



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ Mo-BRUK S.A.
za okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r.**

Spis Treści

1. Podstawowe informacje na temat Grupy Kapitałowej.....	4
2. Skład organów jednostki dominującej.....	9
3. Kapitał zakładowy jednostki dominującej oraz struktura akcjonariatu	11
4. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.....	12
5. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych, ujawnionych w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w pierwszym półroczu, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.....	13
6. Informacje o podstawowych produktach i usługach.	25
7. Informacje o niefinansowych wskaźnikach związane z działalnością Grupy Kapitałowej oraz informacje dotyczące zagadnień pracowniczych i środowiska naturalnego.....	28
8. Istotne wydarzenia w Grupie w okresie sprawozdawczym.....	31
9. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek.....	35
10. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	37
11. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych.....	39
12. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego.....	39
13. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.....	40
14. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności emitenta lub jego jednostki zależnej.	40
15. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia	

jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.	47
16. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.	47
17. Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.	48
18. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.	49
19. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nienarażony.	49
20. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Mo-BRUK S.A. w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.	56
21. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	57
22. Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość.	58
23. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.	58
24. Oświadczenie Zarządu Mo-BRUK S.A.	59
25. Oświadczenie Zarządu dotyczące wyboru biegłego rewidenta.	59

1. Podstawowe informacje na temat Grupy Kapitałowej.

Grupę Kapitałową Mo-BRUK S.A. („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) na dzień publikacji Sprawozdania tworzy Mo-BRUK S.A. jako podmiot dominujący oraz spółki zależne:

- Raf-Ekologia Sp. z o.o. z siedzibą w Jedliczach,
- EL-KAJO Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy,
- Polskie Materiały Drogowe Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy.

WYKAZ SPÓŁEK, W KTÓRYCH GRUPA POSIADA CO NAJMNIEJ 20% UDZIAŁÓW W KAPITALE LUB OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW W ORGANIE STANOWIĄCYM SPÓŁKI WEDŁUG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY				
Lp	Nazwa oraz siedziba spółki	% posiadanych udziałów w kapitale	% głosów w organie stanowiącym spółki	Rodzaj powiązania oraz metoda konsolidacji
1.	RAF-EKOLOGIA Spółka z o.o. ul. Trzecieckiego 14 38-460 Jedlicze	100	100	Konsolidacja pełna
2.	EL-KAJO Spółka z o.o. ul. Jana Karola Chodkiewicza 61 85-667 Bydgoszcz	95	95	Konsolidacja pełna
3.	Polskie Materiały Drogowe Sp. z o.o. ul. Jana Karola Chodkiewicza 61 85-667 Bydgoszcz	100	100	Konsolidacja pełna

W okresie od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 rok nie miały miejsca zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej.

Dane podstawowe spółki dominującej Mo-BRUK S.A.

Nazwa (firma):	Mo-BRUK Spółka Akcyjna
Siedziba Emitenta:	Niecew
Forma prawna Emitenta:	spółka akcyjna
Ustawodawstwo:	polskie i prawo Unii Europejskiej
Kraj siedziby Emitenta:	Rzeczpospolita Polska
Adres Emitenta:	Niecew 68, 33-322 Korzenna
Numer telefonu:	+48 18 441 70 48
Numer faksu:	+48 18 441 70 99
Poczta elektroniczna:	mobruk@mobruk.pl
Strona internetowa:	www.mobruk.pl
Numer KRS:	0000357598
Numer NIP:	734-32-94-252

Numer REGON: 120652729
PKD przeważającej działalności: 38.22.Z przetwarzanie i unieszkodliwianie odpadów niebezpiecznych

Mo-BRUK Spółka Akcyjna (dalej: Jednostka Dominująca, Emitent, Spółka) z siedzibą w Niecwi (Niecew 68, 33-322 Korzenna) jest spółką kapitałową posiadającą osobowość prawną, zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym w Krakowie, Wydział XII Gospodarczy i wpisaną w KRS pod pozycją 0000357598.

Firma od 1985 roku prowadziła działalność w formie jednoosobowej działalności gospodarczej pod firmą „Mo-BRUK” Józef Mokrzycki. Do 1996 roku przedmiotem działalności była produkcja wyrobów z lastriko (płytki, parapety, schody) a głównymi odbiorcami produktów byli klienci indywidualni. Od 1996 roku firma realizuje działalność związaną z szeroko rozumianą gospodarką odpadami, obejmującą utylizację i recykling. Ze względu na postępujący rozwój firmy 1 kwietnia 2008 roku dokonano przekształcenia formy prawnej z jednoosobowej działalności gospodarczej Mo-BRUK Józef Mokrzycki w spółkę komandytową 1 czerwca 2010 roku dokonano przekształcenia formy prawnej Spółki w spółkę akcyjną.

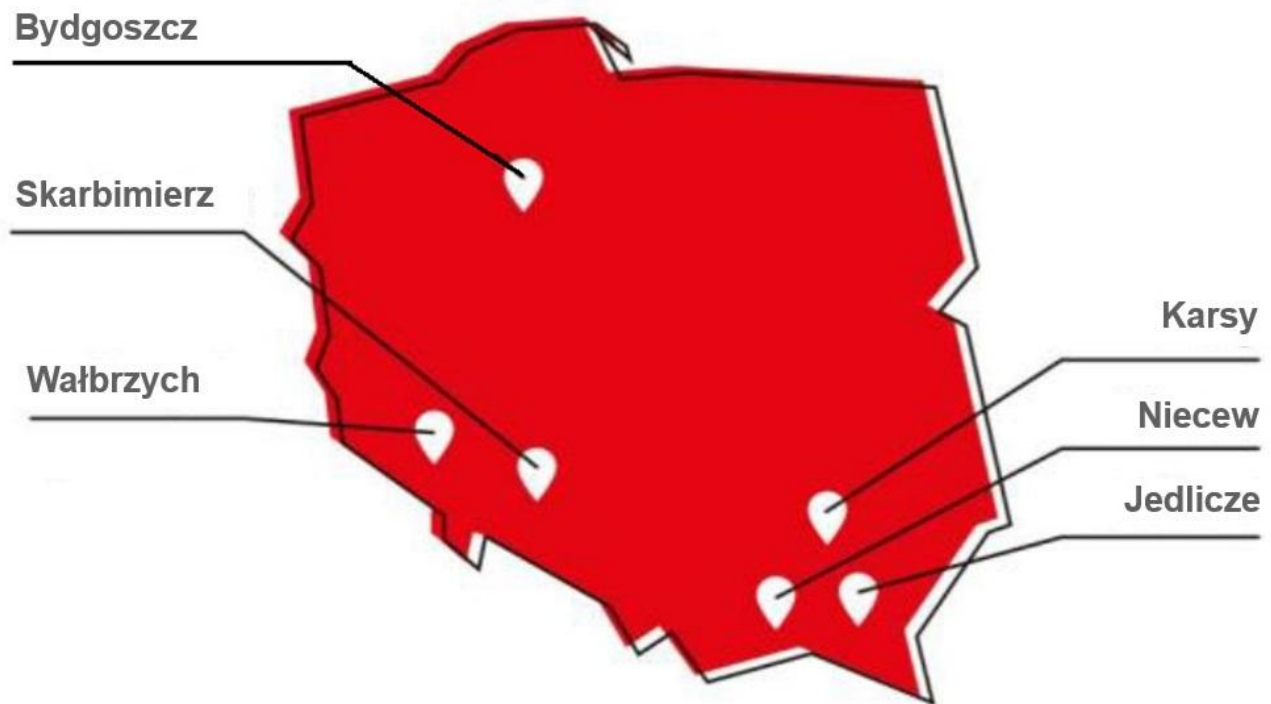
Spółka Mo-BRUK S.A. posiada zakłady w Niecwi, Karsach, Skarbimierzu i Wałbrzychu oraz spółki zależne w Jedliczu i Bydgoszczy. Przy siedzibie głównej Spółki w miejscowości Niecew w województwie małopolskim zlokalizowany jest Zakład Odzysku Odpadów w którym procesowi zestalania i stabilizacji poddawane są odpady nieorganiczne oraz stacja paliw. W Wałbrzychu zlokalizowany jest Zakład Recyklingu Odpadów, gdzie do 12 marca 2025 roku wytwarzane były paliwa alternatywne oraz Zakład Odzysku Mułów Węglowych.

Od 2008 roku w Karsach (gm. Ożarów) w województwie świętokrzyskim działa Zakład Produkcji Paliw Alternatywnych, w którym w 2014 roku uruchomiona została spalarnia odpadów przemysłowych. W miejscowości Skarbimierz w województwie opolskim od 2014 roku działa Zakład Odzysku Odpadów Nieorganicznych wykorzystujący do przetwarzania odpadów, podobnie jak w przypadku zakładu zlokalizowanego w Niecwi, technologię zestalania i stabilizacji odpadów. Mo-BRUK S.A. posiada także w miejscowości Łęka w województwie małopolskim stację paliw oraz stację diagnostyczną.

Spółka Mo-BRUK posiada również spółki zależne:

- Raf-Ekologia Sp. z o. o. zlokalizowana w miejscowości Jedlicze w województwie podkarpackim, w której posiada 100% udziałów. Podstawową działalnością spółki zależnej jest termiczne unieszkodliwianie odpadów przemysłowych i medycznych,
- EL-KAJO Sp. z o.o. zlokalizowana w Bydgoszczy w województwie kujawsko-pomorskim, w której posiada 95% udziałów. Podstawową działalnością spółki jest przetwarzanie odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne oraz produkcja materiałów budowlanych,

- Polskie Materiały Drogowe Sp. z o.o. zlokalizowana w Bydgoszczy w województwie kujawsko-pomorskim, w której posiada 100% udziałów. Podstawową działalnością spółki jest dystrybucja materiałów budowlanych wyprodukowanych przez spółkę EL-KAJO.



Dane podstawowe spółki zależnej Raf-Ekologia Sp. z o.o.

Nazwa (firma):	Raf-Ekologia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Jedlicze
Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Ustawodawstwo:	polskie i prawo Unii Europejskiej
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Adres:	ul. Trzecieskiego 14, 38-460 Jedlicze
Numer telefonu:	+48 13 306 14 04, 13 306 14 05
Numer faksu:	+48 13 306 14 06
Poczta elektroniczna:	rafekologia@rafekologia.pl
Strona internetowa:	www.rafekologia.pl
Numer KRS:	0000069313
Numer NIP:	6842198750
Numer REGON:	370484149

Raf-Ekologia Sp. z o.o. założona została w dniu 1 grudnia 1999 roku w Krośnie (Akt notarialny z dnia 01.12.1999r., Repertorium A nr 9397/99). Kapitał zakładowy wynosi 686.000,00 złotych i jest podzielony na 6860 udziałów o równej wartości nominalnej 100,00 zł każdy. Spółka prowadzi termiczne unieszkodliwianie odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne, w tym także medycznych i weterynaryjnych, z szerokiej listy rodzajowej, na podstawie pozwolenia zintegrowanego nr ŚR.IV-6618-23/1/06 wydanego przez Wojewodę Podkarpackiego zmienionego PZ wydanym przez Marszałka Województwa Podkarpackiego z tekstem jednolitym OS-I.7222.9.10.2019.RD z dnia 07 lutego 2020 z późniejszymi zmianami.

Dane podstawowe spółki zależnej EL-KAJO Sp. z o.o.

Nazwa (firma):	EL-KAJO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Bydgoszcz
Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Ustawodawstwo:	polskie i prawo Unii Europejskiej
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Adres:	ul. J. K. Chodkiewicza 61, 85-667 Bydgoszcz
Numer telefonu:	+48 52 321 12 02, 601 827 718
Poczta elektroniczna:	biuro@elkajo.pl
Strona internetowa:	www.elkajo.pl
Numer KRS:	0000194950
Numer NIP:	5540309867
Numer REGON:	090502444

EL-KAJO Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy przy ul. J.K. Chodkiewicza 61 została założona w 1991 r., zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy, wpisana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod pozycją 0000194950. Specjalizuje się w przetwarzaniu odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne a także w produkcji innowacyjnych materiałów budowlanych, takich jak kruszywa drogowe czy prefabrykaty, mające szerokie zastosowanie w budownictwie.

Spółka prowadzi działalność związaną z szeroko rozumianą gospodarką odpadami, obejmującą utylizację i recykling odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne na podstawie pozwolenia zintegrowanego nr ŚG-IV.7222.1.17.2023 z dnia 08.09.2023 r. Spółka uzyskała wszelkie niezbędne pozwolenia oraz z powodzeniem zakończyła proces inwestycyjny, stając się jednocześnie jednym z większych podmiotów w sektorze przetwarzania odpadów pod względem możliwości produkcyjnych, procesów technologicznych oraz uzyskanego pozwolenia na przetwarzanie odpadów. Zakład przetwarzania odpadów oraz produkcji prefabrykatów betonowych, w którym spółka prowadzi swoją działalność operacyjną jest zlokalizowany w

Bydgoskim Parku Przemysłowo-Technologicznym w Bydgoszczy przy ul. Hutniczej. EL-KAJO prowadzi swoją działalność z uwzględnieniem zasad zrównoważonego rozwoju i zgodnie z zachowaniem wymogów ochrony środowiska. Spółka posiada własne centrum badawczo-rozwojowe. Dzięki prowadzonym badaniom, ma możliwość opracowania najskuteczniejszych i najbardziej efektywnych metod zagospodarowania ubocznych produktów przemysłowych.

Dane podstawowe spółki zależnej Polskie Materiały Drogowe Sp. z o.o.

Nazwa (firma):	Polskie Materiały Drogowe Sp. z o.o
Siedziba:	Bydgoszcz
Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Ustawodawstwo:	polskie i prawo Unii Europejskiej
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Adres:	ul. J. K. Chodkiewicza 61, 85-667 Bydgoszcz
Numer telefonu:	+48 782 347 567
Poczta elektroniczna:	biuro@materiały-drogowe.pl
Strona internetowa:	www.materiały-drogowe.pl
Numer KRS:	0000845716
Numer NIP:	9671436781
Numer REGON:	386278176

Polskie Materiały Drogowe spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bydgoszczy przy ul. J.K. Chodkiewicza 61 została założona w 2020 r., zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy, wpisana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod pozycją 0000845716. Spółka zajmuje się sprzedażą oraz dystrybucją najwyższej jakości prefabrykatów betonowych oraz kruszyw drogowych produkowanych przez EL-KAJO Sp. z o.o. W ofercie spółki znajdują się takie produkty jak bloki betonowe w różnych rozmiarach czy betonowe bariery drogowe.

2. Skład organów jednostki dominującej.

Zarząd Emitenta

Skład osobowy zarządu jednostki dominującej na dzień sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

- | | |
|---------------------|--------------------|
| • Henryk Siodmok | Prezes Zarządu |
| • Rafał Michalczuk | Wiceprezes Zarządu |
| • Andrzej Rytka | Wiceprezes Zarządu |
| • Lech Dubiński | Wiceprezes Zarządu |
| • Andrzej Stasiecki | Wiceprezes Zarządu |

W okresie sprawozdawczym wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Emitenta:

- Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 19 grudnia 2024 roku powołała z dniem 1 stycznia 2025 roku Andrzeja Stasieckiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Mo-BRUK S.A. Wspólna kadencja Zarządu kończy się 31 grudnia 2025 roku. Andrzej Stasiecki pełni funkcję Dyrektora ds. sprzedaży Spółki. Zawodowo związany z Mo-BRUK S.A. od maja 2024 r. Senior menedżer z bogatym doświadczeniem komercyjnym w różnych branżach, zarówno B2C jak i B2B. Posiada udokumentowane osiągnięcia w budowaniu i wdrażaniu strategii komercyjnych oraz podnoszeniu przychodów ze sprzedaży, wnoszący wszechstronne doświadczenie w zakresie zarządzania rentownością. Znany z budowania wysoce wydajnych zespołów. Kluczowe osiągnięcia obejmują prowadzenie inicjatyw transformacji biznesowej, wdrażanie strategii zarządzania przychodami, gromadzeniu i wykorzystywaniu danych podnoszących efektywność działań komercyjnych, przeprowadzania zmian organizacyjnych. Posiada tytuł MBA, oraz doświadczenie w pracy na różnych rynkach europejskich. Nowo powołany Wiceprezes Zarządu Spółki oświadczył, że nie wykonuje innej działalności poza przedsiębiorstwem Spółki, która byłaby konkurencyjna względem działalności wykonywanej w Spółce, nie uczestniczy w spółce konkurencyjnej jako wspólnik, nie jest też członkiem organu innych konkurencyjnych osób prawnych, a także nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS.

Rada Nadzorcza Emitenta

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Rada Nadzorcza funkcjonuje w następującym składzie:

- | | |
|---------------------|---------------------------------|
| • Wiktor Mokrzycki | Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| • Arkadiusz Semczak | Członek Rady Nadzorczej, |
| • Piotr Pietrzak | Członek Rady Nadzorczej, |
| • Piotr Skrzyński | Członek Rady Nadzorczej, |
| • Paweł Ziółkowski | Członek Rady Nadzorczej, |
| • Tobiasz Mokrzycki | Członek Rady Nadzorczej, |
| • Michał Hulbój | Członek Rady Nadzorczej. |

W okresie sprawozdawczym wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta:

- W dniu 4 czerwca 2025 roku Konrad Turzański złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Mo-BRUK S.A. ze skutkiem na dzień 12 czerwca 2025 roku. Przyczyna rezygnacji nie została wskazana.
- W dniu 13 czerwca 2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 24/2025 w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej dokonując wyboru w skład Rady Nadzorczej Spółki Michała Hulbója.

Komitety Audytu

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład Komitetu Audytu przedstawia się następująco:

- | | |
|--------------------|--------------------------------|
| • Piotr Skrzyński | Przewodniczący Komitetu Audytu |
| • Piotr Pietrzak | Członek Komitetu Audytu |
| • Paweł Ziółkowski | Członek Komitetu Audytu |

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły następujące zmiany w składzie Komitetu Audytu.

