



**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
GRUPY KAPITAŁOWEJ Mo-BRUK S.A.
ZA III KWARTAŁY 2025 ROKU**

Spis treści:

1. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Mo-BRUK S.A. za III kwartały 2025 roku.	5
1.1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe	5
1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku	8
1.4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
1.5. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	11
2. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Mo-BRUK S.A. za III kwartały 2025 roku.	13
2.1. Wybrane jednostkowe dane finansowe	13
2.2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	15
2.3. Jednostkowe sprawozdanie z wyniku	16
2.4. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	17
2.5. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	19
3. Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego raportu za III kwartały 2025 roku.	20
3.1. Podstawowe informacje na temat Grupy Kapitałowej Mo-BRUK S.A.	20
3.2. Skład organów jednostki dominującej.	25
3.3. Istotne zasady rachunkowości.	27
3.3.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	27
3.3.2. Oświadczenie o zgodności.	27
3.3.3. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych.	28
3.3.4. Zasady przyjęte przy sporządzeniu raportu, w szczególności informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.	28
3.3.5. Zmiany prezentacyjne.	28
3.3.6. Korekta błędów.	29
3.3.7. Zasady konsolidacji	29
3.3.8. Przeliczanie sprawozdań finansowych spółek zależnych wyrażonych w walutach obcych.	29
3.4. 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.	29
3.5. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu i rozwiązaniu rezerw	31

3.6. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	32
3.7. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	33
3.8. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.	34
3.9. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych, ujawnionych w skróconym 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 roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.	34
3.11. Istotne wydarzenia w Grupie w okresie sprawozdawczym.	47
3.12. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek.	53
3.13. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.	55
3.14. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.	57
3.15. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.	57
3.16. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.	57
3.17. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.	58
3.18. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.	59
3.19. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.	59
3.20. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.	60
3.21. Informacje o akcjach jednostki dominującej, wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.	61
3.22. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego.	63
3.23. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarytelności emitenta lub jego jednostki zależnej.	64

- 3.24.** 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.**69**
- 3.25.** 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.**70**
- 3.26.** 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.**71**
- 3.27.** Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**71**

1. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Mo-BRUK S.A. za III kwartały 2025 roku.

1.1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

TYTUŁ	PLN		EUR	
	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	210 160 202	200 173 885	49 607 035	46 528 261
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 774 832	72 207 606	3 251 465	16 783 879
III. Zysk (strata) brutto	-233 589	68 827 046	-55 137	15 998 105
IV. Zysk (strata) netto	-12 124 235	55 033 117	-2 861 852	12 791 855
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	25 776 487	59 053 970	6 084 383	13 726 459
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-30 324 000	-52 731 381	-7 157 795	-12 256 841
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-19 041 354	30 383 598	-4 494 595	7 062 339
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-23 588 867	36 706 187	-5 568 008	8 531 957
IX. Liczba akcji średnioważona	3 512 885	3 512 885	3 512 885	3 512 885
X. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-3,45	15,67	-0,81	3,64
TYTUŁ	PLN		EUR	
	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2025	31.12.2024
XI. Aktywa razem	464 462 380	472 383 784	108 793 774	110 550 850
XII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	275 948 405	225 480 878	64 637 029	52 768 752
XIII. Zobowiązania długoterminowe	140 499 131	168 268 493	32 909 944	39 379 474
<i>w tym Przychody przyszłych okresów - dotacja</i>	35 791 913	39 453 367	8 383 752	9 233 177
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	135 449 273	57 212 385	31 727 085	13 389 278
<i>w tym Przychody przyszłych okresów - dotacja</i>	4 288 852	4 236 508	1 004 603	991 460
XV. Kapitał własny	188 513 976	246 902 906	44 156 745	57 782 098
XVI. Kapitał zakładowy	35 128 850	35 128 850	8 228 439	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)	53,66	70,28	12,57	16,45

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

- pozycje aktywów i pasywów - według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 września 2025 roku – 4,2692 PLN/EUR, na dzień 31.12.2024 roku – 4,2730 PLN/EUR
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego: od 1 stycznia do 30 września 2025 roku – 4,2365 PLN/EUR, od 1 stycznia do 30 września 2024 roku – 4,3022 PLN/EUR.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe po wyłączeniu wpływu zdarzeń jednorazowych

Poniżej przedstawiono wybrane skonsolidowane dane finansowe zaprezentowane w ujęciu eliminującym koszty odpisu aktualizującego należności związane z opłatami podwyższonymi za lata 2018–2019. Celem prezentacji jest pokazanie wyników Grupy bez wpływu zdarzeń o jednorazowym charakterze, dotyczących lat ubiegłych, które obciążyły wynik w trzecim kwartale 2025 r. Wyłączone pozycje obejmują: *Pozostałe koszty operacyjne* w wysokości 52,3 mln zł oraz *Koszty finansowe* w wysokości 12,8 mln zł.

TYTUŁ	PLN		EUR	
	01.01.2025- 30.09.2025 <i>dane po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych</i>	01.01.2024- 30.09.2024	01.01.2025- 30.09.2025 <i>dane po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych</i>	01.01.2024- 30.09.2024
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	66 100 169	72 207 606	15 602 542	16 783 879
III. Zysk (strata) brutto	64 924 549	68 827 046	15 325 044	15 998 105
IV. Zysk (strata) netto	53 033 903	55 033 117	12 518 329	12 791 855
X. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	15,10	15,67	3,56	3,64

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

- według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego: od 1 stycznia do 30 września 2025 roku – 4,2365 PLN/EUR, od 1 stycznia do 30 września 2024 roku – 4,3022 PLN/EUR.

1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

<i>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>			
Wyszczególnienie	na dzień 30-09-2025	na dzień 31-12-2024	na dzień 30-09-2024
AKTYWA TRWAŁE	366 856 537	352 329 751	347 631 999
Rzeczowe aktywa trwałe	328 638 444	315 151 669	304 325 996
Wartość firmy	20 287 109	20 287 109	40 036 955
Pozostałe wartości niematerialne	17 044 724	16 558 441	2 857 830
Należności długoterminowe	886 260	332 532	411 218
AKTYWA OBROTOWE	97 605 843	120 054 033	123 902 220
Zapasy	3 682 450	3 781 452	2 762 821
Należności z tytułu dostaw i usług	34 002 456	25 842 500	35 854 545
Pozostałe należności krótkoterminowe	20 807 123	29 975 971	28 638 458
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35 247 080	58 835 947	54 867 431
Rozliczenia międzyokresowe	3 866 734	1 618 163	1 778 965
Aktywa razem :	464 462 380	472 383 784	471 534 219

<i>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>			
Wyszczególnienie	na dzień 30-09-2025	na dzień 31-12-2024	na dzień 30-09-2024
Kapitał (fundusz) własny	188 513 976	246 902 906	230 574 098
Kapitał podstawowy	35 128 850	35 128 850	35 128 850
Kapitał zapasowy z emisji akcji	25 573 479	25 573 479	25 573 479
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	124 273 847	100 016 570	100 016 570
Kapitał rezerwowy z umorzenia akcji	985 000	985 000	985 000
Kapitał rezerwowy z przeszacowania aktywów	12 916 096	12 916 096	12 916 096
Zyski zatrzymane (niepokryte straty)	-12 359 883	70 521 972	55 128 072
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	186 517 389	245 141 967	229 748 067
Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli	1 996 587	1 760 939	826 031
Zobowiązania długoterminowe	140 499 131	168 268 493	135 613 836
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 926 630	6 191 097	6 875 594

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	438 047	340 559	288 305
Kredyty i pożyczki	31 236 065	36 228 853	37 987 089
Zobowiązania z tytułu leasingu	66 063 876	56 850 732	55 459 616
Inne zobowiązania finansowe – earn-out	-	29 161 285	29 161 285
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	42 600	42 600	42 600
Przychody przyszłych okresów - dotacja	35 791 913	39 453 367	5 799 347
Zobowiązania krótkoterminowe	135 449 273	57 212 385	105 346 285
Kredyty i pożyczki	10 323 278	13 760 757	14 110 643
Zobowiązania z tytułu leasingu	11 632 650	6 237 461	6 603 212
Inne zobowiązania finansowe – earn-out	29 161 285	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16 405 782	14 309 639	17 546 494
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 824 637	2 059 475	2 210 444
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 637 346	1 503 906	1 211 716
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	-	4 431 588	3 549 401
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	60 175 443	10 673 051	58 824 096
Przychody przyszłych okresów - dotacje	4 288 852	4 236 508	1 290 279
Pasywa razem :	464 462 380	472 383 784	471 534 219

1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku				
Wyszczególnienie	Za okres: 01.07.2025- 30.09.2025	Za okres: 01.01.2025- 30.09.2025	Za okres: 01.07.2024- 30.09.2024	Za okres: 01.01.2024- 30.09.2024
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	83 098 064	210 160 202	80 006 036	200 173 885
Koszt własny sprzedaży	50 128 872	132 652 073	44 299 387	117 603 950
ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	32 969 192	77 508 129	35 706 649	82 569 935
Koszty sprzedaży	1 075 085	3 033 458	902 821	2 991 391
Koszty ogólnego zarządu	3 540 961	11 346 821	3 116 752	9 825 517
Pozostałe przychody operacyjne	1 619 894	5 454 609	844 640	3 865 500
Pozostałe koszty operacyjne	53 290 817	54 807 627	229 766	1 410 921

ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-23 317 777	13 774 832	32 301 950	72 207 606
Przychody finansowe	5 178 272	6 172 840	343 689	453 675
Koszty finansowe	14 621 337	20 181 261	1 817 408	3 834 235
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	-32 760 842	-233 589	30 828 231	68 827 046
Podatek dochodowy	5 900 778	11 890 646	6 155 888	13 793 929
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	-38 661 620	-12 124 235	24 672 343	55 033 117
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	-38 661 620	-12 124 235	24 672 343	55 033 117
Zysk netto przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-38 755 120	-12 359 883	24 704 814	55 128 072
Udziałom niesprawującym kontroli	93 500	235 648	-32 471	-94 955

Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów				
Wyszczególnienie	Za okres: 01.07.2025- 30.09.2025	Za okres: 01.01.2025- 30.09.2025	Za okres: 01.07.2024- 30.09.2024	Za okres: 01.01.2024- 30.09.2024
ZYSK (STRATA) NETTO	-38 661 620	-12 124 235	24 672 343	55 033 117
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	-38 661 620	-12 124 235	24 672 343	55 033 117
Całkowity dochód ogółem przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-38 755 120	-12 359 883	24 704 814	55 128 072
Udziałom niesprawującym kontroli	93 500	235 648	-32 471	-94 955

1.4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)		
Wyszczególnienie	Za okres: 01.01.2025-30.09.2025	Za okres: 01.01.2024-30.09.2024
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-233 589	68 827 046
Korekty razem	37 400 027	1 782 256
Amortyzacja	23 142 345	12 475 190
Przychody z tytułu odsetek	-1 101 208	-500 650
Koszty z tytułu odsetek	4 487 091	2 498 356
Zysk (strata) ze sprzedaży składników aktywów trwałych	704 264	116 676
Zmiany w kapitale obrotowym	10 167 535	-12 810 583
Zmiana stanu rezerw	-4 200 659	-3 365 283
Zmiana stanu zapasów	99 002	-752 814
Zmiana stanu należności	9 591 188	-7 202 655
Zmiana stanu zob. krótkoterminowe z wyjątkiem zobowiązań finansowych	10 535 685	594 184
Zmiana stanu międzyokresowych rozliczeń	-2 248 571	244 623
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów - dotacja	-3 609 110	-2 328 638
Inne korekty	-	3 267
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	37 166 438	70 609 302
Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	-11 389 951	-11 555 332
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	25 776 487	59 053 970
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-34 006 003	-105 394 612
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2 918 753	52 162 581
Otrzymane odsetki	763 250	500 650
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-30 324 000	-52 731 381
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	2 884 790	50 269 269

Splaty kredytów i pożyczek	-11 377 099	-5 951 851
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	-6 061 954	-11 435 464
Odsetki zapłacone	-4 487 091	-2 498 356
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-19 041 354	30 383 598
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów przed skutkami zmian kursów wymiany	-23 588 867	36 706 187
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-23 588 867	36 706 187
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	58 835 947	18 161 244
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	35 247 080	54 867 431
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	10 464 737	14 017 346

1.5. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres: 01.01.2025-30.09.2025	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy z zysku z trzymanego	Kapitał rezerwowy z umorzenia akcji	Kapitał rezerwowy z przeszacowania aktywów	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałom nie-sprawującym kontrolą	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2025 roku	35 128 850	25 573 479	100 016 570	985 000	12 916 096	70 521 972	245 141 967	1 760 939	246 902 906
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	24 257 277	-	-	-24 257 277	-	-	-
Wyplacone dywidendy	-	-	-	-	-	-46 264 695	-46 264 695	-	-46 264 695
Razem transakcje z właścicielami	-	-	24 257 277	-	-	-70 521 972	-46 264 695	-	-46 264 695
Zysk (strata) netto w okresie:	-	-	-	-	-	-12 359 883	-12 359 883	235 648	-12 124 235
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	-	-12 359 883	-12 359 883	235 648	-12 124 235
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	-	24 257 277	-	-	-82 881 855	-58 624 578	235 648	-58 388 930
Saldo na dzień 30.09.2025 roku	35 128 850	25 573 479	124 273 847	985 000	12 916 096	-12 359 883	186 517 389	1 996 587	188 513 976

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres: 01.01.2024-30.09.2024	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy z zysku za trzymanego	Kapitał rezerwowy z umorzenia akcji	Kapitał rezerwowy z przeszacowania aktywów	Zyski za trzymane	Razem kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałom nie-sprawującym kontrolą	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2024 roku	35 128 850	25 573 479	67 401 249	985 000	12 916 096	78 864 161	220 868 835	920 986	221 789 821
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	32 615 321	-	-	-32 615 321	-	-	-
Wyplacone dywidendy	-	-	-	-	-	-46 264 696	-46 264 696	-	-46 264 696
Inne korekty	-	-	-	-	-	15 856	15 856	-	15 856
Razem transakcje z właścicielami	-	-	32 615 321	-	-	-78 864 161	-46 248 840	-	-46 248 840
Zysk (strata) netto w okresie:	-	-	-	-	-	55 128 072	55 128 072	-94 955	55 033 117
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	-	55 128 072	55 128 072	-94 955	55 033 117
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	-	32 615 321	-	-	-23 736 089	8 879 232	-94 955	8 784 277
Saldo na dzień 30.09.2024 roku	35 128 850	25 573 479	100 016 570	985 000	12 916 096	55 128 072	229 748 067	826 031	230 574 098

2. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Mo-BRUK S.A. za III kwartały 2025 roku.

2.1. Wybrane jednostkowe dane finansowe

TYTUŁ	PLN		EUR	
	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	155 382 652	153 859 782	36 677 128	35 763 047
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-11 553 105	55 561 228	-2 727 040	12 914 608
III. Zysk (strata) brutto	-4 862 611	68 293 456	-1 147 790	15 874 077
IV. Zysk (strata) netto	-12 631 991	57 815 194	-2 981 705	13 438 518
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 909 988	43 422 804	1 158 973	10 093 162
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	8 376 978	-47 026 996	1 977 334	-10 930 918
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-14 147 126	35 978 328	-3 339 343	8 362 774
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-860 160	32 374 135	-203 035	7 525 019
IX. Średnioważona liczba akcji	3 512 885	3 512 885	3 512 885	3 512 885
X. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-3,60	16,46	-0,85	3,83
TYTUŁ	PLN		EUR	
	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2025	31.12.2024
XI. Aktywa razem	412 981 788	420 334 604	96 735 170	98 369 905
XII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	249 372 356	197 828 486	58 411 964	46 297 329
XIII. Zobowiązania długoterminowe	124 790 900	155 196 361	29 230 512	36 320 234
<i>w tym Przychody przyszłych okresów - dotacja</i>	35 791 913	39 453 367	8 383 752	9 233 177
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	124 581 455	42 632 125	29 181 452	9 977 094
<i>w tym Przychody przyszłych okresów - dotacja</i>	4 208 463	4 236 508	985 773	991 460
XV. Kapitał własny	163 609 433	222 506 119	38 323 206	52 072 576
XVI. Kapitał zakładowy	35 128 850	35 128 850	8 228 439	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)	46,57	63,34	10,91	14,82

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

- pozycje aktywów i pasywów - według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 września 2025 roku – 4,2692 PLN/EUR, na dzień 31.12.2024 roku – 4,2730 PLN/EUR
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego: od 1 stycznia do 30 września 2025 roku – 4,2365 PLN/EUR, od 1 stycznia do 30 września 2024 roku – 4,3022 PLN/EUR.

Wybrane jednostkowe dane finansowe po wyłączeniu wpływu zdarzeń jednorazowych

Poniżej przedstawiono wybrane dane finansowe zaprezentowane w ujęciu eliminującym koszty odpisu aktualizującego należności związane z opłatami podwyższonymi za lata 2018–2019. Celem prezentacji jest pokazanie wyników Spółki bez wpływu zdarzeń o jednorazowym charakterze, dotyczących lat ubiegłych, które obciążyły wynik w trzecim kwartale 2025 r. Wyłączone pozycje obejmują: *Pozostałe koszty operacyjne* w wysokości 52,3 mln zł oraz *Koszty finansowe* w wysokości 12,8 mln zł.

TYTUŁ	PLN		EUR	
	01.01.2025- 30.09.2025 <i>dane po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych</i>	01.01.2024- 30.09.2024	01.01.2025- 30.09.2025 <i>dane po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych</i>	01.01.2024- 30.09.2024
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	40 772 231	55 561 228	9 624 037	12 914 608
III. Zysk (strata) brutto	60 295 527	68 293 456	14 232 391	15 874 077
IV. Zysk (strata) netto	52 526 147	57 815 194	12 398 477	13 438 518
X. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	14,95	16,46	3,53	3,83

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

- według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego: od 1 stycznia do 30 września 2025 roku – 4,2365 PLN/EUR, od 1 stycznia do 30 września 2024 roku – 4,3022 PLN/EUR.

