



Stelmet S.A.

Prezentacja Spółki i warunków
oferty publicznej akcji

26 września 2016 r.

Niniejsza prezentacja („**Prezentacja**”), żadna jej kopia ani żadna zawarta w niej informacja nie jest przeznaczona do publikacji, udostępniana ani nie może być rozpowszechniania bezpośrednio lub pośrednio na terytorium Stanów Zjednoczonych, Kanady, Australii ani Japonii. Uczestnicząc w spotkaniu, na którym niniejsza Prezentacja zostanie przedstawiona, a także czytając jej slajdy, zobowiązują się Państwo do przestrzegania wskazanych poniżej ograniczeń. Niniejsza Prezentacja została przygotowana przez Stelmet S.A. z siedzibą w Zielonej Górze („**Spółka**”) w związku z planowaną pierwszą ofertą publiczną akcji Spółki („**Akcje**”) („**Oferta**”).

Prezentacja nie stanowi ani nie jest częścią, i nie powinna być traktowana jako oferta, nakłanianie lub zaproszenie do złożenia zapisu na, gwarantowanie lub nabycie w inny sposób, jakichkolwiek papierów wartościowych Spółki lub któregoś z jej podmiotów należących do jej grupy („**Grupa**”). Niniejsza Prezentacja ani żadna jej część nie powinna stanowić podstawy żadnej umowy nabycia lub objęcia papierów wartościowych Spółki lub jakiegokolwiek członka Grupy, a także nie można na niniejszej Prezentacji polegać w związku z jakąkolwiek umową nabycia lub objęcia papierów wartościowych Spółki lub jakiegokolwiek członka Grupy. Niniejsza Prezentacja ani żadna jej część nie będzie stanowić podstawy żadnej umowy ani zobowiązania, a także nie należy na niej polegać w związku z jakąkolwiek umową lub zobowiązaniem. Niniejsza Prezentacja nie stanowi rekomendacji dotyczącej jakichkolwiek papierów wartościowych Spółki lub Grupy.

Niniejsza Prezentacja ma charakter wyłącznie promocyjny i nie stanowi prospektu na potrzeby odpowiednich przepisów prawnych implementujących Dyrektywę 2003/71/WE (ze zm.) (dyrektywa ta wraz z odpowiednimi aktami wykonawczymi obowiązującymi w danym państwie członkowskim Unii Europejskiej na mocy tej dyrektywy i innymi właściwymi regulacjami, zwana jest dalej „**Dyrektywą Prospektową**”), a tym samym nie stanowi ani nie jest częścią, i nie powinna być traktowana jako oferta, nakłanianie lub zaproszenie do złożenia zapisu na, gwarantowanie lub nabycie w inny sposób papierów wartościowych. Ofertę przeprowadza się na podstawie prospektu emisyjnego sporządzonego w związku z pierwszą ofertą publiczną Akcji na terytorium Polski oraz ich dopuszczeniem i wprowadzeniem do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**Prospekt**”), stanowiącego jedyny prawnie wiążący dokument zawierający informacje o Spółce, Grupie, Akcjach i Ofercie. Prospekt jest dostępny na stronie internetowej Spółki (www.stelmet.com). Wszelkie potencjalne transakcje zakupu Akcji w ramach Oferty zostaną dokonane wyłącznie na podstawie informacji zawartych w Prospekcie oraz wszelkich aneksach oraz komunikatach aktualizujących do Prospektu.

W zakresie dopuszczonym obowiązującym prawem, w odniesieniu do informacji lub opinii zawartych w treści niniejszej Prezentacji nie jest składane – ani w sposób wyraźny, ani dorozumiany – żadne oświadczenie, gwarancja ani zapewnienie co do ich rzetelności, dokładności, kompletności czy też prawidłowości i w związku z tym nie należy się powoływać na powyższe cechy tychże informacji czy też opinii.

Informacje, opinie oraz stwierdzenia dotyczące przyszłości zawarte w treści niniejszej Prezentacji są zgodne wyłącznie ze stanem na dzień sporządzenia niniejszej Prezentacji i mogą ulec zmianie bez uprzedniego zawiadomienia w tym względzie. Ani Spółka, ani Rainbow Fund 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („**Akcjonariusz Sprzedający**”), ani mBank S.A. i Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Oddział – Dom Maklerski PKO Banku Polskiego w Warszawie (łącznie „**Menedżerowie**”) nie są zobowiązani do aktualizacji lub zapewnienia, że informacje zawarte w niniejszej Prezentacji są obowiązujące na dany czas oraz nie składają oświadczenia, wyraźnego ani dorozumianego, co do rzetelności lub kompletności informacji zawartych w niniejszej Prezentacji. W zakresie dopuszczonym obowiązującym prawem, ani Akcjonariusz Sprzedający, ani Spółka, ani Menedżerowie, ani odpowiednie podmioty powiązane, doradcy lub przedstawiciele wyżej wymienionych nie odpowiadają w żadnym zakresie (z tytułu niedbalstwa lub z innego tytułu) za jakiekolwiek straty powstałe w wyniku wykorzystania niniejszej Prezentacji lub jej treści albo wynikające w jakikolwiek inny sposób w związku z niniejszą Prezentacją.

Niniejsza Prezentacja zawiera pewne informacje statystyczne i rynkowe. Wspomniane informacje rynkowe zostały uzyskane ze źródeł i/lub obliczone na podstawie danych dostarczonych przez osoby trzecie wskazane w niniejszej Prezentacji bądź pochodzących od Spółki, jeżeli nie zostały przypisane wyłącznie źródłom pochodzącym od osób trzecich. Ponieważ powyższe informacje rynkowe zostały przygotowane po części na podstawie danych szacunkowych, ocen, korekt i opinii, których podstawą jest doświadczenie Spółki lub źródeł pochodzących od osób trzecich oraz ich znajomość sektora gospodarki, w którym Spółka prowadzi działalność, a nie zostały zweryfikowane przez niezależną osobę trzecią, wspomniane informacje rynkowe są w pewnym zakresie subiektywne. Powyższe dane szacunkowe, oceny, korekty i opinie uważa się wprawdzie za racjonalne i uzasadnione, a przygotowane informacje rynkowe za prawidłowo odzwierciedlające sektor gospodarki i rynek, na którym Spółka prowadzi działalność, tym niemniej nie można zapewnić, że takie dane szacunkowe, oceny, korekty i opinie są najbardziej odpowiednie dla dokonywania ustaleń dotyczących informacji rynkowych lub że informacje rynkowe przygotowane przez inne źródła nie będą się istotnie różnić od informacji rynkowych zawartych w niniejszej Prezentacji.

Zagadnienia omówione w niniejszej Prezentacji mogą stanowić stwierdzenia dotyczące przyszłości. Są to stwierdzenia inne niż dotyczące faktów historycznych. Stwierdzenia, które zawierają słowa „oczekuje”, „zamierza”, „planuje”, „uważa”, „przewiduje”, „antycypuje”, „będzie”, „zmierza do”, „ma na celu”, „może”, „byłoby”, „mogłoby”, „kontynuuje” lub podobne oświadczenia o charakterze przyszłym lub dotyczące planów, oznaczają oświadczenia dotyczące przyszłości. Oświadczenia dotyczące przyszłości obejmują oświadczenia dotyczące przyszłych wyników finansowych, strategii biznesowej oraz planów i celów Spółki w zakresie jej działalności w przyszłości (w tym planów rozwoju dotyczących Spółki). Wszelkie stwierdzenia dotyczące przyszłości zawarte w niniejszej Prezentacji dotyczą zagadnień związanych ze znanymi i nieznanymi ryzykami, niewiadomymi oraz innymi czynnikami, które mogą spowodować, że faktyczne wyniki lub osiągnięcia Spółki będą istotnie różnić się od przedstawionych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości oraz od wyników i osiągnięć Spółki w przeszłości. Podstawą wyżej wspomnianych stwierdzeń dotyczących przyszłości są różnego rodzaju założenia dotyczące przyszłych zdarzeń, włącznie z licznymi założeniami dotyczącymi obecnych lub przyszłych strategii biznesowych Spółki oraz przyszłego otoczenia operacyjnego. Chociaż Spółka uważa, że wyżej wspomniane dane szacunkowe i założenia są zasadne, mogą się one okazać nieprawidłowe. Spółka i jej odpowiedni przedstawiciele, pracownicy lub doradcy nie zamierzają dokonywać i w sposób wyraźny oświadczają, że nie są zobowiązani do dokonywania ani rozpowszechniania jakichkolwiek suplementów, zmian, aktualizacji lub korekty jakichkolwiek informacji, opinii lub stwierdzeń dotyczących przyszłości zawartych w niniejszej Prezentacji w zakresie, w jakim odzwierciedlają one zmiany zdarzeń, warunków lub okoliczności.

Niniejsza Prezentacja oraz wszelkie materiały rozpowszechniane w związku z Prezentacją lub Ofertą nie są skierowane ani przeznaczone do dystrybucji lub wykorzystania przez jakąkolwiek osobę lub podmiot będący obywatelem lub rezydentem albo znajdującą się w jakimkolwiek miejscu, państwie, kraju lub innej jurysdykcji, w których taka dystrybucja, publikacja lub dostępność albo wykorzystywanie byłoby sprzeczne z prawem lub obowiązującymi przepisami albo wymagałyby jakiegokolwiek autoryzacji, rejestracji, zawiadomienia lub uzyskania licencji w danej jurysdykcji. Osoby, które wejdą w posiadanie jakiegokolwiek dokumentu lub innych informacji zawartych w niniejszej Prezentacji, powinny zapoznać się z wszelkimi tego rodzaju ograniczeniami oraz ich przestrzegać. Każdy przypadek nieprzestrzegania tych ograniczeń może stanowić naruszenie przepisów o obrocie papierami wartościowymi w każdej z tych jurysdykcji.

