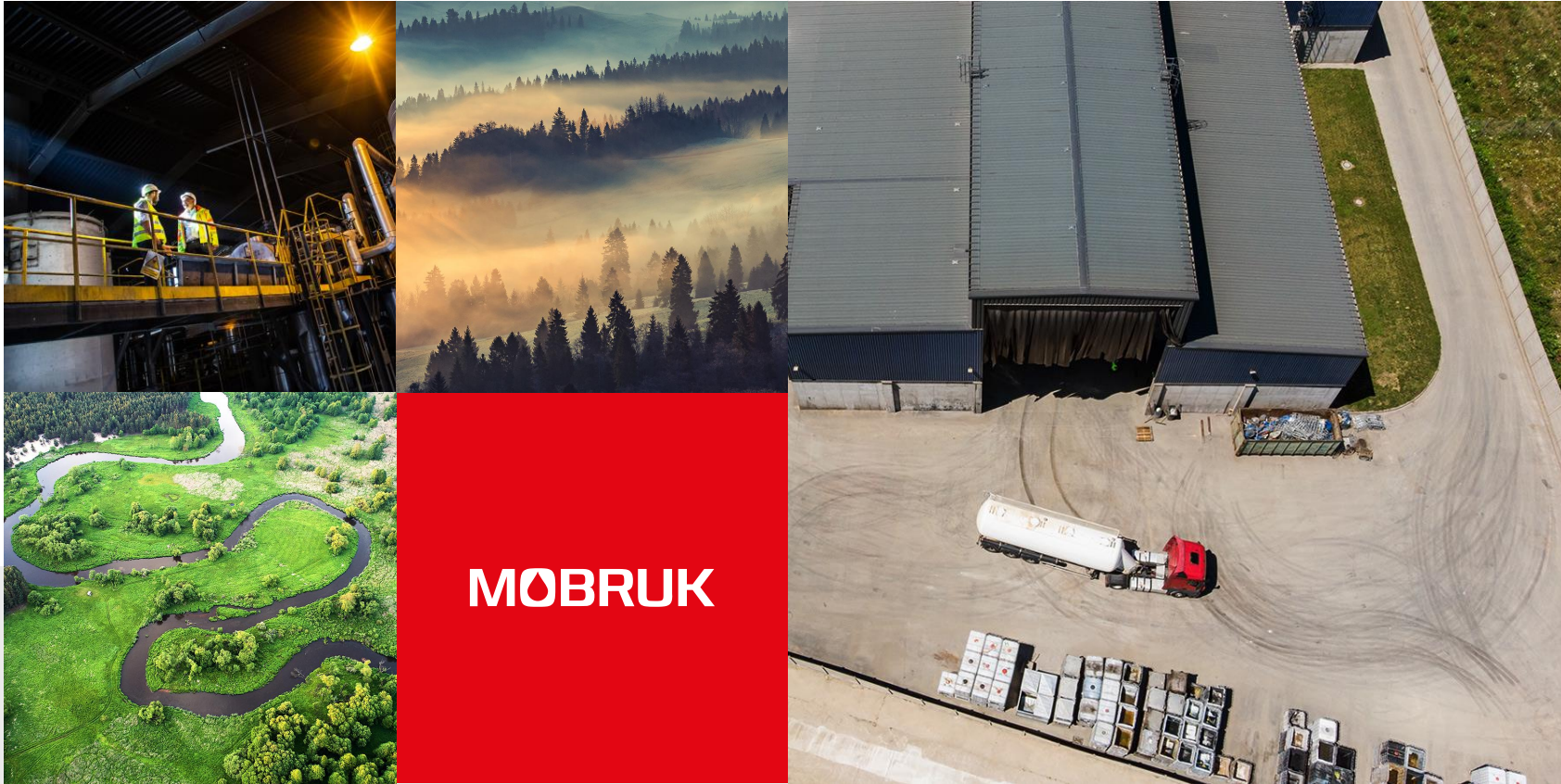


mWIG40



**MOBRUK**

**Prezentacja wynikowa**

1Q 2022

# MOBRUK w liczbach



**267,2 mln zł**

Przychodów ze sprzedaży  
w 2021



**151,3 mln zł**

EBITDA w 2021



**115,0 mln zł**

Zysku netto w 2021



**56,6%**

Rentowności  
EBITDA w 2021



**249,0 mln zł**

Wypłat dla akcjonariuszy  
w historii



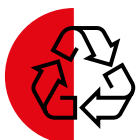
**Ponad  
200 mln zł**

Przeznaczonych  
na inwestycje  
w ostatniej dekadzie



**109 mln zł**

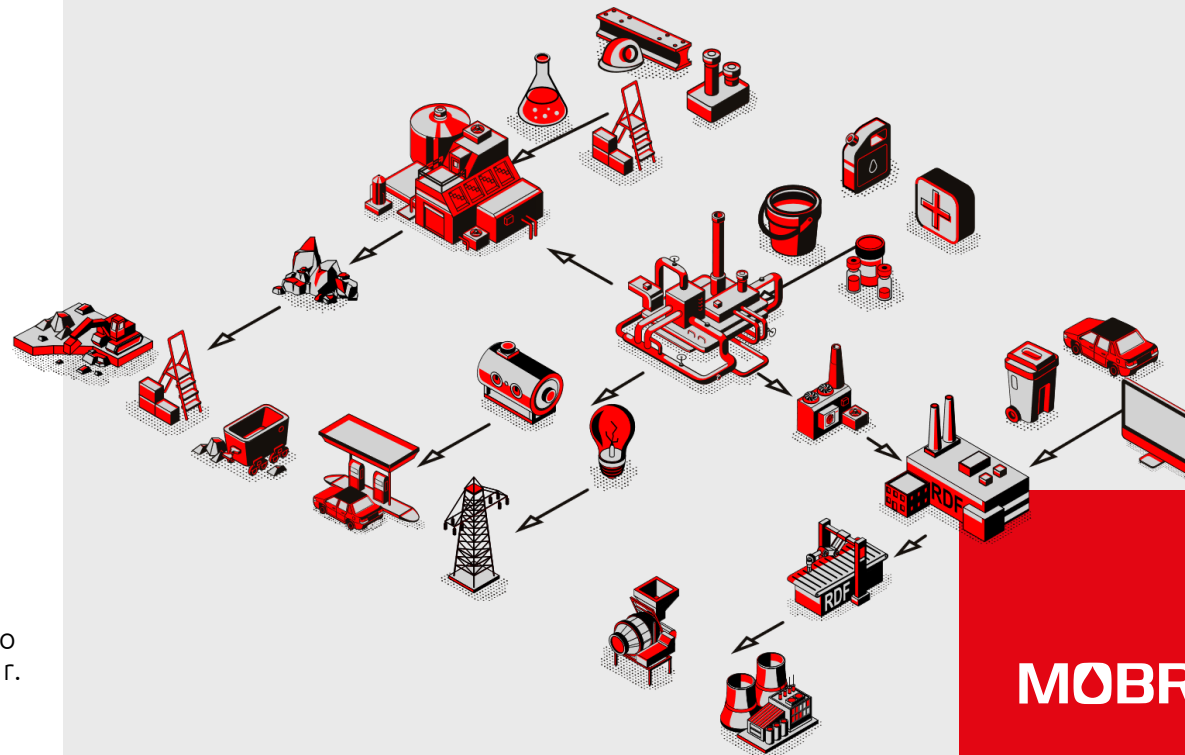
Zakontraktowanych  
wpływów na 2022 r.  
z tytułu przyjęcia  
odpadów do  
zagospodarowania



**263 tys. ton**

Odpadów przyjętych do  
przetworzenia w 2021 r.