2.2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

<i>Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>			
Wyszczególnienie	na dzień 30-09-2025	na dzień 31-12-2024	na dzień 30-09-2024
Aktywa trwałe	328 954 027	318 386 609	314 948 262
Rzeczowe aktywa trwałe	263 478 411	253 559 417	251 274 980
Pozostałe wartości niematerialne	3 204 960	2 878 563	1 879 967
Akcje i udziały	58 382 096	58 382 096	58 382 096
Należności długoterminowe	543 516	332 532	411 218
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	3 345 044	3 234 001	3 000 001
Aktywa obrotowe	84 027 761	101 947 995	108 048 529
Zapasy	2 602 123	2 444 236	1 445 309
Należności z tytułu dostaw i usług	23 846 654	18 854 758	27 950 090
Pozostałe należności	23 890 009	28 789 806	33 774 836
Pozostałe aktywa finansowe	5 134 788	24 607 874	4 240 000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 936 894	25 797 054	39 009 935
Rozliczenia międzyokresowe	3 617 293	1 454 267	1 628 359
Aktywa razem :	412 981 788	420 334 604	422 996 791

<i>Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>			
Wyszczególnienie	na dzień 30-09-2025	na dzień 31-12-2024	na dzień 30-09-2024
Kapitał (fundusz) własny	163 609 433	222 506 119	210 248 109
Kapitał podstawowy	35 128 850	35 128 850	35 128 850
Kapitał zapasowy z emisji akcji	25 573 479	25 573 479	25 573 479
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	101 637 999	77 829 491	77 829 490
Kapitał rezerwowy z umorzenia akcji	985 000	985 000	985 000
Kapitał rezerwowy z przeszacowania aktywów	12 916 096	12 916 096	12 916 096
Zyski zatrzymane (niepokryte straty)	-12 631 991	70 073 203	57 815 194
Zobowiązania długoterminowe	124 790 900	155 196 360	123 517 103
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 563 230	6 024 032	6 652 862
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	317 446	274 671	230 406
Kredyty i pożyczki	25 352 823	32 267 232	34 572 035

Zobowiązania z tytułu leasingu	56 765 488	48 015 773	47 101 168
Inne zobowiązania finansowe – earn-out	-	29 161 285	29 161 285
Przychody przyszłych okresów - dotacja	35 791 913	39 453 367	5 799 347
Zobowiązania krótkoterminowe	124 581 455	42 632 125	89 231 579
Kredyty i pożyczki	9 219 212	9 219 212	9 219 212
Zobowiązania z tytułu leasingu	7 967 695	3 246 980	3 228 440
Inne zobowiązania finansowe – earn-out	29 161 285	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13 121 979	10 352 108	11 422 484
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 086 000	1 210 162	1 812 915
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 170 583	1 113 119	804 032
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	-	4 401 588	3 549 401
Pozostałe zobowiązania	58 646 238	8 852 448	57 909 516
Przychody przyszłych okresów - dotacje	4 208 463	4 236 508	1 285 579
Pasywa razem :	412 981 788	420 334 604	422 996 791

2.3. Jednostkowe sprawozdanie z wyniku i całkowitych dochodów

<i>Jednostkowe sprawozdanie z wyniku</i>				
Wyszczególnienie	Za okres: 01.07.2025- 30.09.2025	Za okres: 01.01.2025- 30.09.2025	Za okres: 01.07.2024- 30.09.2024	Za okres: 01.01.2024- 30.09.2024
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	61 567 113	155 382 652	65 434 354	153 859 782
Koszt własny sprzedaży	39 143 113	106 845 374	33 757 030	91 193 693
ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	22 424 000	48 537 278	31 677 324	62 666 089
Koszty sprzedaży	852 946	2 646 586	819 039	2 755 356
Koszty ogólnego zarządu	2 781 244	8 180 967	2 083 638	6 622 131
Pozostałe przychody operacyjne	1 698 341	4 441 474	548 686	3 223 283
Pozostałe koszty operacyjne	52 713 819	53 704 304	124 396	950 657
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-32 225 668	-11 553 105	29 198 937	55 561 228
Przychody finansowe	5 257 419	25 515 814	293 123	15 390 859
Koszty finansowe	14 271 777	18 825 320	1 445 985	2 658 631

ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	-41 240 026	-4 862 611	28 046 075	68 293 456
Podatek dochodowy	4 196 811	7 769 380	5 532 421	10 478 262
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	-45 436 837	-12 631 991	22 513 654	57 815 194
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	-45 436 837	-12 631 991	22 513 654	57 815 194

Jednostkowe sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów				
Wyszczególnienie	Za okres: 01.07.2025- 30.09.2025	Za okres: 01.01.2025- 30.09.2025	Za okres: 01.07.2024- 30.09.2024	Za okres: 01.01.2024- 30.09.2024
ZYSK (STRATA) NETTO	-45 436 837	-12 631 991	22 513 654	57 815 194
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	-45 436 837	-12 631 991	22 513 654	57 815 194

2.4. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)		
Wyszczególnienie	Za okres: 01.01.2025- 30.09.2025	Za okres: 01.01.2024- 30.09.2024
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-4 862 611	68 293 456
Korekty razem	17 126 943	-16 527 155
Amortyzacja	19 011 797	9 281 705
Przychody z tytułu odsetek	-1 077 305	-336 761
Koszty z tytułu odsetek	4 359 894	1 281 151
Udziały w zyskach (dywidendy)	-15 000 000	-8 000 000
Zysk (strata) ze sprzedaży składników aktywów trwałych	210 563	116 676
Zmiany w kapitale obrotowym	9 621 994	-18 869 926
Zmiana stanu rezerw	-4 301 350	-3 415 299
Zmiana stanu zapasów	-157 886	-658 334

Zmiana stanu należności	13 221 919	-11 295 483
Zmiana stanu zob. krótkot., z wyjątkiem zobowiązań finansowych	6 711 837	-473 281
Zmiana stanu międzyokresowych rozliczeń	-2 163 026	-698 891
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów - dotacja	-3 689 500	-2 328 638
Inne korekty	-	-
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	12 264 332	51 766 301
Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	-7 354 344	-8 343 497
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 909 988	43 422 804
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy finansowe - dywidenda	15 000 000	8 000 000
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-29 981 121	-101 680 233
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2 918 753	50 540 621
Pożyczki udzielone	-1 050 000	-4 540 000
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych i innych aktywów finansowych	20 750 000	300 000
Otrzymane odsetki	739 346	352 616
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	8 376 978	-47 026 996
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	46 096 050
Spłaty kredytów i pożyczek	-6 914 409	-2 304 803
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	-2 872 823	-6 531 768
Odsetki zapłacone	-4 359 894	-1 281 151
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-14 147 126	35 978 328
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów przed skutkami zmian kursów wymiany	-860 160	32 374 136
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	-860 160	32 374 136
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU	25 797 054	6 635 799
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU	24 936 894	39 009 935
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	10 464 737	13 967 388

2.5. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres: 01.01.2025-30.09.2025	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Kapitał rezerwowy z umorzenia akcji	Kapitał rezerwowy z przeszacowania aktywów	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2025 roku	35 128 850	25 573 479	77 829 491	985 000	12 916 096	70 073 203	222 506 119
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	23 808 508	-	-	-23 808 508	-
Wyplacone dywidendy	-	-	-	-	-	-46 264 695	-46 264 695
Razem transakcje z właścicielami	-	-	23 808 508	-	-	-70 073 203	-46 264 695
Zysk (strata) netto w okresie:	-	-	-	-	-	-12 631 991	-12 631 991
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	-	-12 631 991	-12 631 991
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	-	23 808 508	-	-	-82 705 194	-58 896 686
Saldo na dzień 30.09.2025 roku	35 128 850	25 573 479	101 637 999	985 000	12 916 096	-12 631 991	163 609 433

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres: 01.01.2024-30.09.2024	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Kapitał rezerwowy z umorzenia akcji	Kapitał rezerwowy z przeszacowania aktywów	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2024 roku	35 128 850	25 573 479	49 710 867	985 000	12 916 096	74 383 319	198 697 611
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	28 118 623	-	-	-28 118 623	-
Wyplacone dywidendy	-	-	-	-	-	-46 264 696	-46 264 696
Razem transakcje z właścicielami	-	-	28 118 623	-	-	-74 383 319	-46 264 696
Zysk (strata) netto w okresie:	-	-	-	-	-	57 815 194	57 815 194
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	-	57 815 194	57 815 194
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	-	28 118 623	-	-	-16 568 125	11 550 498
Saldo na dzień 30.09.2024 roku	35 128 850	25 573 479	77 829 490	985 000	12 916 096	57 815 194	210 248 109

3. Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego raportu za III kwartały 2025 roku.

3.1. Podstawowe informacje na temat Grupy Kapitałowej Mo-BRUK S.A.

Grupę Kapitałową Mo-BRUK S.A. („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) na dzień 30.09.2025 r. 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 r. do 30 września 2025 r. nie odnotowano zmian w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej. W czwartym kwartale bieżącego roku spółka dominująca Mo BRUK S.A. nabyła 100% akcji dwóch spółek. Szczegółowe informacje przedstawiono w punkcie 3.19 niniejszego sprawozdania.

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.

