentujące



Tomasz Mirski
Prezes Zarządu



Jakub Czerwiński
Członek Zarządu
Dyrektor Finansowy





Agenda

- 1. Krótki opis Spółki**
2. Najważniejsze wydarzenia IQ2016
3. Market Outlook 2016
4. Tendencje w Spółce IQ2016
5. Wyniki finansowe
6. Strategia rozwojowa
7. Program inwestycyjno-rozwojowy 2016-2018
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 48 krajów Europy,
Australii, Ameryki Północnej i Południowej, Afryki oraz Bliskiego Wschodu
przekroczył 44% udział w sprzedaży produktów

Dobra i stabilna kondycja finansowa

Crisis proof - Coroczna, niezachwianie rosnąca
dynamika wyniku finansowego

Innowacyjność i dotacje – 20,9 mln zł dotacji na realizację innowacyjnych projektów;
8 innowacji technologicznych chronionych prawem patentowym

Własny dział B+R
opracowujący innowacyjne rozwiązania
produkcyjne

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

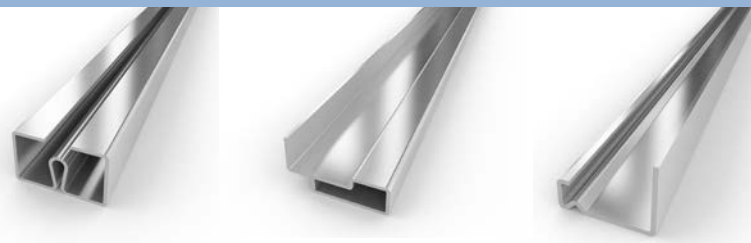
Szeroki asortyment produktów

MFO SA oferuje profile zimnogięte w ponad 1000 wymiarach i kształtach

Profile okienne

dla wytwórców stolarki okiennej z PCV

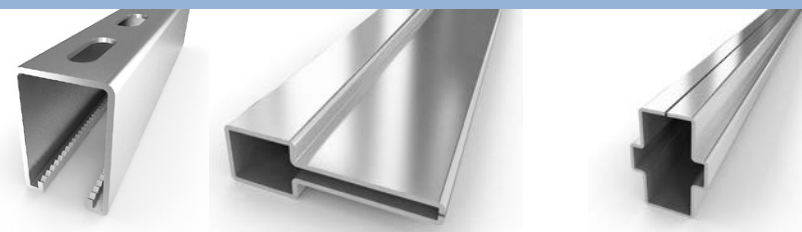
stosowane jako wzmocnienia do stolarki okiennej PCV w większości systemów okiennych w tym: Aluplast, Kamerling, Plustec, Schucko, Rehau, Roplasto., Spectus, Trocal, Veka, KBE, Avangarde, Deco. Pozycja rynkowa MFO w zakresie tego rodzaju asortymentu oceniana jest przez Zarząd na ok. 30% rynku krajowego



Profile specjalne i spawane

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

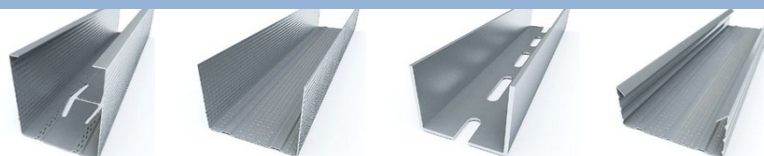
stosowane jako elementy ekranów dźwiękochłonnych, wsporniki klimatyzacji, prowadnice foteli samochodowych, prowadnice okienne, rury zderzeniowe, dźwigary modułowe, ościeżnice, słupki ogrodzeniowe