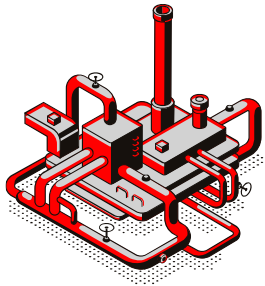
Mo-BRUK, dzięki efektywnemu modelowi biznesowemu, pozostaje liderem branży przetwarzania odpadów przemysłowych w Polsce. Spółka, dzięki zrealizowanym inwestycjom w linie do unieszkodliwiania odpadów, jest w stanie zutylizować zdecydowaną większość rodzajów odpadów powstających w Polsce.



**MOBRUK**

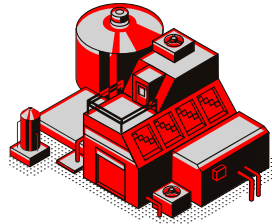
# Trzy zdywersyfikowane segmenty działalności

Mo-BRUK działa w trzech uzupełniających się obszarach gospodarki odpadami, ze szczególną specjalizacją w odzysku odpadów.



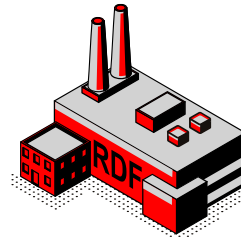
## Spalanie odpadów przemysłowych i medycznych

Wytwarzamy energię w postaci pary, którą sprzedajemy lub wykorzystujemy do suszenia RDF



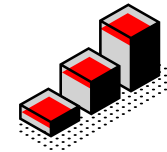
## Zestawianie i stabilizacja odpadów

Wytwarzamy kruszywo sztuczne, które pozwala na zaoszczędzenie surowców naturalnych



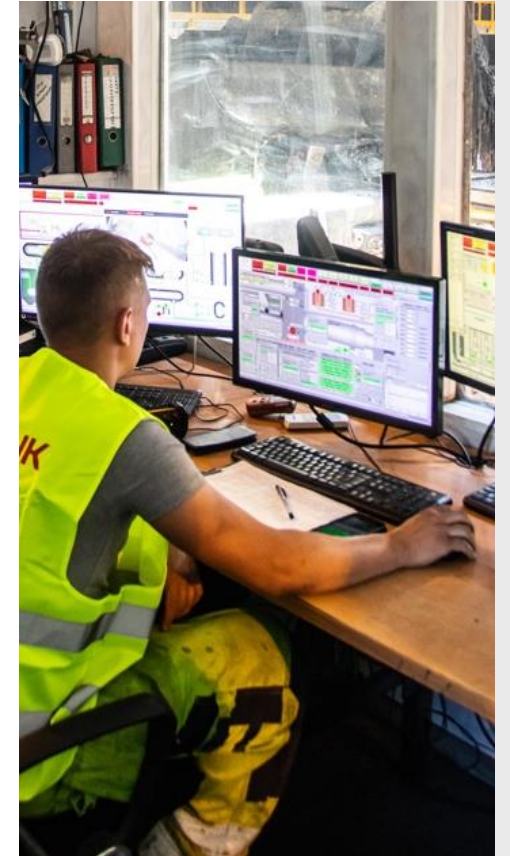
## Produkcja RDF

Produkujemy substytut węgla i innych paliw kopalnych dla przemysłu

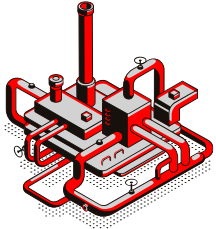


## Pozostała działalność

- Odzysk mułów węglowych
- Budowa dróg i nawierzchni betonowych
- Sprzedaż paliw płynnych na własnych stacjach paliw



# Istotne możliwości wzrostu we wszystkich segmentach działalności



## Spalanie odpadów przemysłowych i medycznych



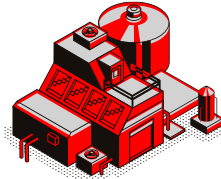
Niewystarczające moce przerobowe w spalarniach odpadów niebezpiecznych w stosunku do potrzeb rynku krajowego



Wzrost świadomości ekologicznej przedsiębiorstw (wytwórców odpadów) i gotowość do ponoszenia wyższych kosztów zagospodarowania odpadów w zamian za lepszą jakość



Bomby ekologiczne



## Zestawianie i stabilizacja odpadów



Rosnąca liczba spalarni komunalnych w Polsce



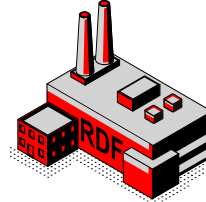
Ponad 70 spalarni komunalnych w Niemczech



Rosnące zainteresowanie spalaniem odpadów przez przedsiębiorstwa energetyki ciepłej



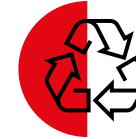
Potencjał rozwoju rynku związany z importem odpadów