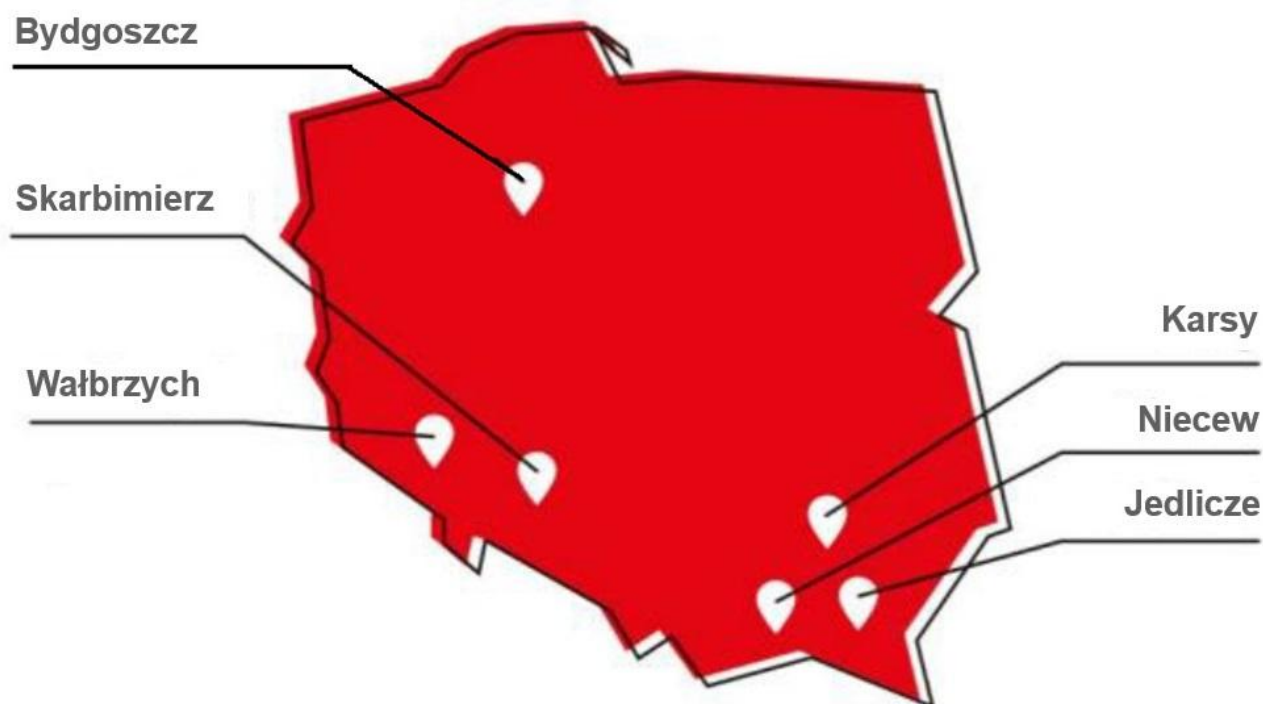
Od 2008 roku w Karsach (gm. Ożarów) w województwie świętokrzyskim działa Zakład Produkcji Paliw Alternatywnych, w którym w 2014 roku uruchomiona została spalarnia odpadów przemysłowych. W miejscowości Skarbimierz w województwie opolskim od 2014 roku działa Zakład Odzysku Odpadów Nieorganicznych wykorzystujący 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. Trzecieckiego 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.

3.2. Skład organów jednostki dominującej.

Zarząd Emitenta

Skład osobowy Zarządu jednostki dominującej na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania:

- | | |
|---------------------|--------------------|
| • Henryk Siodmok | Prezes Zarządu |
| • Rafał Michalczuk | Wiceprezes Zarządu |
| • Andrzej Rytka | Wiceprezes Zarządu |
| • Lech Dubiski | 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.

Komitet Audytu

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania 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 zmiany w składzie Komitetu Audytu.

3.3. Istotne zasady rachunkowości.

3.3.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Prezentowane skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku. Dane porównywalne obejmują okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 września 2024 roku w zakresie rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych, a dla wartości bilansowych według stanu na 30 września 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Rokiem obrotowym Grupy jest rok kalendarzowy.

Dane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w złotych polskich („PLN”) po zaokrągleniu do pełnych złotych.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki wchodzące w skład Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

3.3.2. Oświadczenie o zgodności.

Spółka sporządza sprawozdanie zgodnie z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. W niniejszym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim sprawozdaniu finansowym. Zarząd Mo-BRUK S.A. z siedzibą w Niecwi oświadcza, że wyniki finansowe opracowane zostały przez Głównego Księgowego Mo-BRUK S.A. Ponadto Zarząd oświadcza, że sprawozdanie z działalności Mo-BRUK S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową Grupy.

3.3.3. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych.

Walutą pomiaru Grupy i walutą sprawozdawczą niniejszego skróconego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

3.3.4. Zasady przyjęte przy sporządzeniu raportu, w szczególności informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartały 2025 roku oraz porównywalne dane finansowe za III kwartały 2024 roku sporządzone są zgodnie ze standardami MSSF.

3.3.5. Zmiany prezentacyjne.

W celu ujednolicenia zasad prezentacji danych finansowych w spółkach należących do Grupy Kapitałowej wprowadzono zmiany wpływające na niektóre pozycje sprawozdania z wyniku. Zmiany dotyczą sposobu ujmowania kosztu własnego sprzedaży, kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu.

Dla zapewnienia porównywalności danych finansowych w okresie sprawozdawczym dokonano korekty danych za okres od 1 stycznia do 30 września 2024 roku. Wprowadzone zmiany prezentacyjne mają wpływ na wartość zysku brutto ze sprzedaży, jednak nie wpływają na wynik finansowy, sumę bilansową ani stan środków pieniężnych.

Zmiany prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku

Wyszczególnienie	Za okres: 01.01.2024-30.09.2024 przed zmianą	Zmiana prezentacji	Za okres: 01.01.2024-30.09.2024 po zmianie
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	200 173 885	-	200 173 885
Koszt własny sprzedaży	114 026 044	3 577 906	117 603 950
ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	86 147 841	-3 577 906	82 569 935
Koszty sprzedaży	3 777 294	-785 903	2 991 391
Koszty ogólnego zarządu	12 617 520	-2 792 003	9 825 517
Pozostałe przychody operacyjne	3 865 500	-	3 865 500
Pozostałe koszty operacyjne	1 410 921	-	1 410 921
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJ- NEJ	72 207 606	-	72 207 606

3.3.6. Korekta błędu.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, sporządzone za III kwartały 2025 r. oraz obejmujące dane porównywalne, nie zawierają różnic.

Nie dokonywano korekt błędów, dotyczących poprzednich okresów.

3.3.7. Zasady konsolidacji

W skład Grupy Kapitałowej Mo-BRUK S.A. wchodzi jednostka dominująca Mo-BRUK S.A. oraz jednostki zależne: Raf-Ekologia Sp. z o.o. z siedzibą w Jedliczu, EL-KAJO Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy oraz Polskie Materiały Drogowe Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy.

Sprawozdanie finansowe spółek zależnych sporządzane jest za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze.

Spółka dokonuje pełnej konsolidacji jednostek nad którymi posiada kontrolę.

3.3.8. Przeliczanie sprawozdań finansowych spółek zależnych wyrażonych w walutach obcych.

W ramach Grupy Kapitałowej Mo-BRUK S.A. nie ma spółek zależnych, których sprawozdania finansowe wyrażone są w walutach obcych.

3.4. 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.

Po korzystnym dla Spółki wyroku Naczelnego Sądu Administracyjnego w sprawie Opłat Podwyższonych za rok 2017 r. po otrzymaniu nieprawomocnych decyzji Samorządowego Kolegium Odwoławczego we Wrocławiu dotyczących Opłat Podwyższonych za lata 2018 i 2019, Zarząd Spółki podjął decyzję o uregulowaniu w całości kwot roszczeń za wskazane lata. Jednocześnie Spółka kwestionuje zasadność tych opłat i zamierza kontynuować dochodzenie swoich praw przed sądami administracyjnymi.

Decyzja Zarządu została podjęta ze względów pragmatycznych w celu ostatecznego zneutralizowania ryzyka przyszłych potencjalnie niekorzystnych wyroków sądów administracyjnych, wyeliminowania ryzyka roszczeń o odsetki od zobowiązania z tytułu opłat podwyższonych oraz wyeliminowania ryzyka podnoszenia kwestii opłat podwyższonych w przetargach publicznych (o wartości znacznie przekraczającej potencjalne roszczenia z tytułu opłat podwyższonych), w których Spółka może uczestniczyć.

Wpłaty należności głównych wraz z odsetkami (z zastrzeżeniem zwrotu środków) — wyniosły odpowiednio: za rok 2018 – 48,6 mln zł, a za rok 2019 – 16,6 mln zł. W przypadku rozstrzygnięcia spraw na korzyść Mo-BRUK, uiszczone kwoty zostaną zwrócone na konto Spółki wraz z należnymi odsetkami.

Wyżej wymienione kwoty zostały zarachowane w III kwartale bieżącego roku 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 znacząco wpłynęło na wynik netto za III kwartał 2025 roku.**

Odpis ten został utworzony w trzecim kwartale 2025 roku, **a jego wartość wyniosła 65,2 mln zł, co miało kluczowy wpływ na poziom wyniku finansowego**, w tym na znaczące obniżenie zysku EBITDA, zysku z działalności operacyjnej, zysku przed opodatkowaniem oraz zysku netto.

