

mWIG40



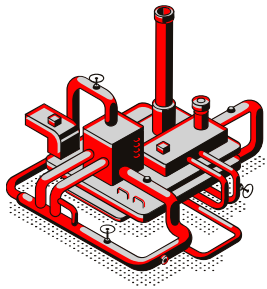
**MOBRUK**

**Prezentacja wynikowa, 25 kwietnia 2024 r.**

Wyniki za 2023 r.

# Trzy zdywersyfikowane segmenty działalności

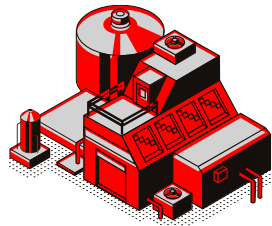
Mo-BRUK działa w trzech uzupełniających się obszarach gospodarki odpadami, ze szczególną specjalizacją w odzysku odpadów.



## Spalanie odpadów przemysłowych i medycznych

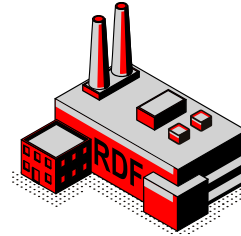
Wytwarzamy energię w postaci pary, którą sprzedajemy lub wykorzystujemy do suszenia RDF

Produkcja energii elektrycznej



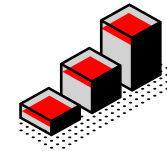
## Zestawianie i stabilizacja odpadów

Wytwarzamy kruszywo sztuczne i **prefabrykaty**, które pozwalają na zaoszczędzenie surowców naturalnych



## Produkcja RDF

Produkujemy substytut węgla i innych paliw kopalnych dla przemysłu i ciepłownictwa



## Pozostała działalność

Sprzedaż paliw płynnych na własnych stacjach paliw

Odzysk węgla niskokalorycznego

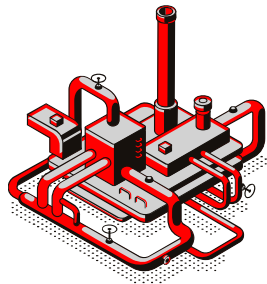


**MOBRUK**

# Trendy rynkowe w roku 2023+

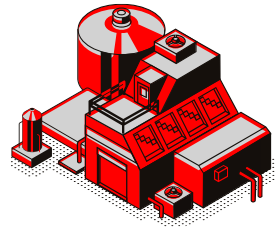
Rozszerzona odpowiedzialność producenta za odpady wprowadzone do obiegu:

- dalsze ograniczanie szarej strefy
- preferowanie podmiotów posiadających własne instalacje przetwórcze
- kontrola strumienia odpadów wymaga integracji na wcześniejszych etapach produkcji (upstream)



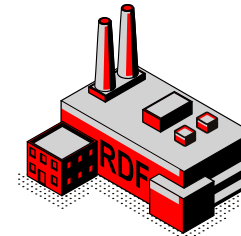
## Spalanie odpadów przemysłowych i medycznych

- Niedobór mocy w spalarniach odpadów niebezpiecznych, inwestycje skoncentrowane na termicznym przekształcaniu odpadów komunalnych
- Oczekiwany wzrost popytu ze względu na rosnące środki przeznaczone na likwidację „bomb ekologicznych”



## Zestawianie i stabilizacja odpadów

- Wzrost podaży odpadów niebezpiecznych z termicznego przekształcania w związku z uruchomieniem nowych mocy
- Rosnący popyt na „zielone kruszywa” sztuczne oraz prefabrykaty
- Rosnące zainteresowanie tym segmentem ze strony konkurencji