Profile GK

dla branży budowlano-montażowej

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



Najważniejsze wydarzenia



- **Bardzo dobre wyniki**
 - ✓ wzrosty przychodów (+19 %r/r), wzrosty przychodów ze sprzedaży produktów (+16 %r/r)
 - ✓ wzrosty EBITu (+118%r/r) i zysku netto (+130%r/r)
- **Rozwój sprzedaży zagranicznej**
 - ✓ Zwiększenie wartości przychodów z eksportu o **8% r/r**
 - ✓ Wzrost eksportu produktów do poziomu **44%** w strukturze przychodów ze sprzedaży produktów
 - ✓ Obecność na 48 rynkach eksportowych
- **Realizacja projektu inwestycyjnego z udziałem dotacji**
 - ✓ Realizacja projektu związanego z nową technologią produkcyjną – wartość inwestycji 26,4 mln zł; wartość dotacji 13,3 mln zł
 - ✓ Partnerzy merytoryczni NCBiR oraz Politechnika Warszawska
 - ✓ Pozytywny wynik audytu projektu
- **Recertyfikacja systemów zarządzania według ISO**
- **Nagrody i wyróżnienia**
 - ✓ Gazeta Biznesu – nagroda dla najdynamiczniej rozwijających się MiŚP w Polsce (Puls Biznesu) w roku 2015
 - ✓ LIDER RYNKU – nagroda dla największego producenta wzmocnień stalowych (Forum Branżowe) w roku 2015
- **Targi zagraniczne**
 - ✓ udział w największych międzynarodowych imprezach targowo-wystawienniczych w charakterze wystawcy



Market Outlook 2016



zakładane

- Chińskie, Rosyjskie i Ukraińskie hutnictwo wpływa na obniżenie globalnych cen przez rosnący import do UE
- Ryzyko powrotu do VAT na stal

Rok 2016 ma być rokiem przetrwania dla branży stalowej/poprawa dopiero w 2017r

obserwowane

- Bardzo niski eksport chiński, rosyjski i ukraiński
- Zapowiedzi wysokich podwyżek cen stali w związku z deficytem stali na rynku europejskim
- Zmniejszające się ryzyko powrotu do VAT na stal

Wzrost gospodarczy w 2016 r. prognozowany jest na 3,8%

Przyspieszenie inwestycji publicznych w związku z realizacją perspektywy na lata 2014-2020 /nakłady brutto na środki trwałe wzrosną w 2016 r. o ok. 10%

Brak zmiany stóp procentowych w 2016 r. (WIBOR 3M na poziomie 1,75%)

Dynamika płac w sektorze przedsiębiorstw w + 4,5% ; stopa bezrobocia 9,5%

Wzrost wartości produkcji budowlanej w Polsce o ok 10%*

Konsumowanie wzrostu wydanych pozwoleń na budowę z 2015r.(+13%)

Fundusze unijne dla przedsiębiorstw w perspektywie 2014-2020: **82,5 mld EUR**

*Źródło: Biuro Analiz Makroekonomicznych Banku PEKAO SA

*Źródło: PMR, National Statistical Institute

W Polsce spodziewany wzrost zapotrzebowania na stal wraz z rozpoczęciem realizacji inwestycji wynikających z nowej transzy środków unijnych; Unia Europejska ma w 2016 r. zanotować wzrost zużycia stali o 2,2 proc. i sięgnąć 153,1 mln ton