W związku z powyższym, w okresie sprawozdawczym zakończonym 30 września 2025 roku Grupa odnotowała istotny spadek wyniku finansowego.

Poniżej przedstawiono wpływ na wynik finansowy ujętego w trzecim kwartale 2025 roku odpisu aktualizującego należności z tytułu wpłaconych opłat podwyższonych wraz z odsetkami za lata 2018 i 2019.

Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku					
Wyszczególnienie	Za okres	Za okres	Wyłączenie	Wynik	Wynik
	01.07.2025-30.09.2025	01.01.2025-30.09.2025	Wpływ na wynik	po wyłączeniu zdarzeń jedno-razowych 01.07.2025-30.09.2025	po wyłączeniu zdarzeń jedno-razowych 01.01.2025-30.09.2025
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	83 098 064	210 160 202	-	83 098 064	210 160 202
Koszt własny sprzedaży	50 128 872	132 652 073	-	50 128 872	132 652 073
ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	32 969 192	77 508 129	-	32 969 192	77 508 129
Koszty sprzedaży	1 075 085	3 033 458	-	1 075 085	3 033 458

Koszty ogólnego zarządu	3 540 961	11 346 821	-	3 540 961	11 346 821
Pozostałe przychody operacyjne	1 619 894	5 454 609	-	1 619 894	5 454 609
Pozostałe koszty operacyjne	53 290 817	54 807 627	-52 325 336	965 481	2 482 291
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-23 317 777	13 774 832	-	29 007 559	66 100 168
Przychody finansowe	5 178 272	6 172 840	-	5 178 272	6 172 840
Koszty finansowe	14 621 337	20 181 261	-12 832 802	1 788 535	7 348 459
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	-32 760 842	-233 589	-	32 397 296	64 924 549
Podatek dochodowy	5 900 778	11 890 646	-	5 900 778	11 890 646
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	-38 661 620	-12 124 235	-	26 496 518	53 033 903
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	-38 661 620	-12 124 235	-	26 496 518	53 033 903

3.5. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu i rozwiązaniu rezerw

Zmiany dotyczące rezerw na odroczony podatek dochodowy ujawnione zostały w pkt 3.6.

Dane skonsolidowane

Rezerwy	Stan na 01.01.2025	Zmiana stanu rezerw	Stan na 30.09.2025
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 844 465	230 929	2 075 393
Pozostałe rezerwy	4 431 588	-4 431 588	-
Razem rezerwy	6 276 053	-4 200 659	2 075 393

Dane jednostkowe

Rezerwy	Stan na 01.01.2025	Zmiana stanu rezerw	Stan na 30.09.2025
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 387 790	100 239	1 488 029
Pozostałe rezerwy	4 401 588	-4 401 588	-
Razem rezerwy	5 789 378	-4 301 349	1 488 029

Na zmianę pozostałych rezerw w okresie sprawozdawczym wpłynęło wykorzystanie rezerwy na opłatę podwyższoną za korzystanie ze środowiska za 2015 rok, wraz z odsetkami, w wysokości 3,5 mln zł. Rezerwa ta została utworzona w 2021 r. Ponadto wykorzystano rezerwę utworzoną w

bieżącym okresie sprawozdawczym na aktualizację odsetek od wskazanej opłaty podwyższonej, w wysokości 1,2 mln zł. Dodatkowo wykorzystano rezerwę na premię dla członków Zarządu w wysokości 0,7 mln zł oraz rezerwę na badanie bilansu o wartości 0,1 mln zł.

3.6. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Dane skonsolidowane

Odroczony podatek dochodowy - okres sprawozdawczy	Stan na dzień 31.12.2024	Ujęte w wyniku 01.01.2025-30.09.2025	Stan na dzień 30.09.2025
Aktywa z tytułu ODPD			
Świadczenia pracownicze	561 338	-59 275	502 063
Rezerwa na należności	291 593	-128 783	162 810
Leasing	9 739 923	2 559 382	12 299 305
Dotacja	438 158	191 648	629 806
Różnice kursowe	22 234	3 743	25 977
Badanie bilansu i inne	20 228	-20 228	-
AKTYWA Z TYTUŁU ODPD RAZEM:	11 073 475	2 546 486	13 619 961
Rezerwa z tytułu ODPD			
Odsetki	114 304	-137 445	251 749
Różnice kursowe	9 221	-16 199	25 420
Przychód ze sprzedaży	172 791	-433 433	606 224
Różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	16 968 256	-2 694 943	19 663 199
Rezerwa z tytułu ODPD razem:	17 264 572	-3 282 019	20 546 591

Dane jednostkowe

Odroczony podatek dochodowy - okres sprawozdawczy	Stan na dzień 31.12.2024	Ujęte w wyniku 01.01.2025-30.09.2025	Stan na dzień 30.09.2025
Aktywa z tytułu ODPD			
Świadczenia pracownicze	447 190	-83 887	363 303
Rezerwa na należności	146 274	16 535	162 809
Leasing	9 739 923	2 559 382	12 299 305
Dotacja	438 158	191 648	629 806

Różnice kursowe	22 234	3 743	25 977
Badanie bilansu i inne	14 528	-14 528	-
AKTYWA Z TYTUŁU ODPD RAZEM:	10 808 308	2 672 892	13 481 200
Rezerwa z tytułu ODPD			
Odsetki	114 304	-137 445	251 749
Różnice kursowe	9 221	-16 199	25 420
Przychód ze sprzedaży	40 255	-433 433	473 688
Różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	16 668 559	-2 625 014	19 293 573
Rezerwa z tytułu ODPD razem:	16 832 339	-3 212 091	20 044 430

3.7. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

Znaczący wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych wynika przede wszystkim z nakładów inwestycyjnych poniesionych przez Emitenta na realizację przedsięwzięcia pt. „Rozbudowa i przebudowa miejsc przetwarzania i magazynowania odpadów w funkcjonującej instalacji do przetwarzania odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne w Niecwi”. Wartość nakładów z tego tytułu w okresie trzech kwartałów 2025 roku wyniosła 7,5 mln zł, natomiast łączne nakłady poniesione od początku realizacji tej inwestycji osiągnęły poziom 27,7 mln zł.

Na wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych wpłynął również zakup linii do produkcji RDF w Zakładzie Produkcji Paliw Alternatywnych w Karsach. Nakłady poniesione w okresie sprawozdawczym z tego tytułu wyniosły 9,3 mln zł, przy łącznych nakładach poniesionych na zakup Linii RDF od 2024 roku na poziomie 13,3 mln zł. Dodatkowo rozbudowano hale produkcyjno-magazynowe do produkcji RDF, nakłady poniesione w okresie sprawozdawczym wyniosły 7,0 mln zł. przy łącznych nakładach przeznaczonych na modernizację hali RDF od 2024 roku na poziomie 8,4 mln zł.

W Grupie w okresie sprawozdawczym zakończonym 30 września 2025 roku nie wystąpiły istotne transakcje sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

3.8. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 września 2025 roku w Grupie nie wystąpiły zaległości w spłatach kredytów i pożyczek oraz nie zostały naruszone istotne postanowienia umów kredytów i pożyczek.

3.9. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych, ujawnionych w skróconym 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 roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.

W okresie trzech kwartałów 2025 roku Grupa Mo-BRUK uzyskała ponad 210 mln zł skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, z czego 192 mln zł pochodziło z gospodarki odpadami. W tym okresie Grupa przyjęła do przetworzenia 256,4 tys. ton odpadów, wobec 238,4 tys. ton rok wcześniej. Osiągnięte przychody ze sprzedaży oznaczają wzrost o 5,0% 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 91% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej. W ramach tego obszaru Grupa Kapitałowa wyróżnia trzy segmenty, które w porównaniu do trzech kwartałów 2024 roku odnotowały następujące zmiany:

- wzrost sprzedaży o 17% w segmencie spalania odpadów medycznych i niebezpiecznych, wynikający głównie z 17% wzrostu wolumenu przyjętych odpadów do termicznego przekształcania oraz 5% wzrostem cen za przyjmowane odpady,
- wzrost sprzedaży o 2% w segmencie produkcji paliw alternatywnych, wynikał z 4% wzrostu cen za przyjmowane odpady w stosunku do cen uzyskiwanych w analogicznym okresie 2024 roku oraz zbliżony wolumen przyjętych odpadów,
- spadek sprzedaży o 2% w segmencie zestalania i stabilizacji odpadów nieorganicznych, na który wpłynął 18% wzrost wolumenu przyjętych odpadów, spowodowany stopniowym wykorzystaniem mocy produkcyjnych spółki EL-KAJO, przy jednoczesnym spadku średniej ceny za przyjmowany odpad w tym segmencie o 19%.

W kolejnych okresach Grupa spodziewa się 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 16,6 mln zł czyli o 13%.

Wzrost kosztów operacyjnych wynikał głównie ze zwiększenia kosztów amortyzacji — o 10,7 mln zł, tj. o 86% w porównaniu do okresu porównawczego — oraz kosztów usług obcych, które wzrosły o 5,5 mln zł, tj. o 11%. Po wyłączeniu wpływu amortyzacji, wzrost kosztów operacyjnych wobec okresu porównawczego jest mniejszy niż wzrost przychodów (4,7% wobec 5,0%).