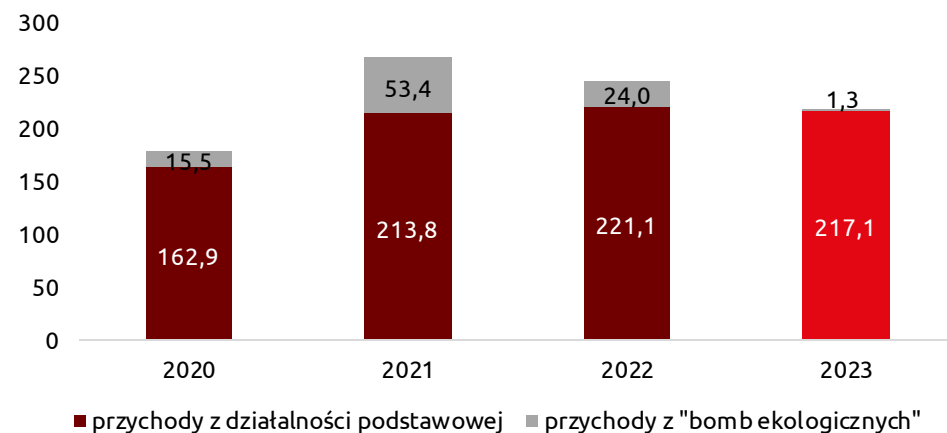


## Produkcja RDF

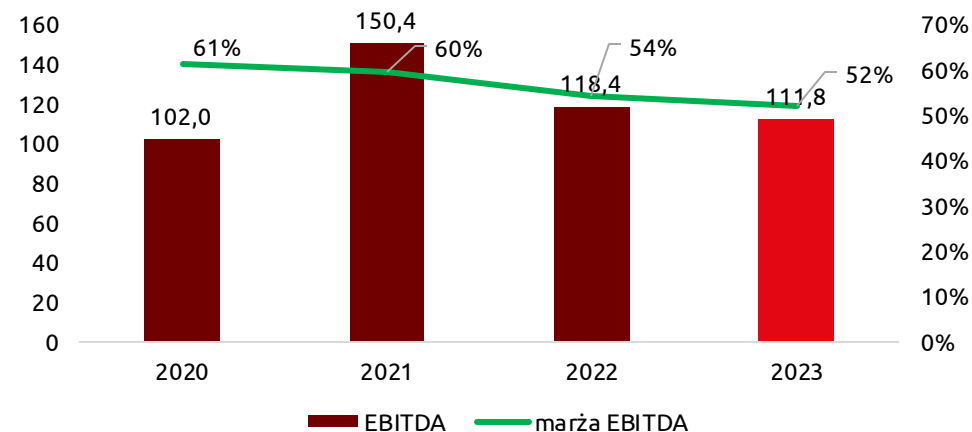
- Oczekiwany wzrost popytu ze strony ciepłownictwa
- Obserwowany wzrost cen w eksporcie RDF
- Rosnące zainteresowanie RDF z odpadów niebezpiecznych na rynku polskim i zagranicznym
- RDF z odpadów niebezpiecznych stanowi konkurencję dla spalarni odpadów niebezpiecznych