Tendencje w Spółce

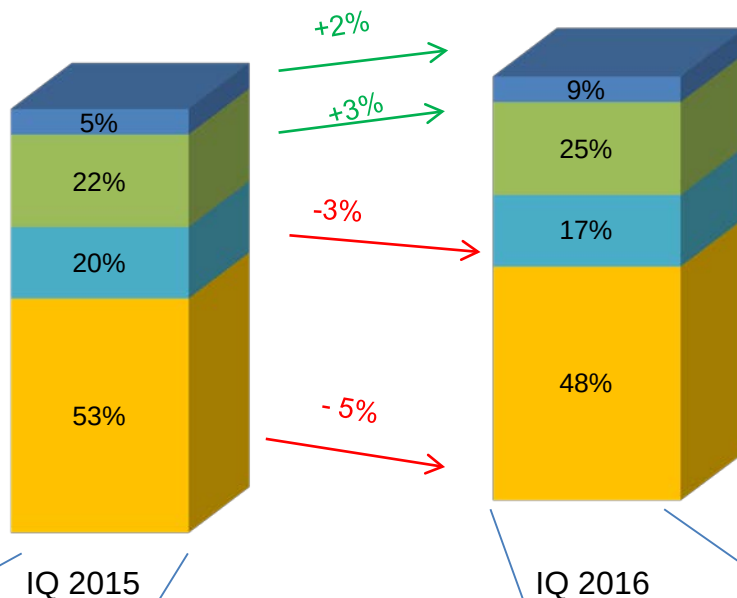




Sukcesywny rozwój produktów z wyższą marżą

Struktura asortymentowa sprzedaży

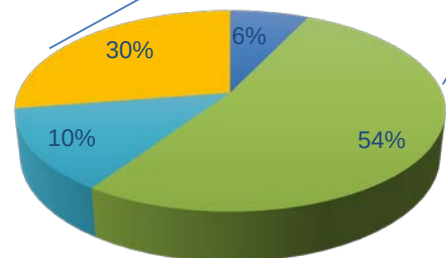
- spawane
- profile specjalne
- profile GK
- profile okienne



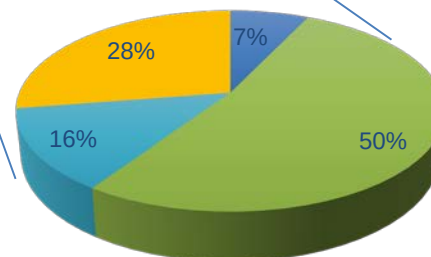
Wartość sprzedaży
– dynamika r/r

- spawane +127% r/r
- profile specjalne +33% r/r
- profile GK +4% r/r
- profile okienne +5% r/r