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 w porównaniu z okresem porównawczym wynikał przede wszystkim ze zwiększenia kosztów usług transportowych, które wzrosły o 3,9 mln zł, tj. o 36%, oraz ze znaczącego wzrostu kosztów odbioru paliwa alternatywnego przez krajowe cementownie oraz zagraniczne ciepłownie i cementownie. Było to spowodowane zarówno większym o 25% wolumenem przekazanego paliwa alternatywnego, jak i wyższą ceną jego odbioru 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 z okresem porównawczym wzrost tych kosztów wyniósł 2,9 mln zł, tj. 141%.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)

Wyszczególnienie	Za okres: 01.01.2025- 30.09.2025	Za okres: 01.01.2024- 30.09.2024	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	210 160 202	200 173 885	5,0%
Koszty razem:	147 032 352	130 420 858	12,7%
Zmiana stanu produktów	24 619	-378 267	106,5%
Amortyzacja	23 142 345	12 475 190	85,5%
Zużycie surowców, materiałów i energii	21 579 452	26 083 929	-17,3%
Usługi obce	54 224 192	48 676 550	11,4%
Koszt świadczeń pracowniczych	28 802 868	24 288 003	18,6%
Podatki i opłaty	1 527 518	1 276 986	19,6%
Pozostałe koszty	1 564 792	1 292 537	21,1%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	16 166 566	16 705 930	-3,2%
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	63 127 850	69 753 026	-9,5%
Pozostałe przychody operacyjne	5 454 609	3 865 500	41,1%
Pozostałe koszty operacyjne	54 807 627	1 410 921	3784,5%
EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)*	36 917 177	84 682 796	-56,4%
EBIT (zysk z działalności operacyjnej)**	13 774 832	72 207 606	-80,9%
Przychody finansowe	6 172 840	453 675	1260,6%
Koszty finansowe	20 181 262	3 834 235	426,3%
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	-233 589	68 827 046	-100,3%
Podatek dochodowy	11 890 646	13 793 929	-13,8%
ZYSK (STRATA) NETTO	-12 124 235	55 033 117	-122,0%

*/ 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 z okresem porównawczym Grupa odnotowała istotny spadek wyników finansowych, spowodowany utworzeniem odpisów aktualizujących należności z tytułu wniesionych w całości opłat podwyższonych wraz z odsetkami za lata 2018 i 2019. Odpis ten

został utworzony w trzecim kwartale 2025 roku, a jego wartość wyniosła 65,2 mln zł, co miało **kluczowy wpływ na poziom wyniku finansowego**, w tym na znaczące obniżenie zysku EBITDA, zysku z działalności operacyjnej, zysku przed opodatkowaniem oraz zysku netto. W dalszej części przedstawiono wyniki skorygowane o zdarzenia jednorazowe, tj. koszty odpisu należności z tytułu opłat podwyższonych za lata 2018–2019 oraz o przychody i koszty pozostałej działalności, które przedstawiają wysokie wyniki działalności podstawowej Grupy.

Zysk Grupy Kapitałowej Mo-BRUK S.A.

Wyszczególnienie dane w zł	III kwartały 2025 roku	III kwartały 2024 roku	Zmiana
Zysk (strata) ze sprzedaży	63 127 850	69 753 026	-9,5%
EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)	36 917 177	84 682 796	-56,4%
EBIT (zysk z działalności operacyjnej)	13 774 832	72 207 606	-80,9%
Zysk (strata) brutto	-233 589	68 827 046	-100,3%
Zysk (strata) netto	-12 124 235	55 033 117	-122,0%

Wyżej opisany odpis należności miał również istotny wpływ na spadek wskaźników rentowności osiągniętych przez Grupę Kapitałową Emitenta w okresie sprawozdawczym. W dalszej części przedstawiono wskaźniki skorygowane o zdarzenia jednorazowe, tj. koszty odpisu należności z tytułu opłat podwyższonych za lata 2018–2019 oraz o przychody i koszty pozostałej działalności, które odzwierciedlają wysoką rentowność działalności podstawowej Grupy.

Analiza rentowności Grupy Kapitałowej Emitenta

Wyszczególnienie	III kwartały 2025 roku	III kwartały 2024 roku
Rentowność zysku ze sprzedaży	30,0%	34,8%
Rentowność EBITDA	17,6%	42,3%
Rentowność zysku operacyjnego (EBIT)	6,6%	36,1%
Rentowność netto	-5,8%	27,5%
Rentowność aktywów ROA*	0,7%	15,3%
Wskaźnik rentowności kapitału ROE*	1,7%	31,4%

Algorytmy wyliczania wskaźników:

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

Rentowność EBITDA = (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / przychody 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 30.09.2024 r. wynik netto za ostatnie 12 m-cy uwzględnia okres od 01.10.2023 do 30.09.2024

dla wskaźnika na 30.09.2025 r. wynik netto za ostatnie 12 m-cy uwzględnia okres od 01.10.2024 do 30.09.2025

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 oraz zdarzeń jednorazowych - tj.: stacji paliw, Zakładu Odzysku Mułów Węglowych a także kosztów odpisu należności głównej z tytułu opłat podwyższonych za lata 2018-2019 (utworzonego w III kwartale bieżącego roku) - **wynik EBITDA jest wyższy o 5,8%**, a wskaźniki rentowności przedstawiają się na następującym poziomie: **rentowność EBITDA 46%**, rentowność zysku ze sprzedaży 34% oraz rentowność zysku operacyjnego 36%.

Powyższe wskaźniki rentowności odzwierciedlają przede wszystkim efektywność działalności podstawowej Grupy, jaką jest gospodarka odpadami, z niewielkim wpływem zdarzeń o charakterze wyjątkowym, takich jak likwidacja tzw. bomb ekologicznych.

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

Wyszczególnienie dane w tys. zł	III kwartały 2025 roku	III kwartały 2024 roku	Zmiana
Zysk (strata) ze sprzedaży	65 310 889	70 315 813	-7,1%
EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)	88 666 103	83 804 914	5,8%
EBIT (zysk z działalności operacyjnej)	68 283 206	72 770 393	-6,2%

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

Wyszczególnienie	III kwartały 2025 roku	III kwartały 2025 roku
Rentowność zysku ze sprzedaży	34,1%	38,9%
Rentowność EBITDA	46,3%	46,3%
Rentowność zysku operacyjnego (EBIT)	35,7%	40,2%

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

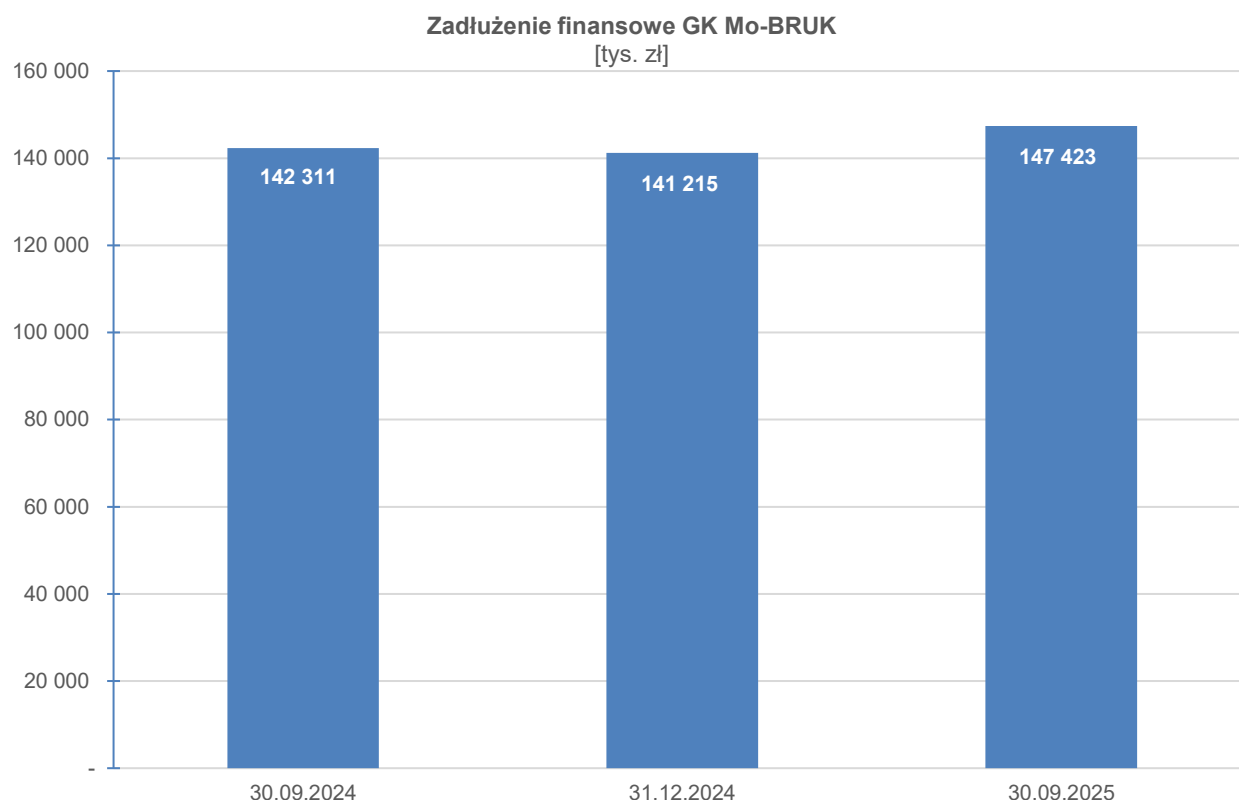
Rentowność zysku operacyjnego = wynik z działalności operacyjnej / przychody netto ze sprzedaży