## Produkcja RDF



Kilkanaście mln ton odpadów komunalnych do zagospodarowania rocznie



Kilka mln ton podkładów kolejowych do wymiany w ramach remontów linii kolejowych



Wysokość opłaty marszałkowskiej na poziomie Europy Zachodniej



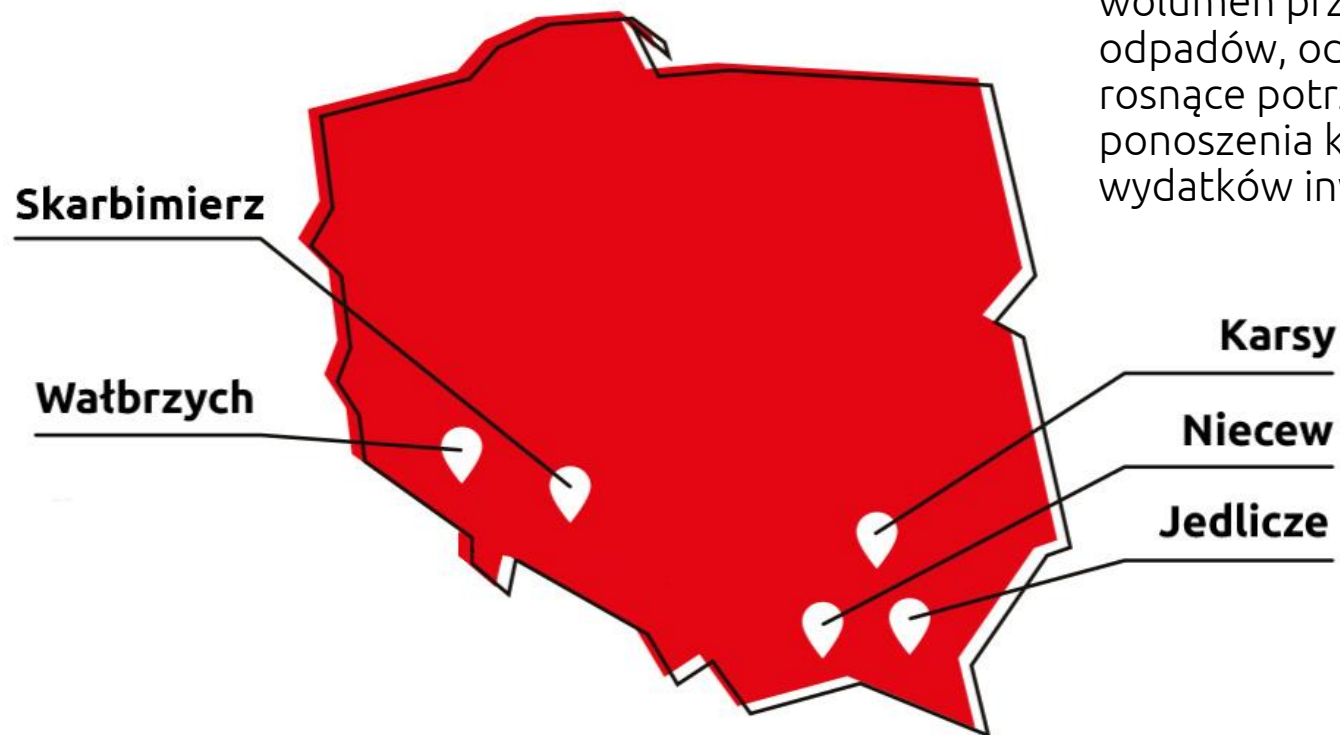
Potencjał eksportowy (Niemcy)



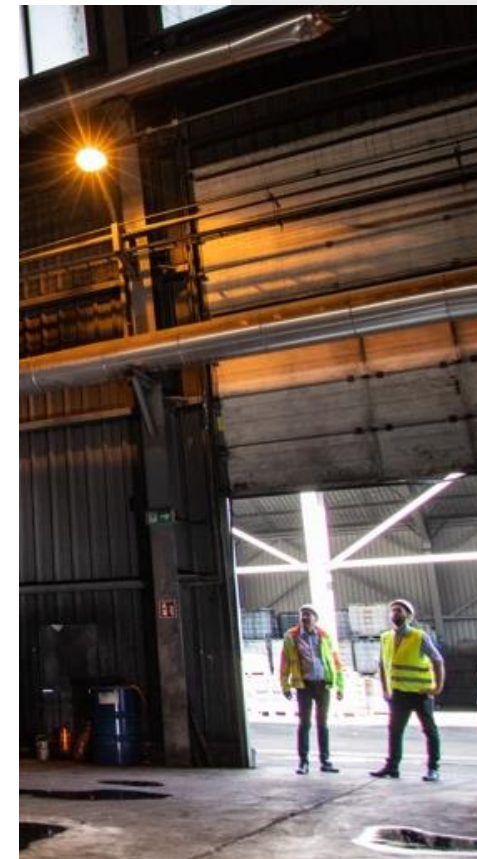
Potencjał przyszłej współpracy z elektrowniami i elektrociepłowniami

# Gotowość infrastrukturalna i operacyjna na spodziewany wzrost popytu

## Lokalizacja zakładów



W ostatniej dekadzie Mo-BRUK przeznaczył na rozwój biznesu blisko 200 mln zł, budując linie do przetwarzania odpadów i opracowując własne technologie, które poprawiły efektywność oraz zwiększyły moce przerobowe. W efekcie spółka może podnosić wolumen przetwarzanych odpadów, odpowiadając na rosnące potrzeby rynku, bez ponoszenia kolejnych, istotnych wydatków inwestycyjnych.



**0,5 mln ton  
mocy  
produkcyjnych  
rocznie**

**MOBRUK**

# „Bomby ekologiczne” – znaczący potencjał wzrostu

**Ponad 800**

Lokalizacji z „bombami ekologicznymi” w Polsce wg danych GIOŚ

**15 mld zł**

Szacowana przez spółkę wartość krajowego rynku „bomb ekologicznych”

**50 mln zł**

Wpływów możliwych do wygenerowania w ramach przetargów na zagospodarowanie „bomb” w Częstochowie i Gliwicach



**Jesteśmy liderem w przetwarzaniu odpadów z bomb ekologicznych w Polsce**

**Toruń** | 300 Mg | 1,4 mln zł

**Poznań** | 2,5 tys. Mg | 3,0 mln zł

**Powiat Zgierski** | 1,2 tys. Mg | 9,3 mln zł

**Gmina Domaniów** | 303 Mg | 0,4 mln zł

**Gmina Borkowice** | 815 Mg | 7,5 mln zł

**Gmina Niemodlin** | 57 Mg | 0,4 mln zł

**Gmina Kielce** | 1,0 tys. Mg | 4,7 mln zł

**Siemianowice Śląskie** | 840 Mg | 3,9 mln zł

**Stronie Śląskie** | 216 Mg | 1,3 mln zł

**Gmina Chybie** | 379 Mg | 3,4 mln zł

**Ustroń** | 19 Mg | 0,2 mln zł

**Gorlice** | 5,1 tys. Mg | 46,5 mln zł



**wykonanie  
82,0 mln zł**

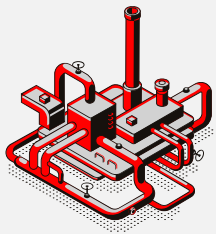
**MOBRUK**

# Cele rozwojowe

- Wzrost mocy produkcyjnych dzięki rozwojowi organicznemu i M&A
  - Inwestycje w rozbudowę mocy w segmencie spalania oraz stabilizacji
  - Wejście w nowe segmenty w ramach gospodarki odpadowej
  - Inwestycje w nowe, innowacyjne technologie