struktura marży brutto na sprzedaży



IQ 2016



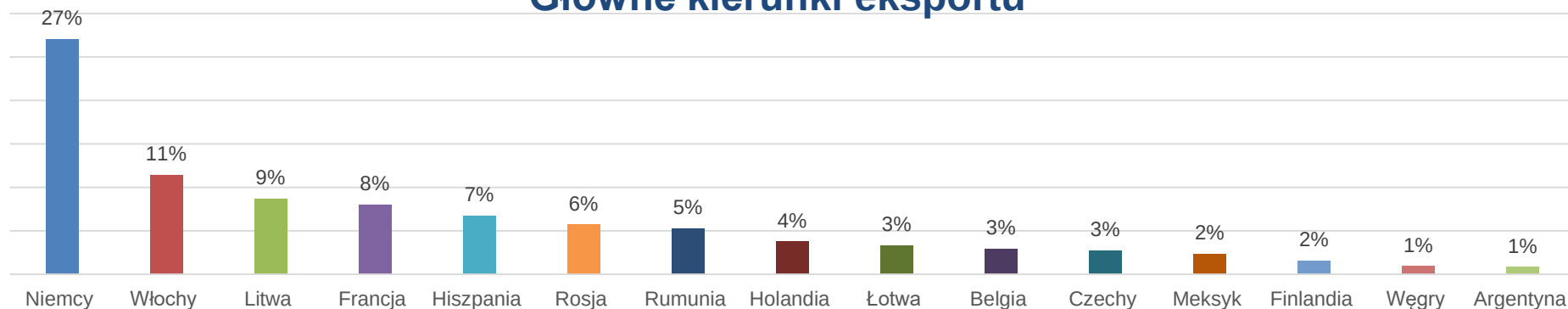
Obecność na rynkach zagranicznych

- Wartość eksportu wzrosła o **+8%** r/r

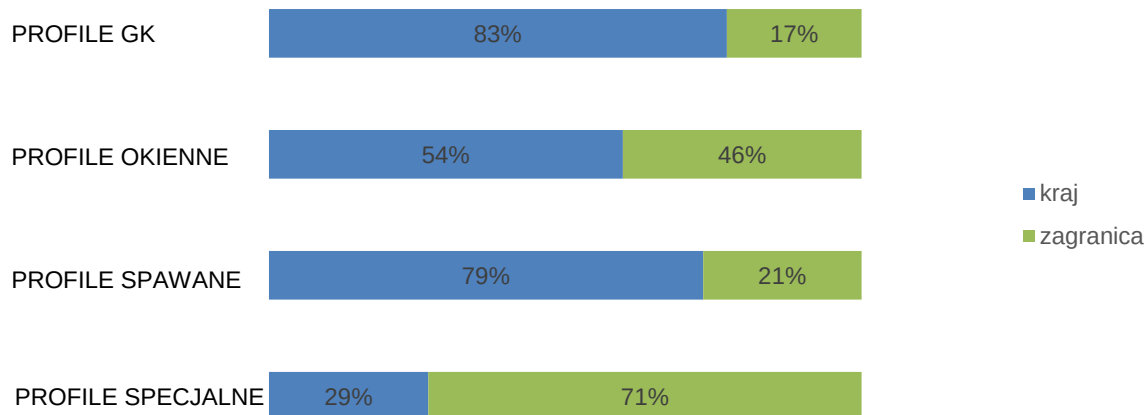


- Nowe kierunki eksportowe :
**Maroko, Katar,
Zjednoczone
Emiraty Arabskie,