# Ponadprzeciętne wyniki z działalności podstawowej

## Przychody (mln zł)



## EBITDA (mln zł) i marża EBITDA (%)\*

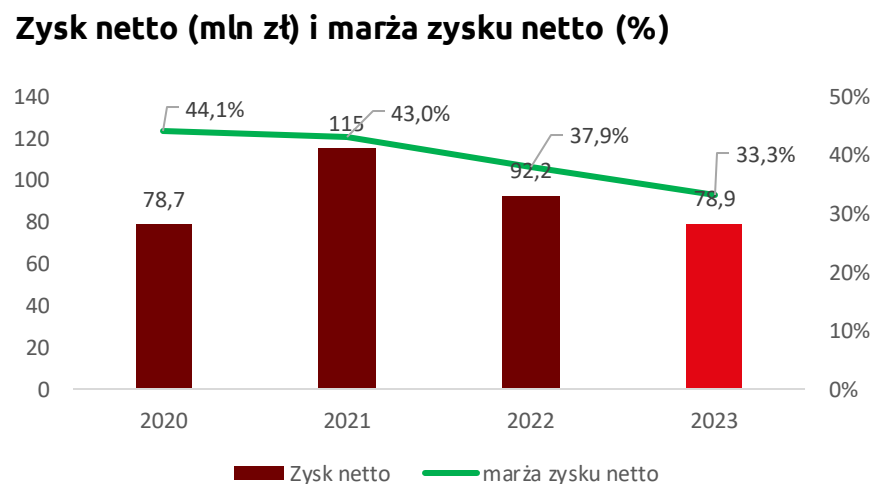
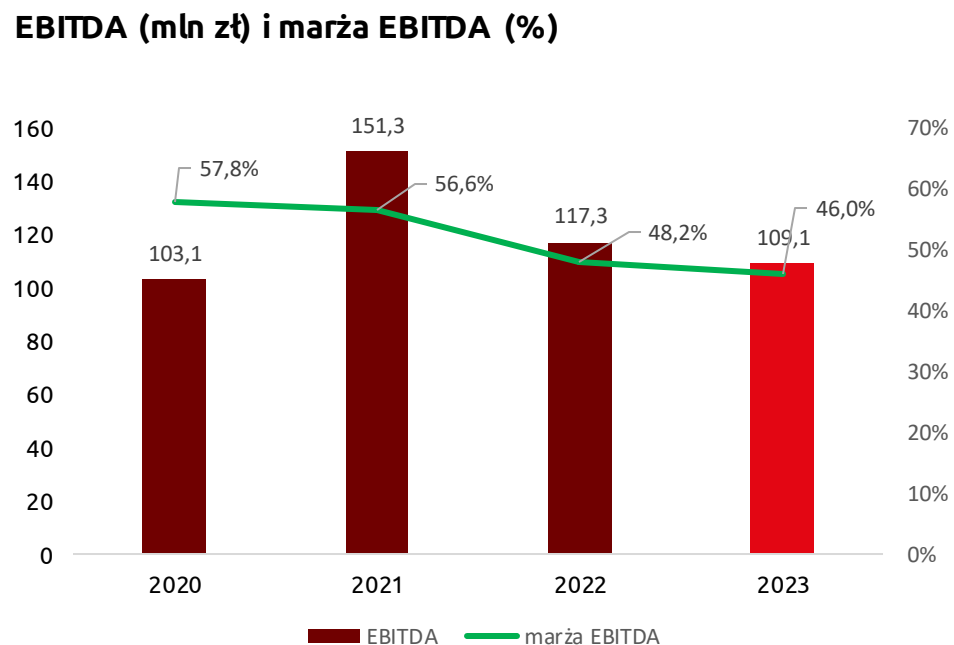
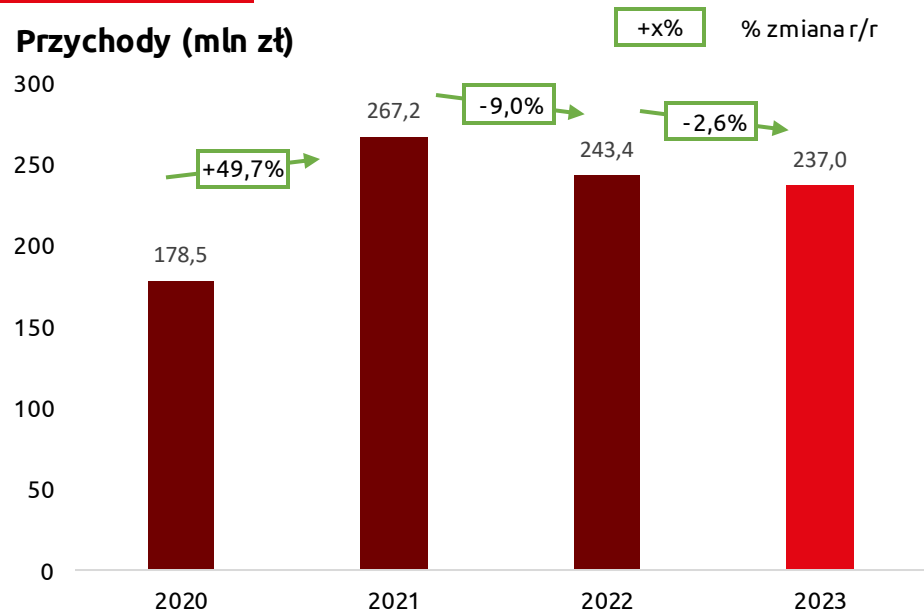