Niniejsza Prezentacja nie stanowi oferty sprzedaży papierów wartościowych, jak również zaproszenia do składania zapisów na lub nabywania papierów wartościowych Spółki w Stanach Zjednoczonych Ameryki. Ani Akcje, ani inne papiery wartościowe Spółki nie zostały i nie zostaną zarejestrowane na podstawie Amerykańskiej Ustawy z roku 1933 o Papierach Wartościowych („**Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych**”) ani przez żaden organ regulacyjny zajmujący się papierami wartościowymi w jakimkolwiek miejscu, państwie, kraju lub innej jurysdykcji na terenie Stanów Zjednoczonych. Ani Akcje, ani inne papiery wartościowe Spółki nie mogą być oferowane ani zbywane w Stanach Zjednoczonych Ameryki (z zastrzeżeniem określonych wyjątków), jeżeli nie zostały one zarejestrowane zgodnie z Amerykańską Ustawą o Papierach Wartościowych i obowiązującym prawem stanowym, nie podlegają zwolnieniu z obowiązku rejestracji lub nie są przedmiotem transakcji niepodlegającej obowiązkowi rejestracji. Spółka nie zamierza rejestrować Akcji ani innych papierów wartościowych na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych ani przeprowadzać oferty Akcji bądź innych papierów wartościowych na terenie Stanów Zjednoczonych. Poza terenem Stanów Zjednoczonych Oferta będzie przeprowadzana zgodnie z Regulacją S wydaną na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych.

W odniesieniu do planowanej Oferty Menedżerowie działają tylko i wyłącznie w imieniu Spółki i Akcjonariusza Sprzedającego, nie uznają żadnej innej osoby (będącej lub niebędącej odbiorcą niniejszego dokumentu) za klienta w związku z Ofertą oraz nie ponoszą odpowiedzialności wobec żadnej innej osoby z tytułu zapewnienia ochrony, jaką zapewniają swoim klientom, ani z tytułu świadczenia usług doradztwa w związku z Ofertą.



**Stanisław
Bieńkowski**

Prezes Zarządu

Kieruje całą Grupą Stelmet, wyznacza kierunki jej rozwoju i odpowiada za strategię. Strategicznie nadzoruje działalność w obszarze drewnianej architektury ogrodowej.

Bezpośrednio nadzoruje:

- Pion zakupów
- Pion personalny
- Pion Informatyki

- Twórca i wieloletni prezes zarządu Stelmet



**Przemysław
Bieńkowski**

Wiceprezes Zarządu

Kieruje i nadzoruje:

- Pion finansów i księgowości
- Pion techniczny
- Pion sprzedaży i produkcji pellet:

- W Stelmet od 2006 r.
- Od 2007r. pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu
- Po ukończeniu Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie rozpoczął pracę jako Analityk w BRE CF



**Andrzej
Trybuś**

Członek Zarządu

Kieruje i nadzoruje:

- Pion sprzedaży i produkcji drewnianej architektury ogrodowej
- Pion logistyki

- Ze Spółką związany od 2010 r.
- Poprzednio Członek Zarządu w Grupie Steinhoff



**Piotr
Leszkowicz**

Dyrektor Finansowy

Operacyjnie kieruje pracą pionu finansów i księgowości, w skład których wchodzi też dział controllingu

- W Stelmet od 2008 r. na stanowisku dyrektora finansowego
- Poprzednio Członek Zarządu w Grupie Steinhoff
- Zarządzał również działem finansów i kontrolingu w Nestle (Schoeller)

Największy w Polsce
Największy w Europie*

pionowo zintegrowany
producent
i dystrybutor
drewnianej architektury
ogrodowej (DAO)

Ponad
30 lat
doświadczenia
w produkcji

Unikalna zdolność
do realizacji zamówień
i zarządzania logistyką

Obecność
na rynkach w ponad
25 krajach

z udziałem
eksportu >85%
w przychodach

Produkcja
ok. 250 tys. m³
drewnianej architektury
ogrodowej rocznie

ok. 90 tys. ton
pelletu drzewnego rocznie

Przychody Grupy
573 mln PLN**

EBITDA
80 mln PLN**

Zysk netto
65 mln PLN**

* Pod względem wolumenu produkcji w m³; wg szacunków Zarządu

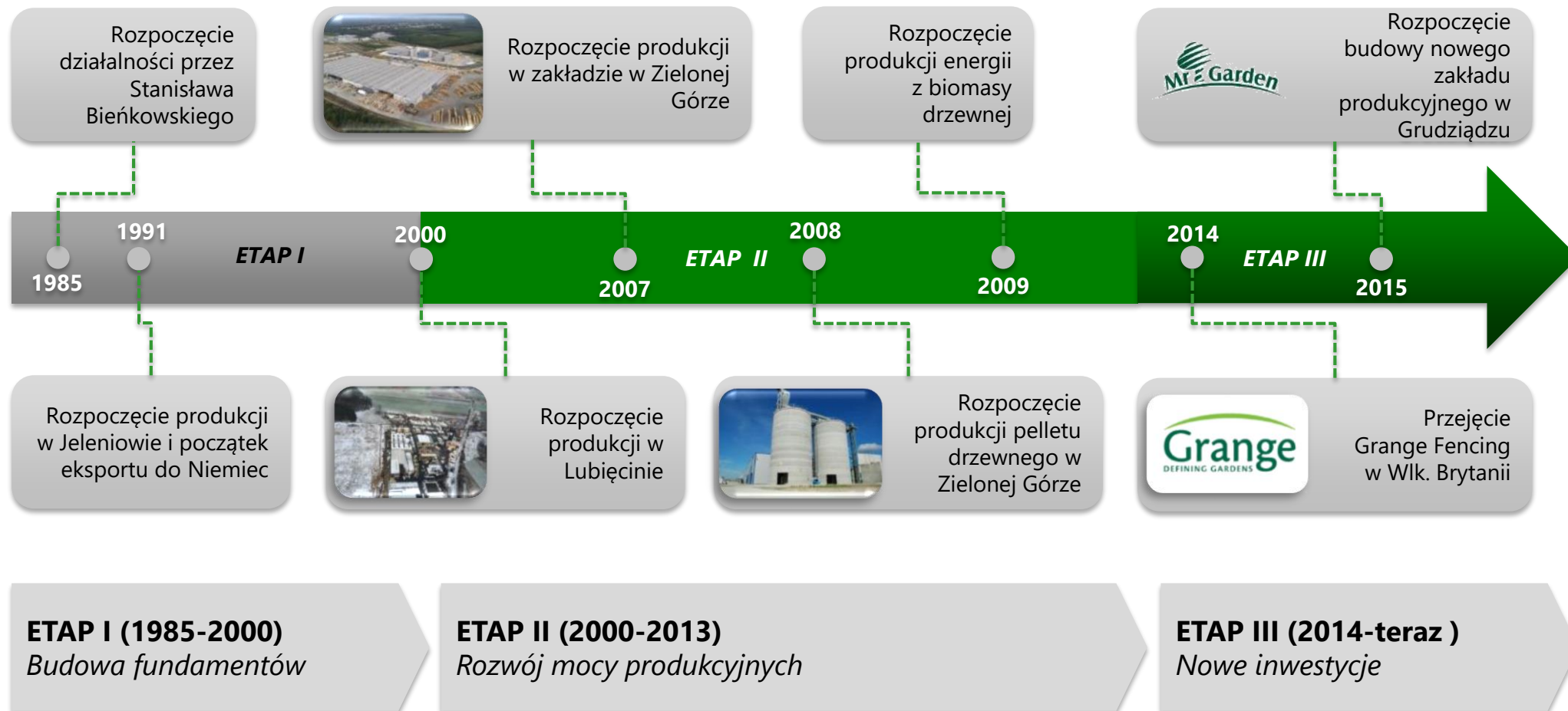
** Symulacja danych finansowych przygotowanych w celu uwzględnienia wyników Grange Fencing Ltd. (spółki przejętej przez Grupę Stelmet pod koniec 2014 r.) w całym okresie 12 miesięcy kończącym się 30 września 2015 r.



