

Prezentacja dla inwestorów

Kwiecień 2013 r.



Niniejszy dokument („Prezentacja”) został udostępniony jego adresatom wyłącznie w celach informacyjnych i nie może być powielany, przekazywany lub przesyłany, w całości lub w części, na rzecz jakichkolwiek innych osób, w jakimkolwiek celu.

Poprzez zapoznanie się z treścią poniższej Prezentacji zgadzają się Państwo na poniżej określone ograniczenia i zastrzeżenia.

Niniejszy dokument zawiera materiały pisemne/slajdy stanowiące prezentację dotyczącą oferty akcji poza terytorium Stanów Zjednoczonych zgodnie z przepisami Regulacji S wydanej na podstawie amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 z późn. zm. („Securities Act”).

Niniejsza Prezentacja nie stanowi, nie zawiera, ani nie jest częścią i nie powinna być traktowana jako oferta, zaproszenie do subskrypcji lub nabycia albo jako propozycja dokonania zapisów na, gwarantowania zakupu lub dokonania w inny sposób nabycia lub zbycia jakichkolwiek papierów wartościowych, w tym w szczególności akcji spółki Feerum S.A. („Spółka”). Ani niniejsza Prezentacja ani żadna jej część nie jest poradą inwestycyjną lub rekomendacją nabycia jakichkolwiek papierów wartościowych. Informacje zawarte w niniejszej Prezentacji nie stanowią i nie mogą stanowić podstawy ani nie można na nich polegać w związku z jakąkolwiek umową albo zobowiązaniem lub decyzją inwestycyjną dotyczącą papierów wartościowych Spółki. Jakakolwiek osoba zamierzająca objąć papiery wartościowe Spółki powinna zapoznać się z informacjami zawartymi w prospekcie emisyjnym Spółki zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 3 kwietnia 2013 r. („Prospekt”) przed podjęciem jakiegokolwiek decyzji inwestycyjnej. Prospekt stanowi jedyny prawnie wiążący dokument zawierający informacje o Spółce i publicznej ofercie jej akcji. Prospekt został opublikowany i jest dostępny w wersji elektronicznej na stronach internetowych Emitenta (www.feerum.pl) oraz oferującego – KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce (www.kbcmakler.pl).

Niniejsza Prezentacja może zawierać stwierdzenia dotyczące przyszłości, w szczególności w zakresie działalności gospodarczej, inwestycji, wyników działalności, planów i celów Spółki. Stwierdzenia dotyczące przyszłości z natury wiążą się z ryzykiem i niepewnością, ponieważ odzwierciedlają aktualne oczekiwania i założenia Spółki w zakresie zdarzeń przyszłych i okoliczności, które mogą okazać się błędne. Szereg czynników związanych np. z uwarunkowaniami politycznymi, gospodarczymi i regulacyjnymi na rynkach, na których Spółka prowadzi działalność może spowodować, że faktyczne wyniki i uwarunkowania będą znacząco różniły się od wyrażonych lub dorozumianych w jakichkolwiek stwierdzeniach dotyczących przyszłości zawartych w niniejszej Prezentacji.

Stwierdzenia dotyczące przyszłości nie stanowią gwarancji wyników osiągniętych w przyszłości. Spółka nie zobowiązuje się do publicznego uaktualnienia lub weryfikowania jakichkolwiek stwierdzeń dotyczących przyszłości na skutek uzyskania nowych informacji lub zajścia przyszłych zdarzeń, jak również w wypadku wystąpienia innych okoliczności.

Ani Spółka, ani żaden z jej akcjonariuszy, członków organów, członków kadry kierowniczej, pracowników, przedstawicieli lub doradców, ani żadna inna osoba nie ponosi jakiegokolwiek odpowiedzialności za rzetelność lub kompletność informacji bądź oświadczeń zawartych w niniejszej Prezentacji. W żadnym przypadku treść niniejszego dokumentu nie może być interpretowana jako jakikolwiek rodzaj bezpośredniego lub dorozumianego oświadczenia lub gwarancji złożonych przez Spółkę, jej akcjonariuszy lub inne osoby wymienione powyżej. Ani Spółka, ani żaden z jej akcjonariuszy, członków organów, członków kadry kierowniczej, pracowników, przedstawicieli lub doradców ani żadna inna osoba nie ponosi odpowiedzialności z tytułu jakiegokolwiek szkody wynikającej z powodu wykorzystania niniejszej Prezentacji lub jej treści albo w jakikolwiek inny sposób wynikającej w związku z niniejszą Prezentacją.

Ani Spółka, ani żaden z jej akcjonariuszy, członków organów, członków kadry kierowniczej, pracowników, przedstawicieli lub doradców, ani żadna inna osoba nie są zobowiązani zapewnić odbiorcom niniejszej Prezentacji jakichkolwiek dodatkowych informacji ani aktualizować niniejszą Prezentację.

Ani niniejsza Prezentacja ani jakakolwiek jej część nie może być rozpowszechniana w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Kanadzie, Australii lub Japonii oraz podmiotom amerykańskim (ang. U.S. Persons). Dystrybucja niniejszej Prezentacji lub jej części w innych jurysdykcjach może być ograniczona prawem, a osoby, które wejdą w posiadanie niniejszego dokumentu powinny uzyskać informację na temat takich ograniczeń i ich przestrzegać.



Daniel Janusz
Prezes Zarządu



Piotr Wielesik
Członek Zarządu odpowiedzialny za obszar finansów



Wprowadzenie

Produkty

Innowacyjność procesowa i produktowa

Sprzedaż

Wyniki finansowe

Rynek

Strategia i program inwestycyjny

Podsumowanie

Oferta



Silna pozycja rynkowa

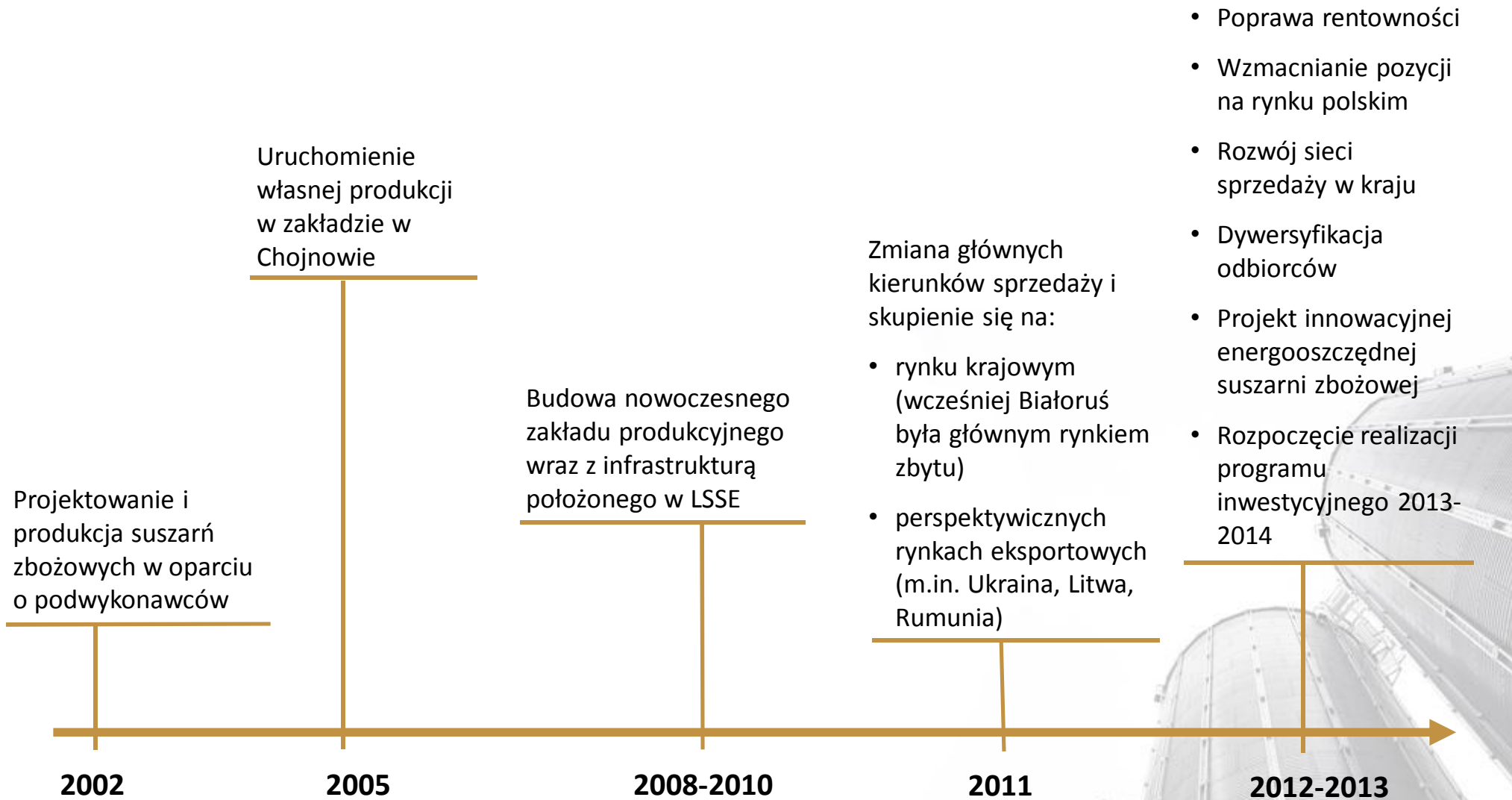
- Jeden z największych w Polsce producentów kompleksowych elewatorów zbożowych
- służących do suszenia i magazynowania produktów roślinnych (zboża, rośliny strączkowe i oleiste, kukurydza itp.)