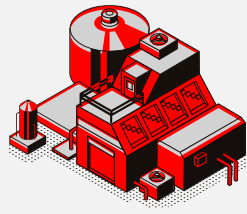


## DODATKOWE MOCE PRODUKCYJNE (DO KOŃCA 2023)



**+8 tys. ton**

w segmencie spalania  
odpadów  
przemysłowych

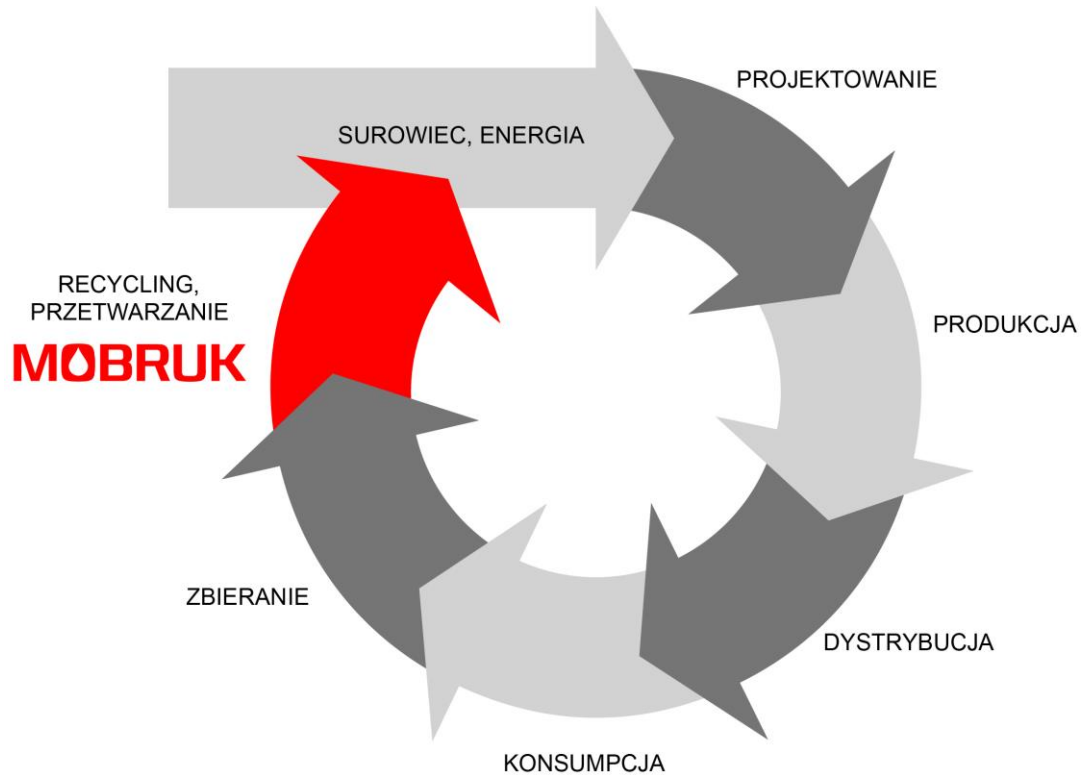


**+140 tys. ton**

w segmencie zestalania  
i stabilizacji odpadów  
nieorganicznych

**MOBRUK**

# Rozwój biznesu z uwzględnieniem aspektów ESG



## ŚRODOWISKO (E)



Misją Mo-BRUK-u jest zapewnienie wszystkim zainteresowanym klientom usługi utylizacji odpadów każdego rodzaju, z gwarancją ich dalszego przetworzenia, zgodnie z zachowaniem wymogów ochrony środowiska.

## SPOŁECZEŃSTWO (S)



Mo-BRUK jest w stałym dialogu z klientami, lokalnymi mieszkańcami i samorządami, wstuchuje się w ich głos i sugestie.

## ZARZĄDZANIE (G)



Spółka stosuje zasady ładu korporacyjnego zawarte w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021”.



# Inwazja Rosji na Ukrainę

---

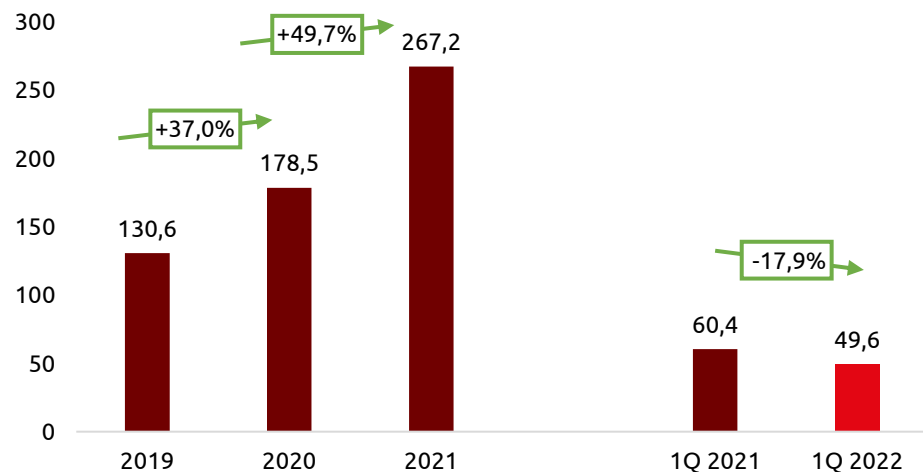
- Firma nie importuje odpadów z Ukrainy i Rosji
- Z powodu wojny projekt sprzedaży paliw alternatywnych na Ukrainę został zawieszony, jednakże po ustabilizowaniu się sytuacji popyt na to paliwo może wzrosnąć
- Obserwowany wzrost cen gazu nie ma znaczącego wpływu na spółkę, ponieważ jej zapotrzebowanie na gaz jest śladowe. Mo-BRUK używa gazu jedynie do rozruchu spalarni w Jedliczu po okresach remontowych
- Spodziewamy się, że wzrost kosztów (w tym transportu w efekcie wzrostu cen ropy naftowej na rynkach światowych) nie będzie zasadniczo wyższy niż inflacja