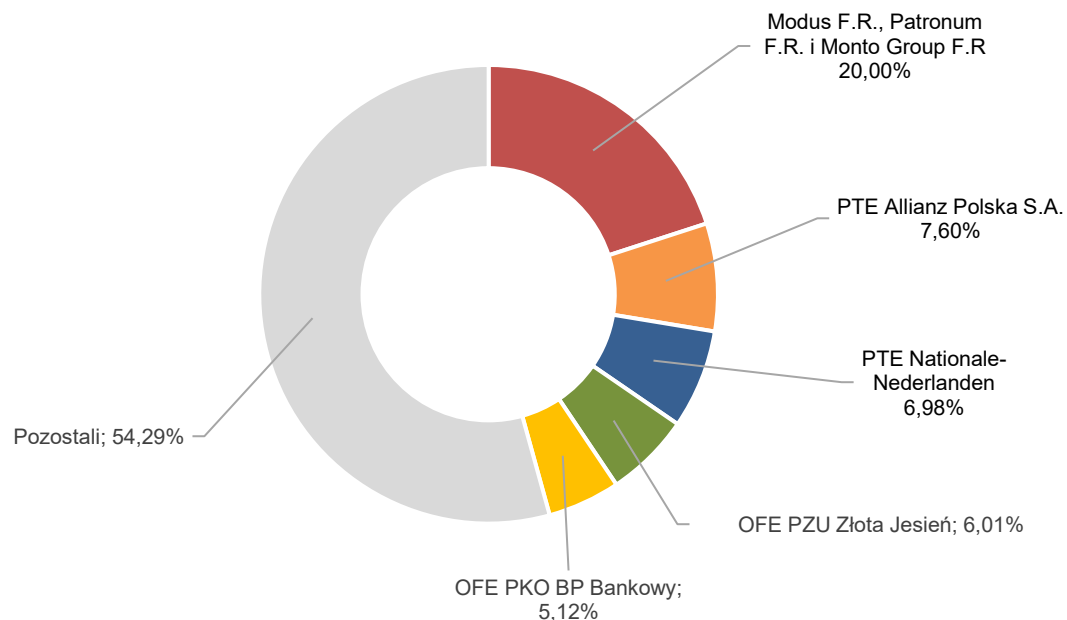
3. Kapitał zakładowy jednostki dominującej oraz struktura akcjonariatu

Na dzień Sprawozdania zarejestrowany kapitał zakładowy Mo-BRUK S.A. wynosi 35.128.850,00 zł i dzieli się na 3.512.885 akcji o wartości nominalnej 10,00 zł każda. Akcjami Spółki są:

- 702.642 akcji na okaziciela serii A (1.405.284 głosów) - akcje serii A są uprzywilejowane co do prawa głosu – na 1 akcje serii A przypadają 2 głosy,
- 1.227.936 akcji na okaziciela serii B (1.227.936 głosów) – akcje serii B nie są uprzywilejowane,
- 1.582.307 akcji na okaziciela serii C (1.582.307 głosów) – akcje serii C nie są uprzywilejowane.

Wszystkie akcje w kapitale zakładowym zostały w pełni opłacone. Od 2010 roku akcje Spółki notowane były w alternatywnym systemie obrotu NewConnect a od 25 kwietnia 2012 roku akcje zwykle na okaziciela serii C Emitenta, na podstawie Uchwał Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nr: 369/2012, 370/2012, 371/2012 z dnia 12 kwietnia 2012 roku, zostało wprowadzone na rynek równoległy prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. W dniu 30 marca 2017 roku akcje kolejnej emisji zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku równoległym na podstawie Uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nr: 301/2017 z dnia 27 marca 2017 roku. W dniu 23 listopada 2020 roku do obrotu giełdowego na rynku równoległym prowadzonym przez GPW zostały wprowadzone akcje serii B, na podstawie Uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nr: 896/2020.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania struktura akcjonariatu wg udziału w kapitale jest następująca:



Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZA	Udział w głosach na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów
Modus F.R, Patronum F.R, Monto Group F.R.	702 642	20,00%	1 405 284	33,34%	33,34%
PTE Allianz Polska S.A.	266 905	7,60%	266 905	6,33%	6,33%
PTE Nationale-Nederlanden	245 228	6,98%	245 228	5,82%	5,82%
OFE PZU Złota Jesień	211 289	6,01%	211 289	5,01%	5,01%
OFE PKO BP Bankowy	180 032	5,12%	180 032	4,27%	4,27%
Pozostali	1 906 789	54,29%	1 906 789	45,23%	45,23%
RAZEM:	3 512 885	100,00%	4 215 527	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent (obliczenia własne, na podstawie posiadanych przez Emitenta informacji).

4. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.

Działalność Grupy nie wykazuje znaczącej sezonowości lub cykliczności, która by mogła w istotny sposób wpłynąć na okresowe wyniki Emitenta oraz spółek zależnych.

- 5. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych, ujawnionych w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w pierwszym półroczu, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.**

Opisując w niniejszym punkcie sytuację finansową i operacyjną Emitent zastosował alternatywne pomiary wyników dostarczających przydatnych informacji na temat sytuacji finansowej, przepływów pieniężnych, efektywności finansowej oraz rentowności przedstawiając stosowne wyjaśnienia aby Inwestorzy mogli zrozumieć ich przydatność i wiarygodność (wytyczne ESMA „Alternatywne pomiary wyników” - 05/10/2015 ESMA/2015/1415pl). Do nich należą:

1. EBITDA - zysk przed odsetkami, opodatkowaniem i amortyzacją (w przybliżeniu środki pieniężne z działalności operacyjnej). EBITDA obliczamy jako zysk z działalności operacyjnej (EBIT) powiększony o koszty niepieniężne (Amortyzacja). W przybliżeniu EBITDA określa zdolność generowania środków pieniężnych przez aktywa firmy. Im wyższa EBITDA, tym wyższa zdolność generowania środków pieniężnych,
2. Rentowność zysku ze sprzedaży - relacja zysku brutto ze sprzedaży do przychodów netto ze sprzedaży,
3. Rentowność EBITDA - relacja zysku z działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację do przychodów netto ze sprzedaży,
4. Rentowność zysku operacyjnego (EBIT) - relacja zysku z działalności operacyjnej do przychodów netto ze sprzedaży,
5. Rentowność netto - relacja zysku netto do przychodów netto ze sprzedaży,
6. Wskaźnik zadłużenia finansowego netto do EBITDA – relacja zadłużenia finansowego pomniejszona o środki pieniężne do zysku z działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację.

Emitent niniejszym wskazuje, że alternatywnym pomiarom wyników (APM) nie należy nadawać większego znaczenia, wpływu lub mocy niż pomiarom (danym) bezpośrednio wynikającym ze sprawozdania finansowego. Emitent zaleca, by dokonując analizy niniejszego punktu zwracać uwagę przede wszystkim na pomiary (dane) bezpośrednio wynikające ze sprawozdań finansowych.

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MO-BRUK S.A. (SKONSOLIDOWANE)

TYTUŁ	PLN		EUR	
	01.01.2025- 30.06.2025	01.01.2024- 30.06.2024	01.01.2025- 30.06.2025	01.01.2024- 30.06.2024
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	127 062 138	120 167 848	30 103 805	27 875 350
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	37 092 609	39 905 656	8 788 052	9 256 920
III. Zysk (strata) brutto	32 527 252	37 998 815	7 706 419	8 814 590
IV. Zysk (strata) netto	26 537 384	30 360 774	6 287 288	7 042 793
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	36 314 121	31 811 803	8 603 611	7 379 388
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-26 866 412	-57 232 563	-6 365 242	-13 276 245
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-13 253 648	23 157 570	-3 140 080	5 371 864
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-3 805 939	-2 263 191	-901 710	-524 993
IX. Liczba akcji	3 512 885	3 512 885	3 512 885	3 512 885
X. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	7,55	8,64	1,79	2,00
TYTUŁ	PLN		EUR	
	Na dzień 30.06.2025	Na dzień 31.12.2024	Na dzień 30.06.2025	Na dzień 31.12.2024
XI. Aktywa razem	490 635 884	472 383 784	115 664 180	110 550 850
XII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	263 460 290	225 480 878	62 109 029	52 768 752
XIII. Zobowiązania długoterminowe	161 656 420	168 268 493	38 109 437	39 379 474
<i>w tym Przychody przyszłych okresów - dotacja</i>	36 766 429	39 453 367	8 667 444	9 233 177
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	101 803 869	57 212 385	23 999 592	13 389 278
<i>w tym Przychody przyszłych okresów - dotacja</i>	4 911 398	4 236 508	1 157 830	991 460
XV. Kapitał własny	227 175 595	246 902 906	53 555 151	57 782 098
XVI. Kapitał zakładowy	35 128 850	35 128 850	8 281 395	8 221 121
XVII. Liczba akcji	3 512 885	3 512 885	3 512 885	3 512 885
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	64,67	70,28	15,25	16,45

Powyższe dane finansowe za I półrocze 2025 roku i 2024 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów dotyczące:

I półrocza 2025 roku - według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 czerwca 2025 roku – 4,2419 złotych / EUR, 2024 roku – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2024 roku – 4,2730 złotych / EUR.

- poszczególne dane z całkowitych dochodów oraz dane sprawozdania z przepływów pieniężnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego (od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku) – 4,2208 złotych / EUR oraz roku 2024 (od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku) – 4,3109 złotych / EUR.

WYBRANE DANE FINANSOWE MO-BRUK S.A. (JEDNOSTKOWE)

TYTUŁ	PLN		EUR	
	01.01.2025- 30.06.2025	01.01.2024- 30.06.2024	01.01.2025- 30.06.2025	01.01.2024- 30.06.2024
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	93 815 539	88 425 428	22 226 957	20 512 057
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	20 672 563	26 362 291	4 897 783	6 115 264
III. Zysk (strata) brutto	36 377 414	40 247 380	8 618 607	9 336 190
IV. Zysk (strata) netto	32 804 845	35 301 539	7 772 187	8 188 902
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	24 101 480	22 833 675	5 710 169	5 296 730
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 229 248	-49 715 192	1 002 002	-11 532 439
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-9 278 417	27 683 906	-2 198 260	6 421 839
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	19 052 311	802 388	4 513 910	186 130
IX. Liczba akcji	3 512 885	3 512 885	3 512 885	3 512 885
X. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	9,34	10,05	2,21	2,33
TYTUŁ	PLN		EUR	
	Na dzień 30.06.2025	Na dzień 31.12.2024	Na dzień 30.06.2025	Na dzień 31.12.2024
XI. Aktywa razem	444 933 587	420 334 604	104 890 164	98 369 905
XII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	235 887 318	197 828 486	55 608 882	46 297 329
XIII. Zobowiązania długoterminowe	145 219 166	155 196 361	34 234 462	36 320 234
<i>w tym Przychody przyszłych okresów - dotacja</i>	36 766 429	39 453 367	8 667 444	9 233 177
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	90 668 153	42 632 125	21 374 420	9 977 094
<i>w tym Przychody przyszłych okresów - dotacja</i>	4 686 447	4 236 508	1 104 799	991 460
XV. Kapitał własny	209 046 268	222 506 119	49 281 282	52 072 576
XVI. Kapitał zakładowy	35 128 850	35 128 850	8 281 395	8 221 121
XVII. Liczba akcji	3 512 885	3 512 885	3 512 885	3 512 885
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	59,51	63,34	14,03	14,82

Powyższe dane finansowe za I półrocze 2025 roku i 2024 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów dotyczące:

I półrocza 2025 roku - według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 czerwca 2025 roku – 4,2419 złotych / EUR, 2024 roku – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2024 roku – 4,2730 złotych / EUR.

- poszczególne dane z całkowitych dochodów oraz dane sprawozdania z przepływów pieniężnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego (od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku) – 4,2208 złotych / EUR oraz roku 2024 (od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku) – 4,3109 złotych / EUR.

W pierwszym półroczu 2025 roku Grupa Mo-BRUK uzyskała 127 mln zł skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, z czego 115 mln zł pochodziło z gospodarki odpadami. W tym okresie Grupa przyjęła do przetworzenia 158,1 tys. ton odpadów, wobec 149,0 tys. ton rok wcześniej. Osiągnięte przychody ze sprzedaży oznaczają wzrost o 5,7% w porównaniu do analogicznego okresu 2024 roku. Przeważającą część przychodów Grupy stanowią przychody z gospodarki odpadami, które w pierwszym półroczu 2025 roku odpowiadały za ponad 90% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej. W ramach tego obszaru Grupa Kapitałowa wyróżnia trzy segmenty, które w porównaniu do pierwszego półrocza 2024 roku odnotowały następujące zmiany:

- wzrost sprzedaży o 36% w segmencie spalania odpadów medycznych i niebezpiecznych, wynikający głównie z 20% wzrostu wolumenu przyjętych odpadów do termicznego przekształcania,
- wzrost sprzedaży o 4% w segmencie zestalania i stabilizacji odpadów nieorganicznych, na który wpłynął 15% wzrost wolumenu przyjętych odpadów, spowodowany stopniowym wykorzystaniem mocy produkcyjnych spółki EL-KAJO, przy jednoczesnym spadku średniej ceny za przyjmowany odpad w tym segmencie o 14%,
- spadek sprzedaży o 24% w segmencie produkcji paliw alternatywnych, głównie ze względu na 5% spadek cen za przyjmowane odpady w stosunku do cen uzyskiwanych w analogicznym okresie 2024 roku oraz blisko 18% niższy wolumen przyjętych odpadów do produkcji paliwa alternatywnego.

W kolejnych okresach Grupa spodziewa się dalszego wzrostu przychodów w segmencie zestalania i stabilizacji odpadów nieorganicznych, co będzie wynikać z coraz pełniejszego wykorzystania mocy produkcyjnych spółki EL-KAJO, przejętej w listopadzie 2023 roku.

Kolejnym segmentem, w którym Grupa prognozuje znaczący wzrost sprzedaży w przyszłości, jest segment spalania odpadów medycznych i niebezpiecznych. W lipcu ubiegłego roku zakończono modernizację instalacji termicznego przetwarzania odpadów niebezpiecznych w Karsach, współfinansowaną przez Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej. W wyniku tej inwestycji wydajność instalacji wzrosła z 15 tys. Mg/rok do 25 tys. Mg/rok. Zwiększone moce produkcyjne spalarni w Karsach powinny w istotny sposób przełożyć się na wzrost przychodów uzyskiwanych z tego segmentu.

Porównując łączne koszty działalności operacyjnej Grupy do kosztów poniesionych w okresie porównawczym, odnotowano wzrost o 10,2 mln zł czyli o 12,4%.

Wzrost kosztów operacyjnych wynikał głównie ze zwiększenia kosztów amortyzacji — o 6,7 mln zł, tj. o 82% w porównaniu do okresu porównawczego — oraz kosztów usług obcych, które wzrosły o 3,9 mln zł, tj. o 14%.

Na wyższy poziom kosztów amortyzacji w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku wpłynęły:

- rozpoczęcie amortyzacji zmodernizowanej instalacji termicznego przekształcania odpadów w Karsach o łącznej wartości 140 mln zł (amortyzacja rozpoczęła się w IV kwartale 2024 roku),
- aktualizacja stawek amortyzacyjnych dokonana przez Emitenta w wyniku przeglądu stawek oraz okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych,
- ustalenie finalnych wartości godziwych przejętych aktywów w ramach ostatecznego rozliczenia transakcji nabycia udziałów w spółce EL-KAJO oraz przejście tej spółki na Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.

Wzrost kosztów usług obcych względem okresu porównawczego był spowodowany przede wszystkim znaczącym wzrostem kosztów odbioru paliwa alternatywnego przez cementownię, wynikającym z wyższej ceny odbioru przekazanego paliwa do zewnętrznych instalacji. Dodatkowo, na wyższy poziom kosztów usług obcych wpłynął wzrost kosztów zagospodarowania kruszywa wytwarzanego w procesie zestalania i stabilizacji odpadów nieorganicznych. W porównaniu do okresu porównawczego wzrost tych kosztów wyniósł 1,8 mln zł, tj. 143%.

W celu redukcji kosztów energii elektrycznej, które w I półroczu 2025 roku wyniosły 2,9 mln zł, ukończono pierwszy etap budowy instalacji fotowoltaicznej o mocy 250 kW. Docelowa moc instalacji fotowoltaicznych w całej Grupie ma wynieść 0,8 MW. Zakończenie inwestycji planowane jest na koniec 2025 roku.

Dodatkowo, w instalacjach do termicznego unieszkodliwiania odpadów zlokalizowanych w ZPPA Karsy oraz Raf-Ekologii planowane jest uruchomienie dwóch jednostek do produkcji energii elektrycznej z energii cieplnej pochodzącej ze spalania odpadów (turbiny ORC) o łącznej mocy 2,1 MW.

Dzięki własnej produkcji energii elektrycznej Grupa powinna znacząco zredukować koszty związane z jej zakupem.

Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku Grupy Kapitałowej Mo-BRUK S.A.

Wyszczególnienie	Za okres: 01.01.2025-30.06.2025	Za okres: 01.01.2024-30.06.2024	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	127 062 138	120 167 848	5,7%
Koszty działalności operacyjnej:	92 287 435	82 101 898	12,4%
Zmiana stanu produktów	-428 977	-842 914	49,1%
Amortyzacja	14 866 381	8 185 308	81,6%
Zużycie surowców i materiałów	14 563 485	17 576 477	-17,1%
Usługi obce	32 330 379	28 388 465	13,9%
Koszt świadczeń pracowniczych	18 674 019	16 189 335	15,3%
Podatki i opłaty	965 731	856 933	12,7%
Pozostałe koszty	1 038 104	805 051	28,9%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	10 278 314	10 943 244	-6,1%
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	34 774 703	38 065 951	-8,6%
Pozostałe przychody operacyjne	3 834 716	3 020 861	26,9%
Pozostałe koszty operacyjne	1 516 810	1 181 155	28,4%
EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)*	51 958 990	48 090 964	8,0%
EBIT (zysk z działalności operacyjnej)**	37 092 609	39 905 656	-7,0%
Przychody finansowe	994 569	109 986	804,3%
Koszty finansowe	5 559 926	2 016 827	175,7%
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	32 527 252	37 998 815	-14,4%
Podatek dochodowy	5 989 868	7 638 041	-21,6%
ZYSK (STRATA) NETTO	26 537 384	30 360 774	-12,6%

*/ EBITDA jest wielkością ekonomiczną jaka nie znajduje odzwierciedlenia w obowiązujących standardach rachunkowości MSR/MSSF i nie ma zastosowania w ramach sprawozdawczości finansowej. W związku z tym w opinii Emitenta stanowi ona tzw. alternatywny pomiar wyników (APM). Zaprezentowana i wyliczona wartość EBITDA stanowi sumę wyniku (zysku/straty) z działalności operacyjnej i amortyzacji. APM dotyczy okresów sprawozdawczych wskazanych w nagłówku tabeli.

**/ EBIT jest wielkością ekonomiczną jaka nie znajduje odzwierciedlenia w obowiązujących standardach rachunkowości MSR/MSSF i nie ma zastosowania w ramach sprawozdawczości finansowej. W związku z tym w opinii Emitenta stanowi ona tzw. alternatywny pomiar wyników (APM). Zaprezentowana i wyliczona wartość EBIT jest tożsama z zyskiem/stratą z działalności operacyjnej. APM dotyczy okresów sprawozdawczych wskazanych w nagłówku tabeli.

W porównaniu do pierwszego półrocza 2024 roku Grupa odnotowała wzrost zysku EBITDA o 8%. Blisko sześcioprocentowy wzrost sprzedaży względem okresu porównawczego, przy jednoczesnym dwunastoprocentowym wzroście kosztów operacyjnych, przełożył się na spadek pozostałych wyników finansowych Grupy w stosunku do analogicznego okresu 2024 roku — zysku ze sprzedaży, zysku z działalności operacyjnej, zysku przed opodatkowaniem oraz zysku netto.

Zysk Grupy Kapitałowej Mo-BRUK S.A.

