

LIDER RYNKU ZAGOSPODAROWANIA ŻUŻYTYCH OPON POPRZECZ ICH ZBIÓRKĘ, ODZYSK I RECYKLING

OSIĄ DŁUGOTERMINOWEGO ROZWOJU SPÓŁKI - INNOWACYJNE, NOWE I WYSOKOMARŻOWE ROZWIĄZANIA

> 40%
- UDZIAŁY
RYNKOWE

10,4 MLN ZŁ
- EBITDA
LTM (DQ 2Q 17)

3
- ZAKŁADY
PRODUKCYJNE

> 180
PRACOWNIKÓW

> 70 MLN ZŁ
- SUMA
BILANSOWA

GRUPY PRODUKTÓW I USŁUG

1. SPRZEDAŻ PRODUKTÓW Z PRZEROBU OPON (1/2 PRZYCHODÓW)
2. WYKONYWANIE USŁUG ODZYSKU I RECYKLINGU
3. PROWADZENIE ZBIÓRKI OPON NA ZLECENIE
4. USŁUGI TRANSPORTOWE

1. **Czysty granulat gumowy** pozbawiony zanieczyszczeń o uziarnieniu od 0,5 do 8 mm, wykorzystywany przy budowie obiektów sportowych oraz produkcji nowych wyrobów gumowych;
2. **Paliwo alternatywne** – granulat o uziarnieniu od 10 do 40 mm stosowany do współpalania z miałem węglowym w przemyśle cementowym i paliwami komunalnymi- tańszy substytut węgla energetycznego;
3. **Złom (kord) stalowy** oczyszczony z gumy i frakcji tekstylnej - używany jako wsad w przemyśle hutniczym.



AKTYWA I PRZEWAGI KONKURENCYJNE

SIĘĆ ZBIÓRKI - PONAD 2 000 PUNKTÓW I 250 KONTENERÓW



- Kontenery
- Punkty odbioru bez kontenerów (załadunek)



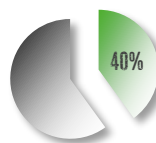
- ✓ Spółka dysponująca 3 nowoczesnymi zakładami produkcyjnymi w **Sremie, Krośnie Odrzańskim i Chełmie**;
- ✓ Największy w kraju wytwórca granulatów gumowych i paliw alternatywnych - **zaawansowane technologicznie linie produkcyjne**;
- ✓ **Trzy instalacje w kraju do doczyszczania kordu stalowego**, otrzymywanego podczas mechanicznego procesu rozdrabniania opon;
- ✓ **Własna unikatowa sieć zbiórki opon** (działalność prowadzona także w Niemczech i na Litwie);
- ✓ **Jedyny podmiot posiadający technologię do przetwarzania opon ponadgabarytowych**.

OTOCZENIE PRAWNE

- ✓ W Polsce rocznie sprzedaje się ok. **220 tys. t.** nowych opon, z których powstaje ok. **200 tys. t.** odpadów użytkowych ze zużytych opon (opony ścierając się, pozostawiają ok. 10% swojej masy);
- ✓ Ze względu na przepisy ochrony środowiska, **odzyskowi musi zostać poddane 75% opon** wprowadzonych na rynek (w tym 15% recyklingowi);
- ✓ **Obowiązek odzysku, nałożony na importerów i producentów** w drodze Ustawy z 2001 r., może być realizowany samodzielnie lub przez podmioty trzecie. Istnieje także możliwość uregulowania tzw. opłaty produktowej;
 - ✓ W odpowiedzi na obowiązki Ustawy, **koncerny oponiarskie powołały spółkę Centrum Utylizacji Opon** (zarządzanie procesem pozyskiwania, odzysku i recyklingu opon) – **Grupa Recykl pełni rolę partnera strategicznego**;
 - ✓ Od 1 listopada 2016 r. **GRC przyjmuje opony odpłatnie**.

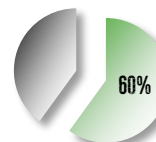
UDZIAŁY W RYNKU PRODUKTÓW*

CZYSTY GRANULAT SBR



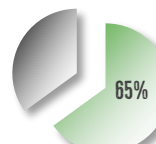
■ GRUPA RECYKL ■ POZOSTALI

PALIWO ALTERNATYWNE



■ GRUPA RECYKL ■ POZOSTALI

DRUT (KORD) STALOWY



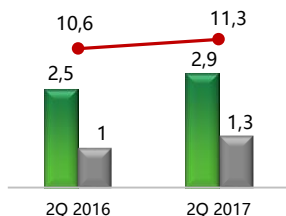
■ GRUPA RECYKL ■ POZOSTALI

* Wartość z początku materiału - 40% - to udziały w polskim rynku pozyskiwania zużytych opon (ok. 70 tys. ton). W 2017 r. Spółka planuje przetworzenie 100 tys. ton (pozostała część to podaż z zagranicy)