Osiągnięta przewaga konkurencyjna/ bariery wejścia

- Szeroki portfel produktów
- Nowoczesny park maszynowy
- Innowacyjne rozwiązania
- Efektywność kosztowa
- Doświadczenie
- Referencje

Perspektywy dalszego wzrostu skali i efektywności działalności

- Rosnący popyt na rynku wewnętrznym i zagranicznych
- Wzmocnienie sieci sprzedaży
- Rozbudowa potencjału produkcyjnego
- Poprawa efektywności produkcji
- Innowacyjne rozwiązania



Wprowadzenie

Produkty

Innowacyjność procesowa i produktowa

Sprzedaż

Wyniki finansowe

Rynek

Strategia i program inwestycyjny

Podsumowanie

Oferta



Podstawowe grupy produktowe



SILOSY



SUSZARNIE

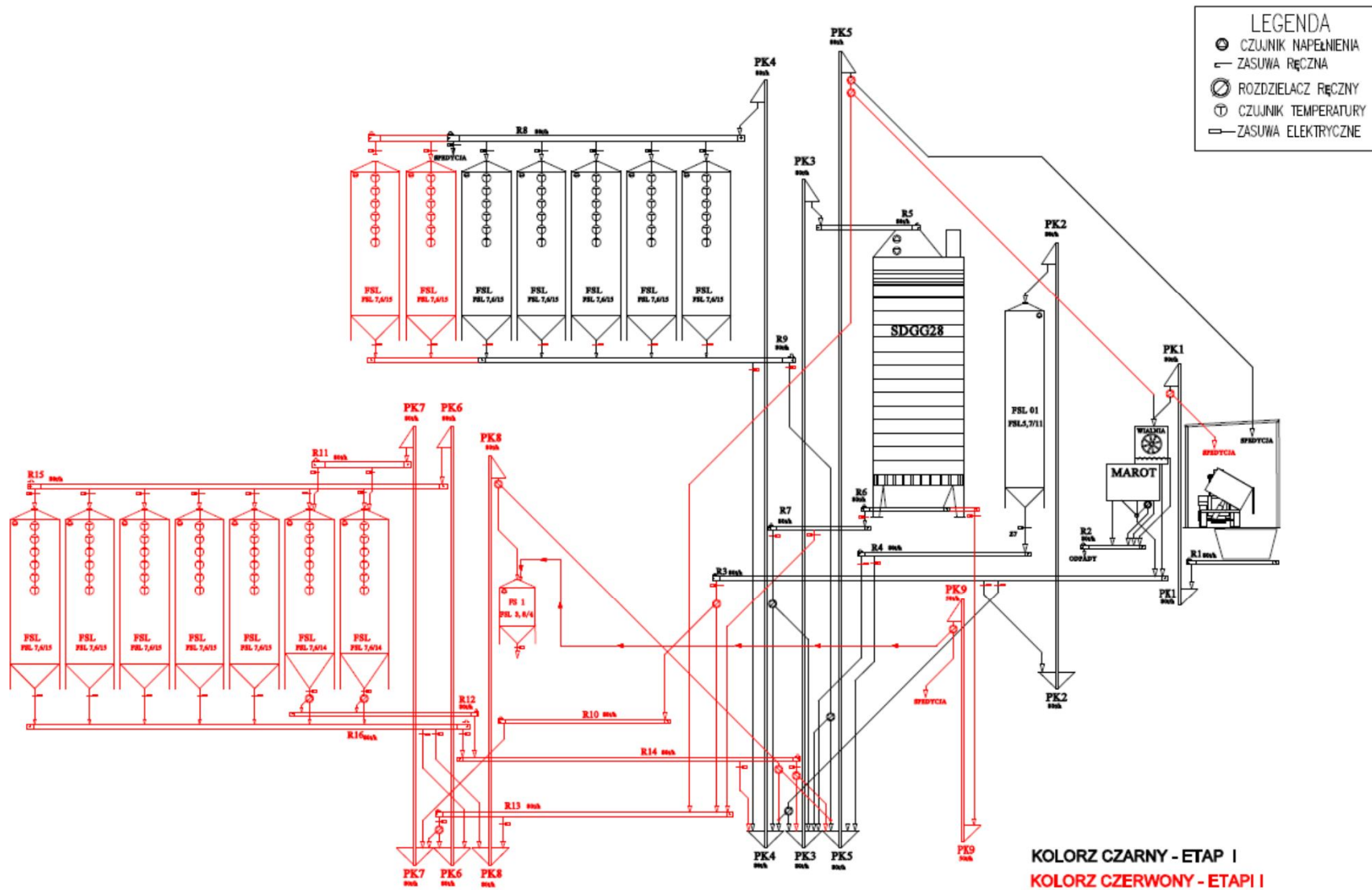


OPRZYRZĄDOWANIE



Spółka posiada szeroki asortyment produktów i podzespołów (łącznie 27.000 komponentów) mogąc bardzo kompleksowo zaspokoić zapotrzebowanie zgłaszane przez klientów

Przykładowy schemat elewatora



4,5 – 7,5 miesiąca

Prace
przygotowawcze

Proces
produkcyjny
(obróbka blachy,
spawanie, ślusarstwo,
magazynowanie)

Montaż

Usługi
posprzedażowe



- Kompleksowość rozwiązań - realizacja pod klucz, zgodnie z zapotrzebowaniem klienta
- Blacha falista, konstrukcyjna wysokowytrzymała
- Stosowanie własnych elementów
- Krótkie terminy dostaw
- Innowacyjność
- Wysoka jakość

Wprowadzenie

Produkty

Innowacyjność procesowa i produktowa

Sprzedaż

Wyniki finansowe

Rynek

Strategia i program inwestycyjny

Podsumowanie

Oferta



1 Nowy zakład produkcyjny

- Uruchomiony w 2010 r.
- Lokalizacja w LSSE
- 3,5 ha powierzchni (12 tys. m² - hala)
- Park maszynowy - technologia komputerowego sterowania CNC, producent LVD
- Obróbka blach (w tym konstrukcyjne wysokowytrzymałe)



2 Pierwszy zakład produkcyjny

- Uruchomiony w 2005 r.
- 3,5 tys. m² powierzchni
- Spawanie, ślusarstwo, montaż



Precyzyjność, niezawodność, mniejsza awaryjność

Wdrożone innowacje



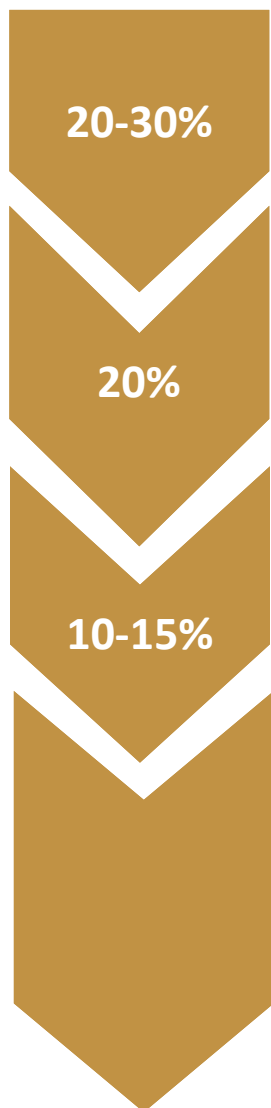
Obecnie realizowane

Obniżenie wagi pozostałych produktów

2013

Innowacyjna energooszczędna suszarnia zbożowa z odzyskiem ciepła i zintegrowanym systemem odpylania