Wyszczególnienie dane w zł	I półrocze 2025	I półrocze 2024	Zmiana
Zysk (strata) ze sprzedaży	34 774 703	38 065 951	-8,6%
EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)	51 958 990	48 090 964	8,0%
EBIT (zysk z działalności operacyjnej)	37 092 609	39 905 656	-7,0%
Zysk (strata) brutto	32 527 252	37 998 815	-14,4%
Zysk (strata) netto	26 537 384	30 360 774	-12,6%

Pomimo odnotowania wyżej wymienionych spadków, uzyskane w okresie sprawozdawczym przez Grupę Kapitałową Emitenta wskaźniki rentowności kształtują się na bardzo wysokich poziomach: zysku ze sprzedaży 27%, zysku operacyjnego 29%, rentowności netto 21% oraz rentowności EBITDA 41%.

Analiza rentowności Grupy Kapitałowej Mo-BRUK S.A.

Wyszczególnienie	I półrocze 2025	I półrocze 2024
Rentowność zysku ze sprzedaży	27,4%	31,7%
Rentowność EBITDA	40,9%	40,0%
Rentowność zysku operacyjnego (EBIT)	29,2%	33,2%
Rentowność netto	20,9%	25,3%
Rentowność aktywów ROA*	13,6%	16,3%
Wskaźnik rentowności kapitału ROE*	29,3%	33,3%

Algorytmy wyliczania wskaźników:

Rentowność zysku ze sprzedaży = wynik ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży

Rentowność EBITDA = (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / przychody netto ze sprzedaży

Rentowność zysku operacyjnego = wynik z działalności operacyjnej / przychody netto ze sprzedaży

Rentowność netto = wynik finansowy netto / przychody netto ze sprzedaży

Rentowność aktywów = wynik netto za ostatnie 12 m-cy / aktywa ogółem

Wskaźnik rentowności kapitału ROE = wynik netto za ostatnie 12 m-cy / kapitał własny

*dla wskaźnika na 30.06.2025 r. wynik netto za ostatnie 12 m-cy uwzględnia okres od 01.07.2024 do 30.06.2025

dla wskaźnika na 30.06.2024 r. wynik netto za ostatnie 12 m-cy uwzględnia okres od 01.07.2023 do 30.06.2024

Analiza rentowności działalności podstawowej

Grupa Mo-BRUK osiąga ponadprzeciętne wyniki z działalności podstawowej związanej z szeroko rozumianą gospodarką odpadami.

Po wyłączeniu przychodów i kosztów pozostałej działalności tj.: stacji paliw, Zakładu Odzysku Mułów Węglowych, wskaźniki rentowności przedstawiają się następująco: **rentowność EBITDA 45%**, rentowność zysku ze sprzedaży 32% oraz rentowność zysku operacyjnego 34%.

Powyższe wskaźniki rentowności reprezentują głównie efektywność działalności podstawowej Grupy jaką jest gospodarka odpadami z niewielkim efektem realizacji zdarzeń wyjątkowych tj. likwidacja bomb ekologicznych.

Zysk Grupy Kapitałowej Mo-BRUK S.A. skorygowany o przychody i koszty pozostałej działalności

Wyszczególnienie dane w zł	I półrocze 2025	I półrocze 2024	Zmiana
Zysk (strata) ze sprzedaży	36 270 999	38 216 084	-5,1%
EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)	51 592 866	47 731 913	8,1%
EBIT (zysk z działalności operacyjnej)	38 588 905	40 055 790	-3,7%

Analiza rentowności Grupy Kapitałowej Mo-BRUK S.A. skorygowana o pozostałą działalność

Wyszczególnienie	I półrocze 2025	I półrocze 2024
Rentowność zysku ze sprzedaży	31,5%	35,5%
Rentowność EBITDA	44,8%	44,3%
Rentowność zysku operacyjnego (EBIT)	33,5%	37,2%

Algorytmy wyliczania wskaźników:

Rentowność zysku ze sprzedaży = wynik ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży

Rentowność EBITDA = (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / przychody netto ze sprzedaży

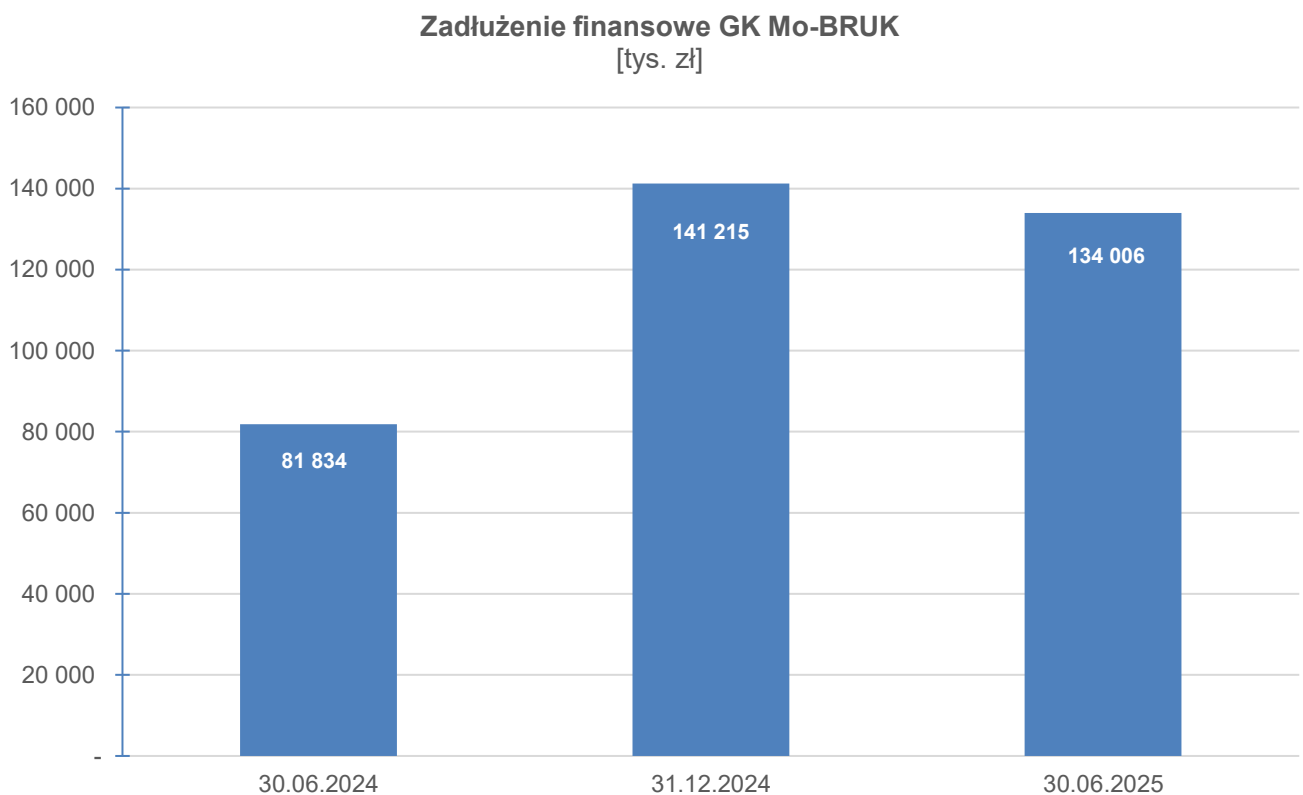
Rentowność zysku operacyjnego = wynik z działalności operacyjnej / przychody netto ze sprzedaży

Zarządzanie zasobami finansowymi

Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa Kapitałowa Mo-BRUK S.A. posiadała zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek o łącznej wartości 44,1 mln zł, z czego 36,9 mln zł dotyczyło dwóch pożyczek otrzymanych na warunkach preferencyjnych oraz rynkowych z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej. Oprocentowanie wszystkich kredytów i pożyczek oparte zostało o zmienną stopę procentową powiększoną o marżę. Inne zobowiązania finansowe, z wyłączeniem zobowiązań z tytułu prawa do wieczystego użytkowania gruntów oraz umów najmu, oparte o zmienną stopę procentową wynikają głównie z zawartych umów leasingowych, których wartość bilansowa wynosi 60,7 mln zł. Pozostałe zobowiązania finansowe w kwocie 29,2 mln zł stanowią zdyskontowaną maksymalną wartość premii możliwej do uzyskania przez sprzedających udziały spółki EL-KAJO, po osiągnięciu określonych w umowie wyników finansowych, zgodnie z klauzulą earn-out.

Zadłużenie finansowe GK Mo-BRUK S.A. [tys. zł]			
	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Zadłużenie finansowe¹⁾	134 006	141 215	81 834
<i>w tym:</i>			
<i>zadłużenie z tytułu kredytów</i>	<i>44 147</i>	<i>49 990</i>	<i>35 297</i>
<i>zadłużenie z tytułu leasingu</i>	<i>60 698</i>	<i>62 064</i>	<i>19 079</i>
<i>pozostałe zobowiązania finansowe - Earn-out</i>	<i>29 161</i>	<i>29 161</i>	<i>27 458</i>
Zadłużenie finansowe netto¹⁾	78 976	82 379	65 936
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	55 030	58 836	15 898

¹⁾ zadłużenie finansowe w powyższej tabeli nie obejmuje zobowiązania z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów
zadłużenie finansowe netto = zadłużenie finansowe - środki pieniężne i ich ekwiwalenty



Grupa Mo-BRUK posiada pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. Posiadane przez Grupę środki pieniężne oraz pozyskane finansowanie zewnętrzne gwarantują utrzymanie płynności finansowej i umożliwiają realizację zamierzeń inwestycyjnych.

W 2025 roku Grupa kontynuowała działania ukierunkowane na utrzymanie długookresowej stabilności finansowej oraz optymalizację krótkoterminowych źródeł finansowania.

Dzięki efektywnemu zarządzaniu zasobami finansowymi Grupa odnotowuje korzystne wskaźniki zadłużenia, w tym wskaźnik zadłużenia finansowego netto do EBITDA, który utrzymuje się na korzystnym poziomie.

Wskaźnik zadłużenia finansowego netto do EBITDA GK Mo-BRUK S.A.		
30.06.2025^{2) 3)}	31.12.2024³⁾	30.06.2024¹⁾³⁾
0,65	0,71	0,61

Algorytm wyliczenia wskaźnika:

(zadłużenie finansowe³⁾ - środki pieniężne) / (zysk z działalności operacyjnej za ostatnie 12 m-cy + amortyzacja za ostatnie 12 m-cy)

¹⁾dla wskaźnika na 30.06.2024 EBITDA obliczone jest za okres od 01.07.2023 do 30.06.2024

²⁾ dla wskaźnika na 30.06.2025 EBITDA obliczone jest za okres od 01.07.2024 do 30.06.2025

³⁾ zadłużenie finansowe uwzględnione przy wyliczeniu wskaźnika nie obejmuje zobowiązań z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Grupa posiadała 55,0 mln zł środków pieniężnych (w tym 14,4 mln zł o ograniczonej możliwości dysponowania).

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania obejmują: środki zgromadzone na rachunkach VAT, środki pieniężne na lokatach terminowych o łącznej kwocie 10 mln zł stanowiących zabezpieczenie umowy leasingu w formie zastawu finansowego oraz środki objęte egzekucją administracyjną. Na dzień bilansowy, tj. 30 czerwca 2025 roku, postępowanie egzekucyjne dotyczące podwyższonej opłaty za składowanie odpadów za 2015 r. pozostawało zawieszone. W związku z tym środki pieniężne w wysokości 3,5 mln zł były zdeponowane na bankowym rachunku technicznym.

Zgodnie z przyjętą polityką oraz mając na uwadze plany rozwojowe Grupy, a także korzystne warunki stóp procentowych, nadwyżki środków pieniężnych lokowane były na krótkoterminowych depozytach bankowych w instytucjach posiadających wysokie ratingi.

Strategia i perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej

W określeniu strategii rozwoju Grupy Zarząd kieruje się misją oraz wizją GK Mo-BRUK, a także głównymi celami wyznaczonymi przez akcjonariuszy. Misją Grupy jest zapewnienie wszystkim zainteresowanym klientom usługi utylizacji odpadów każdego rodzaju z gwarancją ich dalszego przetworzenia zgodnie z zachowaniem wymogów ochrony środowiska. Ważnym elementem misji Grupy jest prowadzenie działań z poszanowaniem środowiska naturalnego i wspieranie rozwoju

gospodarki o obiegu zamkniętym. Prowadzenie biznesu w sposób zrównoważony jest kluczowym elementem dla rozwoju zarówno Grupy, jak i całej gospodarki. Z tego względu Grupa dąży do zwiększenia wykorzystania mocy produkcyjnych, wdrożenia najnowocześniejszych światowych oraz własnych technologii przerobu odpadów oraz propagowania szeroko pojętej proekologicznej gospodarki odpadami. Zarząd Grupy dąży do realizacji wizji GK Mo-BRUK, w której postrzegana jest ona jako lider przetwarzania odpadów przemysłowych w skali europejskiej.

Najważniejszym celem Zarządu Mo-BRUK jest maksymalizacja długoterminowej wartości Grupy dla akcjonariuszy.

W 2025 roku spółka GK Mo-BRUK kontynuowała działania związane z zapewnieniem odpowiedniego wolumenu dostaw odpadów do instalacji zlokalizowanych w zakładach Grupy. W tym okresie poszczególne zakłady Grupy utrzymały dobre wyniki sprzedażowe oraz wysoką rentowność. W wyniku akwizycji moce przetwórcze Emitenta uwzględniające pozwolenia środowiskowe w zakresie przetwarzania odpadów niebezpiecznych, w segmencie zestalania i stabilizacji wzrosły do 240 tys. ton rocznie. Z kolei łączne możliwości przerobowe Grupy w tym segmencie dotyczące wszystkich odpadów, tj. niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne zwiększyły się do 390 tys. ton rocznie. Ponadto, po zakończeniu inwestycji w zakładzie Emitenta w Niecwi oraz zmianie pozwolenia środowiskowego dla zakładu w Skarbimierzu sumaryczne moce Grupy Kapitałowej Mo-BRUK S.A. w zakresie przetwarzania odpadów nieorganicznych wzrosną do 500 tys. ton rocznie. Zwiększenie zaangażowania w sektor gospodarowania odpadami nieorganicznymi przyczynia się do utrzymania wysokiej rentowności działalności GK Mo-BRUK S.A. Mając na uwadze fakt, że rynek gospodarowania odpadami w Polsce jest w fazie intensywnego rozwoju i jest bardzo perspektywiczny Zarząd Mo-BRUK S.A. zakłada utrzymanie przychodów na wysokich poziomach w kolejnych okresach. Zarząd dokłada wszelkich starań w celu zapewnienia odpowiedniego strumienia odpadów do przetworzenia w instalacjach Grupy. Podejmowane są również ciągłe działania handlowe ukierunkowane na pozyskanie nowych klientów, co w efekcie powinno przełożyć się na bardzo dobre wyniki finansowe Grupy Emitenta. GK Mo-BRUK S.A. dzięki efektywnemu modelowi biznesowemu, pozostaje liderem branży przetwarzania odpadów przemysłowych w Polsce. Grupa, dzięki zrealizowanym inwestycjom w linie do unieszkodliwiania odpadów, jest w stanie zutylizować zdecydowaną większość rodzajów odpadów powstających w Polsce.

Branża w której działa Grupa Emitenta charakteryzuje się niezwykle dynamicznym rozwojem. Wynika on przede wszystkim ze zmiany legislacji w zakresie prawa ochrony środowiska oraz przepisów dotyczących odpadów (zarówno w ustawodawstwie polskim, jak i europejskim), które wymuszają utylizację szkodliwych odpadów, materiałów i substancji w określony sposób. Dodatkowym aspektem prorozwojowym jest rozwój świadomości ekologicznej społeczeństwa,

czego efektem jest wzrost popytu na usługi związane z utylizacją odpadów. Oznacza to, że firmy takie jak Mo-BRUK stoją przed szansą dynamicznego wzrostu.

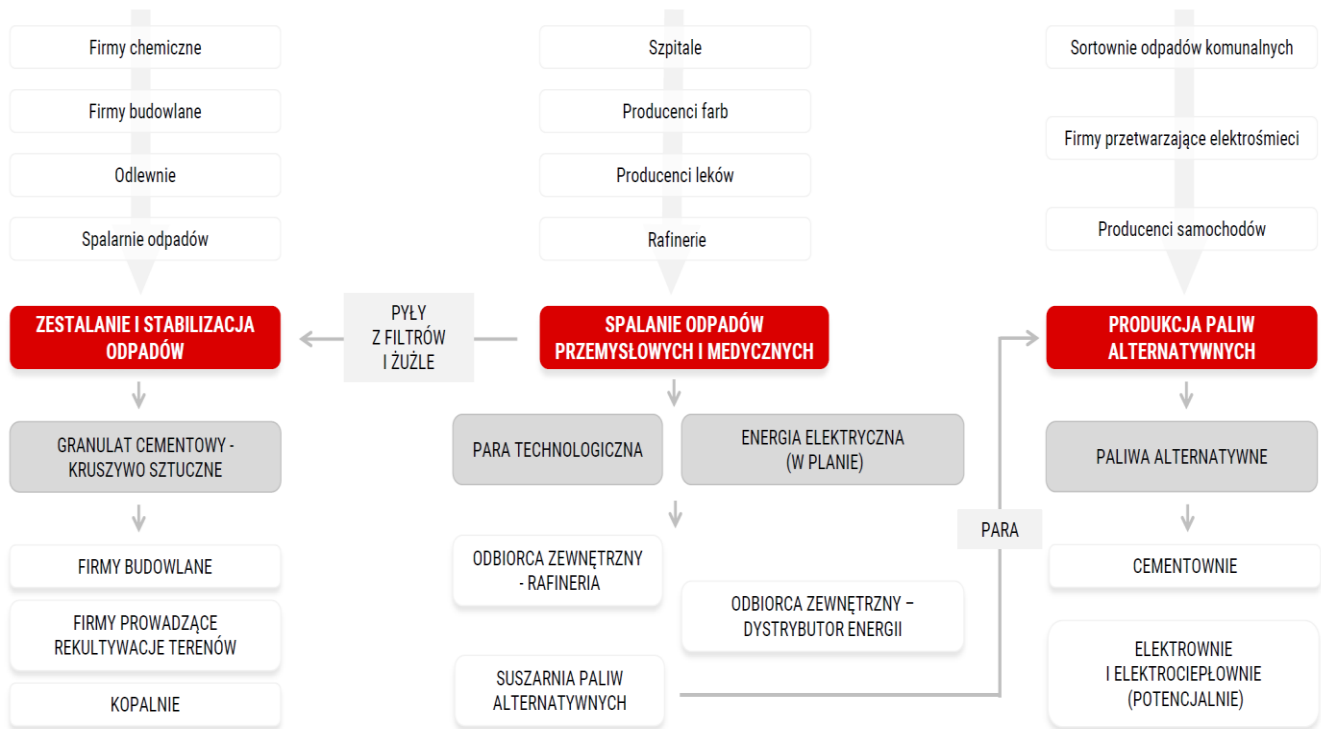
Inwestycje rzeczowe w Grupie ukierunkowane są na rozwój, z uwzględnieniem działań proekologicznych oraz na modernizację i odtworzenie środków trwałych. Plany rozwojowe Grupy uwzględniają wzrost mocy produkcyjnych dzięki rozwojowi organicznemu i przejęciom.