Działalność Grupy Stelmet

Historia rozwoju Grupy

Stelmet z ponad 30-letnią historią działalności i silnymi fundamentami pod dalszy rozwój



Drewniana architektura ogrodowa (DAO)

Główna oferta Grupy Stelmet

Drewniana architektura ogrodowa



- Główny produkt Grupy Stelmet to **drewniana architektura ogrodowa (DAO)**
- Grupa stale monitoruje trendy pojawiające się na rynku drewnianej architektury ogrodowej, co umożliwia **szybkie dostosowanie asortymentu** do zmieniających się oczekiwań klientów

- **Asortyment obejmuje ponad 2,6 tys. wzorów wyrobów**
 - Płoty, płotki
 - Krawędziaki
 - Podesty, deski tarasowe
 - Altany ogrodowe, domki, mostki
 - Pergole, kwietniki

Pellet – pełne wykorzystanie surowca drzewnego

Dywersyfikacja wartości dodanej na produkcie ubocznym

Pellet



- W procesie produkcji DAO Stelmet uzyskuje **produkt uboczny**, który jest w części **przetwarzany na pellet**,
- Grupa sprzedaje pellet w opakowaniach minibag (waga 15 kg) dla odbiorców detalicznych, co pozwala maksymalizować marżę

Pellet Lava



Pellet Olimp



Pellet Firemaxx



EcoSpecial

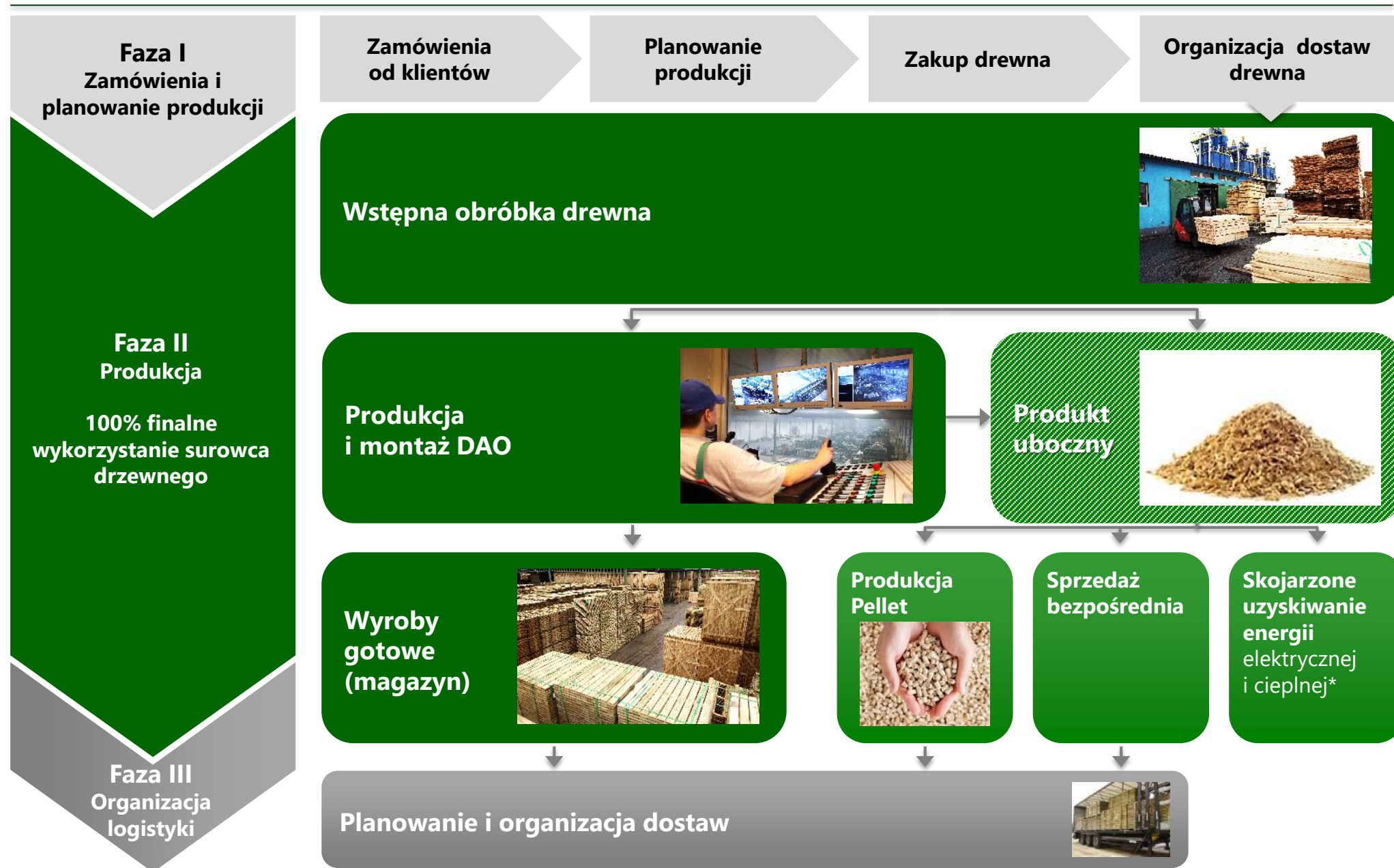


Produkt uboczny

- **Produkt uboczny:** drewno odsortowane o dużej krzywiźnie, zsiniałe lub z zawartością metalu, kora, zrębki, trociny, wióry oraz zrżyny
- Jest **sprzedawany w nieprzetworzonej formie głównie** producentom płyt drewnopochodnych. Dla zakładu w Grudziądzu będą to także celulozownie

Przemyślny i efektywny model biznesowy

Pionowo zintegrowany producent i dystrybutor drewnianej architektury ogrodowej



* na potrzeby własne oraz (po uzyskaniu koncesji) na sprzedaż

Efektywność w planowaniu i organizacji dostaw

Stelmet zarządza w pełni logistyką dostaw do większości swoich klientów



Zarządzanie logistyką dostaw do klientów

- **Unikalna zdolność** do realizacji zamówień w formule „na żądanie” w krótkich terminach (zwykle 14 dni od wpływu zamówienia) oraz w dużych wolumenach, do największych odbiorców w Europie.

Znacząca skala

- **Większa niż u konkurencji skala** pozwala zaoferować klientom **mniejsze, lecz częstsze dostawy produktów**, dzięki dużej liczbie odbiorców i punktów rozładunku w całej Europie (jest to korzystne ze względu na tendencję u klientów do wymagania dostaw just-in-time)

Dogodna lokalizacja

- Dogodna lokalizacji zakładów Grupy w Polsce oraz zasięgu pozwala **optymalizować koszty transportu** poprzez łączenie w ramach jednego transportu dostaw produktów do kilku klientów
- Położenie zakładów, pozwala korzystać z transportu multi-modalnego



Narzędzia wspierające

Wsparcie kadrowe

Konkurencja wśród dostawców usług transportowych

Wsparcie IT

Wewnętrzna giełda załadunków

Ułatwiony transport poza UE

Efektywne i nowoczesne zakłady produkcyjne

Produkcja Grupy odbywa się w kilku zakładach, do których zaraz dołączy największy w Grudziądzu



Polska – istniejące zakłady

ZIELONA GÓRA



JELENIÓW



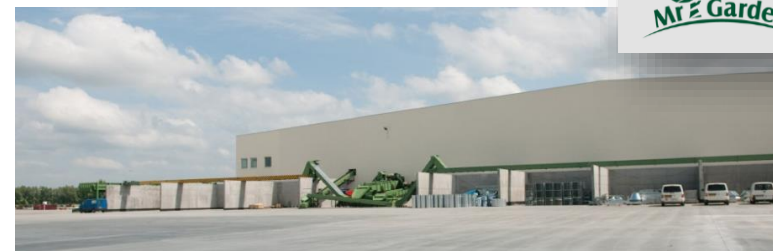
LUBIĘCIN



- Wszystkie zakłady w Polsce posiadają zdolność do wytwarzania zbliżonego mixu produktów
- Zakłady są **uniwersalne**, produkcja dla danego klienta może być przesuwana pomiędzy zakładami, jak również realizowana w kilku zakładach równolegle

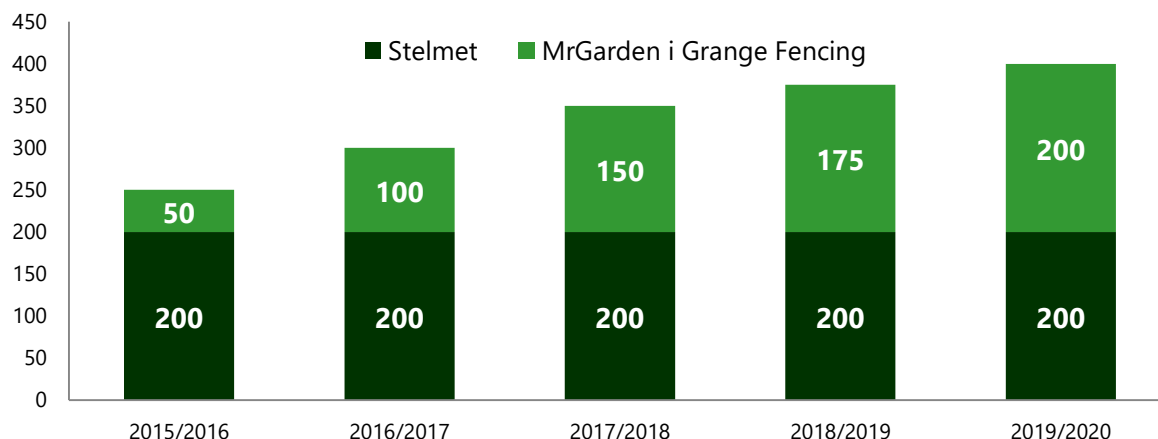
Nowy zakład – planowany start październik 2016r.