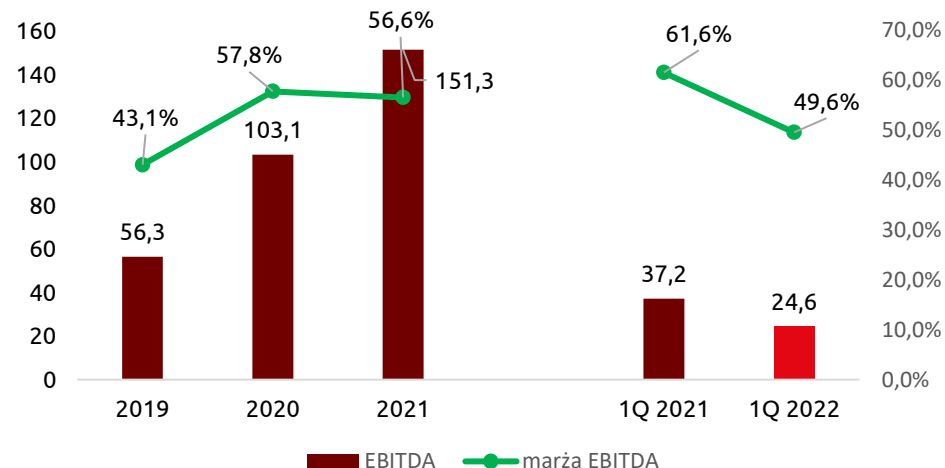
# Skala działania

## Przychody (mln zł)

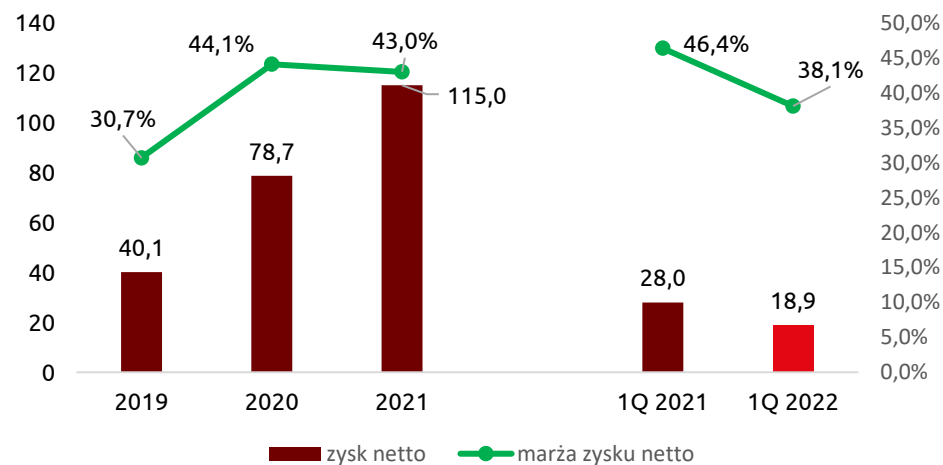
+x% % zmiana r/r



## EBITDA (mln zł) i marża EBITDA (%)



## Zysk netto (mln zł) i marża zysku netto (%)

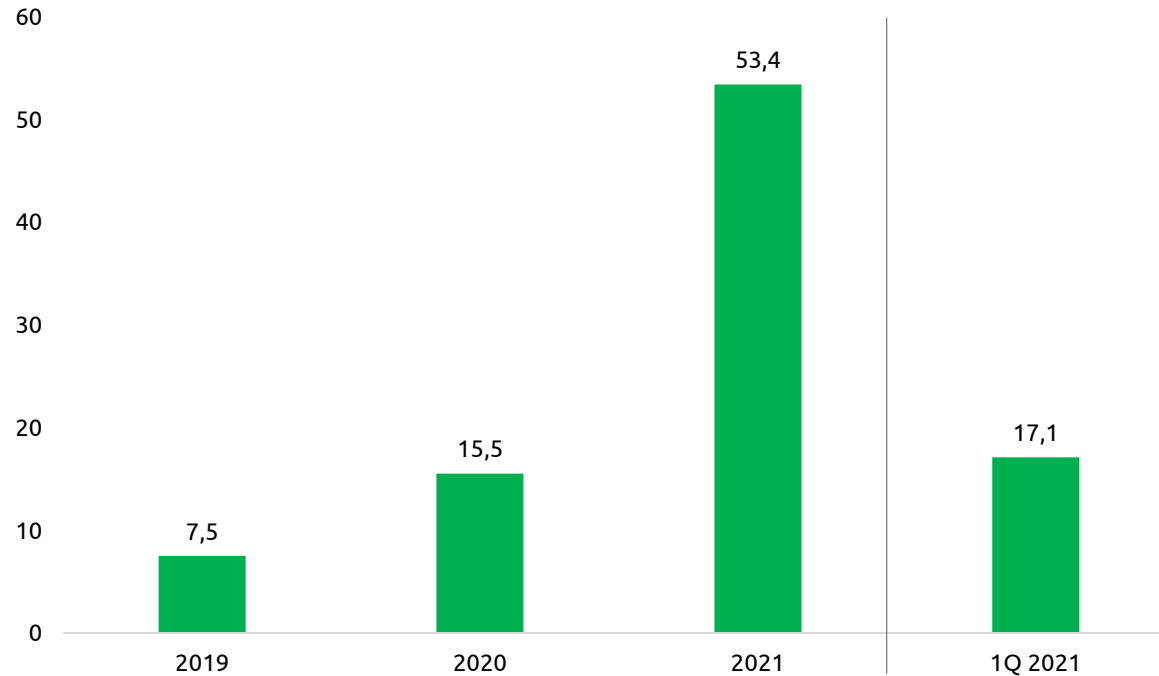


### Na wyniki wpływ miało:

- Brak fakturowania za „bomby ekologiczne” (różnica w tym zakresie to blisko 17 mln zł r/r). Spółka oczekuje przychodów z tego tytułu w III/IV kwartale – ok. 22mln zł z zakończenia kontraktu w Gorlicach
- Sytuacja na „podstawowym” rynku pozostaje stabilna – rośnie wolumen odpadów do przetworzenia, jak i stawki za przetworzenie

# Przychody z „bomb ekologicznych”

Przychody z likwidacji „bomb ekologicznych” (mln zł)



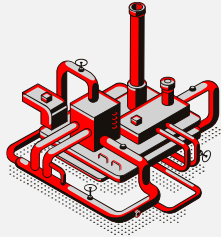
**ok. 22 mln zł**

spodziewanych wpływów w III/IV kwartale br. z zagospodarowania pozostałych odpadów z „bomby ekologicznej” w Gorlicach

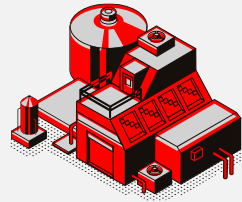


# Struktura biznesu

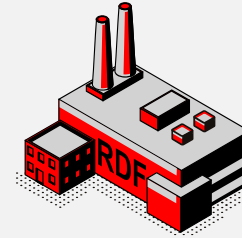
Wykorzystanie mocy produkcyjnych w 2021 r.



71,4 proc.