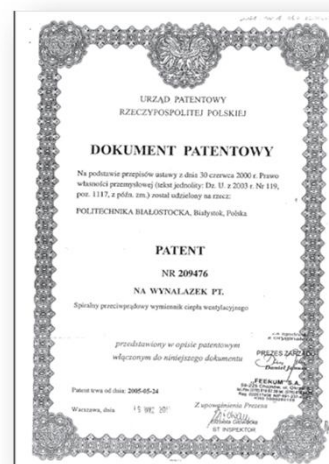
2013 - 2014



- Zmniejszenie energochłonności procesu suszenia
- Skrócenie czasu suszenia
- Obniżenie wagi
- Ograniczenie wpływu na środowisko:
 - Zwiększenie ilości wychwytywanych zanieczyszczeń
 - Redukcja hałasu

	Realizacja	Wartość projektu*	Przyznane dotacje*
R&D	2012 - 2014	7,4	4,1
Wdrożenie	2012 - 2014	18,9	9,5
RAZEM		26,3	13,6

* mln PLN



- Patent na wynalazek „spiralny przeciwprądowy wymiennik ciepła wentylacyjnego”
- 2 toczące się wnioski o udzielenie patentu na wynalazek dotyczący sposobu suszenia ziarna

Proces produkcyjny

Innowacyjne rozwiązania technologiczne

Lokalizacja w LSSE

Obróbka blachy

Ślusarstwo

Spawanie

Montaż

- Powtarzalność schematów
- Automatyzacja
- Minimalizacja robót spawalniczych
- Outsourcing

• Efektywność produkcji

- Koszty wytworzenia
- Pracochłonność
- Koszty logistyki

Nakłady inwestycyjne (koszty kwalifikowane) na budowę nowego zakładu produkcyjnego

Razem: 30,8 mln PLN

15,4 mln PLN

Zwolnienie z CIT do 2017 r.

Wprowadzenie

Produkty

Innowacyjność procesowa i produktowa

Sprzedaż

Wyniki finansowe

Rynek

Strategia i program inwestycyjny

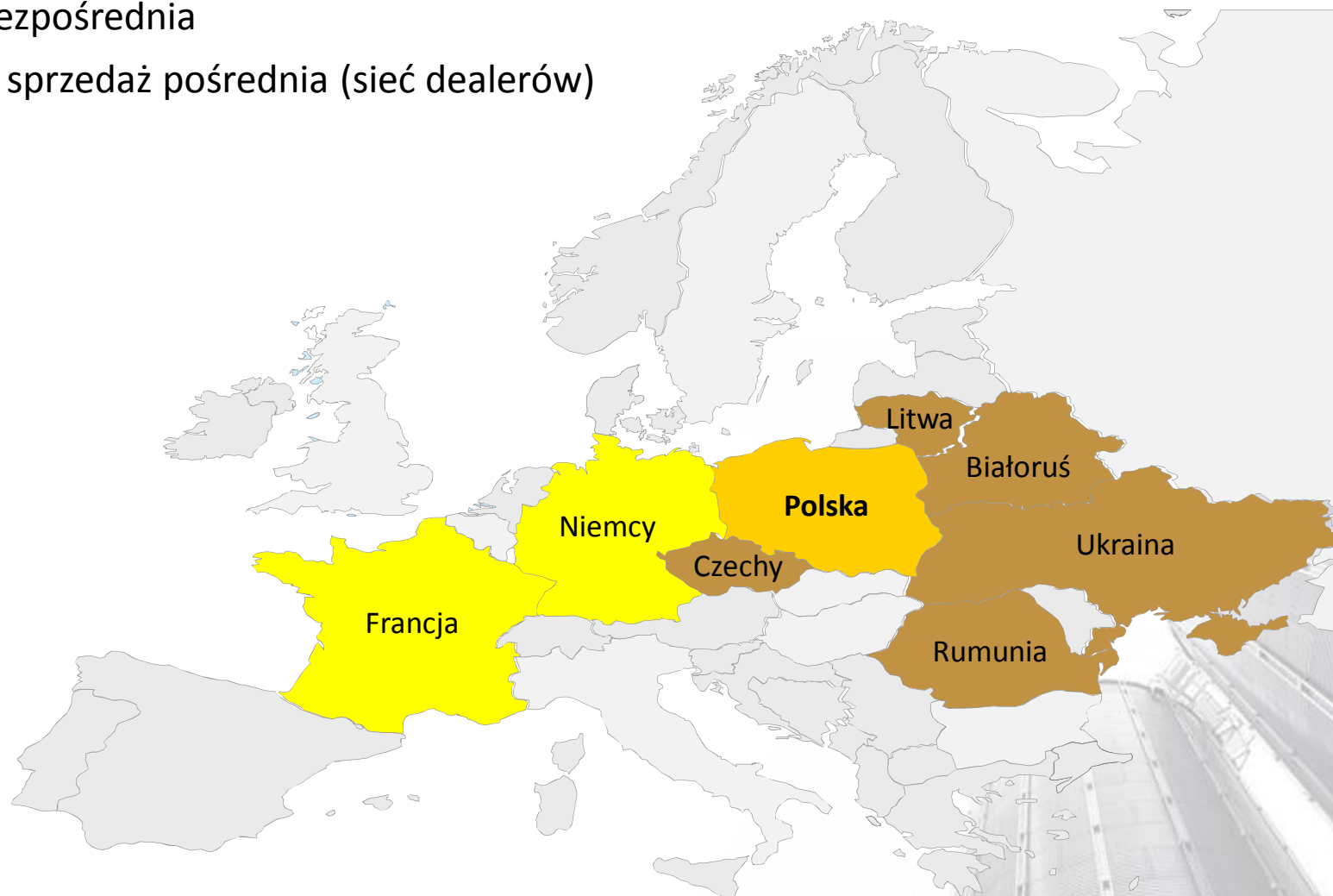
Podsumowanie

Oferta



- Polska – sprzedaż bezpośrednia
- Rynki zagraniczne – sprzedaż pośrednia (sieć dealerów)

Każdy z handlowców posiada podstawową wiedzę projektową, umiejętności planowania, techniczne oraz znajomość technologii



* Litwa - dodatkowo przygotowanie projektu i nadzór nad montażem

PH – przedstawiciel handlowy

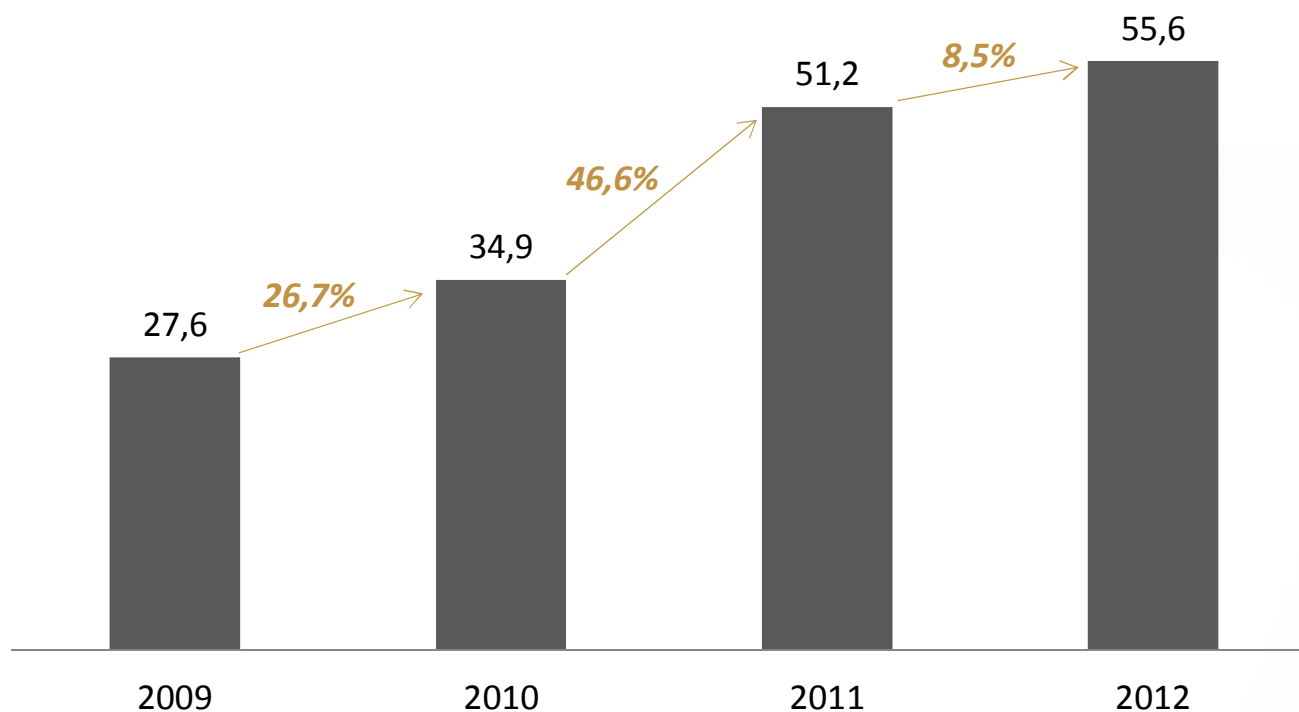
RKS – regionalny koordynator sprzedaży

● Potencjalne rynki zbytu

● Polska

● Rynki zagraniczne

Przychody ze sprzedaży (mln PLN)