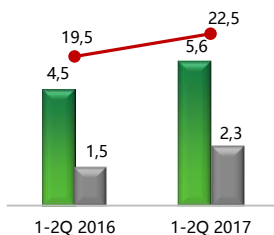


PRZYCHODY I WYNIKI FINANSOWE

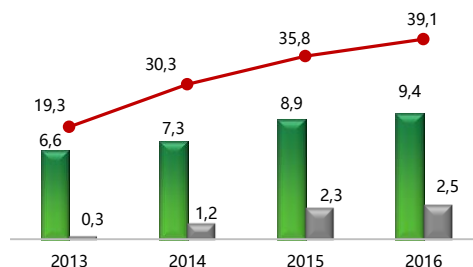
II KWARTAŁ 2016 / 2017 [MLN ZŁ]



I POŁOWA 2016 / 2017 [MLN ZŁ]



LATA 2013 - 2016 [MLN ZŁ]



■ EBITDA ■ Zysk netto ● Przychody ze sprzedaży

PLANY NA PRZYSZŁOŚĆ

1

Wdrożenia nowych, wysokomarżowych rozwiązań i technologii na bazie surowców pozyskiwanych ze zużytych opon

- ✓ M.in.: zastosowanie kordu tekstylnego jako dodatek do mieszanek mineralno-asfaltowych (SMA, MMA); wykorzystanie granulatu gumowego jako kompozytu polimerowo-gumowego oraz dewulkanizatu;
- ✓ Sukcesywna zmiana portfela sprzedaży granulatów SBR z naciskiem na producentów wyrobów gotowych.

2

Dalsza ekspansja w zakresie rozbudowy ogólnopolskiej sieci zbiórki opon

- ✓ Nabycie ok. 100 kontenerów (wzrost o 40 proc.) i kilku pojazdów do obsługi powiększonej sieci;
- ✓ Tworzenie kolejnych regionalnych placów składowych.

3

Potencjalne akwizycje:

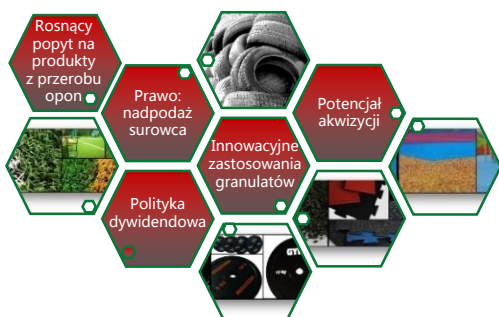
- ✓ Integracja pionowa - przejęcie producenta wyrobów gotowych z czystego granulatu gumowego;
- ✓ Integracja pozioma - przejęcie istniejących zakładów recyklingu.

4

Pozostałe kluczowe plany:

- ✓ Uruchomienie sklepu internetowego - wzrost udziału w przychodach opon nadających się do dalszej odsprzedaży
- ✓ Pozyskanie kolejnych odbiorców w zakresie aktualnej oferty (paliwo alternatywne, granulaty SBR, kord stalowy).
- ✓ Dalsza optymalizacja i efektywność kosztowa

PRZESŁANKI INWESTYCYJNE



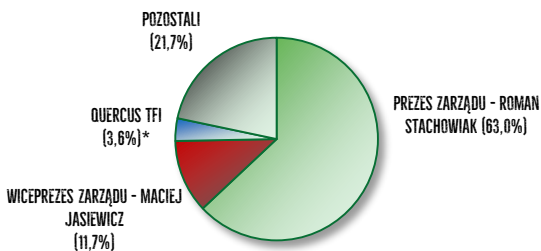
OBECNOŚĆ NA GPW WARSZAWIE

Debiut na NewConnect:	Styczeń 2011 r.
Ticker:	GRC
Liczba akcji:	1 376 671
Kapitalizacja (04.08.2017)	27,5 mln zł
Free Float (<5% w kapitale)	7,2 mln zł

ISTOTNE WYDARZENIA OSTATNICH KWARTAŁÓW

- [04. 2017] Zawarcie umowy leasingu (1,2 mln euro), której przedmiotem jest linia do recyklingu opon wraz z linią do czyszczenia drutu „in line” oraz kompletną odpylarnią marki Eldan Recycling
- [01. 2017] Podpisanie umowy z CUO na usługi zbiórki oraz recyklingu i odfuski (orientacyjna wartość przypadająca na 2017 r. – 5,1 mln zł);
- [12. 2016] Osiągnięcie porozumienia z partnerem branżowym w zakresie stałych odbiorców paliwa alternatywnego (dodatkowe przychody rzędu 0,3 mln zł miesięcznie od czerwca 2017 r.);
- [11. 2016] Uchwalenie polityki dywidendowej zakładającej wypłatę do 30% skonsolidowanego zysku netto (od wyniku dotyczącego 2017 r.);

ZARZĄD I AKCJONARIAT



- ✓ Zarząd stanowią Główni Akcjonariusze oraz Zbigniew Fleszar (Członek Zarządu);
- ✓ Prezes Roman Stachowiak dysponuje 72,6% głosów na WZ;
- ✓ * wg stanu na 31 grudnia 2016 r.;

KONTAKT

Marcin Grzejszczak,
 E-mail: M.Grzejszczak@innervalue.pl, nr tel: +48 516 091 124

InnerValue
 investor relations