Grupa realizuje następujące projekty inwestycyjne:

- **Modernizacja i rozbudowa instalacji do odzysku odpadów w Niecwi** - zwiększenie możliwości przetwarzania odpadów z obecnych 100 tys. Mg/rok do 140 tys. Mg/rok poprzez budowę drugiej linii do przetwarzania odpadów oraz dostosowanie zakładu do wymogów Najlepszych Dostępnych Technik (BAT).
- **Modernizacji i rozbudowa instalacji do odzysku odpadów w Skarbimierzu** - zwiększenie możliwości przetwarzania odpadów z obecnych 70 tys. Mg/rok do 140 tys. Mg/rok poprzez modernizację istniejących linii produkcyjnych do przetwarzania odpadów oraz zwiększenie powierzchni magazynowych.
- **Modernizacja i rozbudowa termicznego przekształcania odpadów w Jedliczu** – w wyniku realizacji inwestycji, spalarnia w Jedliczu będzie w stanie przetwarzać ok. dwa razy więcej odpadów względem obecnie przetwarzanej ilości odpadów, osiągając wydajność na poziomie 16 tys. Mg/rok. Spółka jest na etapie pozyskania stosownych pozwoleń administracyjnych.
- **Instalacje wytwarzające energię elektryczną** - aby zredukować wysokie koszty energii elektrycznej, zakończono I etap budowy instalacji fotowoltaicznej o mocy 250 kW, której docelowa moc w całej Grupie wynosić będzie 0,8 MW. Zakończenie inwestycji w instalację fotowoltaiczną planowane jest na koniec 2025 roku. Dodatkowo w instalacjach do termicznego unieszkodliwiania odpadów zlokalizowanych w ZPPA Karsy oraz Raf-Ekologii planowane jest uruchomienie dwóch jednostek do produkcji energii elektrycznej z energii cieplnej pochodzącej ze spalania odpadów (turbiny ORC) o łącznej mocy 2,1 MW. W wyniku realizacji tej inwestycji Grupa planuje zrealizować ostatecznie obieg gospodarki zamkniętej.
- **Modernizacja hali oraz wymiana linii RDF w Karsach** - realizowana inwestycja polega na wymianie wyeksploatowanej linii do produkcji paliwa alternatywnego oraz gruntownej modernizacji hali produkcyjnej zlokalizowanej w Zakładzie Produkcji Paliw Alternatywnych w Karsach. Efektem realizacji tego przedsięwzięcia będzie zastąpienie istniejącej linii, nowocześniejszą o wydajności przetwarzania odpadów 140 tys. Mg/rok.

6. Informacje o podstawowych produktach i usługach.

Grupa Kapitałowa Mo-BRUK S.A. której wiodącym segmentem jest gospodarka odpadami w ramach tego segmentu wyróżnia trzy linie biznesowe związane z przetwarzaniem i unieszkodliwianiem odpadów:



Zestawianie i stabilizacja odpadów nieorganicznych

Emitent posiada kompetencje i doświadczenie w zakresie unieszkodliwiania odpadów nieorganicznych i wytwarzania z tych odpadów kruszywa cementowego. Mo-BRUK S.A. zajmuje się przerobem szeregu typów odpadów od 1996 roku w oparciu o własną unikalną technologię. Odpady niebezpieczne, które przyjmuje Emitent, poddaje w dalszym etapie przetwarzania procesowi cementacji. Za przyjęte odpady do cementacji Emitent pobiera opłatę od podmiotów oddających odpady do utylizacji. W wyniku reakcji zachodzących podczas powyższego procesu, neutralizowane są substancje niebezpieczne zawarte w tych odpadach. Efektem końcowym procesu jest kruszywo cementowe stanowiące substytut kruszywa naturalnego, który Emitent sprzedaje końcowym odbiorcom. Do procesu zestawiania i stabilizacji przyjmowane są m. in. następujące rodzaje odpadów nieorganicznych niebezpiecznych oraz innych niż niebezpieczne: żużle i popioły ze spalarni odpadów, szlasy z chemicznych oczyszczalni ścieków, odpady pogalwaniczne, inne odpady zawierające metale ciężkie.

W oparciu o opracowaną technologię cementacji odpadów działają dwa zakłady Emitenta którymi są Zakład Przetwarzania Odpadów w Niecwi oraz Zakład Odzysku Odpadów Nieorganicznych w Skarbimierzu oraz spółka EL-KAJO z Bydgoszczy.

Produkcja paliw alternatywnych

Mo-BRUK S.A. uzyskał kompetencje w zakresie wytwarzania paliw alternatywnych, jako jedno z pierwszych przedsiębiorstw w kraju. W 2004 roku Emitent uruchomił swój pierwszy zakład produkcji paliw alternatywnych w Wałbrzychu, który działał nieprzerwanie do marca 2025 roku. Natomiast w 2008 roku uruchomił drugi taki zakład w miejscowości Karsy k. Ożarów (przy Cementowni Ożarów). W wyniku dalszych inwestycji przy udziale środków z Unii Europejskiej Zakład Produkcji Paliw Alternatywnych w Karsach został rozbudowany o drugą linię produkcyjną.

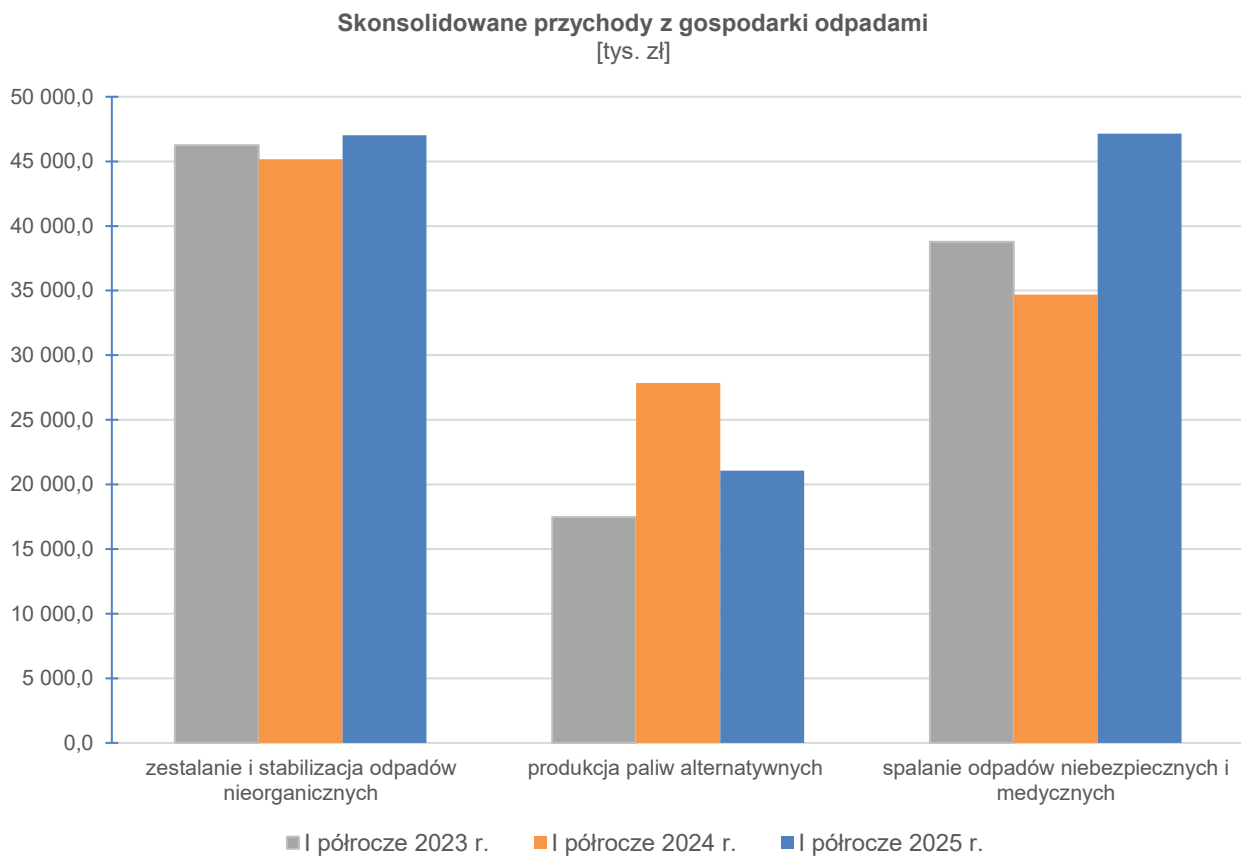
Paliwo alternatywne, które powstaje w zakładach Mo-BRUK S.A. wytwarzane jest z wysegregowanych palnych odpadów komunalnych, które dostarczają przedsiębiorstwa zbierające odpady. Ponadto, do produkcji paliw alternatywnych wykorzystuje się palne odpady przemysłowe dostarczane bezpośrednio przez zakłady przemysłowe oraz firmy zbierające odpady. Przyjęte odpady poddawane są w dalszej kolejności mechanicznej obróbce, w wyniku której powstaje paliwo alternatywne.

Spalanie odpadów niebezpiecznych i medycznych

W 2008 roku Mo-BRUK J. Mokrzycki spółka komandytowa (poprzednik prawny Emitenta) kupił spalarnię odpadów przemysłowych i medycznych Raf-Ekologia Sp. z o.o. Spalarnia odpadów Raf-Ekologia Sp. z o.o. w sposób bezpieczny dla środowiska prowadzi termiczne unieszkodliwianie odpadów przemysłowych oraz medycznych i weterynaryjnych. W wyniku spalania określonych grup odpadów Raf-Ekologia Sp. z o.o. produkuje energię w postaci pary technologicznej, którą sprzedaje do Rafinerii Jedlicze. W 2014 roku Emitent uruchomił drugą spalarnię odpadów przemysłowych zlokalizowaną przy Zakładzie Produkcji Paliw Alternatywnych w Karsach. Inwestycja zrealizowana została w ramach projektu „Wdrożenia innowacyjnej technologii do produkcji wysokokalorycznej mieszanki opałowej” na który Emitent pozyskał środki z Unii Europejskiej. Powstała spalarnia jest źródłem ciepłego powietrza wykorzystywanego do podsuszania paliwa alternatywnego. W spalarniach procesom unieszkodliwiania lub odzysku poddawane są między innymi następujące rodzaje odpadów: farby, kleje rozpuszczalniki, odpady porafineryjne, odpady z poszukiwania ropy i gazu, odpady medyczne i weterynaryjne, przeterminowane agrochemikalia, odczynniki laboratoryjne i analityczne.

Przychody Grupy Kapitałowej z segmentu gospodarki odpadami

Skonsolidowane przychody z gospodarki odpadami [tys. zł]	I półrocze 2025 r.	I półrocze 2024 r.	I półrocze 2023 r.
zestawianie i stabilizacja odpadów nieorganicznych	47 013,5	45 167,5	46 246,5
produkcja paliw alternatywnych	21 069,7	27 848,8	17 469,5
spalanie odpadów niebezpiecznych i medycznych	47 135,6	34 692,2	38 778,4
Razem:	115 218,8	107 708,5	102 494,5



Gospodarka odpadami w Grupie Kapitałowej Mo-BRUK jest najdynamiczniej rozwijającym się segmentem, z którego pochodzi ponad 90% skonsolidowanych przychodów Emitenta. W tym segmencie Emitent zrealizował kilka projektów inwestycyjnych, które dofinansowane były ze środków Funduszy Europejskich.

Główne źródło dochodów Grupy Emitenta stanowią opłaty za przyjęcie odpadów do ich zagospodarowania głównie w instalacjach Grupy. W tym zakresie GK Mo-BRUK S.A. pełni

funkcję ważnego ogniwa w łańcuchu gospodarki odpadami w Polsce, gdyż stanowi alternatywę do składowisk odpadów. Firmy zbierające odpady komunalne lub posiadacze odpadów są zainteresowane współpracą z Grupą Kapitałową Mo-BRUK S.A., ponieważ umożliwia im to ograniczenie składowania odpadów na składowiskach. Z drugiej strony Grupa Emitenta jest zainteresowana odbieraniem odpadów do ich dalszego zagospodarowania, ponieważ posiada technologię i doświadczenie w przetwarzaniu odpadów, z których powstają: paliwo alternatywne, granulaty cementowy i energia.

Grupa Emitenta posiada kompetencje i pozwolenie na przetwarzanie niemal całej gamy odpadów wyszczególnionych Rozporządzenie Ministra Klimatu z dnia 2 stycznia 2020 r. w sprawie katalogu odpadów (Dz.U. 2020 poz. 10). Polskie uwarunkowania stanowią, że za utylizację odpadów płaci ich wytwórca, a nie „firma czyszcząca” lub „utyliczator” taki jak Emitent. Dlatego GK Mo-BRUK S.A. jest w stanie pobierać opłaty za przyjęcie odpadów na poziomie zbliżonym lub wyższym do opłat pobieranych przez składowiska odpadów. Wysokość pobieranego przez Grupę Emitenta wynagrodzenia jest uzależniona od kategorii odpadów, ich kategorii fizyko-chemicznych, lokalizacji i ostatecznie od wynegocjowanych warunków.

7. Informacje o niefinansowych wskaźnikach związane z działalnością Grupy Kapitałowej oraz informacje dotyczące zagadnień pracowniczych i środowiska naturalnego.

ZAGADNIENIA PRACOWNICZE

Grupa Kapitałowa Mo-BRUK osiąga sukcesy dzięki swoim pracownikom oraz ich współpracy na wszystkich poziomach całej organizacji. Grupa w szczególności dba o relacje z pracownikami oraz priorytetowo traktuje działania nastawione na rozwój miejsc pracy. Wszyscy pracownicy mają równe szanse i możliwości rozwoju. Decyzje dotyczące zatrudnienia lub awansu wewnętrznego uzależnione są wyłącznie od kwalifikacji kandydata i jego osiągnięć. GK Mo-BRUK S.A. jest przeciwna jakiegokolwiek dyskryminacji w zatrudnieniu, w szczególności ze względu na płeć, wiek, niepełnosprawność, rasę, religię czy narodowość. W Grupie stosowana jest praktyka równego wynagradzania kobiet i mężczyzn za analogiczną pracę. GK Mo-BRUK przede wszystkim stawia na wykwalifikowaną kadrę na każdym szczeblu, dlatego daje pracownikom możliwości rozwoju poprzez szkolenia obowiązkowe jak i możliwość zgłaszania indywidualnego zapotrzebowania szkoleniowego.

Przychody ze sprzedaży przypadające na jednego pracownika

Wyszczególnienie	I półrocze 2025	I półrocze 2024
GK Mo-BRUK		
przychody ze sprzedaży [tys. zł]	127 062	120 168
średnioroczne zatrudnienie [osób]	270	248
przychody ze sprzedaży na 1 pracownika [tys. zł]	471	485

Zatrudnienie według wykształcenia

Wyszczególnienie	Podstawowe	Zawodowe	Średnie	Wyższe
GK Mo-BRUK				
30.06.2025	24	88	83	79
30.06.2024	26	75	80	69

Zatrudnienie według wieku

Wyszczególnienie	20-30	31-40	41-50	51-60	61-70
GK Mo-BRUK					
30.06.2025	34	62	106	54	18
30.06.2024	32	58	95	46	19

ŚRODOWISKO

Ze względu na charakter prowadzonej przez GK Mo-BRUK działalności, Grupa zobowiązana była do uzyskania pozwoleń na prowadzenie działalności, które mają bezpośredni wpływ na środowisko naturalne oraz na wykorzystanie rzeczowych aktywów trwałych. Prowadzenie działalności w poszczególnych lokalizacjach jest ściśle uzależnione od dysponowania wspomnianymi pozwoleniami w których to m.in. szczegółowo określone zostały zagadnienia oraz wymogi związane z ochroną środowiska. Brak pozwoleń w zakresie gospodarki odpadami uniemożliwiłby kontynuowanie działalności a tym samym wykorzystywanie rzeczowych aktywów trwałych danego zakładu do potrzeb prowadzenia działalności gospodarczej w obecnym zakresie.

Grupa podlega wielu przepisom i regulacjom odnoszącym się do używania obszaru i ochrony środowiska, które mają istotne znaczenie na wykorzystanie rzeczowych środków trwałych. Do najważniejszych z nich należą:

- Ustawa z dnia 27 kwietnia 2001 roku Prawo ochrony środowiska (Dz.U. 2001 nr 62 poz. 627 ze zm.),

Ustawa określa zasady ochrony środowiska oraz warunki korzystania z jego zasobów, z uwzględnieniem wymagań zrównoważonego rozwoju, a w szczególności:

- 1) zasady ustalania: a) warunków ochrony zasobów środowiska, b) warunków wprowadzania substancji lub energii do środowiska, c) kosztów korzystania ze środowiska,
- 2) udostępnianie informacji o środowisku i jego ochronie,
- 3) udział społeczeństwa w postępowaniu w sprawie ochrony środowiska,
- 4) obowiązki organów administracji,
- 5) odpowiedzialność i sankcje.

- Ustawa z dnia 16 kwietnia 2004 roku o ochronie przyrody (Dz.U. 2004 nr 92 poz. 880 ze zm.),
Ustawa określa cele, zasady i formy ochrony przyrody żywej i nieożywionej oraz krajobrazu.

- Ustawa z dnia 14 grudnia 2012 roku o odpadach (Dz.U. 2013 poz. 21 ze zm.),
Ustawa wprowadza regulacje, które wymusza na podmiotach modyfikacje zarówno w samych procesach technologicznych związanych z gospodarką odpadami, jak i zmienia wymogi formalno-prawne dotyczące tego zagadnienia oraz sprawozdawczości. Ustawa reguluje ogólne wymagania dotyczące prowadzenia gospodarki odpadami określone w tytule działu jako zasady gospodarki odpadami, czyli zasady dotyczące wytwarzania odpadów oraz zasady gospodarowania odpadami – czyli ich transportu, zbierania i przetwarzania. Ustawa wprowadza, obok ochrony życia i zdrowia ludzi oraz środowiska, drugą najważniejszą ogólną zasadę gospodarki odpadami – hierarchię sposobów postępowania z odpadami, której praktyczne zastosowanie jest priorytetowym celem ustawy. Ustawa reguluje dwa rodzaje uprawnień wymaganych do gospodarowania odpadami, które zostały nazwane jako zezwolenie na zbieranie odpadów oraz zezwolenie na przetwarzanie odpadów. Ustawa wprowadza przesłanki oraz zasady wymiaru administracyjnych kar pieniężnych odrębnie od ustawy- Prawa ochrony środowiska

- Ustawa z dnia 11 maja 2001 roku o obowiązkach przedsiębiorców w zakresie gospodarowania niektórymi odpadami oraz o opłacie produktowej i depozytowej (Dz.U. 2001 nr 63 poz. 639 ze zm.),

Założeniem w/w ustawy jest w pierwszym rzędzie zapobieganie wytwarzaniu odpadów, ograniczenie ich ilości i szkodliwości, a jeśli nie jest to możliwe, stworzenie odpowiednich

warunków odzysku i recyklingu odpadów opakowaniowych i poużytkowych. Przedsiębiorca ma obowiązek zapewnienia odzysku, a w szczególności recyklingu odpadów opakowaniowych i poużytkowych.