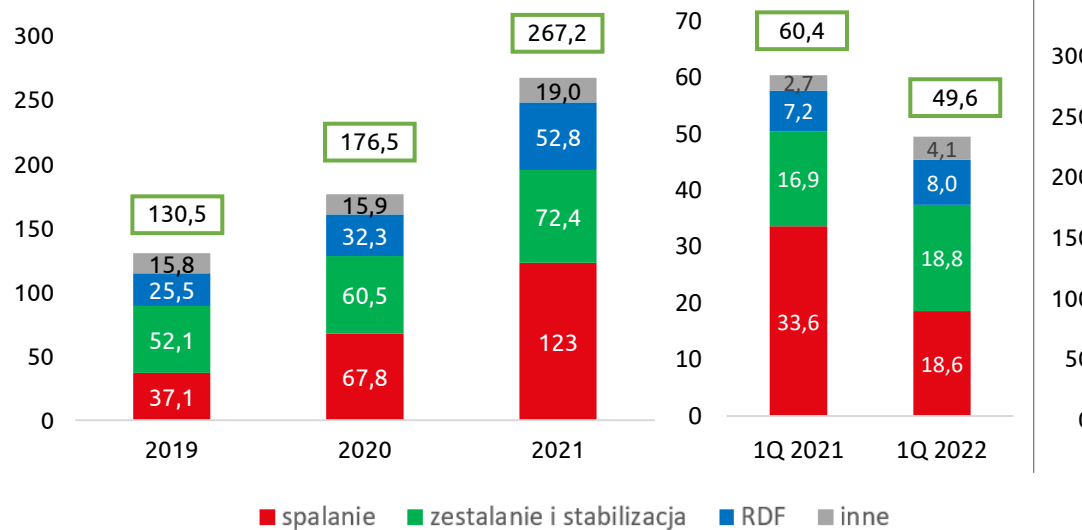


80,1 proc.

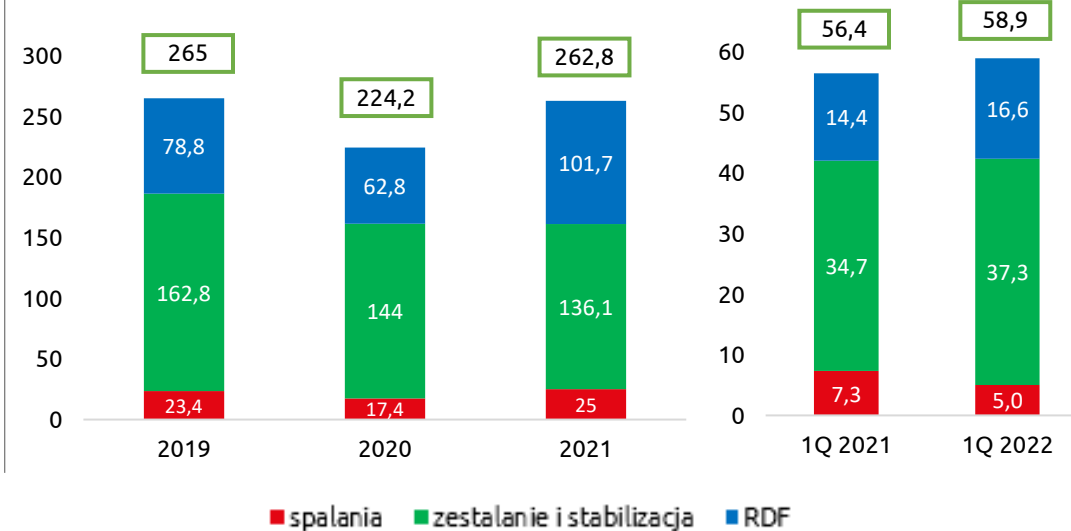


39,1 proc.

Przychody w podziale na segmenty (mln zł)



Wolumen przyjętych odpadów (w tys. ton)

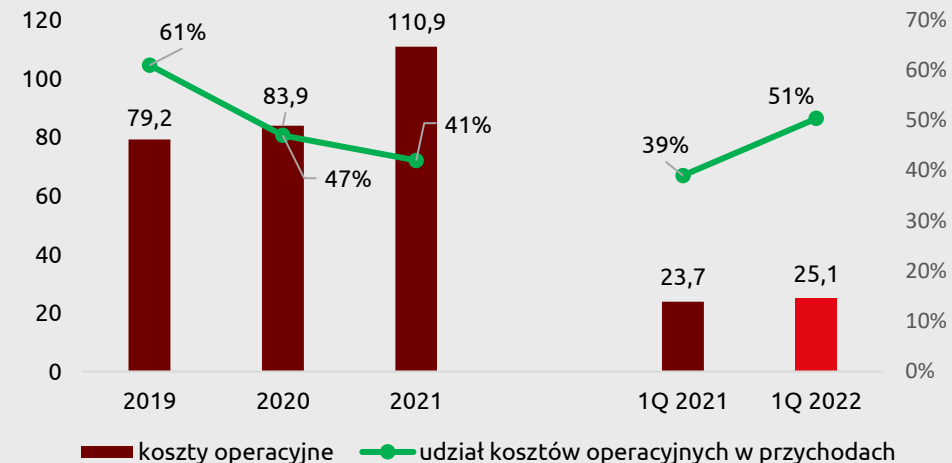


# Dyscyplina kosztowa

Wyszczególnienie w mln zł	2019	2020	2021
<b>Koszty działalności operacyjnej razem</b>	79,2	83,9	110,9
Zmiana stanu produktów	0,0	0,0	0,0
Amortyzacja	6,1	5,9	5,4
Zużycie surowców i materiałów	11,5	12,0	15,3
Usługi obce	28,5	33,6	54,2
Koszt świadczeń pracowniczych	18,6	20,2	20,9
Podatki i opłaty	1,3	1,4	1,4
Pozostałe koszty	0,9	0,8	0,9
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	12,2	10,1	12,9

1Q 2021	1Q 2022
23,7	25,1
0,0	0,0
1,3	1,3
2,8	3,8
11,8	10,6
5,0	5,1
0,4	0,3
0,2	0,3
2,3	3,6

## Udział kosztów operacyjnych w przychodach ze sprzedaży ogółem (%)



## Wzrost o 5,9 p.p.



kosztów operacyjnych na koniec marca 2022 r. w ujęciu r/r, wynikający głównie ze wzrostu kosztów zakupu towarów do dwóch stacji paliw należących do spółki