GRUDZIĄDZ



- Docelowa wydajność produkcyjna **ok. 200 tys. m³ DAO** rocznie (w roku 2019/20)
- **Dogodna lokalizacja** – tańszy surowiec, korzystny rynek pracy, lokalizacja w SSE
- Łączny capex to ok. **260 mln zł** (wydano już ok. 170 mln zł)

Przybliżona zdolność produkcyjna (DAO, tys. m³/rok)



- łączne moce produkcyjne Grupy od roku obrotowego **2019/20 wyniosą ok. 400 tys. m³ DAO rocznie**
- Po uruchomieniu zakładu w Grudziądzu w roku obrotowym 2016/2017 zdolności produkcyjne i magazynowe Grupy będą łącznie umożliwiały sprzedaż na poziomie **ok. 300 tys. m³ DAO**
- Dodatkowo **w zakresie pelletu** zdolności produkcyjne Grupy wynoszą **110 tys. t rocznie**

Grange Fencing

Sukces przejęcia jednego z liderów rynku w Wielkiej Brytanii

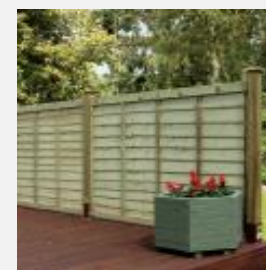
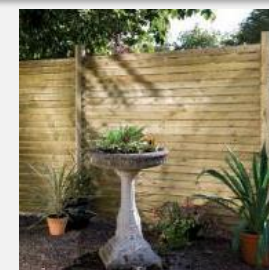


Główne cele akwizycji

- ✓ W listopadzie 2014 r. Grupa Stelmet nabyła Grange Fencing (jeden z dwóch największych w Wlk. Brytanii producentów i dystrybutorów DAO o istotnym udziale rynkowym wynoszącym ok. 8-9%)
- ✓ Dzięki akwizycji Grupa uzyskała **dostęp do największego w Europie rynku DAO** w Wlk. Brytanii o wartości ok. 785 mln EUR*
- ✓ Przejęcie firmy z ok. **40-letnią tradycją na rynku**, silną lokalną marką i zdrowymi finansami
- ✓ Akwizycja umożliwiła **przejęcie marży pośrednika** przez Grupę Stelmet (przed akwizycją – dostawcy Grange Fencing)
- ✓ **Reorganizacja Grange Fencing** powiązana z otwarciem nowego zakładu produkcyjnego w Grudziądzu (wygaszenie produkcji w Wlk. Brytanii, optymalizacja logistyki dostaw i znaczące obniżenia kosztów)

* (wg danych OC&C)

Przykładowa oferta Grange Fencing





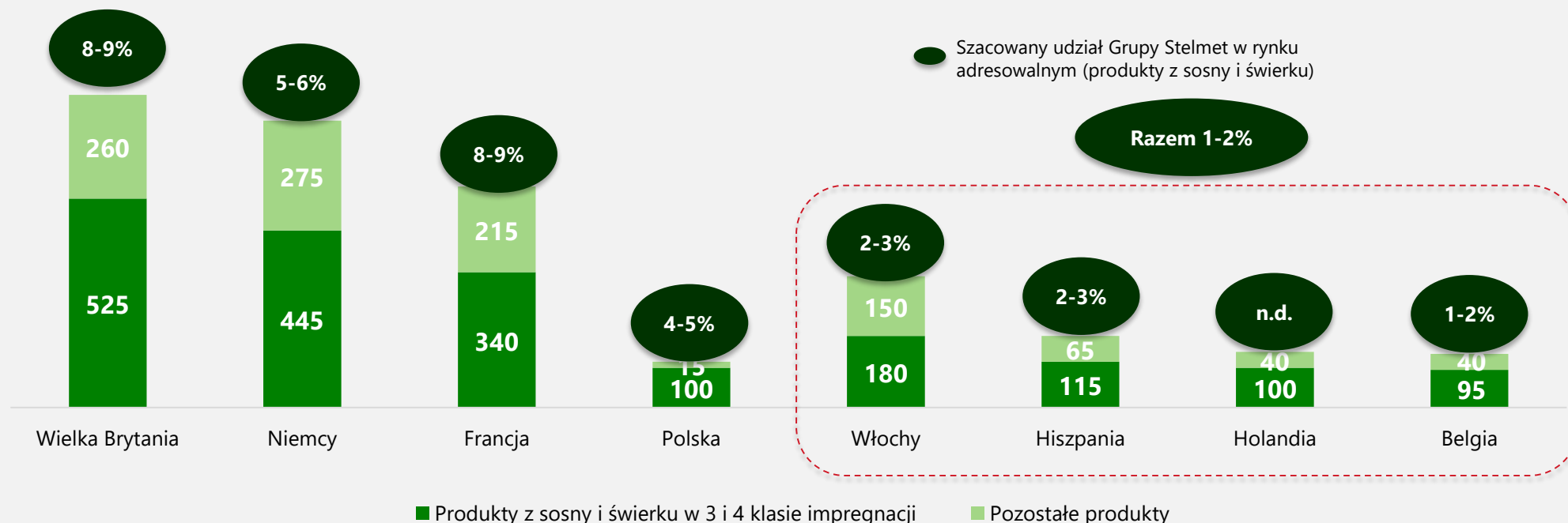
Pozycja rynkowa Grupy Stelmet

Silna pozycja Stelmet na rynkach w Europie

Wartość 8 wybranych rynków europejskich DAO to ok. 3 mld EUR (2015)



Wartość* najważniejszych rynków DAO w Europie (mln EUR) oraz udział Grupy Stelmet na tych rynkach (%)



- Łączna, **szacowana wartość 8 wybranych rynków DAO w Europie to blisko 3,0 mld EUR rocznie** (4,2 mld EUR tzw. w cenach półkowych bez VAT), z czego ok. 64%, czyli blisko 1,9 mld EUR to grupa produktów wytwarzanych przez Stelmet
- **Grupa Stelmet ma najsilniejszą pozycję na 3 największych wartościowo rynkach** (Wlk. Brytania, Niemcy, Francja) **gdzie generuje 90% przychodów** z drewnianej architektury ogrodowej oraz w Polsce
- W Polsce rozdrobnienie producentów, niskich udziałów wydatków gospodarstwa domowego na architekturę ogrodową oraz sprzedaż DAO poza profesjonalną siecią dystrybucji – powodują mniejszy udział w rynku
- Stelmet ma **znaczący potencjał zwiększenia sprzedaży na wielu rynkach**, zarówno na tych, gdzie obecnie posiada ok. 1-2% udziałów, jak i na największych rynkach, gdzie te udziały są większe