Wzrost przychodów ze sprzedaży wynikał ze zmiany:

- modelu biznesowego
- struktury sprzedaży i wejścia na nowe rynki

- szerszy portfel produktów
- rozwój sieci sprzedaży
- wzrost rozpoznawalności marki
- wzmocnienie pozycji na rynku krajowym
- wzrost popytu wsparty dofinansowaniem z UE

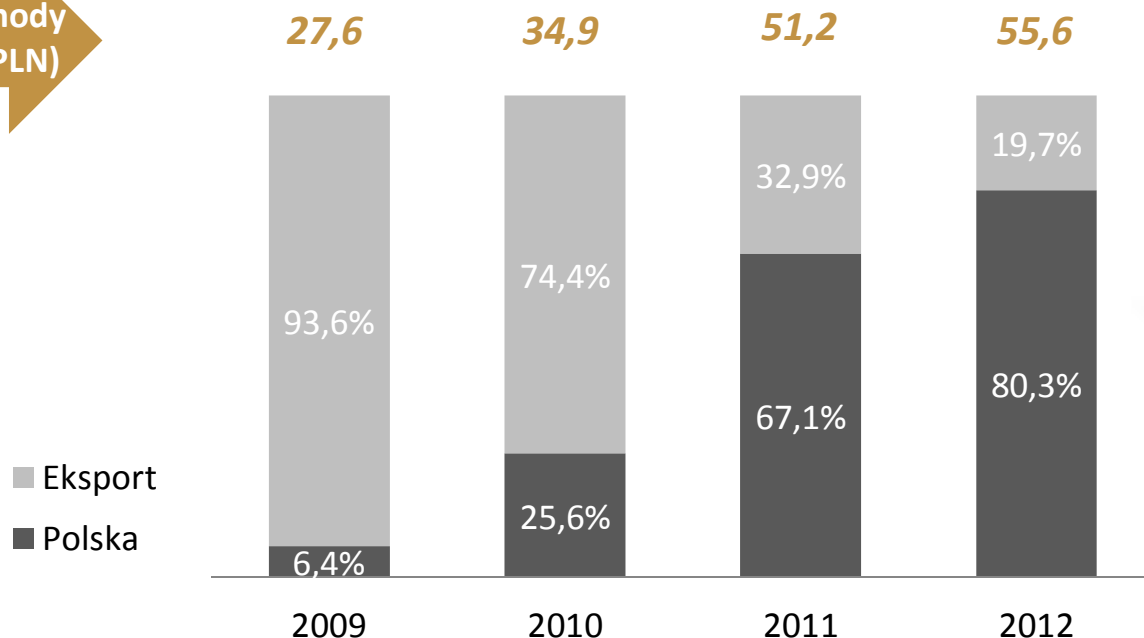
Struktura przychodów wg kierunków sprzedaży



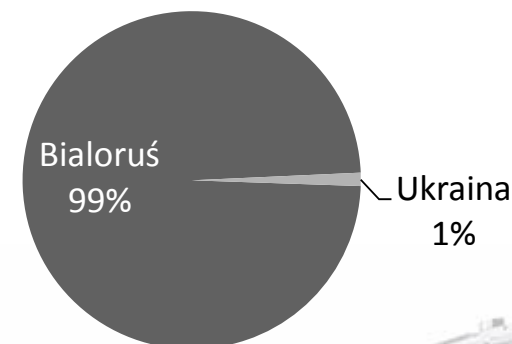
Struktura geograficzna przychodów (%)



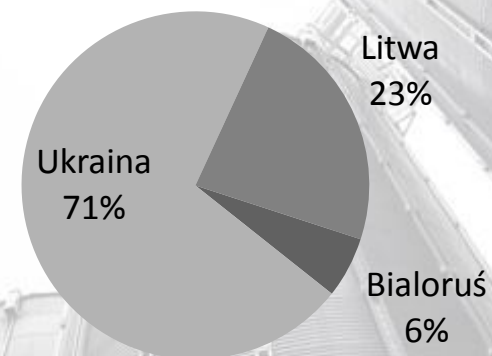
Przychody
(mln PLN)



Eksport 2009 r. - 25,8 mln PLN



Eksport 2012 r. - 10,9 mln PLN



- W latach 2009-2010 dominowała sprzedaż na rynki zagraniczne, głównie Białoruś – ponad 90% sprzedaży na eksport
- W związku z pogarszającą się sytuacją na Białorusi, w 2011 r. Spółka zmieniła kierunki sprzedaży skupiając się na rynku krajowym i perspektywicznych rynkach europejskich

Wprowadzenie

Produkty

Innowacyjność procesowa i produktowa

Sprzedaż

Wyniki finansowe

Rynek

Strategia i program inwestycyjny

Podsumowanie

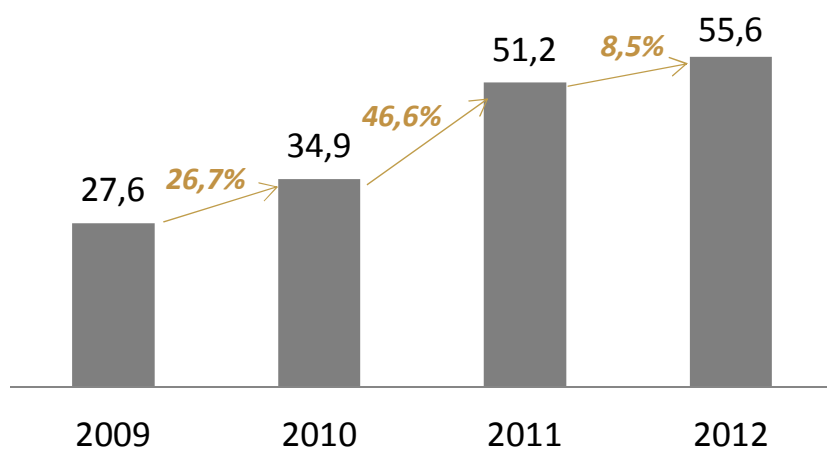
Oferta



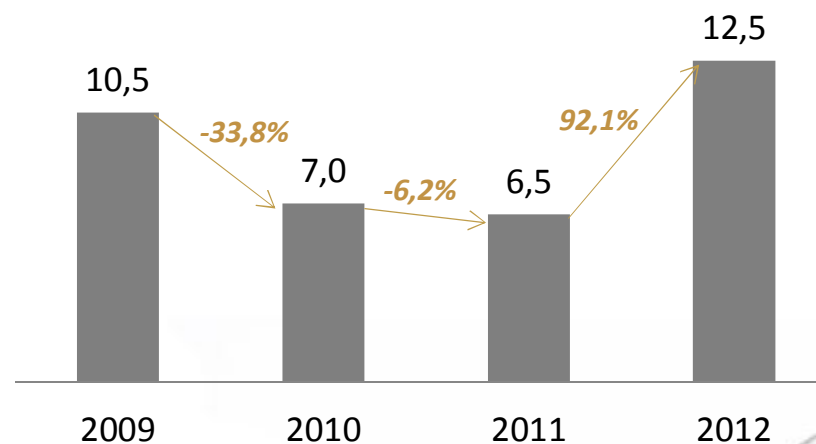
Podstawowe wyniki finansowe



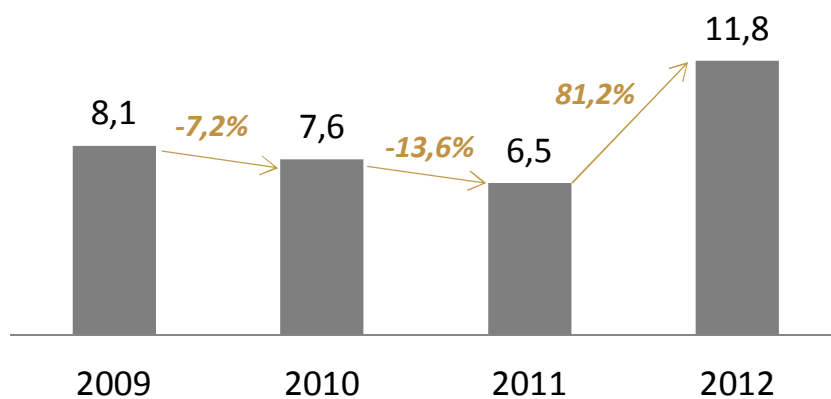
Przychody ze sprzedaży (mln PLN)