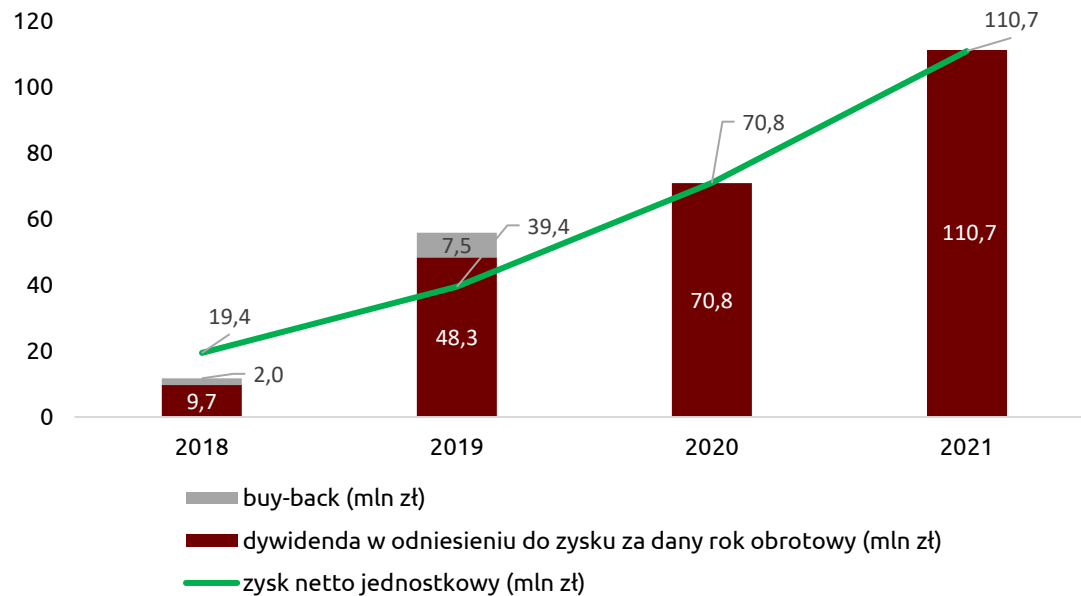
## 132 mln zł

gotówki netto na koniec marca 2022 r.

**MOBRUK**

# Dywidenda – akcjonariusze beneficjentem wzrostu

Wyплаты дивиденды oraz skupy akcji od 2018 (mln zł)



**Polityka dywidendowa**  
wypłata do 100% zysku netto pod warunkiem, że relacja długu netto do EBITDA nie przekroczy poziomu 2,5x.



**MOBRUK**

# Zastrzeżenia prawne

---

Niniejszy dokument został przygotowany przez spółkę Mo-BRUK S.A. („Mo-BRUK”) z siedzibą w miejscowości Niecew 68, Korzenna 33-322, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000357598, posiadającej numer REGON: 120652729 oraz numer NIP: 7343294252. Kapitał zakładowy wynosi 35.128.850,00 zł, w całości wpłacony.

Mo-BRUK nie przewiduje, by niniejszy dokument podlegał zmianie, aktualizacji lub modyfikacji w celu przedstawienia zmian zaistniałych po dniu jego publikacji, o ile nie będzie to wymagane przez właściwe przepisy prawa.

Oświadczenia dotyczące przyszłości zawarte w niniejszym dokumencie, w szczególności takie jak przewidywania co do przychodów czy rozwoju grupy kapitałowej Mo-BRUK („Grupa Mo-BRUK”), zostały ustalone na podstawie szeregu założeń, oczekiwań oraz projekcji, a w związku z tym obarczone są ryzykiem niepewności i mogą ulec zmianie pod wpływem czynników zewnętrznych jak i wewnętrznych i nie należy traktować ich jako wiążących prognoz. Ani Mo-BRUK, ani osoby działające w jej imieniu, w szczególności członkowie Zarządu Mo-BRUK, doradcy Mo-BRUK, ani jakiegokolwiek inne osoby nie udzielają zapewnienia, że przewidywania dotyczące przyszłości zostaną spełnione, w szczególności nie gwarantują zgodności przyszłych wyników lub wydarzeń z tymi oświadczeniami jak również tego, że przyszłe wyniki Mo-BRUK nie będą się istotnie różnić od przewidywanych. Informacje i dane zawarte w niniejszym dokumencie nie stanowią w szczególności przyrzeczenia Mo-BRUK dotyczącego osiągnięcia określonych wyników finansowych przez Grupę Mo-BRUK ani określonego poziomu wyceny Grupy Mo-BRUK w przyszłości.

Istotnym zmianom mogą podlegać informacje zamieszczone w niniejszym dokumencie. Mo-BRUK nie przewiduje, by niniejszy dokument podlegał zmianie, aktualizacji lub modyfikacji w celu przedstawienia zmian zaistniałych po dniu jego publikacji, o ile nie będzie to wymagane przez właściwe przepisy prawa.

Niniejszy dokument ma charakter wyłącznie informacyjny, nie stanowi oferty ani zaproszenia do składania ofert w rozumieniu odpowiednio art. 66 i art. 71 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz. U. z 1964 r. Nr 16 poz. 93 z późn. zm.), w szczególności oferty ani zaproszenia do nabycia jakichkolwiek papierów wartościowych Mo-BRUK ani też zachęty do składania ofert nabycia lub zapisu na papiery wartościowe Mo-BRUK, ani też oferty publicznej papierów wartościowych Mo-BRUK w rozumieniu art. 2 lit. d Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz.U.UE.L.2017.168.12).

Niniejszy dokument nie stanowi informacji o papierach wartościowych Mo-BRUK i warunkach ich nabycia lub objęcia stanowiącej wystarczającą podstawę do podjęcia decyzji o nabyciu lub objęciu tych papierów wartościowych. Niniejszy dokument nie podlega dystrybucji w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Australii, Kanadzie, Republice Południowej Afryki ani Japonii.

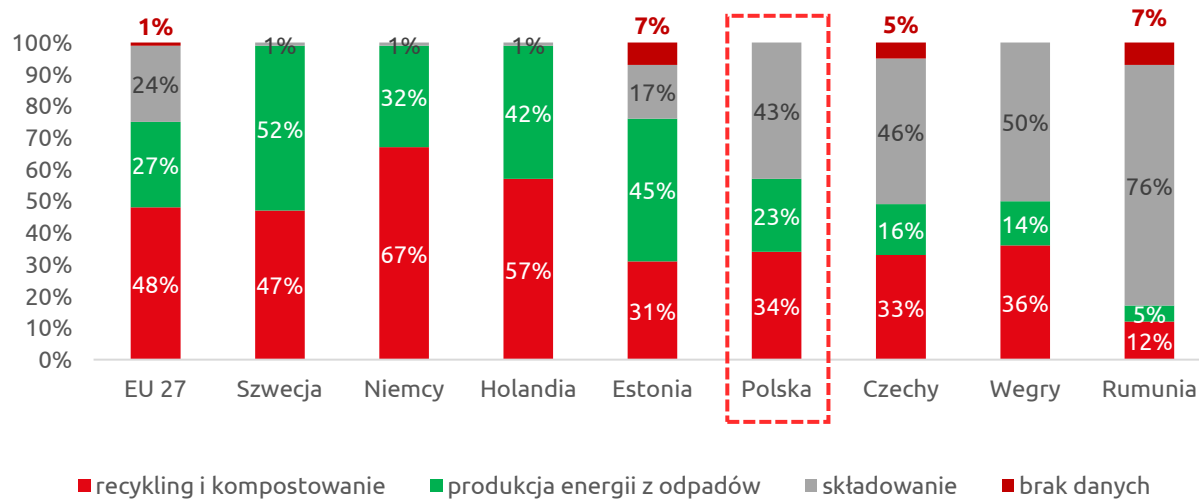
Informacje i dane zawarte w niniejszym dokumencie są udostępniane wyłącznie w celach informacyjnych i nie powinny stanowić podstawy do podjęcia decyzji inwestycyjnej. Treść niniejszego dokumentu nie stanowi rekomendacji, opinii ani analizy inwestycyjnej, prawnej, księgowej lub podatkowej.