- Ustawa z dnia 18 lipca 2001 roku Prawo wodne (Dz.U. 2001 nr 115 poz. 1229 ze zm.), Ustawa reguluje gospodarowanie wodami zgodnie z zasadą zrównoważonego rozwoju, a w szczególności kształtowanie i ochronę zasobów wodnych, korzystanie z wód oraz zarządzanie zasobami wodnymi.

Prowadząc działalność, GK Mo-BRUK podejmuje wszelkie starania, aby działać zgodnie z przepisami prawa i regulacjami dotyczącymi korzystania z gruntów oraz ochrony środowiska naturalnego.

8. Istotne wydarzenia w Grupie w okresie sprawozdawczym.

Zmiany w składzie Zarządu Emitenta oraz Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym miały miejsce zmiany w składzie Zarządu Emitenta oraz Rady Nadzorczej. Szczegółowy opis znajduje się w punkcie 2 niniejszego sprawozdania tj.: „*Skład organów jednostki dominującej*”.

Zamknięcie Zakładu Recyklingu Odpadów w Wałbrzychu

Naczelny Sąd Administracyjny wyrokiem z dnia 13 marca 2025 r. (sygn. III OSK 4779/21) rozpatrzył skargę kasacyjną Emitenta na wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego we Wrocławiu z dnia 10 listopada 2020 r. (sygn. IV SA/Wa 1461/20) w przedmiocie decyzji Ministra Klimatu z dnia 19 maja 2020 r. (znak: DZŚ-III.431.25.2020) dot. cofnięcia bez odszkodowania decyzji Wojewody Dolnośląskiego z dnia 27 lipca 2007 r., znak: SR.IV.6619/W63/5/06/07, Nr PZ 114/2007, którą udzielono pozwolenia zintegrowanego na prowadzenie instalacji zlokalizowanych w Wałbrzychu przy ul. Górniczej 1 i 4, o nazwie „Składowisko odpadów innych niż niebezpieczne i obojętne o zdolności przyjmowania ponad 10 Mg odpadów na dobę z wydzieloną kwaterą do składowania odpadów niebezpiecznych zawierających azbest” oraz „Zakład Recyklingu Odpadów”; odzysk odpadów niebezpiecznych o zdolności przetwarzania ponad 10 Mg na dobę” wraz z decyzjami zmieniającymi. Naczelny Sąd Administracyjny ww. wyrokiem oddalił skargę kasacyjną Spółki Mo-BRUK. Wyrok jest prawomocny.

W konsekwencji wyroku Oddział w Wałbrzychu został zamknięty a działalność produkcyjna została przeniesiona do lokalizacji w Karsach. Niekorzystna decyzja sądu oraz zaprzestanie

działalności zakładu w Wałbrzychu nie wpłynie istotnie na stabilność i wyniki finansowe Grupy, z uwagi na nieznaczący dotychczasowy wpływ Zakładu Recyklingu Odpadów w Wałbrzychu na przychody oraz wynik całej Grupy Kapitałowej, a także na przeniesienie działalności produkcyjnej, obejmującej produkcję paliw alternatywnych, do Zakładu Produkcji Paliw Alternatywnych w Karsach.

Szczegółowy opis wyżej wymienionych spraw administracyjnych znajduje się w niniejszym Sprawozdaniu w punkcie 14 „*Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej*”

Ustanowienie zastawu rejestrowego na udziałach EL-KAJO.

W dniu 25 marca 2025 r. Spółka otrzymała postanowienie, mocą którego Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie VII Wydział Gospodarczy – Rejestr Zastawów w dniu 14 marca 2025 r. ustanowił zastaw rejestrowy w wysokości 96,4 mln zł – określonej jako najwyższa suma zabezpieczenia na rzecz Alior Bank Spółka Akcyjna w Warszawie, co doprowadziło w dniu 17 marca 2025 r. do wpisu w Rejestrze Zastawów pod pozycją 2809527.

Ustanowienie zastawu rejestrowego stanowi zabezpieczenie wierzytelności Banku, wynikających z podpisanej w styczniu 2025 roku umowy kredytowej.

Zastaw rejestrowy ustanowiony został na 38 udziałach w EL-KAJO Spółka z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy.

Ustanowienie zastawu rejestrowego na mieniu ruchomym EL-KAJO.

W dniu 26 marca 2025 r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku IX Wydział Gospodarczy – Rejestr Zastawów ustanowił zastaw rejestrowy w wysokości 96,4 mln zł – określonej jako najwyższa suma zabezpieczenia na rzecz Alior Bank Spółka Akcyjna w Warszawie, co doprowadziło w dniu 27 marca 2025 r. do wpisu w Rejestrze Zastawów pod pozycją 2810780.

Ustanowienie zastawu rejestrowego stanowi zabezpieczenie wierzytelności Banku, wynikających z podpisanej w styczniu 2025 roku umowy kredytowej.

Zastaw rejestrowy ustanowiony został na mieniu ruchomym przedsiębiorstwa EL-KAJO Spółka z o.o. znajdującym się w Bydgoszczy przy ul. Jana Karola Chodkiewicza 61 oraz ul. Hutniczej 139A.

Wypłata dywidendy z zysku za rok 2024 od jednostki powiązanej Raf-Ekologia Sp. z o.o.

Szczegółowy opis znajduje się w pkt 17. niniejszego sprawozdania „Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.

Wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych za lata 2025 – 2027

W dniu 21 maja 2025 r. Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta do zbadania jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki za lata obrotowe 2025-2027 oraz zbadania skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za lata 2025-2027 a także wykonania przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych za lata 2025-2027 Spółki.

Zgodnie z treścią powyższej uchwały Rada Nadzorcza Spółki postanowiła wybrać Forvis Mazars Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie do zbadania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Emitenta i spółki zależnej w zakresie opisanym powyżej.

Forvis Mazars Audyt Sp. z o.o. wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 186.

Wybór biegłego rewidenta został dokonany przez Radę Nadzorczą Spółki zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi na podstawie par. 23 ust. 2 pkt. i) statutu Spółki.

Zawarcie warunkowej przedwstępnej umowy nabycia 100% akcji Eco Point P.S.A.

W dniu 29 maja 2025 r. zawarta została warunkowa przedwstępna umowa sprzedaży („PSPA”) na rzecz Emitenta 100% akcji w Eco Point Prostej Spółki Akcyjnej z siedzibą w Gdańsku. Zawarcie umowy warunkowej sprzedaży nastąpi po spełnieniu określonych warunków, w tym między innymi dokonaniu połączenia w drodze przejęcia przez Eco Point PSA spółki Eco Point Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku. Finalizacja transakcji będzie uwarunkowana nieskorzystaniem przez Skarb Państwa z prawa pierwokupu na podstawie ustawy z dnia 20 grudnia 1996 r. o portach i przystaniach morskich.

Spółka Eco Point PSA zajmuje się odbiorem i przetwarzaniem odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne pochodzących z rynku usług portowych, stoczniowych i przemysłu.

Zgodnie z PSPA cena nabycia 100 % akcji w Eco Point PSA wynosić będzie 46 mln PLN minus dług netto. PSPA zastrzega dla sprzedawców możliwość uzyskania wyższej ceny za sprzedane akcje w formie earn-out w wysokości 5 mln PLN + 5 mln PLN. Obie wypłaty earn-out zostaną skorygowane o wyniki uzyskiwane przez Eco Point PSA i będą uzależnione od osiągnięcia

ustalonych przez Strony celów biznesowych. Wysokość earn-out będzie ustalona w oparciu o poziom EBITDA kolejnych okresów.

W wyniku akwizycji Emitent rozszerzy swoją działalność podstawową w zakresie przetwarzania niebezpiecznych odpadów przemysłowych oraz innych niż niebezpieczne o kolejną grupę odpadów zaolejonych. Transakcja zwiększy obecność Emitenta w północnej Polsce, rozszerza także jego kompetencje w zakresie usług gospodarki obiegu zamkniętego i total waste management.

Otrzymanie decyzji SKO we Wrocławiu w sprawie uchylecia decyzji Marszałka Województwa Dolnośląskiego i wymierzeniu opłaty podwyższonej za rok 2019.

W dniu 5 czerwca 2025 r. Spółka Mo-BRUK otrzymała decyzję Samorządowego Kolegium Odwoławczego we Wrocławiu („SKO”) z dnia 21 maja 2025 r. w sprawie uchylecia w całości decyzji Marszałka Województwa Dolnośląskiego z dnia 16 marca 2022 r. i orzeczeniu co do istoty sprawy - wymierzeniu Spółce opłaty stanowiącej różnicę pomiędzy opłatą należną a wynikającą z wykazu – za składowanie odpadów w 2019 r. na składowisku odpadów innych niż niebezpieczne i obojętne, z wydzieloną kwaterą do składowania odpadów niebezpiecznych zawierających azbest, przy ul. Górniczej 1 w Wałbrzychu, w wysokości 14.255.907,00 PLN.

Dzięki ww. decyzji SKO, doszło do redukcji kwoty opłat podwyższonych za 2019 r. o kwotę 55.121.247 PLN.

Szczegółowy opis wyżej wymienionej sprawy administracyjnej znajduje się w Sprawozdaniu z Działalności Grupy Kapitałowej Mo-BRUK S.A. za okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r, w punkcie 14 *„Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności emitenta”*.

Wyplata dywidendy z zysku za 2024 rok dla akcjonariuszy Mo-BRUK S.A.

Szczegółowy opis znajduje się w pkt 17. niniejszego sprawozdania *„Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy”*

9. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek.

W okresie I półrocza 2025 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego Raportu w GK Mo-BRUK nie wystąpiły przypadki niespłaconych kredytów i pożyczek lub naruszenia istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia sporządzenia niniejszego Raportu, GK Mo-BRUK podpisała następujące istotne umowy, porozumienia i aneksy do umów o charakterze finansowym:

Zawarcie umowy leasingu operacyjnego PEKAO Leasing Sp. z o.o.

W dniu 24 stycznia 2025 r. weszła w życie Umowa Leasingu Operacyjnego pomiędzy PEKAO Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie a EL-KAJO Sp. z o.o. Przedmiotem leasingu jest Wibropresa z linią produkcyjno-rozładunkową, cena nabycia wynosi 2,4 mln zł. Liczba miesięcznych rat leasingowych wynosi 60. Wysokość rat leasingowych została skalkulowana na podstawie stopy WIBOR 1M w wysokości 5,85 % zwanej stopą bazową plus stała marża i ich wartość ulegać będzie zmianom zgodnie z postanowieniami Umowy Leasingu.

Zawarcie umowy o kredyt inwestycyjny z Alior Bank S.A.

W dniu 28 stycznia 2025 roku pomiędzy Mo-BRUK S.A. a Alior Bank S.A. zawarta została umowa kredytu inwestycyjnego z przeznaczeniem na finansowanie lub refinansowanie nabycia przez Kredytobiorcę udziałów w innych podmiotach, w tym refinansowanie nabycia udziałów w EL-KAJO. Umowa zawarta na maksymalną kwotę 40 mln.

Oprocentowanie kredytu udzielonego na podstawie Umowy jest zmienne, ustalane jako suma marży zależnej od wskaźników finansowych oraz stawki bazowej WIBOR 3M. Kredyt został udzielony do dnia 15 grudnia 2031 roku.

Finansowanie udostępnione przez Kredytodawcę będzie wykorzystywane przez Mo-BRUK w celu finansowania nabycia długoterminowych aktywów w tym inwestycji w udziały podmiotów w ramach działań M&A.

Zawarcie umowy o kredyt nieodnawialny z Alior Bank S.A.

W dniu 28 stycznia 2025 roku pomiędzy EL-KAJO Sp. z o.o. a Alior Bank S.A. podpisana została umowa o kredyt nieodnawialny w wysokości 6,2 mln zł na spłatę istniejącego zadłużenia bankowego. Oprocentowanie kredytu udzielonego na podstawie Umowy jest zmienne, ustalane jako suma marży zależnej od wskaźników finansowych oraz stawki bazowej WIBOR 3M. Kredyt

został udzielony do dnia 15 grudnia 2034 roku.

Zawarcie umowy o kredyt na finansowanie inwestycji ekologicznej z mBank S.A.

W dniu 3 kwietnia 2025 roku pomiędzy Raf-Ekologia Sp. z o.o. a mBank S.A. została zawarta umowa o udzielenie kredytu na finansowanie inwestycji ekologicznej związanej z projektem inwestycyjnym „Poprawa efektywności energetycznej firmy Raf-Ekologia Sp. z o.o. poprzez zastosowanie wysokosprawnej kogeneracji”. Zgodnie z zawartą umową kwota udzielonego kredytu wynosi 6,6 mln zł, termin spłaty wyznaczono na 31 grudnia 2025 roku, oprocentowanie zostało oparte o stopę WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku.

Zawarcie umowy leasingu operacyjnego z Alior Leasing Sp. z o.o.

W dniu 15 kwietnia 2025 r. została podpisana Umowa Leasingu Operacyjnego pomiędzy Alior Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie a EL-KAJO Sp. z o.o. Przedmiotem leasingu jest kruszarka, cena nabycia wynosi 1,8 mln zł. Liczba miesięcznych rat leasingowych wynosi 36. Wysokość rat leasingowych została skalkulowana na podstawie stopy WIBOR 1M zwanej stopą bazową plus stała marża i ich wartość ulegać będzie zmianom zgodnie z postanowieniami Umowy Leasingu.

Zawarcie umowy o kredyt w rachunku bieżącym oraz umowy o linię na gwarancje bankowe z Bankiem Millennium S.A.

W dniu 11 sierpnia 2025 r. Mo-BRUK S.A. zawarła z Bankiem Millennium S.A. Umowę o Kredyt w Rachunku Bieżącym, na mocy której Spółce udzielono kredytu w wysokości 25 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej. Umowa obowiązuje do dnia 10 sierpnia 2027 r., a jej warunki nie odbiegają od standardów rynkowych. Oprocentowanie kredytu jest zmienne i ustalane jako suma marży zależnej od wskaźników finansowych oraz stawki WIBOR 1M.

Dodatkowo, w dniu 11 sierpnia 2025 r. Spółka zawarła z Bankiem Millennium S.A. Umowę o linię na gwarancje bankowe, w ramach której przyznano limit w wysokości 5 mln zł na gwarancje bankowe, regwarancje oraz akredytywy stand-by. Umowa obowiązuje do dnia 10 sierpnia 2026 r., a koszt wykorzystania limitu oparty jest o stałe oprocentowanie.

10. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym***Wyroki Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie w sprawie opłat podwyższonych za składowanie odpadów w 2015 roku i 2017 roku.***

- Naczelny Sąd Administracyjny w Warszawie (NSA) w dniu 1 lipca 2025 r. rozpatrzył skargę kasacyjną Spółki na wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego we Wrocławiu (WSA) z dnia 5 lipca 2022 r. ze skargi na decyzję Samorządowego Kolegium Odwoławczego we Wrocławiu (SKO) z dnia 26 maja 2021 r. w przedmiocie wymierzenia opłat podwyższonych za rok 2015 za składowanie odpadów bez zatwierdzonej instrukcji składowiska odpadów na terenie składowiska odpadów innych niż niebezpieczne i obojętne z wydzieloną kwaterą do składowania odpadów niebezpiecznych zawierających azbest przy ul. Górniczej 1 w Wałbrzychu w wysokości 5.821.806,00 PLN, w ten sposób, że oddalił skargę kasacyjną Spółki Mo-BRUK. Wyrok jest prawomocny.
- Naczelny Sąd Administracyjny w dniu 1 lipca 2025 r. rozpatrzył skargę kasacyjną Samorządowego Kolegium Odwoławczego we Wrocławiu (SKO) na wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego we Wrocławiu z dnia 4 kwietnia 2024 r. uchylający decyzję SKO z dnia 7 listopada 2023 r. utrzymującą w mocy decyzję Marszałka Województwa Dolnośląskiego z dnia 2 listopada 2021 r. w przedmiocie ustalenia opłat podwyższonych za rok 2017 za składowanie odpadów na składowisku odpadów w Wałbrzychu bez zatwierdzonej instrukcji prowadzenia składowiska odpadów, w wysokości 19.044.933,00 PLN, w ten sposób, że oddalił skargę kasacyjną SKO we Wrocławiu. Wyrok jest prawomocny.

Szczegółowy opis wyżej wymienionych spraw administracyjnych znajduje się w Sprawozdaniu z Działalności Mo-BRUK S.A. i Grupy Kapitałowej Mo-BRUK S.A. za okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r, w punkcie 14 „*Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta*”.

Zwrot oprocentowania nadpłaty dotyczącej decyzji za składowanie odpadów za rok 2017

W dniu 14 lipca 2025 r. na rachunek bankowy Mo-BRUK S.A. wpłynęła kwota 4.99 mln zł tytułem odsetek od nadpłaty w wysokości 24,56 mln zł, pobranej uprzednio od Spółki w ramach postępowania egzekucyjnego. Zwrot odsetek został dokonany przez Marszałka Województwa Dolnośląskiego w związku z konsekwencjami wyroku Naczelnego Sądu Administracyjnego z dnia 1 lipca 2025 r. (sygn. III OSK 1931/24).

Nadpłata dotyczyła opłat podwyższonych za składowanie odpadów w 2017 r. na składowisku odpadów innych niż niebezpieczne i obojętne, z wydzieloną kwaterą do składowania odpadów niebezpiecznych zawierających azbest, zlokalizowanym przy ul. Górniczej 1 w Wałbrzychu.

Postanowienie w sprawie umorzenia postępowania egzekucyjnego dot. opłat podwyższonych za składowanie odpadów za rok 2017

W dniu 17 lipca 2025 r. Naczelnik Urzędu Skarbowego w Nowym Sączu wydał postanowienie o umorzeniu w całości postępowania egzekucyjnego wobec Mo-BRUK S.A., prowadzonego w związku z kwotą 19,04 mln zł stanowiącą różnicę pomiędzy opłatą należną a wynikającą z wykazu – za składowanie odpadów w 2017 r. na składowisku w Wałbrzychu.

Umorzenie nastąpiło na podstawie informacji przekazanej przez Marszałka Województwa Dolnośląskiego, zgodnie z którą należność wygasła wskutek przedawnienia. Jednocześnie Marszałek wyraził zgodę na przebieganie wyegzekwowanych wcześniej środków na poczet zobowiązania z tytułu opłat podwyższonych za rok 2018.