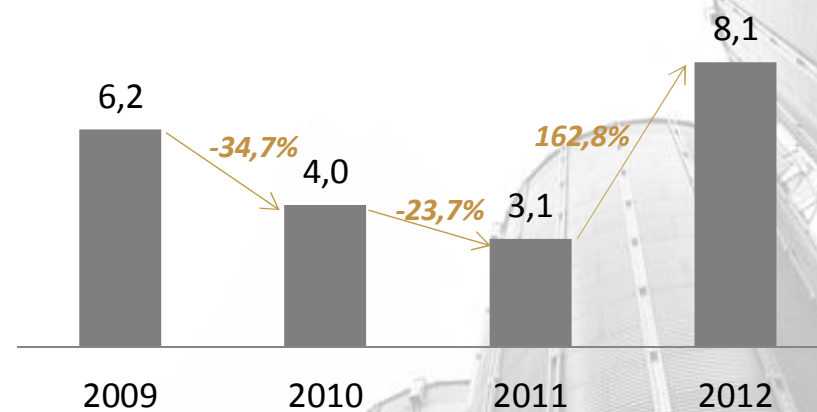
Zysk ze sprzedaży (mln PLN)



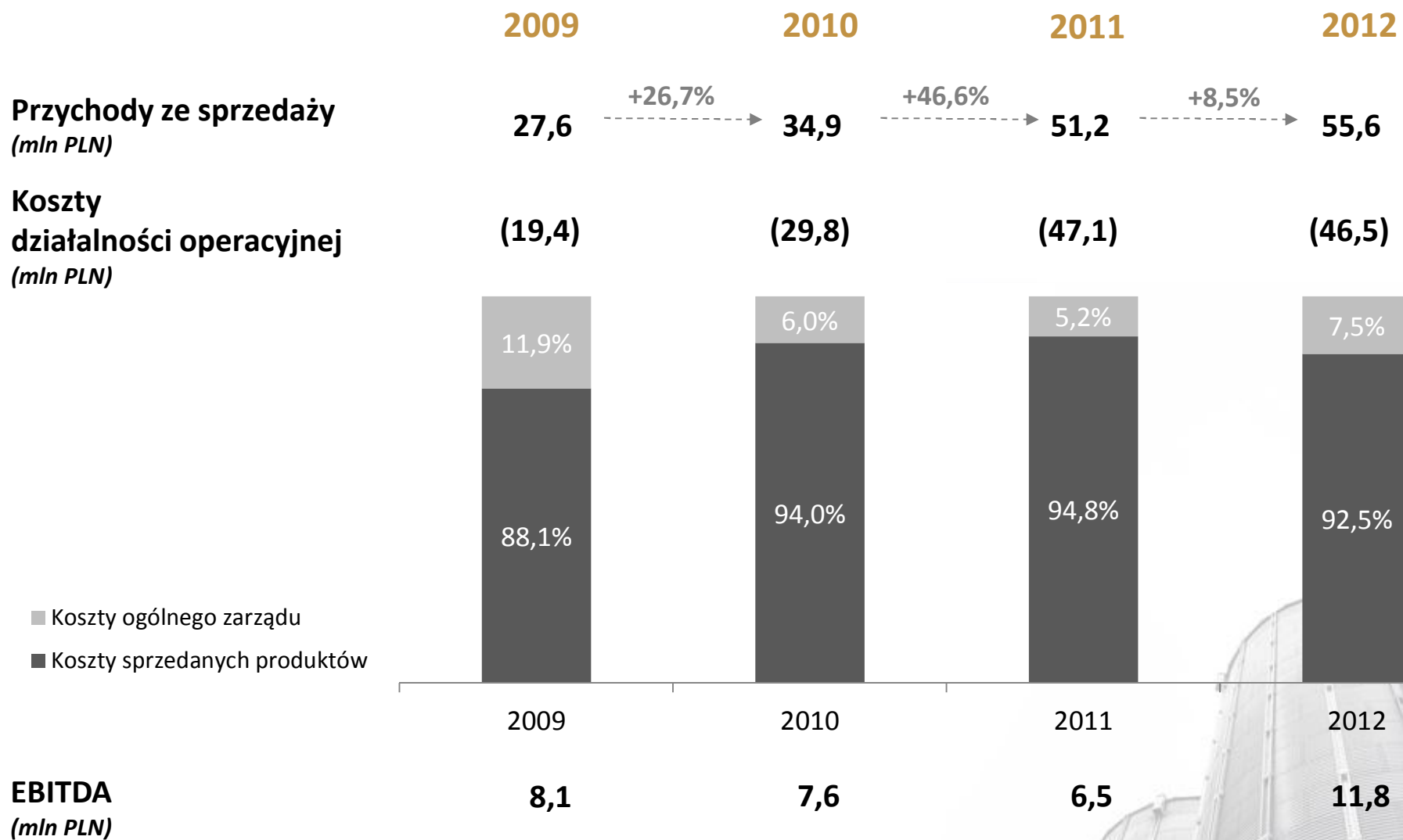
EBITDA (mln PLN)



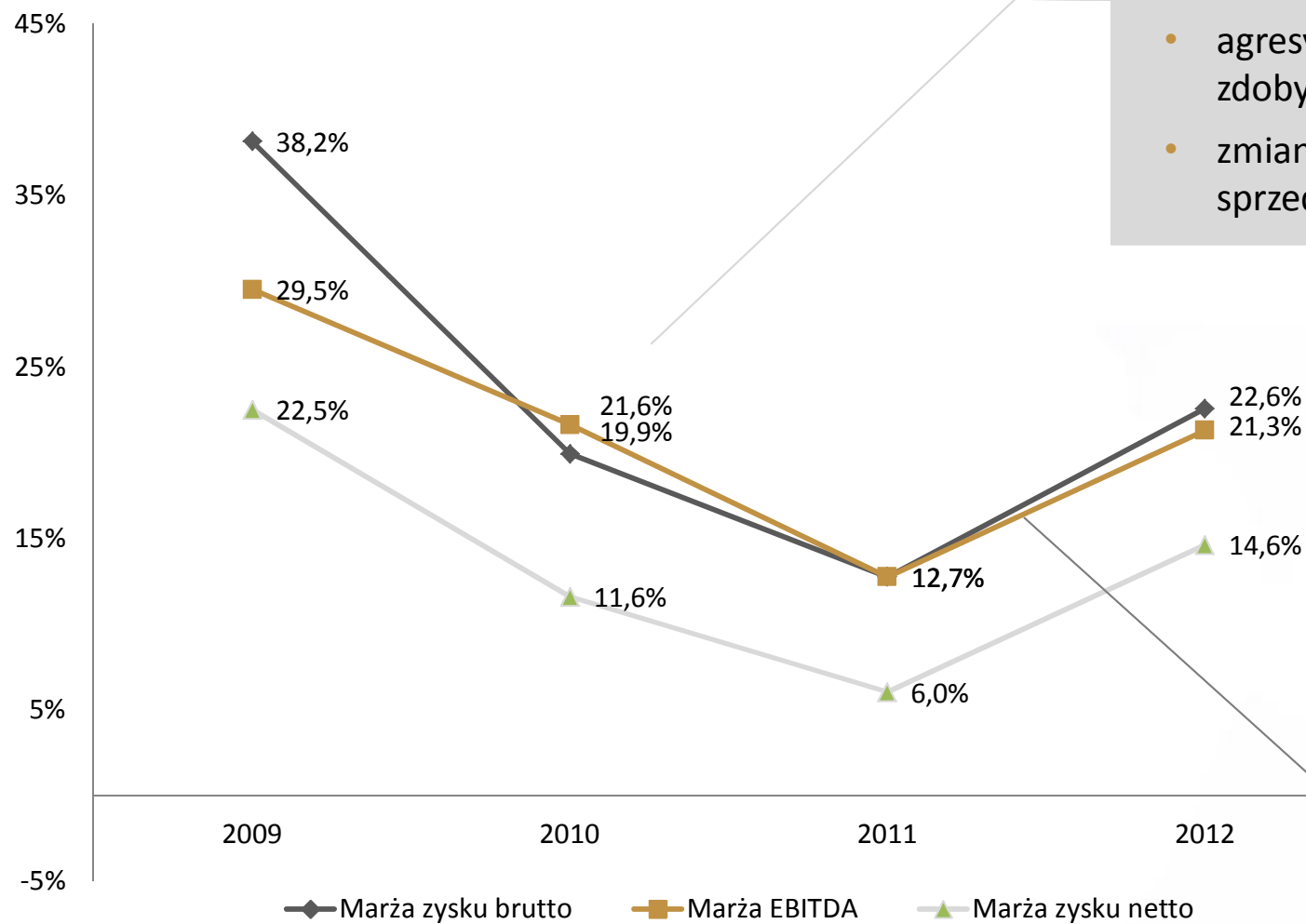
Zysk netto (mln PLN)



Działalność operacyjna



Marżowość



- wzrost cen surowców
- agresywna polityka cenowa w celu zdobycia polskiego rynku
- zmiana struktury produktowej sprzedaży

- podwyżka cen oferowanych produktów
- spadające ceny stali

Struktura bilansu na 31 grudnia 2012 r.