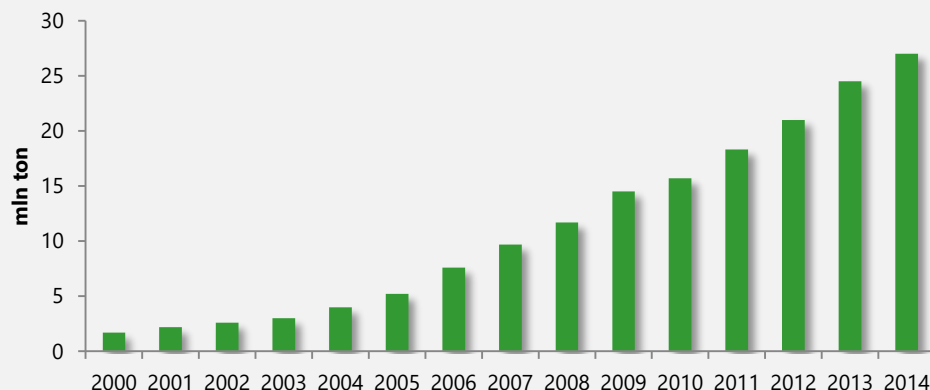
Rosnący rynek pellet

Stelmet wykorzystuje produkty uboczne do wytwarzania pelletu

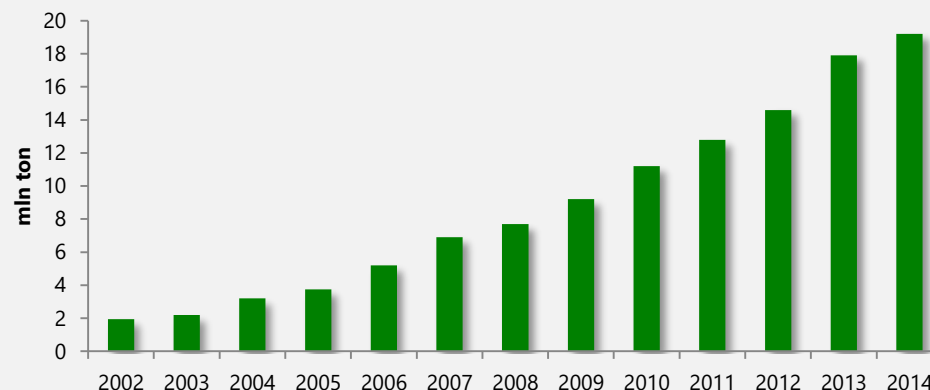


Rynek pellet na świecie, w Europie i w Polsce

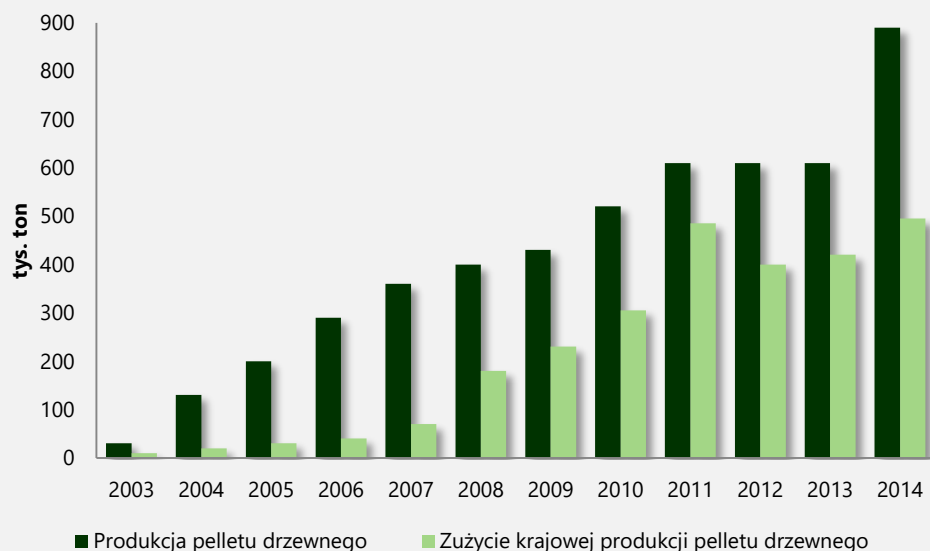
Światowa produkcja pelletu drzewnego



Zużycie pelletu drzewnego w UE w latach 2002-2014



Produkcja i zużycie pelletu drzewnego w Polsce w latach 2003-2014



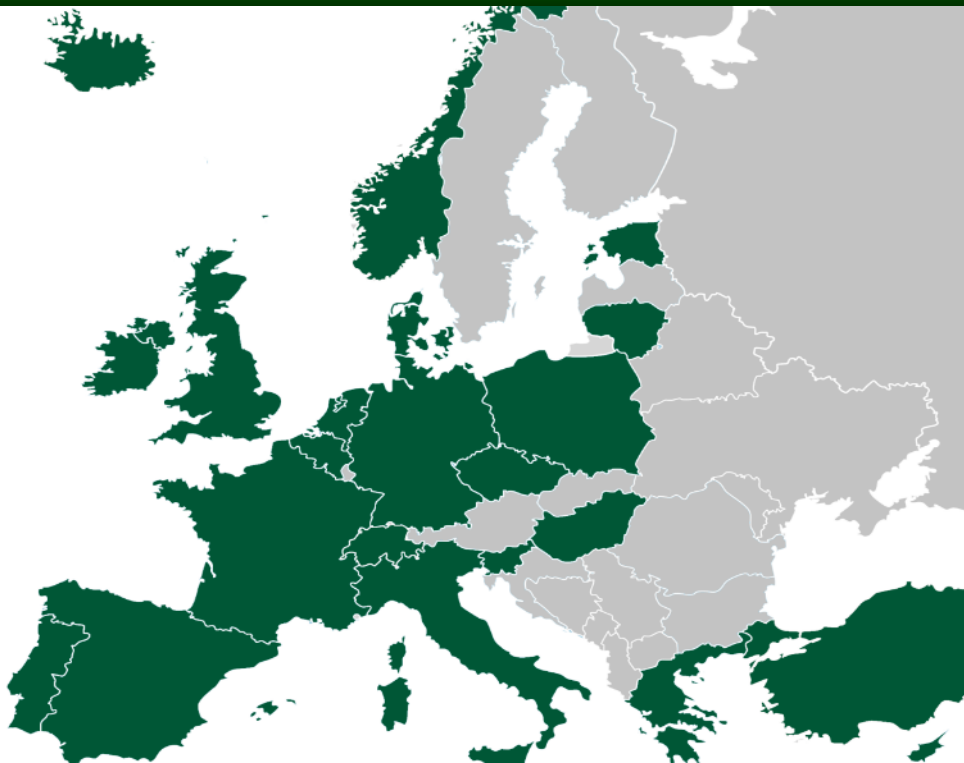
- Pellet ma **wysokie właściwości energetyczne** i jest zaliczany do najbardziej **efektywnych** źródeł energii
- Wzrost rynku pellet dzięki światowej polityce wykorzystania **odnawialnych źródeł energii**
- UE jest **największym konsumentem** pellet na świecie
- Wg niezależnych raportów **zapotrzebowanie na pellet** będzie w najbliższych latach **dalej wzrastać**
- Polska w 2014 roku zajmowała 7. miejsce na liście europejskich **producentów** pellet:
 - znacząca część produkcji trafiała na **eksport** (głównie UE)
 - spodziewany jest **wzrost konsumpcji** m.in. ze względu na zakaz opalania węglem w miastach

Rosnąca obecność na wielu rynkach Europy

Stelmet sprzedaje produkty w ponad 25 krajach, z czego większość to kraje UE

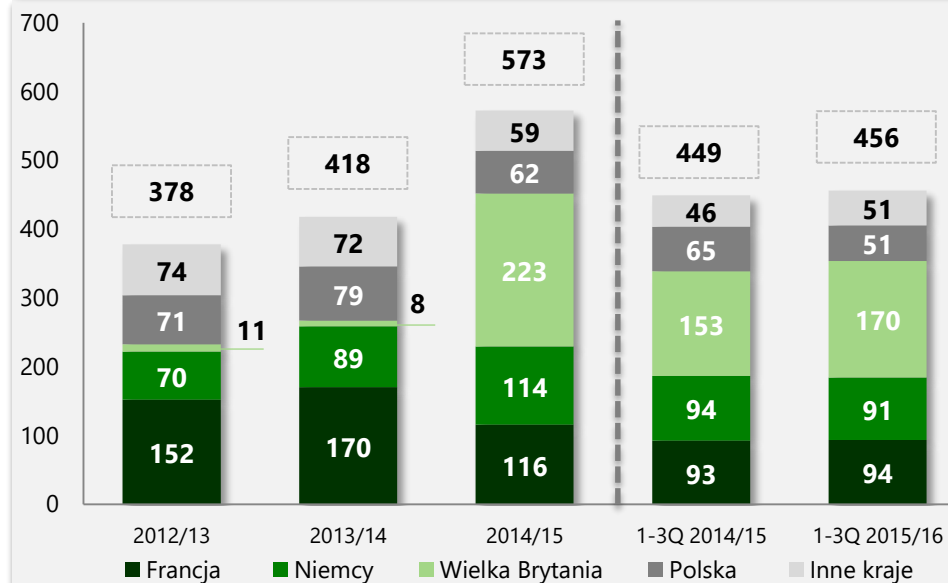


Kraje gdzie dostępne są produkty Stelmet

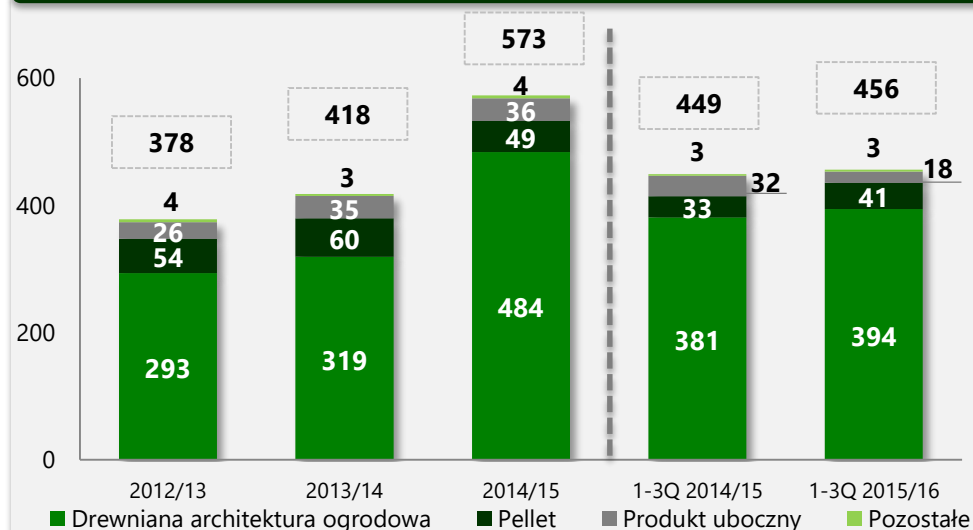


- Stelmet obecny na głównych rynkach europejskich **od ponad 25 lat**
- Stelmet dostarcza produkty do **większości krajów UE**
- Większość przychodów ze sprzedaży stanowi eksport
- Udział **sprzedaży na rynki zagraniczne wyniósł 88,7%** przychodów ze sprzedaży Grupy za 1-3Q 2015/2016

Geograficzna struktura sprzedaży (w mln PLN)*



Produkcyjna struktura sprzedaży (w mln PLN)*



*za rok 2014/15 i 1-3Q 2014/2015 uwzględniono dane z symulacji danych finansowych przygotowanych w celu uwzględnienia wyników Grange Fencing w całych okresach 12 i 9 miesięcy kończących się 30 września i 30 czerwca 2015 r.