Spółka oczekuje obecnie na decyzję Samorządowego Kolegium Odwoławczego we Wrocławiu o umorzeniu postępowania w sprawie wymierzenia opłat podwyższonych za rok 2017, co formalnie zakończyłoby wszystkie postępowania dotyczące tego okresu.

Splata naliczonych opłat podwyższonych wraz z odsetkami za składowanie odpadów za lata 2018 i 2019

W celu zabezpieczenia potencjalnego zobowiązania spółki Mo-BRUK z tytułu opłat podwyższonych za lata 2018 i 2019, Zarząd podjął decyzję o dokonaniu wpłaty należności głównych wraz z odsetkami (z zastrzeżeniem zwrotu środków) — odpowiednio w kwotach 48,5 mln zł oraz 16,6 mln zł — na rzecz Urzędu Marszałkowskiego Województwa Dolnośląskiego. Decyzja ta została podjęta z powodów pragmatycznych.

Zastrzeżenie zwrotu wynika z faktu, że Spółka kwestionuje zasadność tych opłat i zamierza kontynuować dochodzenie swoich praw przed sądami administracyjnymi. W przypadku rozstrzygnięcia sprawy na korzyść Mo-BRUK, uiszczone kwoty zostaną zwrócone na konto Spółki wraz z należnymi odsetkami.

Powyższe kwoty zostały uregulowane przez Spółkę w okresie od lipca do sierpnia br., poprzez przebieganie środków zabezpieczonych na poczet opłaty za rok 2017 w kwocie 24,6 mln zł oraz pokrycie pozostałej części ze środków własnych Spółki.

Uregulowanie wskazanych kwot ostatecznie eliminuje ryzyko podnoszenia kwestii opłat podwyższonych w przetargach publicznych, w których Spółka może uczestniczyć

Zawarcie istotnej umowy z Gminą Mykanów.

W dniu 12 sierpnia 2025 r. lider konsorcjum, w którym Emitent występuje jako Partner — tj. Solveco Sp. z o.o. — zawarł umowę z Gminą Mykanów na realizację zadania pn. „Likwidacja

nielegalnego składowiska odpadów niebezpiecznych w miejscowości Kokawa”.

Na podstawie zawartej umowy Emitent będzie odpowiedzialny za wykonanie prac w zakresie przetworzenia odpadów, z terminem realizacji do dnia 30 października 2026 r.

Przedmiotowa umowa została uznana przez Zarząd Mo-BRUK S.A. za istotną ze względu na wartość kontraktu, która wynosi 29,84 mln PLN netto.

Warunki umowy, w ocenie Emitenta, nie odbiegają od standardów powszechnie stosowanych dla tego typu kontraktów.

11. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych.

Grupa Mo-BRUK S.A. nie publikowała prognoz na pierwsze półrocze 2025 roku.

12. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego.

W poniższej tabeli przedstawiono strukturę własności kapitału zakładowego Grupy, zgodnie z wiedzą Emitenta, na dzień przekazania raportu półrocznego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku.

Akcyonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZA	Udział w głosach na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów
Modus F.R, Patronum F.R, Monto Group F.R.	702 642	20,00%	1 405 284	33,34%	33,34%
PTE Allianz Polska S.A.	266 905	7,60%	266 905	6,33%	6,33%
PTE Nationale-Nederlanden	245 228	6,98%	245 228	5,82%	5,82%
OFE PZU Złota Jesień	211 289	6,01%	211 289	5,01%	5,01%
OFE PKO BP Bankowy	180 032	5,12%	180 032	4,27%	4,27%
Pozostali	1 906 789	54,29%	1 906 789	45,23%	45,23%
RAZEM:	3 512 885	100,00%	4 215 527	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent (obliczenia własne, na podstawie posiadanych przez Emitenta informacji).

13. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.

Poniższa tabela przedstawia stan posiadania akcji Mo-BRUK S.A. przez osoby zarządzające, zgodny z wiedzą Emitenta w oparciu o informacje przekazywane przez osoby zobowiązane.

Akcjonariusz	Funkcja w organach Emitenta	Liczba posiadanych akcji na dzień publikacji raportu za I kwartał 2025 r.	Zmiana stanu posiadania w okresie	Liczba posiadanych akcji na dzień publikacji raportu za I półrocze 2025 r.
Lech Dubiński	Wiceprezes Zarządu	20	brak zmian	20

Na dzień publikacji Sprawozdania Finansowego Fundacja Rodzinna Monto Group z siedzibą w Korzennej, której fundatorem i Prezesem Zarządu jest Przewodniczący Rady Nadzorczej Mo-BRUK S.A. Wiktor Mokrzycki, posiada 234.214 akcji Spółki serii A uprzywilejowanych co do głosu (2 głosy na 1 akcję serii A), reprezentujących łącznie ok. 6,66% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 468.428 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących ok. 11,1% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Na dzień publikacji Sprawozdania Finansowego Fundacja Rodzinna Patronum z siedzibą w Librantowej, której fundatorem i Prezesem Zarządu jest Członek Rady Nadzorczej Mo-BRUK S.A. Tobiasz Mokrzycki, posiada 234.214 akcji Spółki serii A uprzywilejowanych co do głosu (2 głosy na 1 akcję serii A), reprezentujących łącznie ok. 6,66% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 468.428 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących ok. 11,1% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki

14. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej.

I.

Decyzją z dnia 15 stycznia 2021 r. (znak: DOW-S-I.7253.105.2019.AH) Marszałek Województwa Dolnośląskiego orzekł o wymierzeniu Spółce opłaty podwyższonej za składowanie odpadów za 2015 r. w wysokości 18.969.576,00 zł. W wyniku zaskarżenia ww. decyzji przez Spółkę

Samorządowe Kolegium Odwoławcze we Wrocławiu decyzją z dnia 26 maja 2021 r. (znak: SKO 4133/12/21) uchyliło zaskarżoną decyzję w części jej osnowy i orzekło co do istoty sprawy nadając uchylonej części osnowy decyzji nowe brzmienie: „w wysokości 5.821.806,00 zł”. Oznacza to, że Samorządowe Kolegium Odwoławcze we Wrocławiu zmniejszyło wysokość wymierzonej Spółce opłaty podwyższonej. W dniu 22 lipca 2021 r. od ww. decyzji Samorządowego Kolegium Odwoławczego we Wrocławiu została wniesiona skarga. W dniu 4 sierpnia 2021 r. Samorządowe Kolegium Odwoławcze we Wrocławiu wydało postanowienie (znak: SKO 4133/26/11) o wstrzymaniu wykonania ww. decyzji Samorządowego Kolegium Odwoławczego we Wrocławiu z dnia 26 maja 2021 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny we Wrocławiu (sygn. II SA/Wr 390/21) wyrokiem z dnia 26 kwietnia 2022 r. oddalił skargę Spółki. W dniu 5 lipca 2022 r. została wniesiona skarga kasacyjna. W dniu 1 lipca 2025 r. NSA oddalił skargę kasacyjną Spółki, wyrok jest ostateczny i prawomocny.

II.

Marszałek Województwa Dolnośląskiego decyzją z dnia 2 listopada 2021 r. (znak: DOW-S-I.7253.67.2020.AH) wymierzył Spółce opłatę podwyższoną za składowanie odpadów za 2016 r. w wysokości 17.484.597,00 zł. Spółka wniosła odwołanie od ww. decyzji. Samorządowe Kolegium Odwoławcze we Wrocławiu po rozpatrzeniu sprawy wydało decyzję z dnia 22 grudnia 2022 r. w której uchyliło zaskarżoną decyzję w całości i przekazało sprawę do ponownego rozpoznania. Decyzją z dnia 3 lutego 2023 r. Marszałek Województwa Dolnośląskiego wymierzył Spółce opłatę w wysokości 17.484.587,00 zł. 4 marca 2023 r. Spółka złożyła odwołanie od powyższej decyzji wnosząc o jej umorzenie z uwagi na przedawnienie roszczenia. W obecnej chwili Spółka oczekuje na wydanie decyzji przez SKO we Wrocławiu, gdzie organ odwoławczy należy przypuszczać z wysokim prawdopodobieństwem uzna argumentację Spółki i umorzy postępowanie. Sprawa w dalszym ciągu oczekuje na rozpoznanie przez SKO we Wrocławiu.

III.

Marszałek Województwa Dolnośląskiego decyzją z dnia 2 listopada 2021 r. wymierzył Spółce opłatę podwyższoną za składowanie odpadów za 2017 r. wysokości 19.044.933,00 zł. Z uwagi na naruszenie przez Marszałka przepisów postępowania i prawa materialnego Spółka wniosła odwołanie od ww. decyzji. Decyzją z dnia 7 listopada 2023 r. znak: SKO 4135/5/21/23 SKO we Wrocławiu utrzymało w mocy decyzję Marszałka Województwa Dolnośląskiego z dnia 2 listopada 2021 r. W dniu 2 stycznia 2024 r. wniesiona została skarga do WSA we Wrocławiu wraz z wnioskiem o wstrzymanie wykonalności, gdzie podniesiono szereg uchybień, w tym przede wszystkim niespójność omawianej decyzji z decyzją SKO we Wrocławiu dot. opłaty podwyższonej za 2016 r., gdzie wskazano na konieczność weryfikacji decyzji na zamknięcie

kwater w zestawieniu ze sposobem wykorzystania odpadów na moment zamknięcia poszczególnych kwater. Postanowieniem z dnia 9 stycznia 2024 r. SKO we Wrocławiu wstrzymało wykonanie decyzji. Wyrokiem z dnia 4 kwietnia 2024 r. sygn. akt II SA/ Wr 108/24 WSA we Wrocławiu uchylił decyzję SKO we Wrocławiu z dnia 7 listopada 2023 r. SKO we Wrocławiu zaskarżyło wyrok do NSA. W skardze kasacyjnej SKO przede wszystkim wskazało, że nie ma możliwości ustalenia sposobu wykorzystywania odpadów, w związku z decyzjami na zamknięcie kwater, a co WSA we Wrocławiu wskazało jako zasadnicze do ustalenia dla wyliczenia wysokości opłaty podwyższonej. Sąd zatem zaaprobował własną wytyczną SKO we Wrocławiu wyrażoną przy opłacie podwyższonej za 2016 r., a co do której SKO we Wrocławiu nie zastosowało się przy opłacie podwyższonej za 2017 r. W odpowiedzi na skargę kasacyjną kancelaria przywołała sprzeczności w ocenach SKO wskazując na prawidłowość wyroku WSA. Wyrokiem z dnia 1 lipca 2025 r. NSA oddalił skargę kasacyjną SKO we Wrocławiu, jest to orzeczenie korzystne dla Spółki, sprawa wraca do SKO we Wrocławiu.

IV.

Marszałek Województwa Dolnośląskiego decyzją z dnia 2 listopada 2021 r. wymierzył Spółce opłatę podwyższoną za składowanie odpadów za 2018 r. w wysokości 39.716.198,00 zł. Z uwagi na naruszenie przez Marszałka przepisów postępowania i prawa materialnego Spółka wniosła odwołanie od ww. decyzji. Decyzją z dnia 28 listopada 2024 r, SKO we Wrocławiu uchyliło w całości decyzję Marszałka Województwa Dolnośląskiego i wymierzyło opłatę w wysokości 38.069.428,00 zł. SKO we Wrocławiu dokonało zmiany w wysokości naliczonej opłaty podwyższonej, albowiem jako moment graniczny naliczenia opłaty przyjęło datę zakończenia przyjmowania odpadów, a nie datę wydania decyzji na zamknięcie kwatery. Po drugie SKO we Wrocławiu przyjęło, że co do 2014 r. i stycznia 2015 r., nie ma możliwości ustalenia ile odpadów i gdzie były składowane, bo w tym okresie funkcjonowały jeszcze równolegle dwie kwatery nr III i IV, dlatego za cały rok 2014 r. i styczeń 2015 r. nie naliczono opłaty, co wpłynęło na ostatecznie niższą finalną wartość wymierzonej opłaty. Spółka zaskarżyła decyzję do WSA we Wrocławiu, jednocześnie składając wniosek o wstrzymanie wykonania decyzji. W skardze podniesione zostały nowe zarzuty dotyczące kwalifikacji opłaty podwyższonej jako kary administracyjnej, co przy przyjęciu tego zarzutu możliwe będzie zastosowanie instytucji miarkowania kary, jak również przedawnienia w oparciu o kodeks postępowania administracyjnego, przyjmującego 5 lat przedawnienia od zaistnienia naruszenia. Skoro naruszenie było w lutym 2018 r., bo wtedy Spółka złożyła wykaz i sprawozdanie odnośnie gospodarki odpadami, to od I kwartału 2018 r. zaczął bieg 5-letni termin przedawnienia, który upłynął w 2023 r. A decyzja została doręczona w grudnia 2024 r., czyli po przedawnieniu. Sprawa oczekuje na rozpoznanie, – SKO we Wrocławiu postanowieniem z dnia 12 lutego 2025 r. wstrzymało wykonanie decyzji.

V.

Marszałek Województwa Dolnośląskiego decyzją z dnia 16 marca 2022 r. (znak: DOW-S-I.7253.69.2021.AH) wymierzył Spółce opłatę podwyższoną za składowanie odpadów za 2019 r. w wysokości 69.377.154,00 zł. W dniu 6 kwietnia 2022 r. wniesiono odwołanie od ww. decyzji. Decyzją z dnia 21 maja 2025 r. SKO we Wrocławiu uchyliło decyzję Marszałka i orzekło co do istoty wymierzając Spółce opłatę w wysokości 14.255.907,00 zł. Uzasadniając rozstrzygnięcie organ odwoławczy zastosował nowe podejście tj. przyjęcie, że momentem granicznym naliczenia opłat jest moment zakończenia przyjmowania odpadów, co prowadzi do skrócenia okresu naliczenia opłaty podwyższonej. A po drugie, organ odwoławczy odstąpił od naliczenia opłaty za 2014 r. i styczeń 2015 r. Te dwa czynniki wpłynęły na korzystne rozstrzygnięcie co do zmniejszenia wysokości opłaty. Spółka zaskarżyła decyzję do WSA we Wrocławiu, jednocześnie składając wniosek o wstrzymanie wykonania decyzji. W skardze podniesione zostały nowe zarzuty dotyczące kwalifikacji opłaty podwyższonej jako kary administracyjnej, co przy przyjęciu tego zarzutu możliwe będzie zastosowanie instytucji miarkowania kary, jak również przedawnienia w oparciu o kodeks postępowania administracyjnego, przyjmującego 5 lat przedawnienia od zaistnienia naruszenia. Skoro naruszenie było w lutym 2019 r., bo wtedy Spółka złożyła wykaz i sprawozdanie odnośnie gospodarki odpadami, to od I kwartału 2019 r. zaczął bieg 5-letni termin przedawnienia, który upłynął w 2024 r., a decyzja została doręczona w czerwcu 2025 r., czyli po przedawnieniu. SKO we Wrocławiu postanowieniem z dnia 12 lutego 2025 r. wstrzymało wykonanie decyzji. SKO we Wrocławiu postanowieniem z dnia 16 lipca 2025 r. wstrzymało wykonanie decyzji. Skarga oczekuje na rozpoznanie przed WSA we Wrocławiu.

VI.

Marszałek Województwa Dolnośląskiego decyzją z dnia 16 marca 2022 r. (znak: DOW-S-I.7253.95.2021.AH) wymierzył Spółce opłatę podwyższoną za 2020 r. w wysokości 104.699.553,00 zł. W dniu 6 kwietnia 2022 r. wniesiono odwołanie od ww. decyzji. Sprawa oczekuje na rozpatrzenie przez Samorządowe Kolegium Odwoławcze we Wrocławiu, w toku postępowania odwoławczego przedstawiono liczne opinie autorytetów z zakresu ochrony środowiska wskazujące, że momentem granicznym do którego należy naliczać opłaty podwyższone jest moment wydania decyzji na zamknięcie kwater. W związku z tym, z racji zamknięcia ostatniej kwatery w marcu 2019 r., sprawa powinna zostać umorzona. W zależności od orzeczenia, które zostanie wydane przez Samorządowe Kolegium Odwoławcze we Wrocławiu rozstrzygnięcie będzie mogło zostać zaskarżone na drodze sądowoadministracyjnej (tj. możliwe będzie wniesienie skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego we Wrocławiu, zaś w przypadku niesatysfakcjonującego wyroku ww. Sądu – Spółka będzie mogła wnieść skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie). Sprawa w dalszym ciągu

oczekuje na rozpoznanie przez SKO we Wrocławiu. Kwestią otwartą pozostaje, czy w tej sprawie SKO we Wrocławiu również zastosuje nowe podejście tj. przyjęcie, że momentem granicznym naliczenia opłat jest moment zakończenia przyjmowania odpadów, co prowadzi do skrócenia okresu naliczenia opłaty podwyższonej. A po drugie, organ odwoławczy odstąpił od naliczenia opłaty za 2014 r. i styczeń 2015 r. Te dwa czynniki wpłynęły na korzystne rozstrzygnięcie co do zmniejszenia wysokości opłaty. Mając na względzie zasady postępowania administracyjnego, statuującego jednolitość orzekania w tożsamych stanach faktycznych i prawnych, ten sposób podejścia powinien być również zastosowany przy opłacie podwyższonej za 2020 r. Zgodnie z decyzjami na zamknięcie kwater, Spółka zaprzestała ostatecznie przyjmowanie odpadów na składowisko dnia 19 marca 2019 r., co wzmacnia argumentację o konieczności umorzenia postępowania.

Sprawy administracyjne opisane w punktach I – VI mają charakter precedensowy, w szczególności ze względu na wieloletnią bierność Marszałka Województwa Dolnośląskiego oraz akceptowanie funkcjonowania składowiska odpadów w Wałbrzychu, co doprowadziło do niemal równoczesnego wymierzenia Spółce sankcji administracyjnych w zakresie opłat podwyższonych.

Decyzje Samorządowego Kolegium Odwoławczego (SKO) we Wrocławiu dotyczące opłat podwyższonych za lata 2016, 2018 i 2019, a także wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego (WSA) we Wrocławiu z dnia 4 kwietnia 2024 r. oraz wyrok Naczelnego Sądu Administracyjnego (NSA) z dnia 1 lipca 2025 r., istotnie poprawiły sytuację procesową Spółki. Organy administracyjne i sądy uwzględniły opinie ekspertów prawnych przedstawione przez Spółkę, potwierdzając m.in. że decyzje o zamknięciu poszczególnych kwater składowiska stanowią dowód zakończenia składowania odpadów, a tym samym braku podstaw do dalszego naliczania opłat podwyższonych.

W omawianych sprawach uzyskano również opinie autorytetów z zakresu ochrony środowiska, które potwierdziły prawidłowość założeń SKO co do momentu zakończenia obowiązku naliczania opłat. SKO we Wrocławiu wskazało dodatkowo na konieczność ustalenia:

- czy odpady były wykorzystywane do rekultywacji składowiska zgodnie z decyzjami o zamknięciu kwater, co wykluczałoby przesłankę naliczania opłat podwyższonych,
- przyczyn bierności Marszałka Województwa Dolnośląskiego, który mimo wiedzy o braku instrukcji nie podjął działań z urzędu,
- wpływu tej bierności na późniejsze decyzje o zamknięciu kwater oraz na postępowania dotyczące opłat podwyższonych.