Aktywa

Pasywa



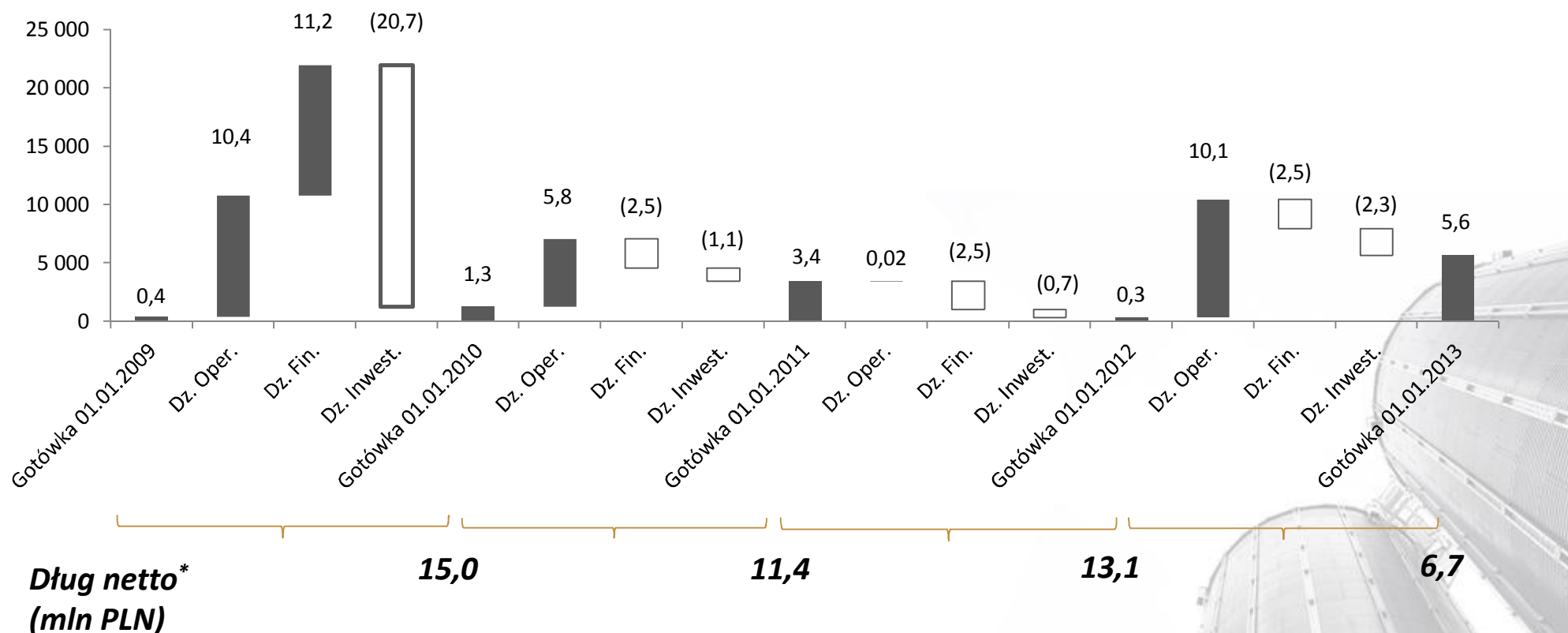
Suma bilansowa: 87,7 mln PLN

Przepływy pieniężne



Poprawa przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej przy zachowaniu bezpiecznego poziomu zadłużenia

Źródła wpływów i wydatków pieniężnych w okresie 2009 – 2012 (mln PLN)



Dz. Oper. – Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej
 Dz. Inw. – Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej
 Dz. Fin. – Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej

*Dług netto: zobowiązania finansowe – gotówka na koniec okresu

Wprowadzenie

Produkty

Innowacyjność procesowa i produktowa

Sprzedaż

Wyniki finansowe

Rynek

Strategia i program inwestycyjny

Podsumowanie

Oferta





Firmy handlujące
zbożem

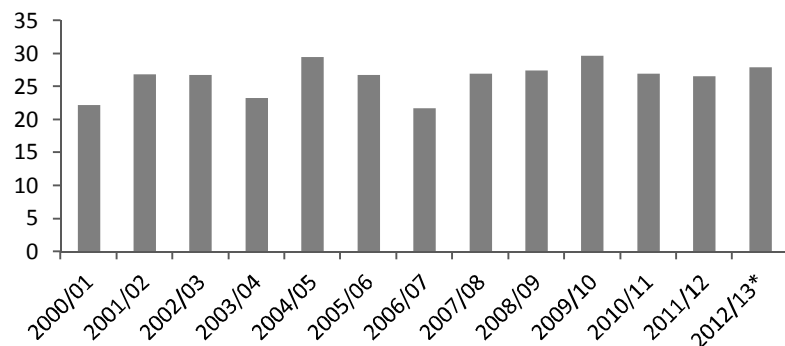
Gospodarstwa rolne i
grupy producenckie

Zakłady przemysłowe



Produkcja zbóż (mln ton)

Wysoki poziom produkcji rolnej

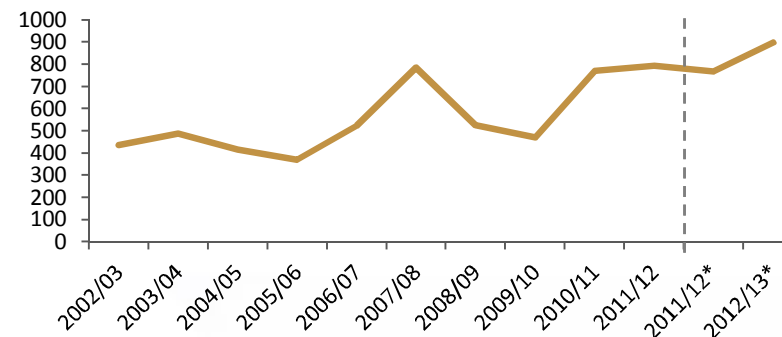


* Prognoza

Źródło: „Rynek zbóż. Stan i perspektywy”, IERiGŻ, październik 2012

Ceny pszenicy (PLN/t)

Utrzymujące się wysokie ceny zbóż

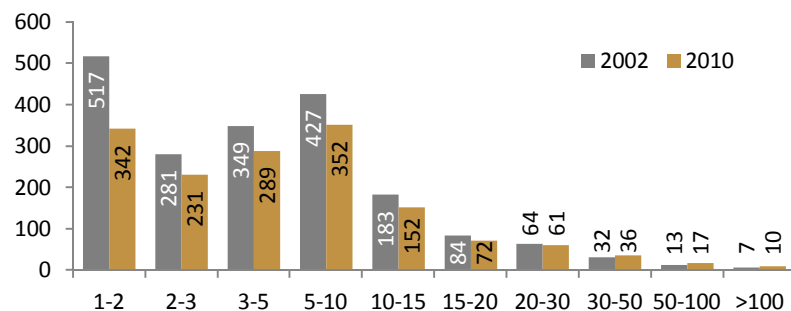


* Dane w porównywalnych okresach (lipiec – sierpień)

Źródło: GUS

Zmiany w strukturze gosp. rolnych (tys. szt.)