## Marża EBITDA 52%

Rentowność EBITDA z działalności podstawowej wypracowana przez Grupę w 2023 roku, uwzględniając:

- brak znaczących przychodów z neutralizacji „bomb ekologicznych” (1,3 mln zł w porównaniu z 24,0 mln zł),
- presję cenową w segmencie spalarni, widoczną w spadku cen o 25%,
- wzrost kosztów energii o 3,4 mln zł; od drugiego półrocza 2024 roku energia zakupiona zostanie w większości zastąpiona produkcją własną,
- wzrost cen cementu do produkcji kruszywo 3,7 mln zł, co stanowi 99% wzrostu r/r.

# Skala działania – dane skonsolidowane

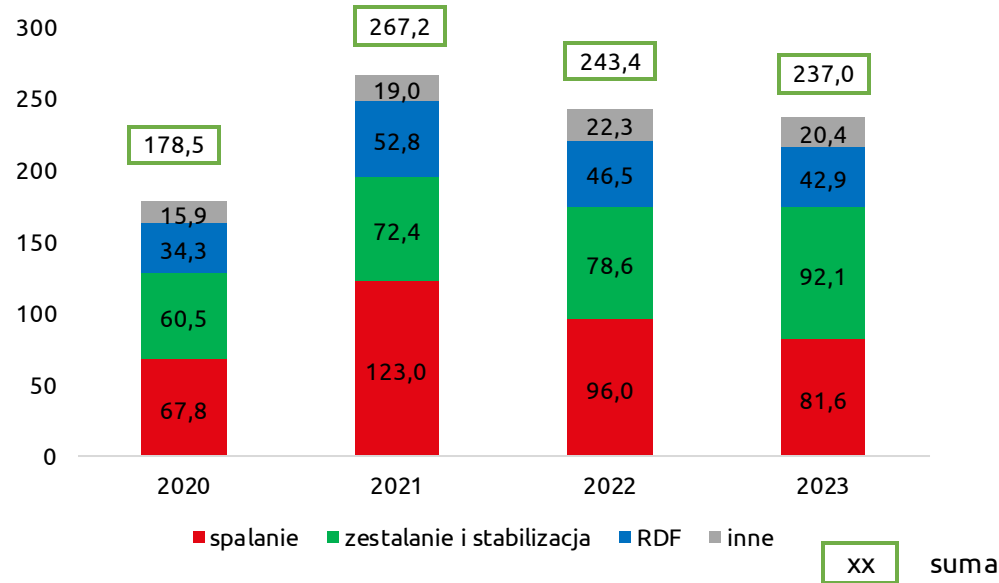


Na wyniki grupy w pozostałej działalności wpływ miały:

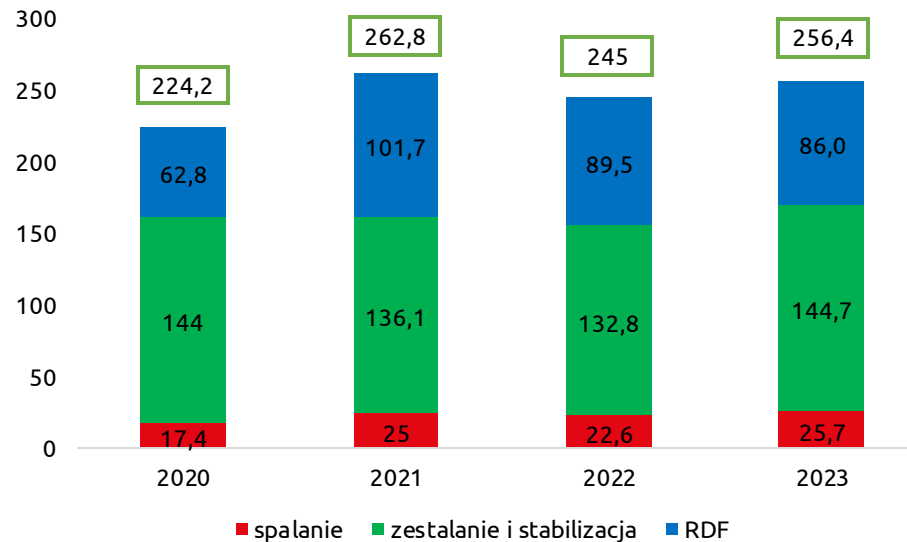
- spadek cen paliw na stacjach, co skutkuje mniejszymi przychodami;
- zawarcie umowy pozasądowej ze spółką Separator – koszt ok. 1,8 mln zł;
- jednorazowy koszt zakończonej rekultywacji składowiska w Wałbrzychu w kwocie 0,7 mln zł;
- przygotowanie do wydobycia mułów węglowych – koszt ok. 0,8 mln zł.

# Struktura biznesu

Przychody w podziale na segmenty (mln zł)



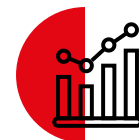
Wolumen przyjętych odpadów (w tys. ton)



Presja cenowa w segmencie spalarni została zrównoważona poprzez wzrost wolumenu oraz średniej ceny w segmencie stabilizacji. Obniżenie przychodów w segmencie paliw RDF jest konsekwencją nadmiernych przestoju cementowni, które zwiększyły się z jednego miesiąca do dwóch. Firma aktywnie poszukuje nowych kanałów zbytu dla paliw, w tym rynków zagranicznych, na przykład eksport RDF z odpadów niebezpiecznych do Szwecji i Niemiec. Dodatkowo, brak przychodów z neutralizacji „bomb ekologicznych” miał znaczący wpływ na spadek średnich cen w segmencie spalania odpadów. Odnotowano również wzrost sprzedaży produktów powstałych w wyniku procesu scalania i stabilizacji, takich jak kruszywa i prefabrykaty.

# Struktura kosztów działalności podstawowej\*

Wyszczególnienie w mln zł	2022	2023	Różnica
Przychody ze sprzedaży	221,1	217,1	-4,0
<b>Udział kosztów w przychodach</b>	<b>48%</b>	<b>55%</b>	<b>7 p.p.</b>
Koszty działalności operacyjnej:	106,4	120,0	13,6
Amortyzacja	4,4	12,1	7,7
Zużycie surowców i materiałów:	17,3	25,1	7,8
- w tym zużycie surowca (cementacja)	4,5	9,3	4,8
- w tym koszty energii	3,8	7,3	3,5
Usługi obce:	61,5	52,8	-8,7
- w tym usługi przerobu odpadów	24,1	19,7	-4,4
- w tym koszty transportu	20,1	16,0	-4,1
Świadczenia pracownicze	20,7	24,6	3,9
Podatki i opłaty	1,2	1,3	0,1
Pozostałe koszty	1,3	1,6	0,3



## Wzrost wartości kosztów o 13,6 mln zł r/r

- Wzrost kosztów o 57% wynika z przyspieszenia amortyzacji, które nastąpiło w wyniku wymiany modułów w ramach inwestycji w Karsach.
- Wzrost kosztów o 28% jest efektem zwiększenia funduszu w wynagrodzeń o 3,9 mln zł, z czego 0,6 mln zł stanowi rezerwę na premie dla Zarządu za lata 2022 i 2023. Reszta w zroście dotyczy rozszerzenia zespołu R&D, zespołu sprzedaży oraz ogólnych podwyżek wynagrodzeń.
- Pozostałe w zroście koszty operacyjnych zostały zrównoważone przez obniżkę kosztów usług obcych.