Każda osoba będąca w posiadaniu niniejszego dokumentu jest odpowiedzialna za przeprowadzenie własnej analizy informacji zawartych lub wymienionych w niniejszym dokumencie oraz za dokonanie oceny merytorycznej i ryzyk związanych z informacjami opisanymi w niniejszym dokumencie.

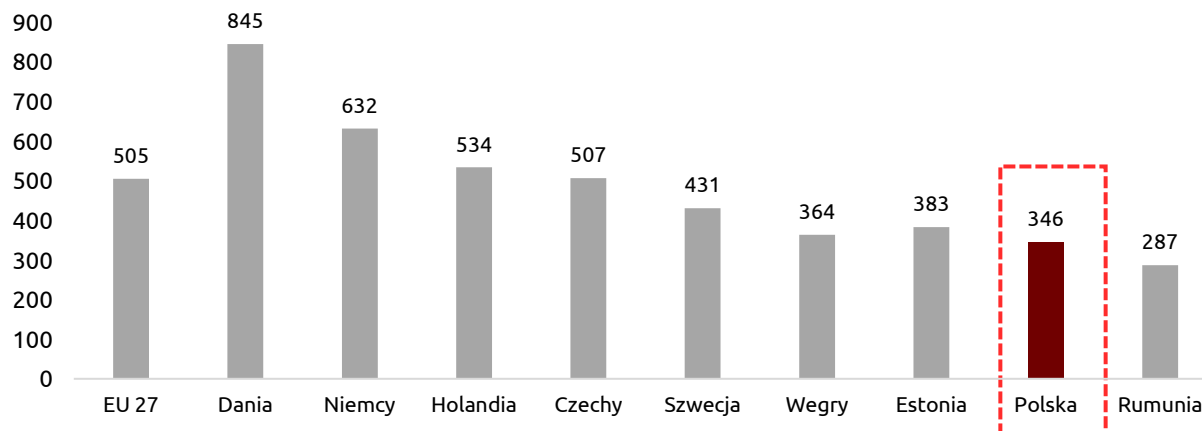
Wszelka odpowiedzialność Mo-BRUK, osób działających w jej imieniu, w szczególności członków Zarządu Mo-BRUK, doradców Mo-BRUK, pracowników i współpracowników wyżej wymienionych osób oraz jakiegokolwiek innych osób w związku z niniejszym dokumentem i zawartymi w nim informacjami jest wyłączona. Wyżej wymienione osoby nie ponoszą żadnej odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne osoby, w której posiadaniu znajduje się niniejszy dokument lub która miała, choćby pośrednio, dostęp do jej treści, i ich skutki, w szczególności za poniesione przez taką osobę szkody (zarówno za rzeczywistą stratę, jak i utracone korzyści).

# Sprzyjające otoczenie rynkowe

## Sposoby unieszkodliwiania odpadów komunalnych w wybranych państwach UE wg Eurostat (2019 r.)



## Ilość odpadów (kg/per capita) w krajach europejskich wg Eurostat (2020 r.)



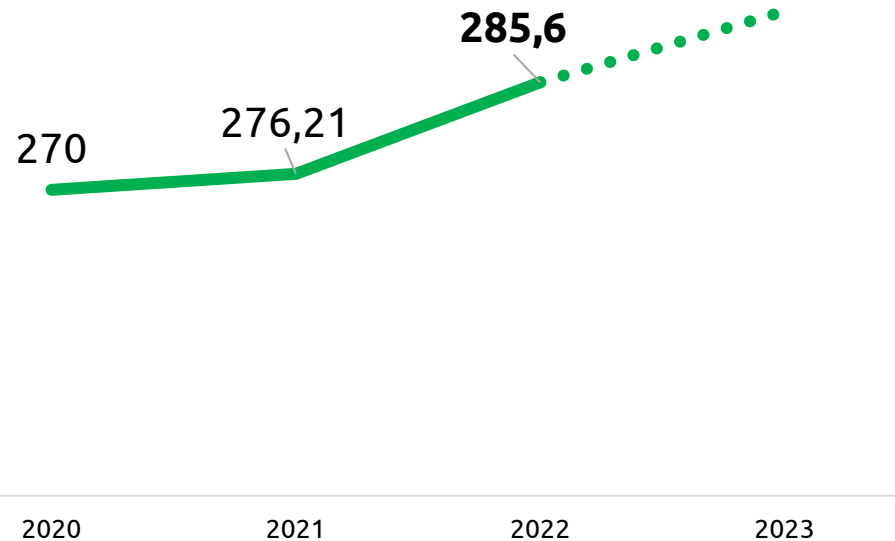
## CZYNNIKI WZROSTU

- Ograniczenie składowania odpadów i wdrożenie gospodarki o obiegu zamkniętym kluczowym trendem w polityce gospodarki odpadami UE
- Ponowne wykorzystanie i recykling odpadów komunalnych zgodnie z unijnym prawodawstwem ma systematycznie rosnąć: do 2025 r. - 55%; do 2030 r. - 60%; do 2035 roku - 65%
- Odpady nadające się do recyklingu lub w inny sposób nadające się do odzysku, zwłaszcza odpady komunalne, nie będą mogły być składowane po 2030 r.
- Relatywnie niewielka ilość wytwarzanych odpadów na mieszkańca w Polsce na tle pozostałych krajów unijnych



# Wzrost opłaty marszałkowskiej

Opłata marszałkowska (zł)



- Istniejące i tworzone projekty rozporządzeń zakładają systematyczny wzrost tzw. opłaty marszałkowskiej, którą składowiska są zobowiązane odprowadzać od każdej tony przyjętych odpadów
- To w konsekwencji istotnie przyczynia się do ograniczenia składowania odpadów i wzrostu popytu na usługi ich zagospodarowania świadczone przez Mo-BRUK