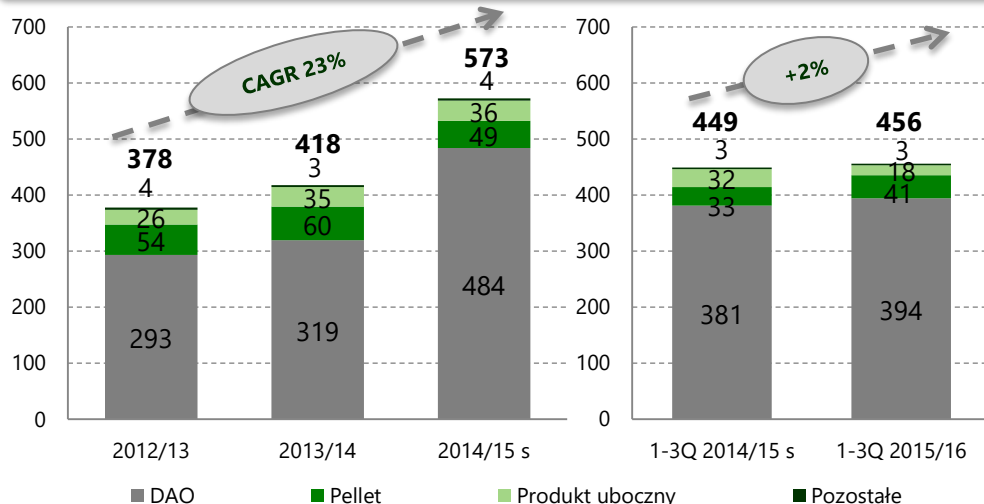
Wyniki finansowe Grupy Stelmet

Wzrost i dywersyfikacja przychodów

Sukcesywnie rosnące przychody z eksportu, zwiększenie udziałów w rynku Brytyjskim



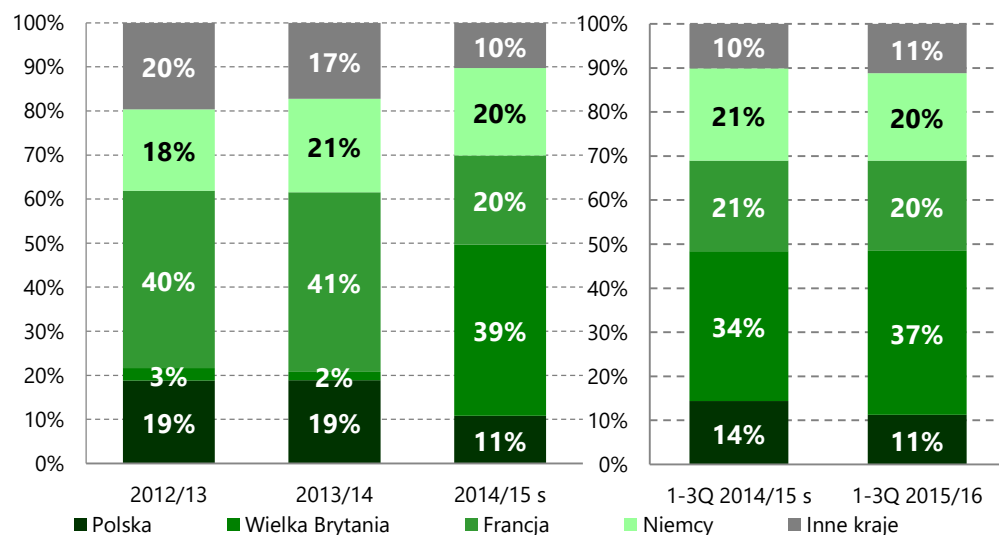
Przychody Grupy Stelmet (w mln PLN)*



Zmiany dynamiki i struktury przychodów

- Wzrost sprzedaży w 2014/15 spowodowany głównie **akwizycją Grange Fencing i skokowym wejściem na rynek w Wielkiej Brytanii**
- Wzrost sprzedaży w 2013/14 spowodowany był m.in. z **korzystnymi czynnikami pogodowymi** (wartość sprzedaży DAO wzrosła o 9%)
- 4 główne rynki: Wielka Brytania (od 2014), Francja, Niemcy i Polska
- Wzrost eksportu** w ciągu 2 lat z 81,2% do 89,2%, w 1-3Q 2015/16 stanowił 88,7% przychodów Grupy
- Struktura produktowa w ostatnim roku obrotowym zaburzona ze względu na przejęcie Grange Fencing produkującej z komponentów nabywanych od podmiotów zewnętrznych (bez wytwarzania produktu ubocznego)

Struktura geograficzna przychodów Grupy Stelmet*



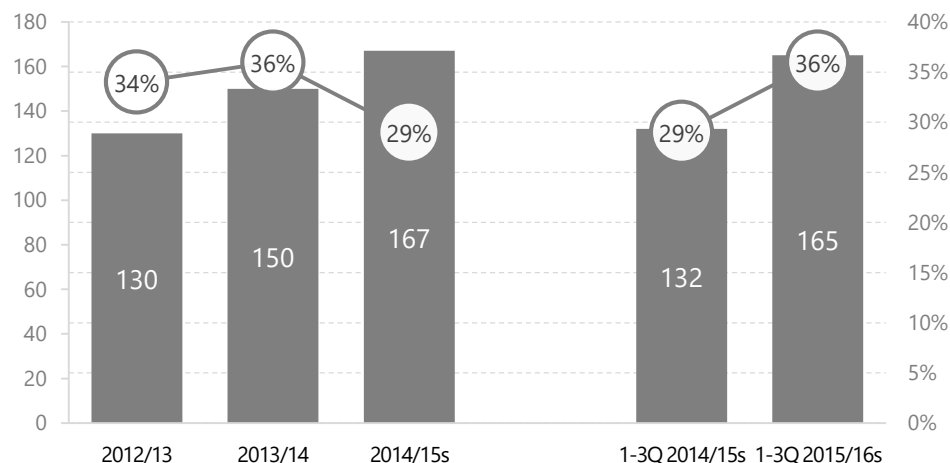
*za rok 2014/15 i 1-3Q 2014/15 uwzględniono dane z symulacji danych finansowych przygotowanych w celu uwzględnienia wyników Grange Fencing w całych okresach 12 i 9 miesięcy kończących się 30 września i 30 czerwca 2015 r.

Wysoka rentowność działalności Grupy

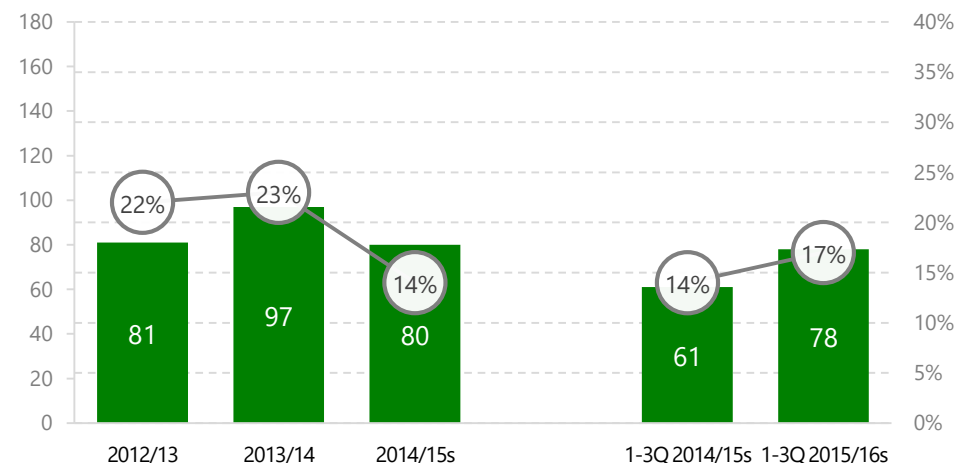
Stabilny poziom wysokich wyników finansowych



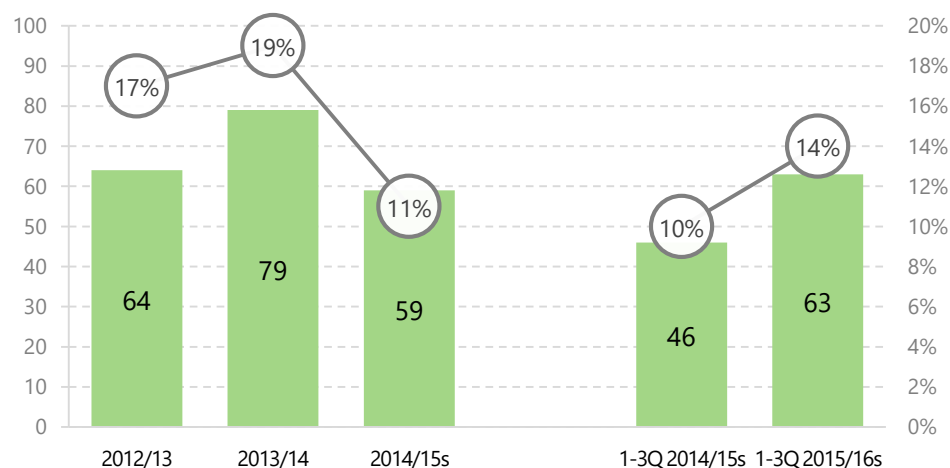
Zysk brutto ze sprzedaży i marża



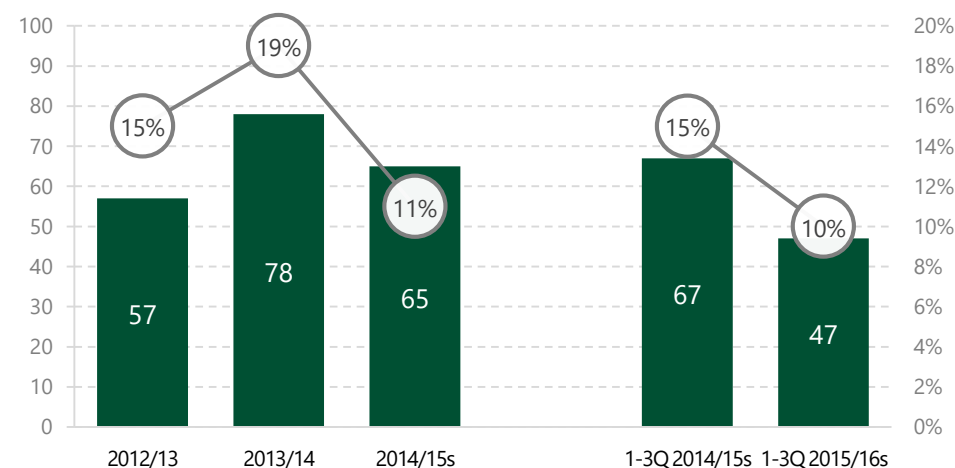
Skorygowana EBITDA i marża



Skorygowany EBIT i marża



Zysk netto i marża



* za rok 2014/15 i 1-3Q 2014/15 uwzględniono dane z symulacji danych finansowych przygotowanych w celu uwzględnienia wyników Grange Fencing w całych okresach 12 i 9 miesięcy kończących się 30 września i 30 czerwca 2015 r.