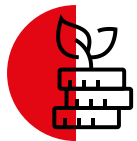
\*z wyłączeniem stacji paliw, Zakładu Odzysku Mułów Węglowych, kosztów rekultywacji składowiska oraz premii dla zarządu.

# Realizacja strategii M&A

---



- W listopadzie 2023 r. Grupa sfinalizowała przejęcie 95% udziałów w spółce El-Kajo, działającej w segmencie scalania i stabilizacji
- W wyniku tej transakcji Grupa zwiększyła pozwolenia i moce produkcyjne przetworzenia odpadów ze 170 tys. ton do 390 tys. ton, w tym odpadów niebezpiecznych z ok. 100 tys. ton do 240 tys. ton rocznie



- Mo-BRUK kontynuuje analizy rynkowe i identyfikację potencjalnych podmiotów do przejęcia
- Obecnie zaawansowane rozmowy dotyczą dwóch podmiotów





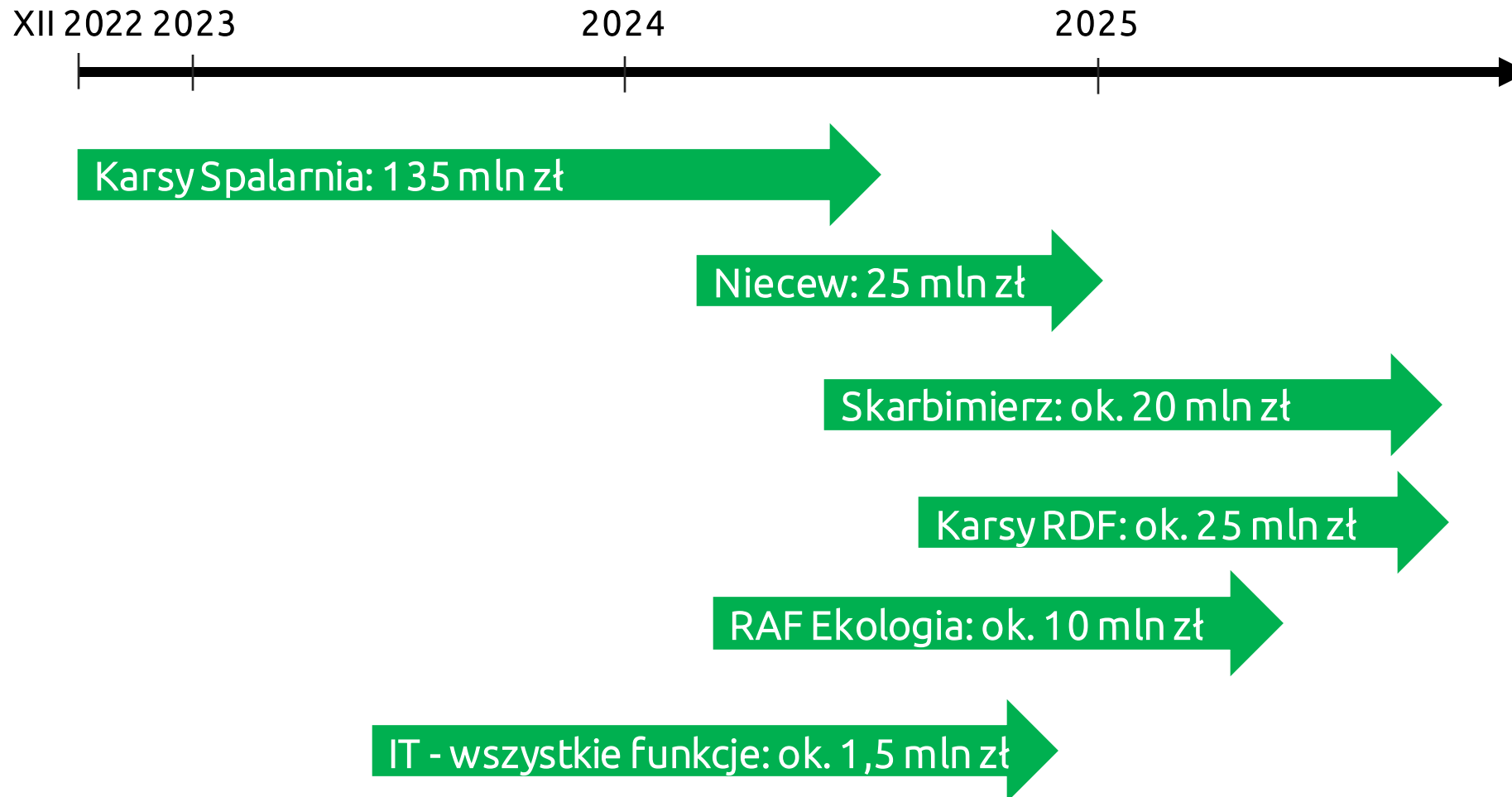
mWIG40



**MOBRUK**

**Program inwestycyjny**

# Inwestycje: projekty i lokalizacje



# Karsy: modernizacja spalarni

---



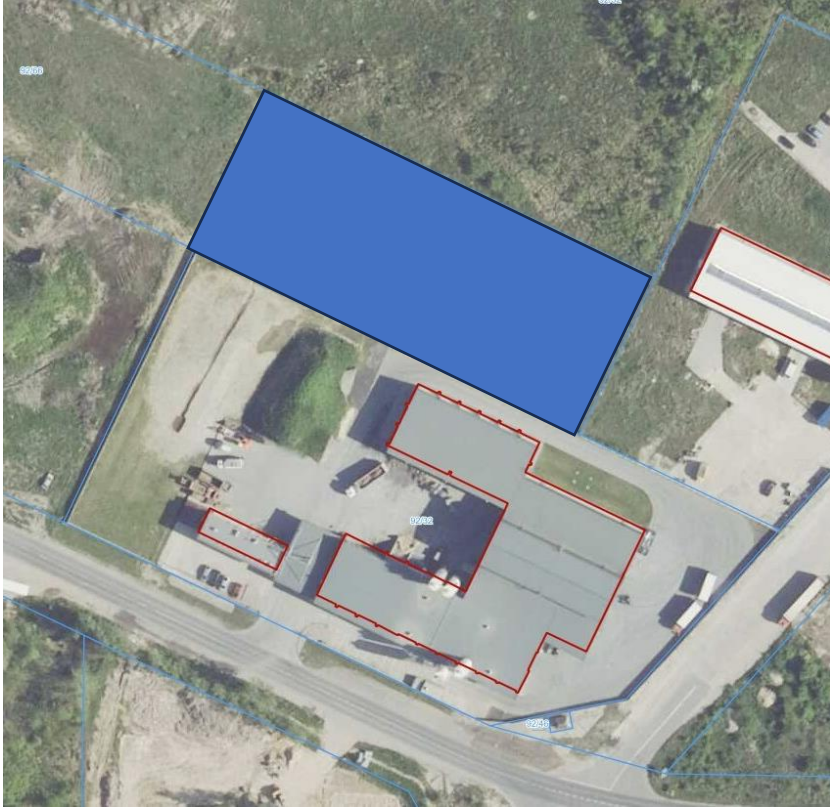
- Przerwa w pracy instalacji nastąpiła 25 listopada 2023 r.
- Inwestycja przebiega zgodnie z zaplanowanym harmonogramem
- Zakończenie modernizacji przewidziano na początek lipca 2024 r.
- Głównym celem modernizacji jest dostosowanie do Najlepszych Dostępnych Technik (BAT) oraz zwiększenie zdolności produkcyjnych z 15 do 25 tys. ton rocznie.
- Szacowany koszt inwestycji to ok. 135 mln zł