Dodatkowo, istotne znaczenie dla spraw mają okoliczności przedawnienia oraz działania naprawcze podjęte przez Spółkę, w tym złożenie wniosku o realizację przedsięwzięcia rekultywacyjnego, które miało na celu trwałe zakończenie składowania odpadów zgodnie z obowiązującymi decyzjami administracyjnymi.

Przekładając natomiast rozstrzygnięcia NSA z 1 lipca 2025 r. na obecny stan spraw opłat podwyższonych, wskazać trzeba, że:

W przypadku opłaty za 2015 r., NSA oddalił skargę kasacyjną Spółki, wskazując, że sprawa oparta była na odmiennych przesłankach niż kolejne lata. W 2015 r. funkcjonowały jeszcze dwie kwatery, a NSA był związany zakresem zaskarżenia i nie mógł uwzględniać późniejszych okoliczności. Na podstawie powyższego, NSA oddalił skargę kasacyjną Spółki, co oznacza, że zaskarżona decyzja SKO w tej sprawie jest ostateczna i prawomocna, a wierzytelność została już wyegzekwowana.

W przypadku opłaty za 2017 r., NSA rozpatrywał wyłącznie zarzuty podniesione przez SKO we Wrocławiu w skardze kasacyjnej, co oznacza, że nie uwzględniono późniejszych argumentów dotyczących granicznego momentu naliczania opłat. Sprawa została przekazana do ponownego rozpoznania przez SKO, które ma obowiązek uwzględnić wytyczne WSA i zweryfikować, gdzie i do kiedy trafiały odpady, mając na uwadze, że po 31 stycznia 2015 r. funkcjonowała już tylko jedna kwatera – nr III.

W dniu 16 lipca 2025 r. Marszałek Województwa Dolnośląskiego skierował do Naczelnika Urzędu Skarbowego wniosek o umorzenie postępowania egzekucyjnego w sprawie opłaty za 2017 r. z uwagi na przedawnienie. Postanowieniem z dnia 17 lipca 2025 r. postępowanie egzekucyjne zostało umorzone. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania brak jest jeszcze decyzji wymiarowej SKO w tej sprawie, ponieważ akta postępowania nie zostały zwrócone z NSA. Niemniej, biorąc pod uwagę stanowisko Marszałka, istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że SKO przyjmie analogiczną linię interpretacyjną.

W odniesieniu do postępowania opisanego w punkcie I, Emitent ujął w księgach rachunkowych za 2021 rok skutki decyzji Samorządowego Kolegium Odwoławczego we Wrocławiu z dnia 26 maja 2021 r., wymierzającej Spółce opłatę podwyższoną w wysokości 5,82 mln zł, powiększoną o odsetki w wysokości 1,95 mln zł – łącznie 7,77 mln zł.

W zakresie kwoty 4,27 mln zł, która w 2021 r. była przedmiotem zajęcia egzekucyjnego i została wykazana w pozycji „Pozostałe należności”, utworzono pełny odpis aktualizujący. W odniesieniu do pozostałej części opłaty podwyższonej, tj. 3,55 mln zł, utworzono rezerwę w pozycji „Pozostałe rezerwy krótkoterminowe”.

Dodatkowo, uwzględniając skutki wyroku Naczelnego Sądu Administracyjnego z dnia 1 lipca 2025 r., Emitent w sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2025 r. ujął aktualizację odsetek od opłaty podwyższonej za składowanie odpadów za 2015 rok, tworząc rezerwę w wysokości 1,2 mln zł.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, należność główna z tytułu opłaty podwyższonej za 2015 rok wraz z należnymi odsetkami została ostatecznie uregulowana wobec Marszałka Województwa Dolnośląskiego.

W celu zabezpieczenia potencjalnego zobowiązania Spółki z tytułu opłat podwyższonych za lata 2018 i 2019, Zarząd Mo-BRUK S.A. podjął decyzję o dokonaniu wpłaty należności głównych wraz z odsetkami (z zastrzeżeniem zwrotu środków) — odpowiednio w kwotach 48,5 mln zł oraz 16,6 mln zł — na rzecz Urzędu Marszałkowskiego Województwa Dolnośląskiego. Decyzja ta została podjęta z powodów pragmatycznych.

Zastrzeżenie zwrotu wynika z faktu, że Spółka kwestionuje zasadność tych opłat i zamierza kontynuować dochodzenie swoich praw przed sądami administracyjnymi. W przypadku rozstrzygnięcia sprawy na korzyść Mo-BRUK, uiszczone kwoty zostaną zwrócone na konto Spółki wraz z należnymi odsetkami.

Powyższe kwoty zostały uregulowane przez Spółkę w okresie od lipca do sierpnia br., poprzez przeksięgowanie środków zabezpieczonych na poczet opłaty za rok 2017 w kwocie 24,6 mln zł oraz pokrycie pozostałej części ze środków własnych Spółki.

Uregulowanie wskazanych kwot ostatecznie eliminuje ryzyko podnoszenia kwestii opłat podwyższonych w przetargach publicznych, w których Spółka może uczestniczyć.

Wyżej wymienione kwoty zostaną zarachowane w III kwartale br. jako należność wobec Urzędu Skarbowego w Nowym Sączu oraz Marszałka Województwa Dolnośląskiego. Zarząd podjął decyzję o utworzeniu odpisu aktualizującego w wysokości 100% tej należności, co wpłynie na wynik netto za III kwartał 2025 roku. Wartość odpisu może ulec zmianie w zależności od przyszłych wyroków Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego we Wrocławiu dotyczących opłat podwyższonych za lata 2018 i 2019.

Oddalenie przez NSA skargi kasacyjnej dotyczącej opłat podwyższonych za rok 2017 jest dla Spółki korzystne. Jednocześnie decyzja o zapłacie wskazanych kwot za lata 2018 i 2019 nie wpływa na bieżące funkcjonowanie Spółki, a jej sytuacja płynnościowa pozostaje stabilna.

Zdaniem Zarządu Spółki, decyzja SKO we Wrocławiu z dnia 22 grudnia 2022 r. dotycząca opłaty podwyższonej za 2016 r. oraz wyrok WSA we Wrocławiu z dnia 4 kwietnia 2024 r. dotyczący opłaty podwyższonej za 2017 r. z dużym prawdopodobieństwem rzutować będą na treść kolejnych decyzji dotyczących opłat podwyższonych za lata 2018 - 2020.

SKO oraz WSA w istotnym z perspektywy Spółki zakresie podzieliły argumentację Spółki co rokuje na pozytywne dla Spółki ostateczne rozstrzygnięcia w tej sprawie, a w szczególności:

- wskazano (dwukrotnie w decyzji SKO oraz w wyroku WSA) w sposób definitywny dzień 19 marca 2019 r. jako datę, od której ustaje możliwość naliczania opłat podwyższonych, z uwagi na fakt, iż jest to moment formalnego zamknięcia składowiska usankcjonowany decyzją Marszałka Województwa Dolnośląskiego;
- wykazano (w wyroku WSA) rażące błędy w sposobie naliczania opłat za poszczególne lata skutkujące zawyżeniem ich wartości w sposób istotny;
- ponadto w ocenie Zarządu i z uwzględnieniem posiadanych opinii prawnych, w odniesieniu do postępowań dotyczących opłat podwyższonych za okres 2016-2017 istnieje wysokie prawdopodobieństwo ich umorzenia z uwagi na przedawnienie.

Mając powyższe na uwadze, w odniesieniu do toczących się postępowań, tj. opisanych w punktach II do VI, w ocenie Zarządu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie ma możliwości wiarygodnego oszacowania wysokości opłat podwyższonych, z uwagi na zakwestionowaną metodologię naliczenia tych opłat w pierwotnych decyzjach Marszałka oraz brak wydanych ponownie decyzji z uwzględnieniem uwag podniesionych przez WSA w ostatnim orzecznictwie. W rezultacie kwestie związane z opłatami podwyższonymi zostały potraktowane, jako zobowiązanie warunkowe zgodnie z MSR37.

15. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W okresie I półrocza 2025 roku nie miały miejsca zmiany w strukturze jednostki gospodarczej.

16. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

Emitent ani jednostka od niego zależna nie zawierały żadnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

17. Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.**Polityka dywidendowa**

W dniu 22 września 2020 r., na podstawie §37 pkt. d Statutu Spółki, Zarząd Mo-BRUK S.A. podjął uchwałę 79/2020 w sprawie zmiany polityki dywidendowej ustalonej uchwałą Zarządu nr 67/2019 z dnia 15 kwietnia 2019 roku.

Polityka dywidendowa zakłada rekomendowanie Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przez Zarząd przeznaczania od 50% do 100% zysku netto Mo-BRUK S.A. na dywidendę pod warunkiem utrzymania założonego poziomu długu netto do EBITDA na koniec roku obrotowego, którego dotyczyć będzie podział zysku.

Przy rekomendacji podziału zysku wypracowanego w Mo-BRUK S.A., Zarząd Spółki będzie brał pod uwagę plany inwestycyjne w tym akwizycyjne, sytuację finansową i płynnościową Spółki, istniejące i przyszłe zobowiązania (w tym potencjalne ograniczenia związane z umowami kredytowymi i emisją instrumentów dłużnych) oraz oceny perspektyw spółki Mo-BRUK S.A. w określonych uwarunkowaniach rynkowych i makroekonomicznych.

Relacja długu netto Spółki do EBITDA na koniec roku obrotowego, którego dotyczyć będzie podział zysku, nie może przekroczyć 2,5.

Polityka Dywidendowa ustalona została na czas nieokreślony i będzie podlegać okresowej weryfikacji.

Dywidenda z zysku za rok 2024 od jednostki powiązanej Raf-Ekologia Sp. z o.o.

W dniu 15 maja 2025 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej Raf Ekologia Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2024 r. W wyniku podziału część zysku w wysokości 19 mln zł przeznaczono na wypłatę dywidendy na rzecz jedynego wspólnika tj. spółki dominującej Mo-BRUK S.A.

Wypłata dywidendy podzielona została na części:

- 10 mln zł - realizacja wypłaty maj 2025 roku,
- 9 mln zł – realizacja wypłaty sierpień 2025 roku.

Dywidenda z zysku za rok 2024 dla akcjonariuszy Mo-BRUK S.A.

W dniu 13 czerwca 2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie przeznaczyło na dywidendę dla akcjonariuszy kwotę 46.264.695,45, co stanowi 13,17 zł na 1 akcję.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustaliło:

1. dzień dywidendy (dzień D), tj. dzień nabycia prawa do dywidendy - na dzień 30 lipca 2025 roku
2. termin wypłaty dywidendy (dzień W) - na dzień 30 października 2025 roku.

18. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.

Szczegóły na temat udzielonych oraz otrzymanych gwarancji i poręczeń przedstawia nota 26. „Zobowiązania i aktywa warunkowe” w Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Mo-BRUK S.A za pierwsze półrocze 2025 r.

19. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nienarażony.

Opisane poniżej czynniki ryzyka nie stanowią zamkniętej listy i nie powinny być w ten sposób postrzegane. Są one najważniejszymi z punktu widzenia Grupy Emitenta elementami. Należy być świadomym, że ze względu na złożoność i zmienność warunków działalności gospodarczej również inne, nieujęte w niniejszym sprawozdaniu czynniki mogą wpływać na działalność Grupy. Poniższa kolejność opisanych czynników ryzyka nie jest związana z oceną prawdopodobieństwa zaistnienia negatywnych dla Grupy Emitenta zdarzeń bądź oceną ich istotności.

- **Ryzyko związane ze zmianami w regulacjach prawnych dotyczących kwestii ochrony środowiska**

Regulacje prawne w Polsce ulegają nieustannym zmianom, w tym również w sektorze działalności Grupy Emitenta, tzn. w obszarze ochrony środowiska. W rezultacie istnieje konieczność ponoszenia kosztów monitorowania zmian legislacyjnych oraz kosztów dostosowywania do zmieniających się przepisów. Ponadto w przypadku niejasnych sformułowań w przepisach lub braku spójności pomiędzy przepisami prawa krajowego a regulacjami Unii Europejskiej istnieje ryzyko rozbieżności w ich interpretacji pomiędzy Emitentem a innymi podmiotami, takimi jak kontrahenci czy organy administracyjne. W przypadku Grupy Emitenta ryzyko związane z przepisami prawa jest szczególnie istotne, ponieważ podlega on odpowiednim regulacjom w zakresie gospodarki odpadami (Ustawa o Odpadach, Dyrektywa UE o Odpadach, Prawo Ochrony Środowiska itp.) nie tylko na poziomie krajowym, ale również w ramach regulacji Unii Europejskiej. W przypadku niedostosowania się przez Grupę Emitenta do znowelizowanych przepisów prawa istnieje ryzyko nałożenia kar przez podmioty administracji państwowej lub ograniczenia działalności w pewnych obszarach lub całkowitego zaniechania jego działalności. W sytuacji ziszczenia się tego ryzyka zostałaby dotknięta pozycja sprawozdania finansowego

Grupy Emitenta dotycząca pozostałych kosztów operacyjnych w przypadku nałożonych kar, a w sytuacji zaprzestania działalności dotknięte zostałyby wszystkie pozycje sprawozdania finansowego Grupy Emitenta jako wynik zaniechanej działalności.

Istotność powyższych czynników ryzyka Emitent ocenia jako średnie, gdyż w przypadku ich zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy Emitenta byłaby ograniczona. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako średnie.

- **Ryzyko związane z nielegalnymi praktykami oraz koniunkturą w branży, w której działa Grupa Emitenta**

Główne branże, w których działa Grupa Emitenta, tj. branża gospodarowania odpadami oraz branża paliw alternatywnych, charakteryzują się wysoką dynamiką rozwoju i dużymi możliwościami poszerzenia działalności podmiotów na nich operujących. Niemniej jednak takie czynniki, jak warunki makroekonomiczne, regulacje prawne czy poziom świadomości społecznej (w tym także na poziomie podmiotów gospodarczych) w kwestii ochrony środowiska mają znaczący wpływ na koniunkturę ww. branż. Zatem ewentualne pogorszenie ogólnej sytuacji gospodarczej kraju, ograniczenie nakładów publicznych na ochronę środowiska, zmiany przepisów prawa zmniejszające wysokość koniecznych nakładów ponoszonych na te cele przez sektor niepubliczny lub inne istotne zmiany w ustawodawstwie w zakresie ochrony środowiska mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność podmiotów, które działają w tych branżach – w tym także Grupa Emitenta. Ponadto branża gospodarowania odpadami podatna jest na nadużycia i nielegalne praktyki polegające m.in. na niezgodnym z prawem deponowaniu odpadów, podpalaniu zmagazynowanych odpadów, prowadzeniu rekultywacji odpadami niebezpiecznymi (zakopywanie odpadów). Działania takie stanowią nieuczciwą konkurencję i mogą obniżać zdolność Grupy do rozwoju, wpływając negatywnie na wyniki finansowe, w szczególności poprzez niższy poziom przychodów.

Istotność powyższych czynników ryzyka Emitent ocenia jako średnie, gdyż w przypadku ich zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy Emitenta byłaby ograniczona. Materializacja ryzyka może mieć wpływ na spadek rentowności Grupy Emitenta. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako średnie.

- **Ryzyko związane z reglamentowaniem oferty ubezpieczeniowej dla podmiotów w branży, w której działa Grupa Emitenta**

Działalność prowadzona przez Grupę Emitenta wiąże się z magazynowaniem i przetwarzaniem materiałów palnych. W szczególności zakłady Emitenta produkujące paliwa alternatywne RDF

narażone są na podwyższone ryzyko pożaru. Nie można wykluczyć ryzyka powstania nieubezpieczonej szkody lub szkody przewyższającej wartość ubezpieczenia. Nie można wykluczyć powstania innych szkód spowodowanych przez zdarzenia losowe. Bazując na doświadczeniu z ostatnich lat, Emitent dostrzega, że zakłady ubezpieczeniowe niechętnie ubezpieczają podmioty w branży, w której działa Grupa Emitenta, co skutkuje zwiększeniem składki ubezpieczenia lub ograniczeniem jego zakresu.

Istotność powyższych czynników ryzyka Emitent ocenia jako średnie, gdyż w przypadku ich zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy Emitenta byłaby ograniczona. Materializacja ryzyka może mieć wpływ na brak możliwości czasowego generowania przychodów i wzrost kosztów ponoszonych przez Grupę Emitenta. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako niskie.

- **Ryzyko związane z potencjalnymi zmianami prawa i niejednoznaczności ich interpretowaniu**

Stosunkowo częste zmiany prawa, w szczególności dotyczącego obowiązków podatkowych oraz ich niejednoznaczne interpretowanie znacznie utrudnia długoterminowe planowanie projektów inwestycyjnych Grupy Emitenta, co w konsekwencji może negatywnie wpływać na rezultaty działalności i wyniki finansowe Grupy Emitenta. Częste zmiany w regulacjach podatkowych a także groźba wysokich kar i sankcji nakładanych przez organy podatkowe mogą mieć negatywny wpływ na działalność Grupy Emitenta. Dodatkowym istotnym zagrożeniem jest opieranie się organów podatkowych na interpretacjach prawa podatkowego dokonywanych przez organy wyższych instancji oraz sądów. Interpretacje te są bardzo często sprzeczne ze sobą oraz podlegają częstym zmianom, co rodzi za sobą duże ryzyko nieprzewidywalności, co do postępowania organów podatkowych oraz niestabilności ordynacji podatkowej w Polsce.

- **Ryzyko związane z konkurencją**

Sektor, w którym Grupa Emitenta prowadzi działalność, charakteryzuje się niezwykle dynamicznym rozwojem. Wynika on przede wszystkim ze zmiany regulacji prawnych w zakresie prawa ochrony środowiska oraz przepisów prawnych dotyczących odpadów (zarówno w ustawodawstwie polskim, jak i europejskim), które wymuszają utylizację szkodliwych odpadów, materiałów i substancji w określony sposób. Dodatkowym aspektem prorozwojowym jest rozwój świadomości ekologicznej społeczeństwa, czego efektem jest wzrost popytu na usługi związane z utylizacją odpadów. Dynamiczny rozwój rynku, na którym Grupa Emitenta prowadzi działalność, przyczyni się bezpośrednio do wzrostu jego atrakcyjności i wpłynie na zainteresowanie rozpoczęciem działalności na nim nowych podmiotów, nie tylko krajowych, ale także

zagranicznych.

Zwiększenie konkurencji może w przyszłości wymusić konieczność opracowania nowych rozwiązań związanych z utylizacją odpadów, a także podjęcia kroków niezbędnych do zapewnienia odpowiedniego poziomu sprzedaży, np. poprzez obniżkę cen oferowanych rozwiązań i usług czy też organizację dodatkowych akcji marketingowych. Działania tego typu mogą negatywnie wpłynąć na dynamikę wzrostu oraz dalsze perspektywy rozwoju Grupy Emitenta. W opinii Emitenta obecna konkurencja na rynku utylizacji odpadów jest znaczna, w związku z czym nie można wykluczyć, iż w przyszłości konkurenci Grupy Emitenta wprowadzą podobne lub lepsze albo tańsze rozwiązania związane z utylizacją odpadów. Takie działanie może spowodować pogorszenie marżowości usług Grupy Emitenta, co będzie miało bezpośrednie przełożenie na osiągnięte przez Grupę Emitenta wyniki finansowe.