**Publiczna oferta akcji
wpisuje się w strategię
Grupy Stelmet**

Strategia dalszego rozwoju

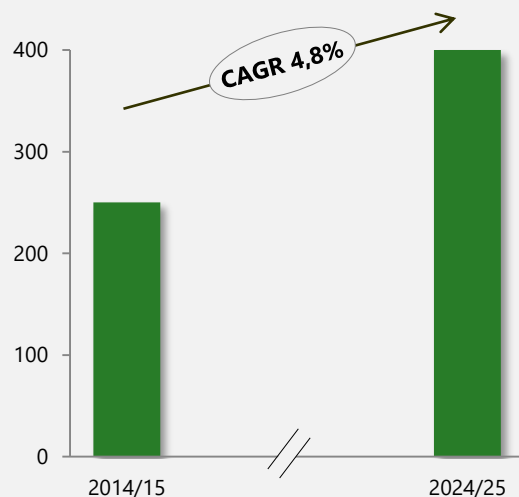
Wzrost sprzedaży wspierany nowymi mocami produkcyjnymi oraz poprawa efektywności



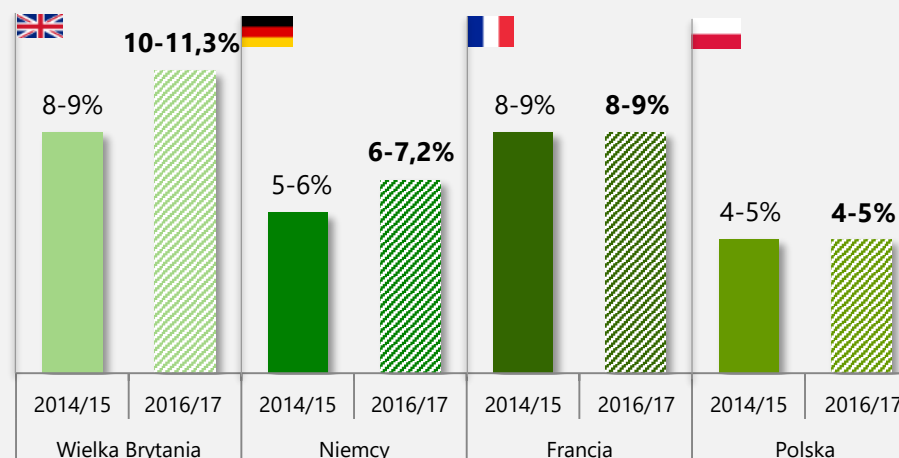
GŁÓWNY CEL STRATEGICZNY

**Umocnienie pozycji wiodącego pionowo
zintegrowanego producenta i dystrybutora drewnianej architektury ogrodowej w Europie**

Docelowa roczna sprzedaż DAO przez Grupę Stelmet (w tys. m³)



Celem Zarządu jest dążenie do osiągnięcia poniższych udziałów* w rynku DAO



1

**WZROST SPRZEDAŻY NA DOTYCHCZASOWYCH
RYNKACH**

WCHODZENIE NA NOWE RYNKI

**WZROST ORGANICZNY ORAZ PRZEJĘCIA INNYCH
PODMIOTÓW**

2

ZWIĘKSZENIE MOCY PRODUKCYJNYCH

3

REALIZACJA SYNERGII

DALSZA OPTYMALIZACJA OPERACYJNA

* udział Grupy w rynku adresowalnym (produkty z sosny i świerku), przy założeniu stałej wartości rynków, oszacowanej przez OC&C

Wykorzystanie wpływów z emisji i polityka dywidendy

**OCZEKIWANE
WPŁYWY NETTO
Z EMISJI AKCJI
WYNOSZĄ
50-60 MLN PLN**

Sfinansowanie akwizycji innych podmiotów

- Nabycie spółek, które mogłyby uzupełnić portfolio produktów Grupy Stelmet, rozszerzyć obszar jej działalności i bazę klientów.
- Zabezpieczenie finansowanie akwizycji wzmocni pozycję konkurencyjną i negocjacyjną Grupy Stelmet i umożliwi wykorzystanie nadarzających się okazji transakcyjnych.
- Obecnie Spółki z Grupy Stelmet nie są stroną wiążących zobowiązań co do przejęcia innych podmiotów.

Jeśli w ciągu 12 miesięcy Stelmet nie wyda środków pozyskanych z emisji na przejęcia lub wyda je częściowo

Splata kredytu inwestycyjnego

- Pozostałe środki przeznaczone zostaną na spłatę części kredytu inwestycyjnego zaciągniętego przez MrGarden w związku z budową nowego zakładu w Grudziądzu
- Pozwoli to Grupie Stelmet na zmniejszenie kosztów finansowych i obniżenie wskaźników zadłużenia

POLITYKA DYWIDENDY

- Zarząd Spółki jest **przychylnie nastawiony** do możliwości rekomendowania WZA **wypłaty dywidendy** począwszy od podziału **ewentualnego zysku za rok obrotowy 2017/2018**

Oferta publiczna akcji

Podstawowe parametry transakcji



Wielkość transakcji

- Do 5 872 843 akcji, w tym:
 - Do 1 468 210 akcji nowej emisji
 - Do 4 404 633 akcji istniejących



Struktura transakcji

- Oferta publiczna akcji w Polsce, dodatkowo oferta prywatna zagranicą na podstawie Reg S
 - do 10% akcji oferowanych – inwestorzy indywidualni
 - 90% akcji oferowanych – inwestorzy instytucjonalni

Lock-up

- Akcjonariusz sprzedający (Rainbow Fund 2 FIZ) – 360 dni
- Spółka – 360 dni

Kluczowe daty

- | | |
|-------------------------------|--|
| 27 września – 11 października | Budowa księgi popytu |
| do 12 października (g. 9:00) | Publikacja Ceny Akcji Oferowanych i ostatecznej liczby Akcji Oferowanych |
| 12-14 października | Przyjmowanie zapisów na akcje |
| do 18 października | Przydział akcji |
| około 25 października | Zakładany pierwszy dzień notowania na GPW |

Konsorcjum

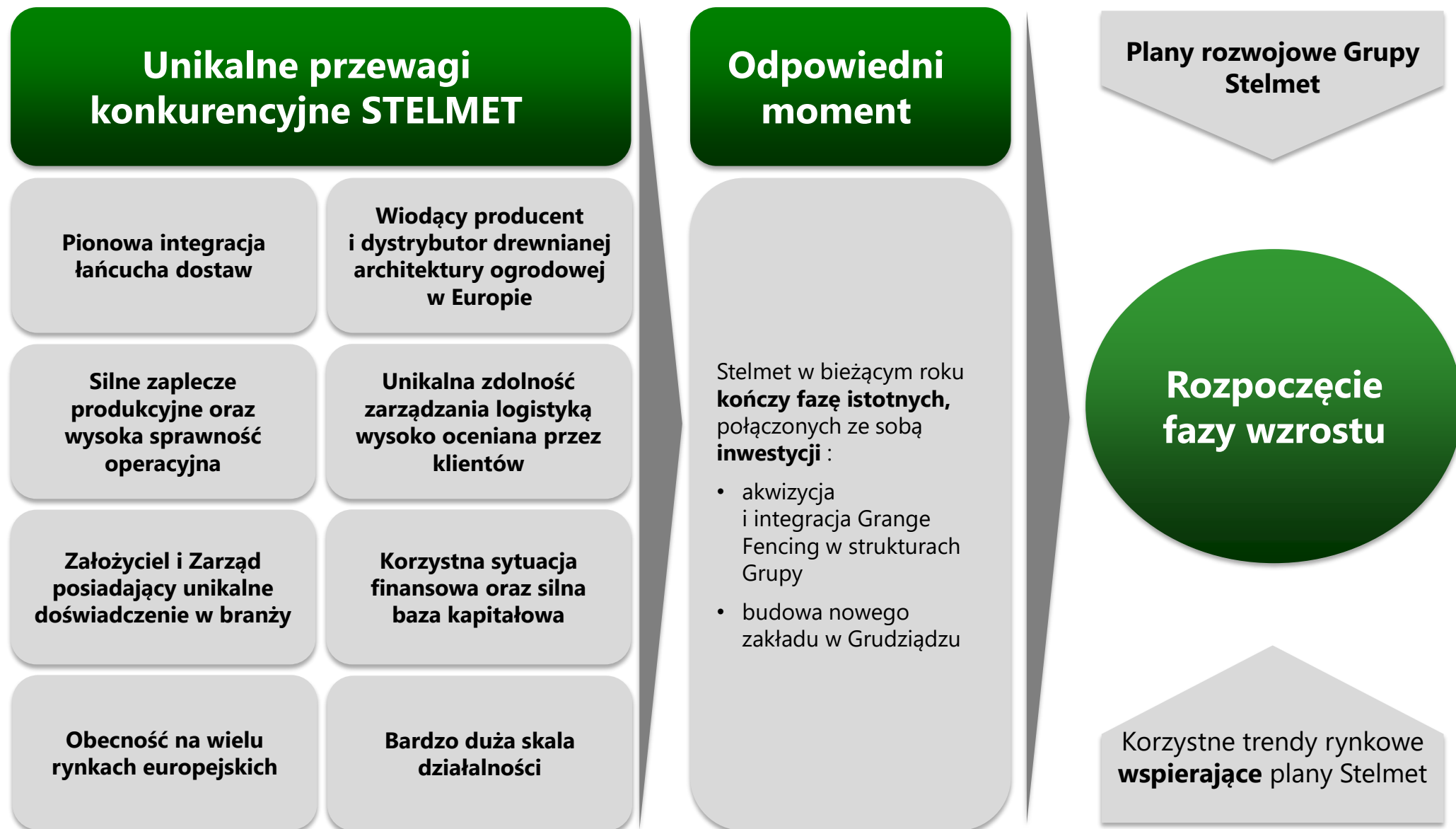
- Globalni Koordynatorzy, Współzarządzający Księgą Popytu oraz Współoferujący: Dom Maklerski mBanku oraz Dom Maklerski PKO Banku Polskiego
- Gwarant Oferty: Dom Maklerski PKO Banku Polskiego**