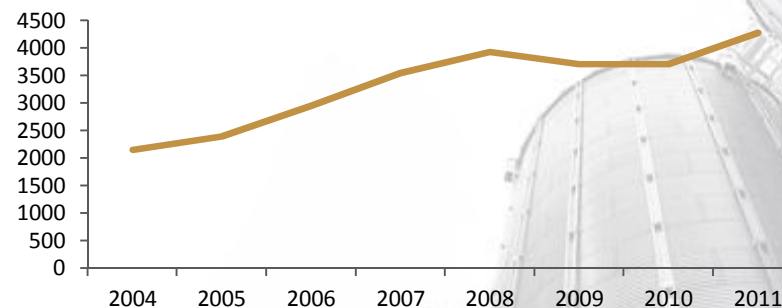
Postępująca konsolidacja gospodarstw rolnych



Źródło: GUS, FADN

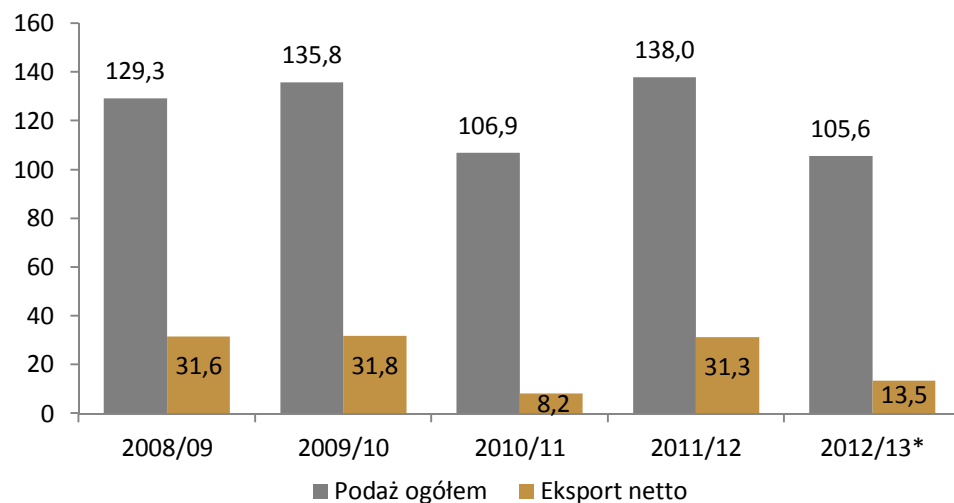
Inwestycje w środki trwałe (mln PLN)

Oczekiwany wzrost inwestycji w maszyny i urządzenia



Źródło: Roczniki Statystyczne Rolnictwa: 2008, 2011, 2012

Produkcja pszenicy w krajach WNP (mln ton)

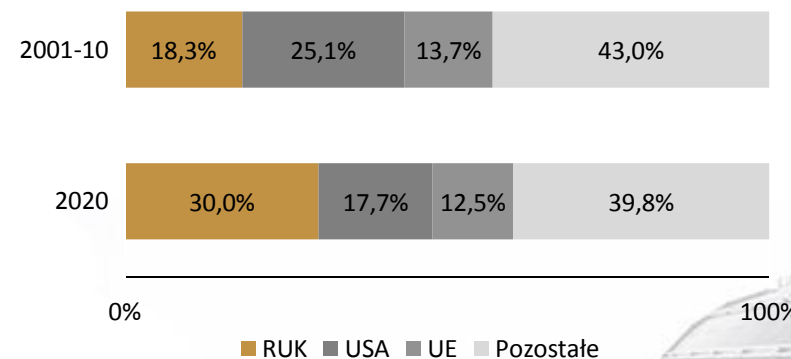


* Prognoza

Źródło: „Rynek zbóż. Stan i perspektywy”, IERiGŻ, październik 2012

- Niekorzystne warunki pogodowe wpłynęły na spadek zbiorów zbóż w sezonie 2012/2013 (pszenica: -31%, zboża paszowe: -13%)
- Oczekiwany wzrost produkcji zbóż w kolejnych latach dzięki:
 - Wzrostowi areału upraw
 - Lepszej wydajności
 - Rosnącej liczbie dużych zintegrowanych pionowo i lepiej zarządzanych gospodarstw
 - Wzrostowi inwestycji w maszyny

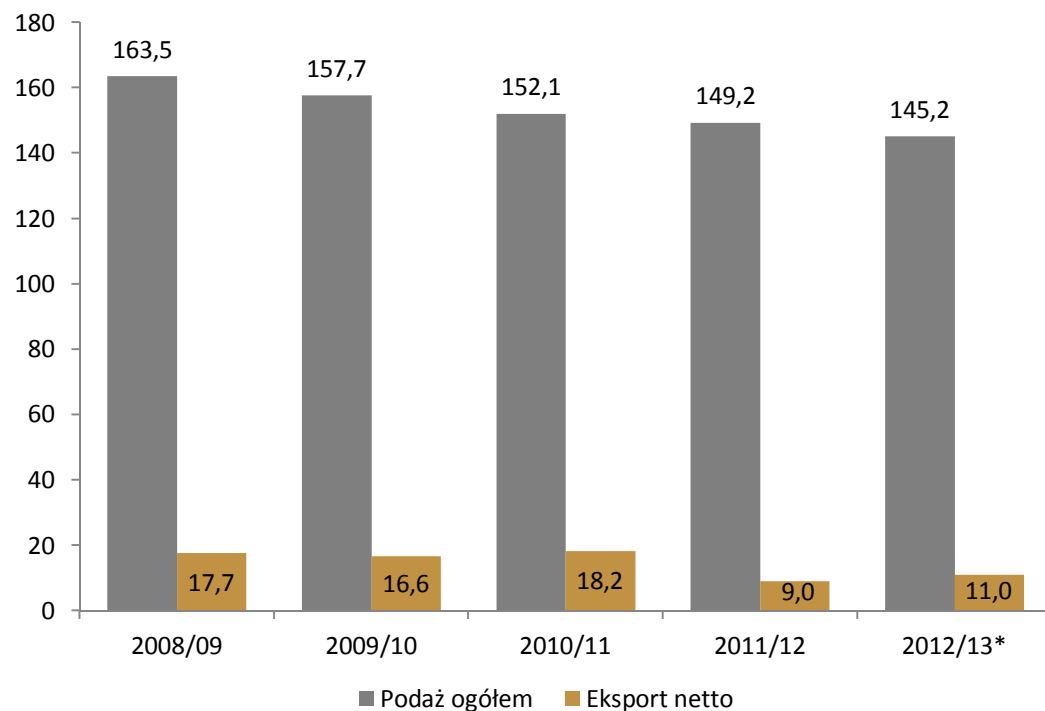
Udział w światowym rynku głównych eksporterów pszenicy



Źródło: OECD-FAO Agricultural Outlook 2011

- Kraje RUK należą do wiodących producentów i eksporterów pszenicy na świecie
- Rosnące znaczenie krajów RUK jako głównego eksportera pszenicy na świecie – przed USA w 2020 r.

Produkcja pszenicy w krajach UE (mln ton)



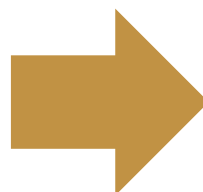
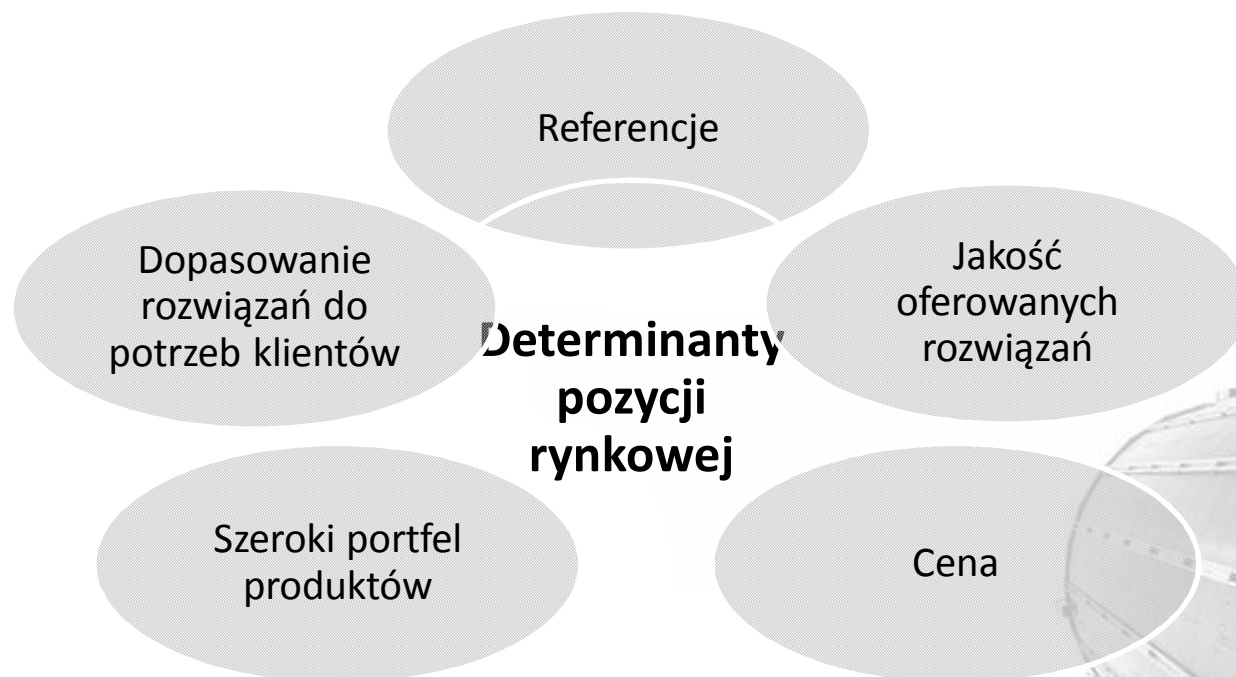
* Prognoza