Istotność powyższych czynników ryzyka Emitent ocenia jako niskie, gdyż w przypadku ich zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy Emitenta byłaby zdecydowanie ograniczona. Materializacja ryzyka może mieć wpływ na spadek przychodów i rentowności Grupy Emitenta. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako średnie.

- **Ryzyko związane z wymogiem posiadania ważnych zezwoleń**

Prowadzenie działalności przez Grupę Emitenta jest ściśle regulowane przez odpowiednie przepisy i wymaga uzyskania odpowiednich zezwoleń. Funkcjonowanie poszczególnych zakładów odzysku odpadów oraz zakładów produkcji paliw alternatywnych wymagają pozwoleń Marszałków poszczególnych województw oraz Starostów poszczególnych powiatów odpowiadających lokalizacjom działalności obiektów Grupy Emitenta. Na dzień niniejszego sprawozdania Grupa posiada wszystkie zasadnicze, konieczne dla jej bieżącej działalności pozwolenia z wyłączeniem Zakładu Recyklingu Odpadów w Wałbrzychu, który na skutek niekorzystnego wyroku sądowego, od 13 marca 2025 r. zakończył swoją działalność ze względu na cofnięcie przez sąd Pozwolenia Zintegrowanego. Niekorzystna decyzja sądu oraz zaprzestanie działalności zakładu w Wałbrzychu nie wpłynie istotnie na stabilność i wyniki finansowe Grupy, z uwagi na nieznaczący dotychczasowy wpływ Zakładu Recyklingu Odpadów w Wałbrzychu na przychody oraz wynik całej Grupy Kapitałowej, a także na przeniesienie działalności produkcyjnej, obejmującej produkcję paliw alternatywnych, do Zakładu Produkcji Paliw Alternatywnych w Karsach. Nieposiadanie odpowiednich i ważnych zezwoleń w pozostałych lokalizacjach byłoby równoznaczne z koniecznością zaprzestania działalności oraz ryzykiem nałożenia kar administracyjnych na Emitenta. Emitent postrzega dane ryzyko jako bardzo istotne. W przypadku wystąpienia sytuacji odebrania jakiegokolwiek istotnego pozwolenia,

zagrożona byłaby podstawowa działalność Grupy Emitenta, co w konsekwencji mogłoby doprowadzić do utraty przychodów z tego źródła.

- **Ryzyko związane z niezadowoleniem społecznym odnośnie działalności Grupy Emitenta**

Działalność Grupy Emitenta w zakresie gospodarowania odpadami należy do trudno akceptowalnych wśród lokalnych społeczności i organizacji ekologicznych oraz powoduje niezadowolenie społeczne wśród ludności zamieszkałej w niewielkiej odległości od zakładów Grupy Emitenta. Skargi mieszkańców związane są z poziomem hałasu, wzmożonym ruchem ciężarowym oraz obawami związanymi z zagrożeniem ekologicznym, zanieczyszczeniem powietrza, gruntów oraz wód gruntowych. Pomimo posiadania przez Grupę Emitenta pozwoleń, uzgodnień, patentów i atestów związanych z prowadzoną działalnością oraz dokładania należytej staranności, aby działalność zakładów nie utrudniała życia okolicznym mieszkańcom, Emitent nie może wykluczyć negatywnego wpływu tych skarg na wizerunek Grupy Emitenta. Grupa Kapitałowa Mo-BRUK S.A. poważnie podchodzi do sprzeciwów lokalnych społeczności, dlatego stara się prowadzić jasną politykę informowania społeczeństwa o konsekwencjach prowadzonej przez siebie działalności. Niemniej jednak, zazwyczaj w okresach czteroletnich szczególnie w czasie przeprowadzanych wyborów reakcje społeczne są podsycane.

- **Ryzyko wyrządzenia szkody w środowisku**

W związku z prowadzeniem działalności związanej z przetwarzaniem odpadów istnieje ryzyko powstania szkody w środowisku. Szkada taka może powstać wskutek nieumyślnego błędu ludzkiego lub celowego działania sabotującego. Materializacja niniejszego ryzyka może spowodować poniesienie przez Grupę dodatkowych kosztów o znacznej wysokości, takich jak koszty związane z naprawieniem szkody, przerwą w działalności Grupy Emitenta, a także potencjalnymi karami administracyjnymi.

Istotność powyższych czynników ryzyka Emitent ocenia jako niskie, gdyż w przypadku ich zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy Emitenta byłaby ograniczona. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako niskie.

- **Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta**

Przepisy podatkowe nakładają na Emitenta i Spółki zależne obowiązek stosowania cen transakcyjnych w transakcjach wewnątrzgrupowych na poziomie rynkowym. Stosowane ceny w

transakcjach wewnątrzgrupowych mogą być kwestionowane przez organy administracji podatkowej w przypadku stosowania cen odbiegających od rynkowych. W celu ograniczenia powyższego ryzyka Emitent i Spółki zależne w łączących je stosunkach kontraktowych zachowują szczególną staranność w celu określenia cen transakcyjnych na poziomie odpowiadającym cenom rynkowym.

- **Ryzyko związane z utratą głównych dostawców**

Zapewnienie ciągłości dostaw odpadów do utylizacji a w dalszej kolejności do produkcji paliwa alternatywnego jest bardzo ważnym elementem prowadzonej przez Grupę Emitenta działalności. Ewentualne wypowiedzenie umowy przez podmioty dostarczające odpady (są nimi najczęściej przedsiębiorstwa zajmujące się wywozem odpadów komunalnych) byłoby bardzo niekorzystnym zdarzeniem i mogłoby spowodować trudności w prawidłowym funkcjonowaniu Grupy Emitenta i doprowadzić do znaczącego pogorszenia jego wyników finansowych. Z uwagi na fakt, iż na rynku funkcjonuje duża liczba tego typu podmiotów, Grupa Emitenta jest w stanie pozyskać nowych kontrahentów w krótkim lub średnim okresie.

- **Ryzyko związane z utratą odbiorców paliw alternatywnych oraz presją na marże w tym segmencie**

Odbiorcami paliw alternatywnych od Emitenta są cementownie. Problemy z utrzymaniem terminowości dostaw lub jakości przekazywanego produktu mogą być przyczyną wypowiedzenia umowy przez tę grupę kontrahentów lub zmniejszenia wolumenów odbioru. Oznaczałoby to, iż Emitent byłby zmuszony zmniejszyć produkcję paliw alternatywnych, a tym samym ograniczyć ilość przyjmowanych odpadów, co bezpośrednio wpłynęłoby na obniżenie przychodów i wyników Grupy Emitenta. Ponadto od 2019 roku odbiorcy paliw alternatywnych w Polsce oczekują opłat za dostarczane przez producentów paliwa. Wcześniej to cementownie płaciły za odbierane paliwa. Pomimo tych zmian rynkowych Emitent osiąga satysfakcjonujące go marże w tym segmencie, jednak dalsza presja ze strony odbiorców paliwa alternatywnego (cementowni) na zwiększanie opłat za odbierane paliwa może niekorzystnie wpływać na marżowość tego segmentu.

W przeszłości odnotowano pojedyncze przypadki, że odbiorcy paliw alternatywnych kwestionowali jakość dostarczonego paliwa, co nigdy nie skutkowało zerwaniem współpracy.

Istotność powyższych czynników ryzyka Emitent ocenia jako wysokie, gdyż w przypadku ich zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy Emitenta byłaby znacząca. Materializacja ryzyka może mieć wpływ na spadek przychodów i rentowności Grupy Emitenta. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako średnie.

- **Ryzyko związane z niewypełnieniem obowiązków informacyjnych spółki publicznej**

Spółki publiczne notowane na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie zobligowane są do wypełniania obowiązków informacyjnych, w tym do przekazywania Komisji Nadzoru Finansowego, spółce prowadzącej rynek regulowany, informacji bieżących i informacji okresowych, zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami Ustawy o Ofercie i wydanych na jej podstawie rozporządzeń wykonawczych. W przypadku niewykonywania lub nienależytego wykonania powyższych obowiązków przez spółkę publiczną Komisja może wydać decyzję o wykluczeniu na czas określony lub bezterminowo papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć - biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana - karę pieniężną albo zastosować obie sankcje łącznie (art. 96 ust.1 pkt 1 Ustawy o Ofercie). Nadto, zgodnie z art. 98 ust. 7 Ustawy o Ofercie, Emitent oraz podmiot, który brał udział w sporządzeniu informacji, o których mowa w art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie, jest obowiązany do naprawienia szkody wyrządzonej przez udostępnienie do publicznej wiadomości nieprawdziwej informacji lub przemilczenie informacji, chyba że ani on ani osoby, za które odpowiada nie ponoszą winy. Z uwagi na fakt, że Emitent od 2010 roku jest spółką, której akcje notowane były w alternatywnym systemie obrotu NewConnect a od 2012 roku na rynku regulowanym GPW na którym prowadzi regularną politykę informacyjną w zakresie zarówno okresowych, jak i bieżących zdarzeń mających wpływ na prowadzoną działalność, Emitent w mniejszym stopniu narażony jest na ryzyko niewypełnienia obowiązków spółki publicznej. Emitent będzie dokładał wszelkich starań, aby wypełniać obowiązki informacyjne. Nie jest on jednak w stanie wykluczyć, że na skutek niesprzyjającego zbiegu okoliczności może dojść do nienależytego wykonania obowiązków informacyjnych, a w konsekwencji do zastosowania wobec Emitenta sankcji przewidzianych w Ustawie o Ofercie, co może mieć wpływ na wyniki finansowe Emitenta lub spowodować zakłócenie obrotu jego akcjami. Emitent wskazuje, że Spółka wypełniając obowiązki informacyjne spółki publicznej nie ponosiła w przeszłości sankcji w związku z nieprawidłowym wypełnieniem obowiązków informacyjnych.

- **Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym**

Przychody Grupy Emitenta realizowane są głównie z działalności na rynku krajowym i z tego też względu są one uzależnione pośrednio od czynników związanych z ogólną sytuacją makroekonomiczną Polski. Do czynników tych należy: stopa bezrobocia, tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego. Ewentualne perturbacje na międzynarodowych rynkach finansowych mogłyby wpłynąć na sytuację gospodarczą w Polsce. Efektem perturbacji mogłoby być m.in.: spadek tempa krajowego wzrostu gospodarczego, wzrost

stopy bezrobocia oraz deprecjacja kursu złotego wobec walut obcych. Opisane powyżej tendencje makroekonomiczne mogą wpływać na sytuację finansową Grupy Emitenta. Wszelkie przyszłe niekorzystne zmiany jednego lub kilku z powyższych czynników, w szczególności pogorszenie stanu polskiej gospodarki, ewentualny kryzys walutowy, kryzys finansów publicznych, lub niestabilność polityczna mogą mieć negatywny wpływ na wyniki i sytuację finansową Grupy Emitenta.

20. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Mo-BRUK S.A. w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.

W opinii Emitenta istotnym zdarzeniem, które może mieć znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej w kolejnych latach, było zawarcie w dniu 29 maja 2025 roku warunkowej przedwstępnej umowy sprzedaży („PSPA”) dotyczącej nabycia przez Emitenta 100% akcji spółki Eco Point Prosta Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku.

Zawarcie umowy sprzedaży uzależnione jest od spełnienia określonych warunków, w tym m.in. dokonania połączenia poprzez przejęcie przez Eco Point PSA spółki Eco Point Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku. Finalizacja transakcji będzie również uzależniona od nieskorzystania przez Skarb Państwa z prawa pierwokupu, wynikającego z ustawy z dnia 20 grudnia 1996 r. o portach i przystaniach morskich.

Spółka Eco Point PSA specjalizuje się w odbiorze i przetwarzaniu odpadów niebezpiecznych oraz innych niż niebezpieczne, pochodzących z sektora usług portowych, stoczniowych i przemysłowych.

Zgodnie z zapisami PSPA, cena nabycia 100% akcji Eco Point PSA wyniesie 46 mln zł pomniejszona o wartość długu netto. Umowa przewiduje również możliwość uzyskania przez sprzedających dodatkowego wynagrodzenia w formie premii typu earn-out w wysokości do 5 mln zł + 5 mln zł. Wypłaty te będą uzależnione od wyników finansowych spółki, w szczególności od poziomu EBITDA w kolejnych okresach, oraz od realizacji ustalonych przez strony celów biznesowych.

W wyniku akwizycji Emitent rozszerzy swoją podstawową działalność w zakresie przetwarzania odpadów przemysłowych — zarówno niebezpiecznych, jak i innych niż niebezpieczne — o kolejną grupę odpadów zaolejonych. Transakcja zwiększy obecność Emitenta w północnej Polsce oraz poszerzy jego kompetencje w obszarze usług gospodarki o obiegu zamkniętym i total waste management.

21. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

W celu zabezpieczenia potencjalnego zobowiązania spółki Mo-BRUK z tytułu opłat podwyższonych za lata 2018 i 2019, Zarząd podjął decyzję o dokonaniu wpłaty należności głównych wraz z odsetkami (z zastrzeżeniem zwrotu środków) — odpowiednio w kwotach 48,5 mln zł oraz 16,6 mln zł — na rzecz Urzędu Marszałkowskiego Województwa Dolnośląskiego. Decyzja ta została podjęta z powodów pragmatycznych.

Zastrzeżenie zwrotu wynika z faktu, że Spółka kwestionuje zasadność tych opłat i zamierza kontynuować dochodzenie swoich praw przed sądami administracyjnymi. W przypadku rozstrzygnięcia sprawy na korzyść Mo-BRUK, uiszczone kwoty zostaną zwrócone na konto Spółki wraz z należnymi odsetkami.

Powyższe kwoty zostały uregulowane przez Spółkę w okresie od lipca do sierpnia br., poprzez przeksięgowanie środków zabezpieczonych na poczet opłaty za rok 2017 w kwocie 24,6 mln zł oraz pokrycie pozostałej części ze środków własnych Spółki.

Uregulowanie wskazanych kwot ostatecznie eliminuje ryzyko podnoszenia kwestii opłat podwyższonych w przetargach publicznych, w których Spółka może uczestniczyć.

Wyżej wymienione kwoty zostaną zarachowane w III kwartale br. jako należność wobec Urzędu Skarbowego w Nowym Sączu oraz Marszałka Województwa Dolnośląskiego. Zarząd podjął decyzję o utworzeniu odpisu aktualizującego w wysokości 100% tej należności, co wpłynie na wynik netto za III kwartał 2025 roku. Wartość odpisu może ulec zmianie w zależności od przyszłych wyroków Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego we Wrocławiu dotyczących opłat podwyższonych za lata 2018 i 2019.

Decyzja o zapłacie wskazanych kwot za lata 2018 i 2019 nie wpływa na bieżące funkcjonowanie Spółki, a jej sytuacja płynnościowa pozostaje stabilna.

Inne czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału zostały wskazane w pkt. 5 niniejszego sprawozdania.

22. Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość.

Zarówno w jednostkowym jak i w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Mo-BRUK S.A. bilansowa pozycja „Pozostałe należności” zawiera wartość środków przekazanych na konto komornika tj. Urzędu Skarbowego w Nowym Sączu w kwocie 27,3 mln. Przekazane środki pieniężne zostały objęte tytułami egzekucyjnymi z 28.12.2023 r. oraz 30.12.2024 r. wystawionymi przez Marszałka Województwa Dolnośląskiego dotyczącymi podwyższonej opłaty za składowanie odpadów za 2017 rok (24,6 mln zł) oraz za 2018 rok (2,7 mln zł), o czym Emitent informował w ostatnim sprawozdaniu finansowym oraz sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej.

Emitent zdecydował się ująć w Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej środki pieniężne przekazane na konto Urzędu Skarbowego jako „Pozostałe należności”, ze względu na umorzenie - po dniu bilansowym tj. 17 lipca 2025 roku - postępowania egzekucyjnego dotyczącego opłaty podwyższonej za 2017 rok, dokonane przez Urząd Skarbowy na wniosek Marszałka Województwa Dolnośląskiego. Umorzenie postępowania było wynikiem korzystnego wyroku WSA we Wrocławiu z dnia 4 kwietnia 2024 r., uchylającego decyzję SKO we Wrocławiu z dnia 7 listopada 2023 r., oraz oddalenia - w dniu 1 lipca 2025 roku - skargi kasacyjnej SKO we Wrocławiu na wyżej wymieniony wyrok przez Naczelnego Sąd Administracyjny.

Szczegółowy opis sprawy przedstawiono w niniejszym sprawozdaniu w pkt. 14. *„Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności emitenta lub jego jednostki zależnej.”*

23. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

Nie są znane żadne inne informacje niż wymienione powyżej, których ujawnienie mogłoby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej oraz finansowej Grupy Mo-BRUK S.A.

24. Oświadczenie Zarządu Mo-BRUK S.A.

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim, Zarząd Mo-BRUK S.A. oświadcza, że:

- wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Mo-BRUK S.A. oraz jej wynik finansowy,
- wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki Mo-BRUK S.A. oraz jej wynik finansowy,
- półroczne skonsolidowane sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Mo-BRUK S.A., w tym opis ryzyk i zagrożeń,

25. Oświadczenie Zarządu dotyczące wyboru biegłego rewidenta.

Zarząd Mo-BRUK S.A. oświadcza, że **Forvis Mazars Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**, z siedzibą w Warszawie (kod pocztowy 00-549), przy ul. Pięknej 18, wpisana pod numerem KRS 0000086577 do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie; XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego; wpisana na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem ewidencyjnym 186, (wybrana w celu zbadania/przeglądu rocznych/półrocznych sprawozdań finansowych dla wszystkich spółek Grupy Kapitałowej za 2025 rok oraz sprawozdania skonsolidowanego za 2025 rok) - Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i badania śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego jednostki dominującej został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wyrażenia bezstronnego i niezależnego raportu z badania rocznego skonsolidowanego oraz rocznego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Niniejsze sprawozdanie zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Mo-BRUK S.A.

Podpisy Członków Zarządu

20 sierpnia 2025 r. <i>Data</i>	Henryk Siodmok <i>Prezes Zarządu</i>	
20 sierpnia 2025 r. <i>Data</i>	Rafał Michalczuk <i>Wiceprezes Zarządu</i>	
20 sierpnia 2025 r. <i>Data</i>	Andrzej Rytko <i>Wiceprezes Zarządu</i>	
20 sierpnia 2025 r. <i>Data</i>	Lech Dubiński <i>Wiceprezes Zarządu</i>	
20 sierpnia 2025 r. <i>Data</i>	Andrzej Stasiecki <i>Wiceprezes Zarządu</i>	