* Pod warunkiem objęcia wszystkich akcji oferowanych

** Zobowiązanie ograniczone do kwoty nie większej niż 50% całkowitej wartości zapisów na Akcje Oferowane, na które zapisy złożą Inwestorzy Instytucjonalni i będzie dodatkowo ograniczone wyłącznie do liczby Akcji Oferowanych, które zostaną wstępnie przydzielone Inwestorom Instytucjonalnym zgodnie z rekomendacją Domu Maklerskiego PKO Banku Polskiego i nie zostaną przez tych Inwestorów Instytucjonalnych objęte lub nabyte i opłacone



**Akcje Stelmet
atrakcyjną
inwestycją**



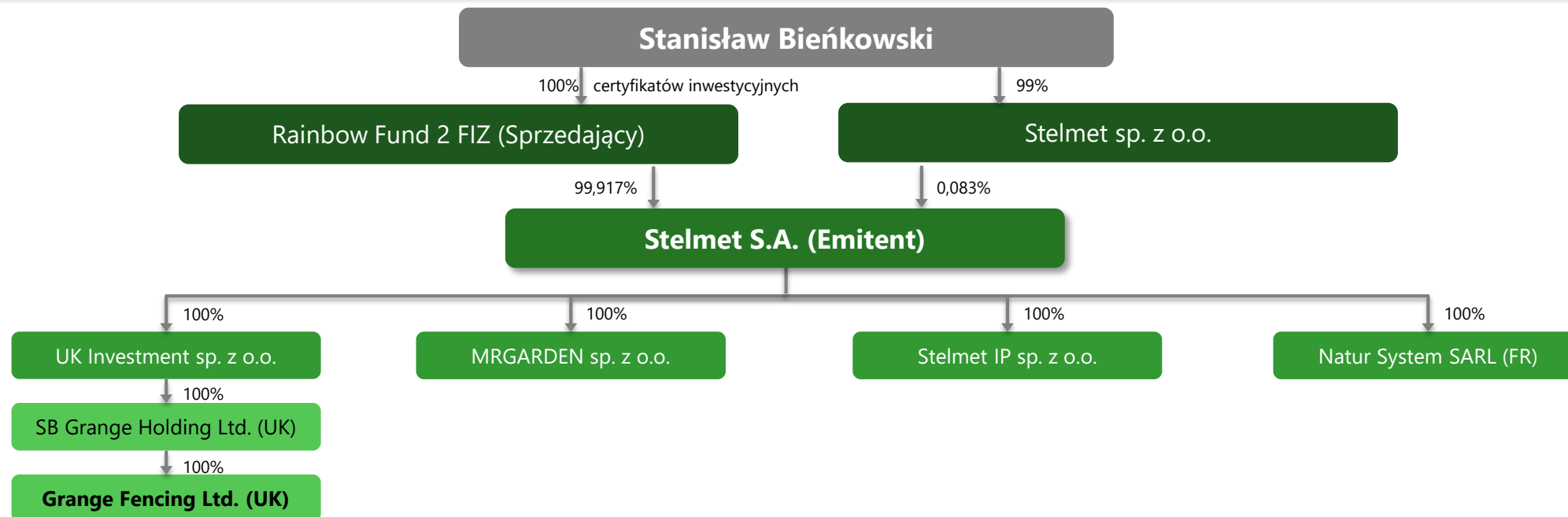


Załączniki



Struktura Grupy Stelmet

Grupa Stelmet posiada strukturę umożliwiającą efektywne zarządzanie procesami biznesowymi



Spółka	Podstawowe informacje
Stelmet S.A.	Emitent a zarazem największa spółka w Grupie Stelmet o profilu produkcyjno-handlowym prowadząca nieprzerwaną działalność od 2000 r. (w obecnej formie prawnej od 1 września 2015 r.)
Grange Fencing Ltd.	Brytyjska spółka o profilu produkcyjno-handlowym przejęta przez SB Grange Holding Ltd.
MRGARDEN sp. z o.o.	- Spółka założona przez Rainbow Fund FIZ w maju 2014 r., realizująca obecnie inwestycję budowy nowego zakładu w Grudziądzu (budowę rozpoczęto w kwietniu 2015 r., zgodnie z planem zakład ma wejść w fazę operacyjną w IV kwartale 2016r.) - Wniesiona do Stelmet S.A. w drodze aportu w dniu 30 września 2015 r.
Stelmet IP sp. z o.o.	Spółka założona w maju 2015r., do której Stelmet S.A. sprzedał znaki towarowe w czerwcu 2015 r. za kwotę 73,45 mln zł
Natur System SARL	Francuska spółka pełniąca funkcję agenta na rynkach zbytu Stelmet S.A.

Proces produkcyjny

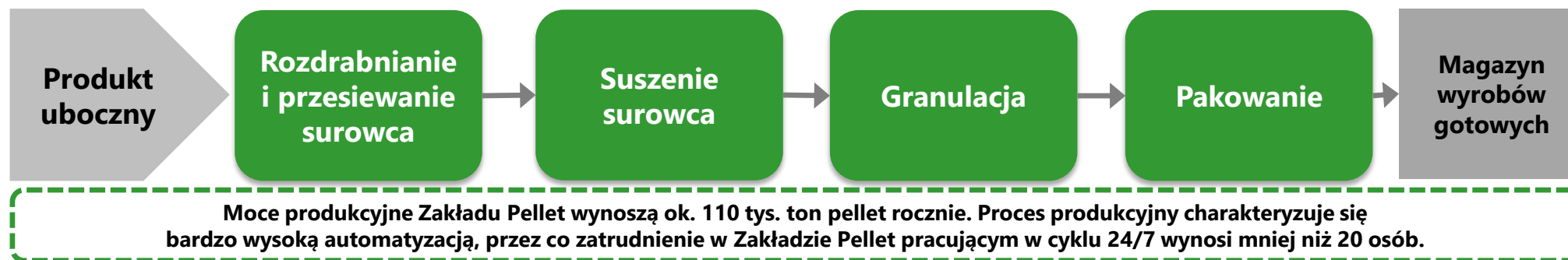
Stelmet prowadzi wysokoefektywny proces produkcyjny



Schemat procesu produkcji DAO



Schemat procesu produkcji pellet



* Jest to średnia efektywność (właściwa zależy od rodzaju wytwarzanego produktu) zakładów działających w Polsce, które w 100% przetwarzają surowiec okrągły i realizują pełen proces produkcyjny – obecnie istniejące zakłady w Wielkiej Brytanii produkują z komponentów i półproduktów, więc praktycznie nie produkują odpadów

Struktura zatrudnienia

Stelmet zatrudnia prawie 1,4 tys. osób w trzech krajach



Zatrudnienie Grupy Stelmet

					Σ			
Na Datę Prospektu	1.096	55	216	2	1.369	1.151	216	2
30.09.2015	1.134	0	208	4	1.346	1.134	208	4
30.06.2014	1.184	0	n/d	5	1.189	1.184	n/d	5
30.06.2013	933	0	n/d	5	938	933	n/d	5

- Większość pracowników Grupy to **pracownicy fizyczni**, którzy stanowią ok. 90% wszystkich zatrudnionych
- W Grupie **nie działają żadne związki zawodowe** ani rady pracowników oraz nie obowiązują układy zbiorowe pracy
- Spółka nie prowadzi programu akcji pracowniczych
- Na dzień 30 czerwca 2016 r. rezerwa na odpisy emerytalne Grupy wynosiła 783 tys. PLN