Źródło: „Rynek zbóż. Stan i perspektywy”, IERiGŻ, październik 2012

- Komisja Europejska prognozuje wzrost produkcji zbóż przy umiarkowanym wzroście popytu w średnim terminie
- Prognoza zakłada wzrost produkcji zbóż z 288 mln ton w słabym 2011 r. do 309 mln ton w 2022 r.
 - dzięki poprawie wydajności
 - przy utrzymaniu areału upraw na niezmiennym poziomie
- Wzrost zapotrzebowania na zboża upatrywany jest głównie
 - ze strony sektora biopaliw
 - przy marginalnym wzroście spożycia i wykorzystania zbóż na pasze

Pozycja konkurencyjna

- 4 głównych graczy:
 - **Feerum**
 - PPW „ARAJ”
 - Riela Polska
 - Tornum Polska
- Mniejsi producenci jak:
 - BIN
 - Agremo
 - AG-PROJEKT Grzegorz Skoczylas



Feerum jest jednym z największych producentów oferujących konstrukcje z blachy falistej w Polsce

Wprowadzenie

Produkty

Innowacyjność procesowa i produktowa

Sprzedaż

Wyniki finansowe

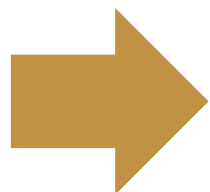
Rynek

Strategia i program inwestycyjny

Podsumowanie

Oferta





Uzyskanie pozycji istotnego gracza na rynku europejskim

Dynamiczny wzrost skali prowadzonej działalności

Sprzedaż na rynek krajowy i zagraniczne

Nowoczesne technologie i rozbudowa bazy produkcyjnej

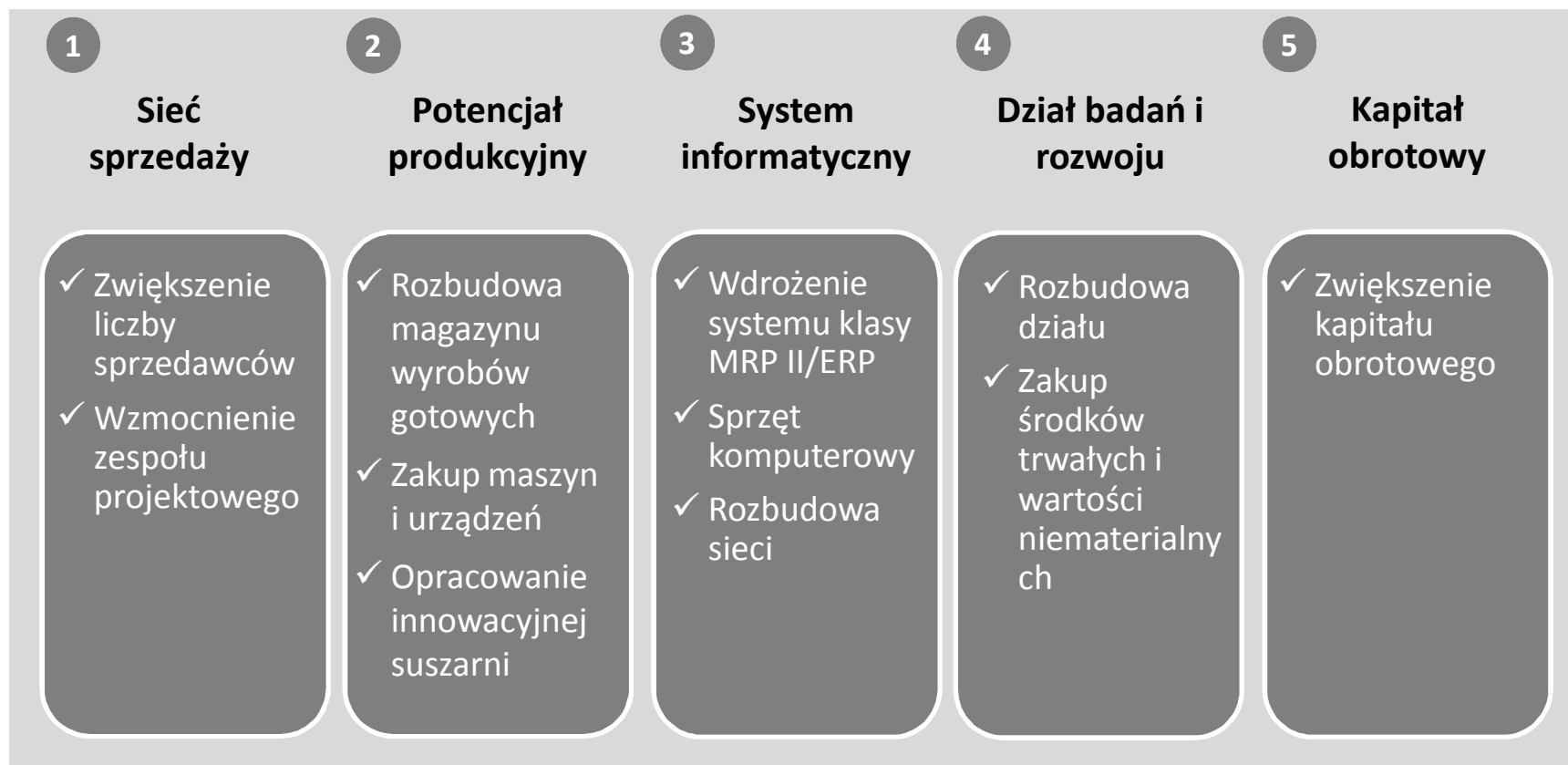
Wzmocnienie sieci sprzedaży i działu projektowego

Intensyfikacja działań sprzedażowych na rynkach zagranicznych

Rozbudowa bazy produkcyjnej

Inwestycje w nowoczesne rozwiązania technologiczne

Program inwestycyjny



	1	2	3	4	5	
Nakłady	2,0	26,4	2,0	1,0	3,0	34,4
W tym:						
Dotacje	-	13,6	0,9	0,5	-	15,0
IPO	1,0	12,8	1,1	0,5	2,6	18,0

mln PLN

Wprowadzenie

Produkty

Innowacyjność procesowa i produktowa

Sprzedaż

Wyniki finansowe

Rynek

Strategia i program inwestycyjny

Podsumowanie

Oferta



1

Mocna pozycja rynkowa

2

Rosnące zapotrzebowanie na rynku krajowym i na rynkach zagranicznych

3

Nowoczesny park maszynowy zapewniający wysoką jakość produkcji

4

Innowacyjne rozwiązania technologiczne pozwalające na uzyskanie przewagi jakościowej

5

Efektywność kosztowa

6

Elastyczny proces produkcyjny i szeroki asortyment produktów

7

Doświadczona i wysoko wykwalifikowana kadra zapewnia szybkie i kompleksowe rozwiązania w odpowiedzi na potrzeby klientów

8

Mocna pozycja finansowa

Wprowadzenie

Produkty

Innowacyjność procesowa i produktowa

Sprzedaż

Wyniki finansowe

Rynek

Strategia i program inwestycyjny

Podsumowanie

Oferta



Podstawowe założenia

Notowanie	<ul style="list-style-type: none">• Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynek regulowany)
Nowe/istniejące akcje	<ul style="list-style-type: none">• Emisja do 2.200.000 Akcji Serii E• Sprzedaż do 400.000 Akcji Istniejących
Wielkość nowej emisji	<ul style="list-style-type: none">• 18 mln PLN netto (19,4 mln PLN brutto)
Cele emisji	<ul style="list-style-type: none">• Realizacja programu inwestycyjnego na lata 2013-2014 o wartości ok. 34,4 mln PLN:<ul style="list-style-type: none">• Wzmocnienie sieci sprzedaży w kraju i zagranicą• Wzmocnienie potencjału produkcyjnego• System informatyczny• Rozbudowa działu badań i rozwoju• Zwiększenie kapitału obrotowego
Struktura Oferty	<ul style="list-style-type: none">• Oferta Publiczna skierowana do inwestorów instytucjonalnych i indywidualnych
Plasowanie	<ul style="list-style-type: none">• KBC Securities - Oferujący
Lock-up	<ul style="list-style-type: none">• 12 miesięczny lock up dla Emitenta, Sprzedających i p. Piotra Wielesika

Zastrzeżenie



Niniejszy materiał ma wyłącznie charakter promocyjny. Prospekt emisyjny spółki Feerum S.A. („Spółka”), sporządzony w związku z ofertą publiczną i dopuszczeniem akcji Spółki do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego, jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Spółce i publicznej ofercie jej akcji w Polsce. Prospekt emisyjny Spółki został opublikowany i jest dostępny na stronie internetowej Spółki pod adresem www.feerum.pl oraz oferującego – KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce pod adresem www.kbcmakler.pl.