Zarządzanie zasobami finansowymi

Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa Kapitałowa Mo-BRUK S.A. posiadała zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek o łącznej wartości 52,1 mln zł, z czego 34,6 mln zł dotyczyło dwóch pożyczek otrzymanych na warunkach preferencyjnych oraz rynkowych z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej. Oprocentowanie wszystkich kredytów i pożyczek ustalono na podstawie zmiennej stopy procentowej powiększonej o marżę. Pozostałe zobowiązania finansowe obejmują zobowiązania leasingowe, które – po korekcie o zobowiązania z tytułu prawa do wieczystego użytkowania gruntów oraz umów najmu – wynoszą 63,4 mln zł. Ich oprocentowanie również oparto o zmienną stopę procentową. 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 i środki pieniężne GK Mo-BRUK S.A. [tys zł]			
	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
Zadłużenie finansowe¹⁾	147 423	141 215	142 311
<i>w tym:</i>			
<i>zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek</i>	<i>41 559</i>	<i>49 990</i>	<i>52 098</i>
<i>zadłużenie z tytułu leasingu</i>	<i>76 703</i>	<i>62 064</i>	<i>62 754</i>
<i>pozostałe zobowiązania finansowe - Earn-out</i>	<i>29 161</i>	<i>29 161</i>	<i>27 458</i>
Zadłużenie finansowe netto¹⁾	112 176	82 379	87 443
Środki pieniężne i pozostałe aktywa finansowe	35 247	58 836	54 867

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 oraz umożliwiają realizację zamierzeń inwestycyjnych. W 2025 roku Grupa kontynuowała działania mające na celu utrzymanie długookresowej stabilności finansowej oraz optymalizację krótkoterminowych źródeł finansowania.

Dzięki optymalnemu zarządzaniu zasobami finansowymi Grupa odnotowuje dobre wskaźniki zadłużenia, między innymi wskaźnik zadłużenia finansowego netto do EBITDA, który kształtuje się na korzystnym poziomie.

Wskaźnik zadłużenia finansowego netto do EBITDA GK Mo-BRUK S.A.		
30.09.2025 ¹⁾	31.12.2024	30.09.2024 ²⁾
1,6	0,7	0,8

Algorytm wyliczenia wskaźnika:

zadłużenie finansowe³⁾ = środki pieniężne i pozostałe aktywa finansowe / (zysk z działalności operacyjnej za ostatnie 12 m-cy + amortyzacja za ostatnie 12 m-cy)

¹⁾ dla wskaźnika na 30.09.2025 EBITDA obliczone jest za okres od 01.10.2024 do 30.09.2025

²⁾ dla wskaźnika na 30.09.2024 EBITDA obliczone jest za okres od 01.10.2023 do 30.09.2024

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

W celu odzwierciedlenia rzeczywistej zdolności GK Mo-BRUK do spłaty zadłużenia z wygenerowanych zysków operacyjnych, poniżej przedstawiono wskaźnik obliczony po wyłączeniu wpływu zdarzeń jednorazowych tj. kosztów odpisu aktualizującego należności związanych z opłatami podwyższonymi za lata 2018–2019 (zdarzenie niepowtarzalne w kolejnych okresach). Odpis ten, w wysokości 52,3 mln zł, obciążył wynik EBITDA w trzecim kwartale 2025 r.

Skorygowany wskaźnik zadłużenia finansowego netto do EBITDA GK Mo-BRUK S.A.		
30.09.2025¹⁾	31.12.2024	30.09.2024²⁾
0,9	0,7	0,8

Algorytm wyliczenia wskaźnika:

zadłużenie finansowe³⁾= środki pieniężne i pozostałe aktywa finansowe /(zysk z działalności operacyjnej za ostatnie 12 m-cy + amortyzacja za ostatnie 12 m-cy)

¹⁾dla wskaźnika na 30.09.2025 EBITDA obliczone jest za okres od 01.10.2024 do 30.09.2025 - korekta o odpis aktualizujący należności związane z opłatami podwyższonymi za lata 2018 i 2019 (korekta o 52,3 mln zł).

²⁾ dla wskaźnika na 30.09.2024 EBITDA obliczone jest za okres od 01.10.2023 do 30.09.2024

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

Na dzień 30 września 2025 roku Grupa posiadała 35,2 mln zł środków pieniężnych (w tym 10,5 mln zł o ograniczonej możliwości dysponowania).

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania obejmują: środki zgromadzone na rachunkach VAT oraz środki pieniężne na lokatach terminowych o łącznej kwocie 10 mln zł stanowiących zabezpieczenie umowy leasingu w formie zastawu finansowego. Na dzień publikacji zastaw finansowy został zmniejszony do kwoty 7 mln zł a środki pieniężne w kwocie 3 mln zł zwrócone na rachunek Spółki.

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. 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 ciągle 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 zutilizować 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.

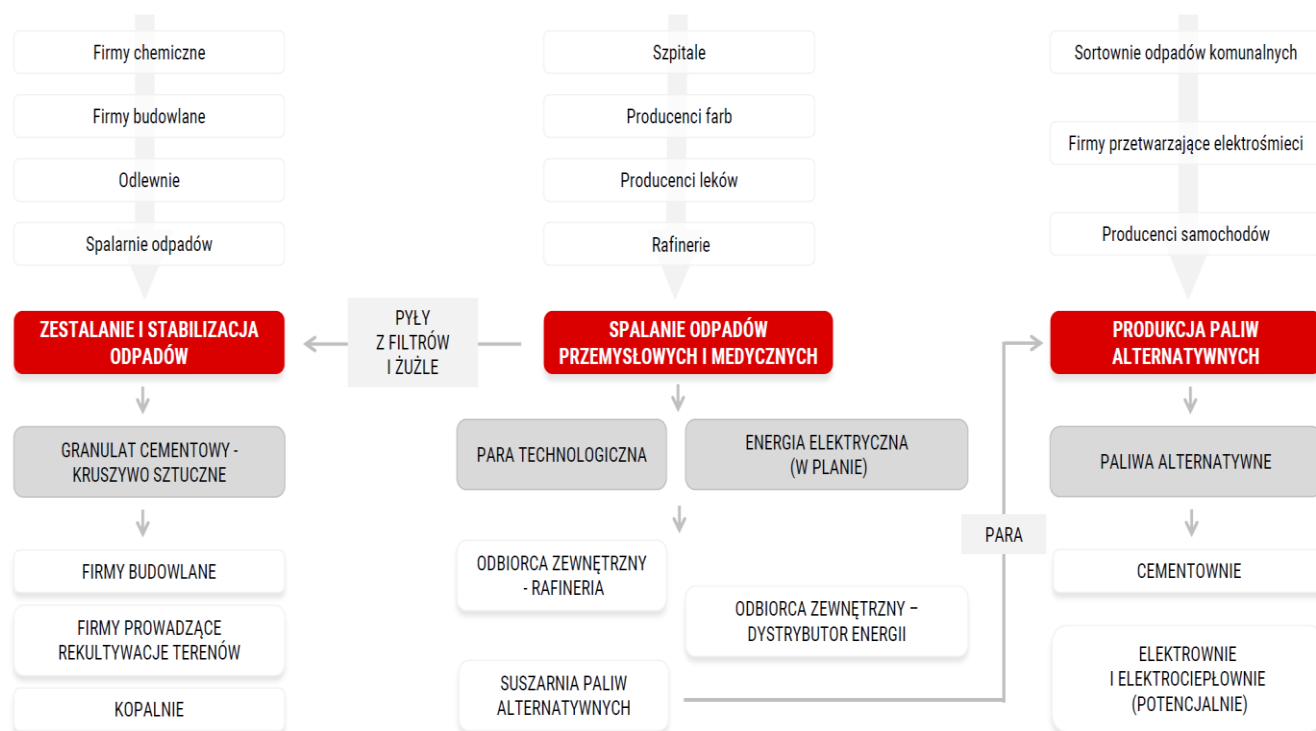
Inwestycje rzeczowe w Grupie ukierunkowane są na rozwój, z uwzględnieniem działań proekologicznych oraz na modernizację i odtworzenie środków trwałych. Plany rozwojowe Grupy uwzględniają wzrost mocy produkcyjnych dzięki rozwojowi organicznemu i przejściom.

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 Najlepszich Dostępnych Technik (BAT).
- **Modernizacja i rozbudowa termicznego przekształcania odpadów w Jedliczu** – w wyniku realizacji przyszłej 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. Natomiast w 4Q.2025 r. oddana do użytku zostanie turbina prądotwórcza wykorzystująca ciepło odpadowe.
- **Modernizacja hali oraz wymiana linii RDF w Karsach** – zakończona w II kwartale b.r. inwestycja polegająca 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 jest zastąpienie starej linii, nowocześniejszą o wydajności przetwarzania odpadów 150 tys. Mg/rok. Obecnie trwa inwestycja mająca na celu zwiększenie zadaszanej powierzchni magazynowej o 1.500 m² z przeznaczeniem na odpady do produkcji RDF.