Turcja i Ukraina**

Główne kierunki eksportu



Struktura terytorialna sprzedaży



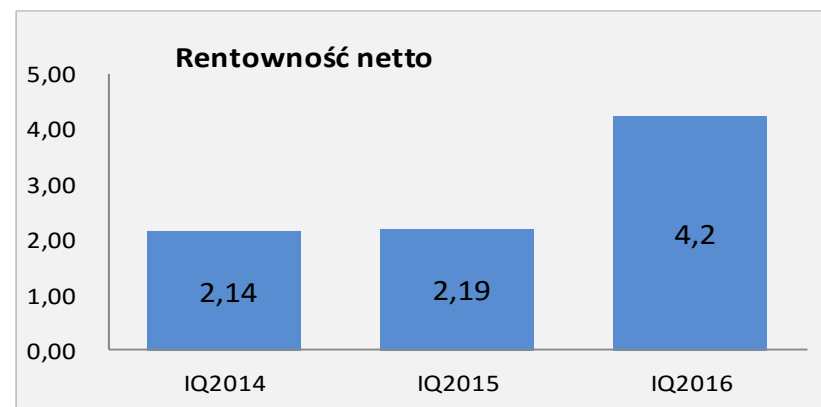
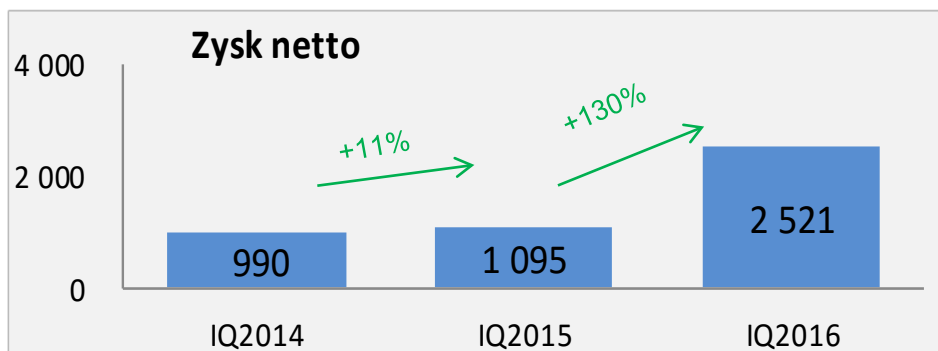
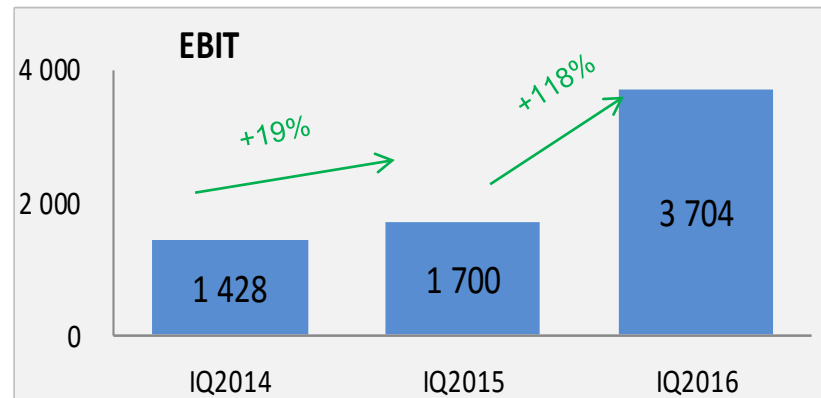
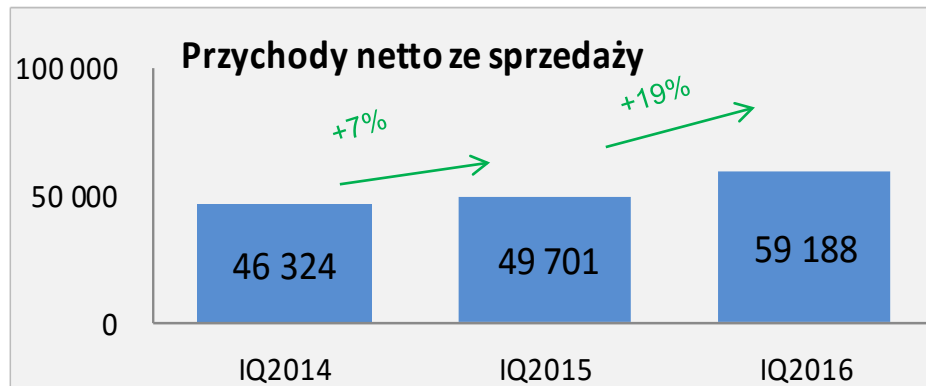
Wyniki finansowe