# Niecew: modernizacja zakładu



- Prawomocne pozwolenie budowlane uzyskano 9 lutego 2024 r.
- Zakład posiada prawomocną **decyzję środowiskową**.
- Trwa proces dostosowywania zakładu do wymogów **Najlepszych Dostępnych Technik (BAT)**, w tym ubieganie się o tymczasowe BAT.
- Złożono wniosek o dofinansowanie z **NFOŚiGW** w formie preferencyjnej pożyczki w wysokości **15,2 mln zł** oraz o pożyczkę rynkową w wysokości **5,1 mln zł**.
- **Wybrano Generalnego Wykonawcę** i zawarto z nim umowę na realizację prac budowlanych za 17 mln zł netto; szacuje się, że wartość nakładów inwestycyjnych zwiększy się o koszt urządzeń produkcyjnych i innych, w przybliżeniu o 8 mln zł.
- Prace rozpoczęły się **22 lutego 2024 r.**
- Celem jest zwiększenie przepustowości zakładu z **obecnych 100 tys. ton** odpadów rocznie (32,6 tys. ton odpadów niebezpiecznych i minimum 62 tys. ton innych) **do 140 tys. ton rocznie** (100 tys. ton odpadów niebezpiecznych i minimum 40 tys. ton innych) po zakończeniu rozbudowy.

# Skarbimierz: modernizacja zakładu



- Projekt modernizacyjny w zakładzie w Skarbimierzu zostanie zrealizowany **do połowy 2025 r.**
- Zakład ma prawomocną **decyzję środowiskową.**
- W 2023 r. dostosowano zakład do wymogów **Najlepszych Dostępnych Techniek (BAT).**
- Obecnie trwa proces zwiększenia poziomu zintegrowanego przetwarzania odpadów **z obecnych 70 tys. ton** odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne **do 140 tys. ton.** Procedura ta została wznowiona, a jej prawdopodobne zakończenie przewiduje się na I kwartał 2025 r.
- Sfinalizowano **zakup półhektarowej działki** sąsiadującej z zakładem za kwotę 400 tys. zł. Teren został ogrodzony i utworzono nową powierzchnię.
- Zaplanowane inwestycje modernizacyjne na lata 2024-25 obejmują:
  - modernizację dwóch linii technologicznych i ich dostosowanie do standardów Niewielkiej, w tym podwojenie mocy produkcyjnej – koszt szacowany na 2-3 mln zł,
  - rozbudowę powierzchni magazynowych na kruszywa syntetyczne i odpady – planowany koszt to 5-8 mln zł.
  - budowę nowego budynku laboratorium.

# Karsy: RDF

---

Inwestycja w nową linię do produkcji RDF



- Zakup nowej linii produkcyjnej o wydajności 140 tys. ton rocznie za 15-17 mln zł.
- Plan zakłada zastąpienie dwóch istniejących linii jedną, nowocześniejszą.
- Modernizacja hali produkcyjnej oraz rozbudowa magazynu na odpady to inwestycja, której koszt wyniesie od 7 do 9 mln zł.
- Koncepcja i decyzje dotyczące tych działań mają zostać podjęte w I kwartale 2024 r., natomiast realizacja projektu rozpocznie się w marcu 2025 r.

# RAF Ekologia

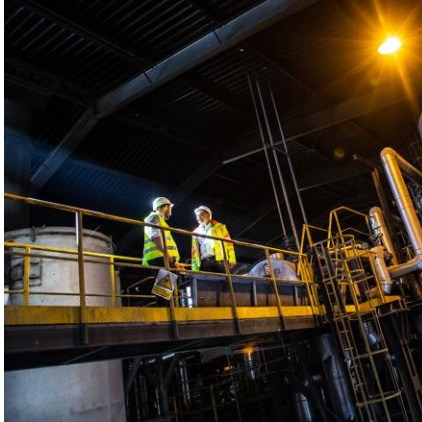
---



## Nakłady obejmują:

- Zwiększenie mocy o 1 tys. ton rocznie.
- Instalację turbiny prądotwórczej.
- Budowę studni i instalacji demineralizacji.
- Budowę stacji transformatorowo-rozdzielczej.

mWIG40



Q&A



# 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 obciążone 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 dotyczące 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 w 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 rzeczywiście istniejącą stratę, jak i utracone korzyści).