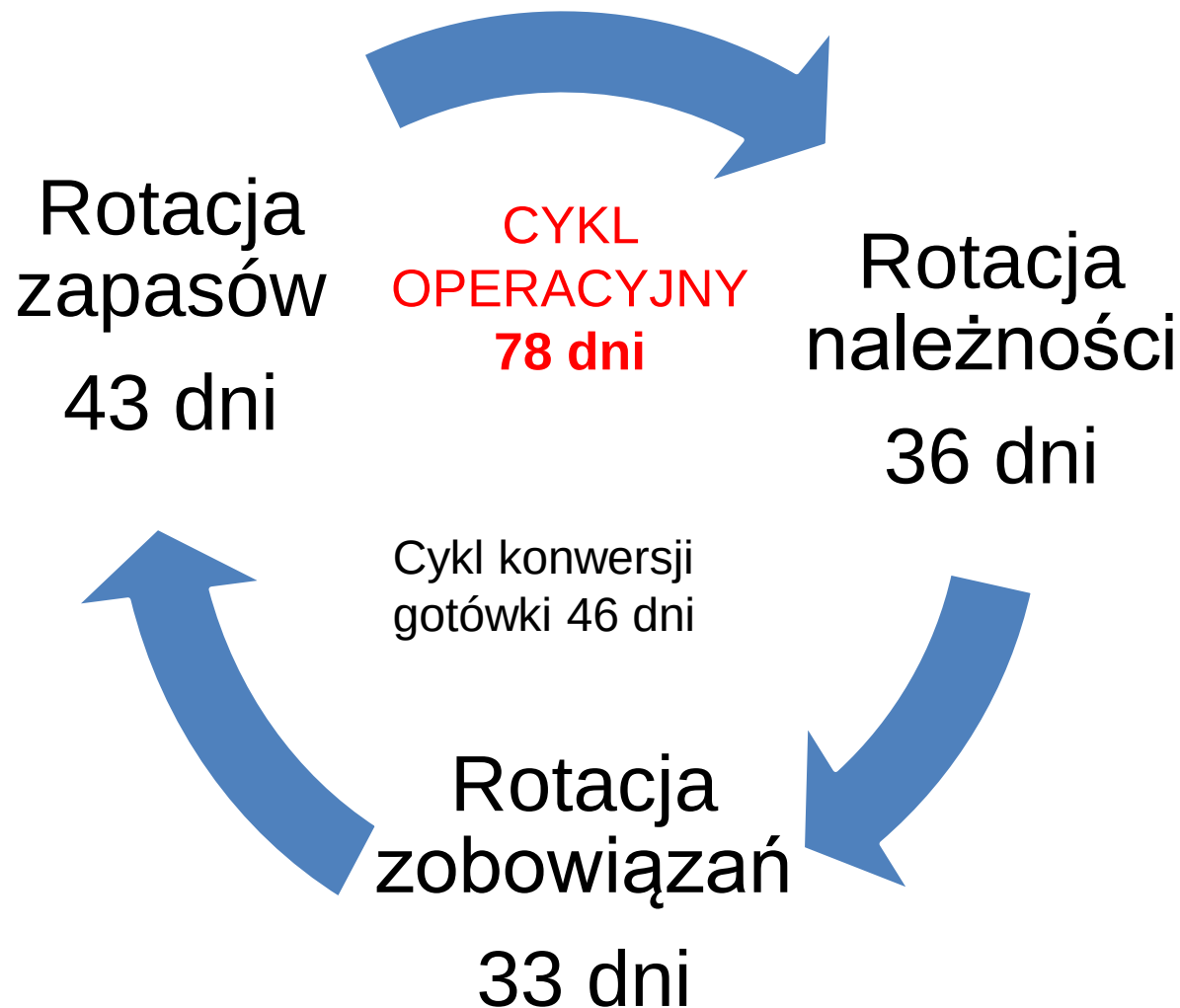
Bardzo dobre wyniki finansowe

IQ 2016 to wzrosty przychodów i zysków



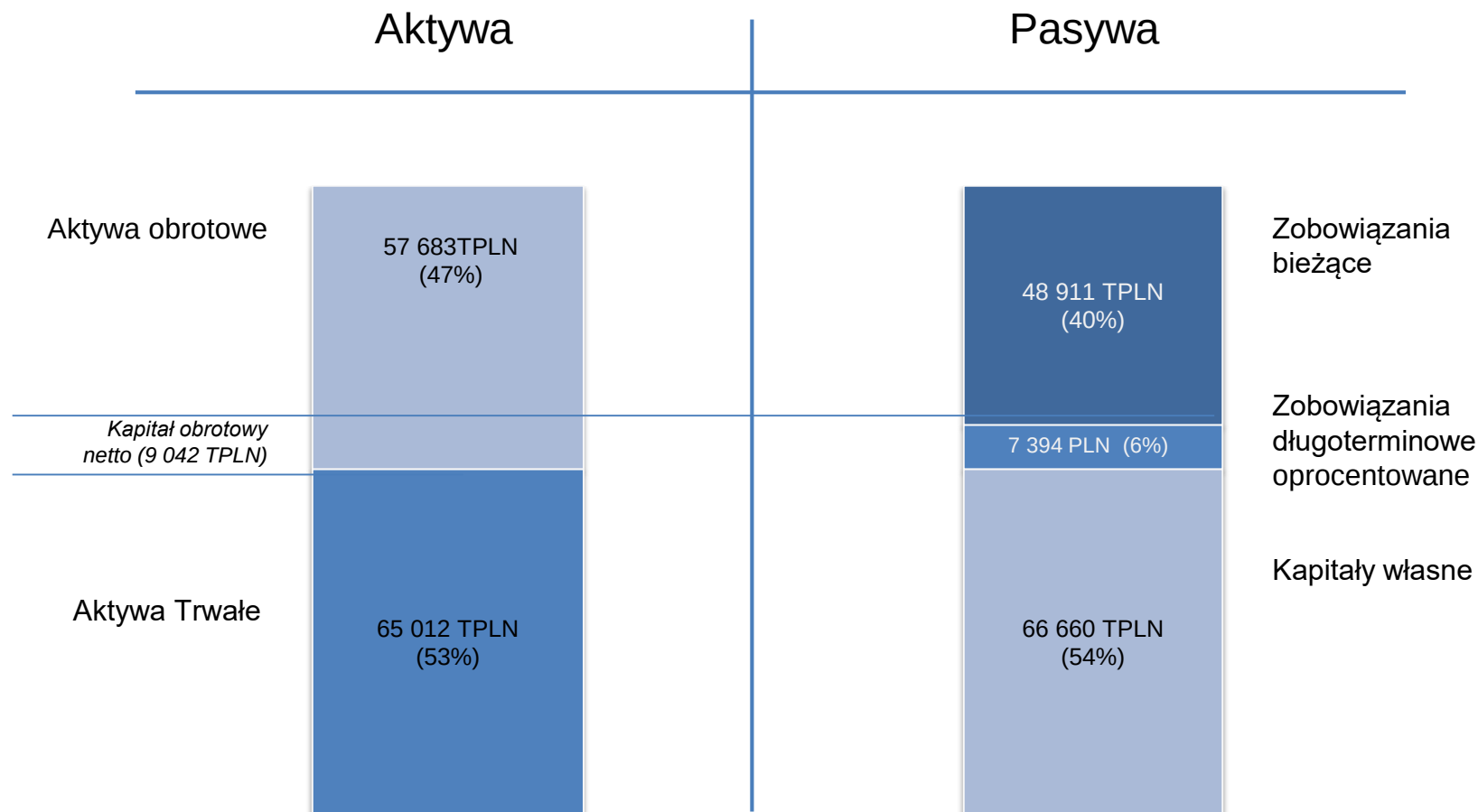


Skuteczność zarządzania





Struktura bilansu IQ2016



- Suma bilansowa wzrosła w stosunku do 2015Y o 5 770 TPLN (5%)
- Pokrycie aktywów trwałych kapitałami stałymi wzrosło i wyniosło 114%
- Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego w stosunku do 2015 wzrósł z 82% do 84%
- Wskaźnik płynności bieżącej wzrósł do poziomu 1,45



Struktura cash flow IQ2016

A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 691
I. Zysk (strata) netto	2 521
II. Korekty razem	-830
1. Amortyzacja	499
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	112
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0
5. Zmiana stanu rezerw	340
6. Zmiana stanu zapasów	435
7. Zmiana stanu należności	-6 294
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 203
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-124
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-947
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 354
Przepływy pieniężne netto razem	-611
Środki pieniężne na koniec okresu	2 956

- Przepływy na działalności operacyjnej były dodatnie mimo wysokiego, ujemnego poziomu korekt, spowodowanych głównie zmianą stanu należności.
- Działalność inwestycyjna obejmowała głównie nakłady na wykończenie biurowca i rozbudowę placów manewrowych oraz na modernizację linii produkcyjnej.
- Ujemne przepływy z działalności finansowej to wynik spłaty pożyczek i kredytów.

Strategia rozwoju





zdobycie na rynku europejskim pozycji znaczącego producenta profili stalowych

poprawa efektywności

optymalizacja procesów i organizacji

szkolenia i programy dla rozwoju kompetencji pracowników

- 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

- udział w targach i misjach zagranicznych
- 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

Zacieśnianie współpracy z instytutami badawczymi, w tym z Instytutem Techniki Wytwarzania Politechniki Warszawskiej, 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

Program inwestycyjno-rozwojowy 2016 - 2018



- Spółka zakłada nowe, znaczące inwestycje związane z realizacją projektu B+R. nr POIR.01.01.01-00-0387/15 „Opracowanie innowacyjnej zautomatyzowanej technologii wytwarzania wsporników ściennych o nowatorskiej konstrukcji” w ramach Działania 1.1.1 Projekty B+R Przedsiębiorstw, Poddziałanie Badania Przemysłowe i Prace Rozwojowe Realizowane Przez Przedsiębiorstwa - Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój

Wartość Projektu: 26.432.717,48 PLN

Wartość dofinansowania: 13.323.669,78 PLN

Okres realizacji: od 01/11/2015 do 31/12/2018

Wydatki kwalifikowane/nakłady inwestycyjne w roku 2016: 11 464 862,92 PLN

Sposób finansowania nakładów w roku 2016:

Dotacja: 5 953 364,58 PLN

Środki własne: 1 824 705,34 PLN

Kredyt inwestycyjny: 3 686 793,00 PLN

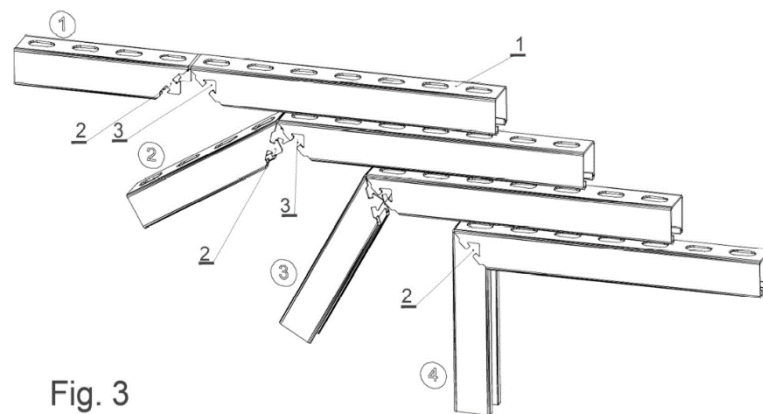


Fig. 3

- Spółka zamierza ubiegać się o dotację w formie Kredytu na Inwestycje Technologiczne realizowanego z BGK w ramach POIR2014-20120 Działanie 3.2 Wsparcie wdrożeń wyników prac B+R, „Wdrożenie innowacyjnej zautomatyzowanej technologii wytwarzania profili z przetłoczeniem rozszerzającym o nowatorskiej konstrukcji”.

Wartość Projektu: 10.000.000,00 PLN

Wartość dofinansowania: 3.000.000,00 PLN

Okres realizacji: od 01/06/2016 do 31/12/2017

Wydatki kwalifikowane/nakłady inwestycyjne w roku 2016: 3 000 000,00 PLN

Sposób finansowania nakładów w roku 2016:

Dotacja: 0 PLN

Środki własne: 2 000 000,00 PLN

Kredyt inwestycyjny: 1 000 000,00 PLN

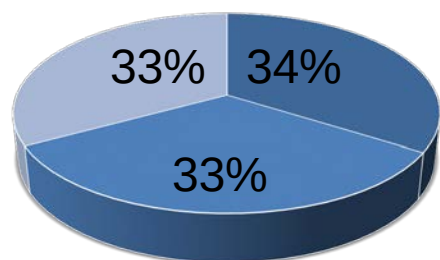
Akcjonariat





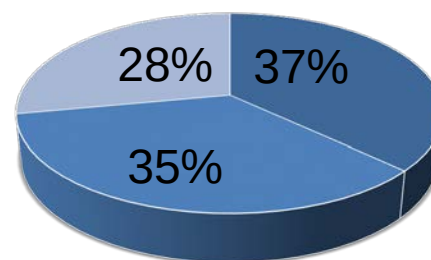
Akcjonariat	liczba akcji	wartość nominalna akcji (PLN)	% udział w ogólnej liczbie akcji	liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
Tomasz Mirski	2 100 000	420 000,00	34%	2 625 000	37%
Marek Mirski	2 000 000	400 000,00	33%	2 500 000	35%
Free Float	2 000 000	400 000,00	33%	2 000 000	28%
Razem	6 100 000	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	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 2013,2014,5 oraz za rok 2016.

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.