3.10. 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, szlamy 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. Zakład w Karach produkuje obecnie szeroką gamę paliw alternatywnych dostosowanych do wymagań odbiorców krajowych i zagranicznych. W celu spełnienia tych wymagań zostało rozwinięte i zmodernizowane przykładowe laboratorium chemiczne.

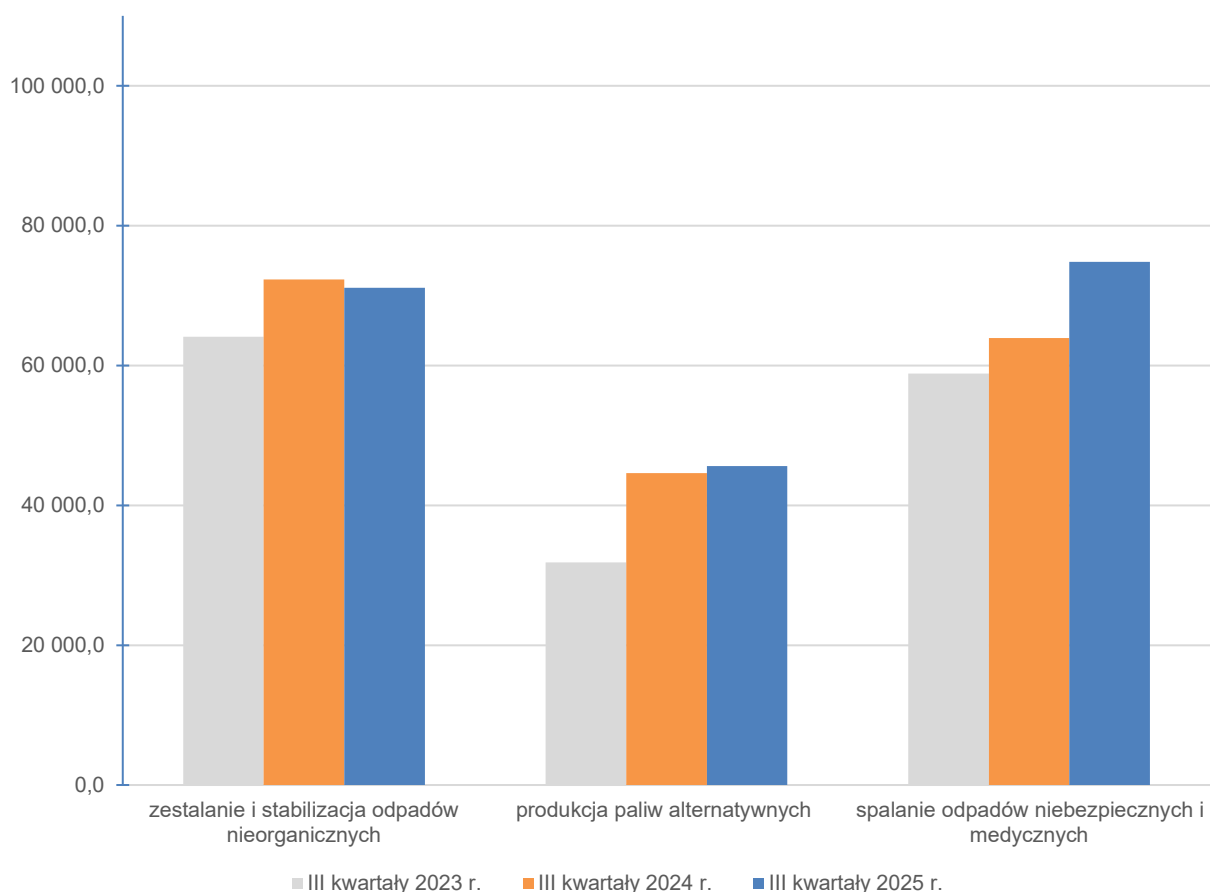
Spalanie odpadów niebezpiecznych i medycznych

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. 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. Instalacje spełniają obecnie najwyższe wymagania środowiskowe (BAT) oraz zagospodarowują ciepło odpadowe w procesie kogeneracji. Wytwarzana energia elektryczna zaspakaja już 40% zapotrzebowania Grupy, a w 2026 r. będzie to 60%.

Przychody Grupy Kapitałowej z gospodarki odpadami

Skonsolidowane przychody z gospodarki odpadami [tys. zł]	2025 r. III kwartały	2024 r. III kwartały	2023 r. III kwartały
zestawianie i stabilizacja odpadów nieorganicznych	71 100,7	72 284,1	64 120,6
produkcja paliw alternatywnych	45 615,7	44 626,6	31 815,8
spalanie odpadów niebezpiecznych i medycznych	74 808,4	63 945,7	58 854,5
Razem:	191 524,8	180 856,4	154 790,9

Skonsolidowane przychody z gospodarki odpadami
[tys. zł]



Gospodarka odpadami w Grupie Kapitałowej Mo-BRUK jest najdynamiczniej rozwijającym się segmentem, z którego pochodzi ponad 91% skonsolidowanych przychodów Emitenta.

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 „utylizator” 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.

3.11. Istotne wydarzenia w Grupie w okresie sprawozdawczym.

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. Wartość obrotu w skali roku realizowana przez Zakład stanowiła 3,9% skonsolidowanych przychodów za rok 2024, a wynik EBITDA nie przekraczał 2% udziału w skonsolidowanym wyniku EBITDA Grupy Mo-BRUK.

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.

Wyplata dywidendy z zysku za rok 2024 od jednostki powiazanej Raf-Ekologia Sp. z o.o.

Szczegółowy opis znajduje się w pkt 3.17. 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 niniejszym sprawozdaniu w punkcie 3,17 „*Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta*”..

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

Szczegółowy opis znajduje się w pkt 3.17. niniejszego sprawozdania „*Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy*”

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 niniejszym sprawozdaniu w punkcie 3,17 „*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.

Spłata 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.

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

W okresie III kwartałów 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 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.

Zawarcie Aneksu nr 4 do Umowy Limitu Wierzytelności z Alior Bank S.A.

W dniu 05 września 2025r. zawarto aneks nr 4 do Umowy Limitu Wierzytelności pomiędzy Alior Bank S.A. a Mo-BRUK S.A., na mocy którego zwiększono limit zadłużenia do kwoty 30 mln zł. Ostateczny termin spłaty Limitu został wyznaczony na dzień 07 lipca 2029 roku.

Aneks nr 4 zmienił zapisy dotyczące oświadczenia Kredytobiorcy i Poręczyciela o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 kpc. Maksymalna kwota egzekucji została określona na poziomie 45 mln zł.

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

W dniu 8 września 2025 r. została podpisana Umowa Leasingu Operacyjnego pomiędzy Millennium Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie a Mo-BRUK S.A. Przedmiotem leasingu jest linia do produkcji RDF, cena nabycia wynosi 13,3 mln zł. Liczba miesięcznych rat leasingowych wynosi 60. 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.

Wypowiedzenie umowy o udzielenie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego TU Euler Hermes S.A.

Z dniem 1 października 2025 roku spółka Mo-BRUK S.A. wypowiedziała umowę z dnia 25 marca 2024 roku o udzielenie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego TU Euler Hermes S.A. W ramach tej umowy przysługiwał Spółce limit odnawialny w wysokości 20 mln zł.

3.13. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.

Nabycie 100 % akcji Eco Point Prostej Spółki Akcyjnej.

W dniu 10 października 2025 r. zawarto umowę sprzedaży 100 % akcji Eco Point PSA na rzecz Emitenta na warunkach określonych w umowie z dnia 29 maja 2025 r., o których Emitent informował w raporcie bieżącym nr 16/2025.

Nabycie 100 % akcji Organizacji Odzysku Eco Point S.A.

W dniu 10 października 2025 r. Emitent przyjął ofertę sprzedaży 100% akcji Organizacji Odzysku Eco Point SA z siedzibą w Gdańsku, KRS: 0001137708 za kwotę 1.050.000 PLN w związku z czym doszło do nabycia przez Emitenta 100% akcji ww. spółki.

Wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego we Wrocławiu dot. opłaty podwyższonej za składowanie odpadów w 2018 roku.

Wojewódzki Sąd Administracyjny we Wrocławiu (WSA) wyrokiem z dnia 16 października 2025 r. rozpatrzył skargę Spółki na decyzję Samorządowego Kolegium Odwoławczego we Wrocławiu (SKO) z dnia 28 listopada 2024 r., w przedmiocie wymierzenia opłat podwyższonych za 2018 r. 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 ten sposób, że skargę oddalił. Wyrok jest nieprawomocny.

Zgodnie z informacją bieżącą nr 26/2025 z dnia 2 lipca 2025 r., Emitent uiścił już przedmiotowe opłaty podwyższone. Wyrok nie spowoduje dalszego wypływu środków przeznaczonych na zapłatę opłat podwyższonych za 2018 r.

Po zapoznaniu się z uzasadnieniem wyroku, Zarząd Emitenta podejmie decyzję o skierowaniu skargi kasacyjnej na ww. orzeczenie WSA.

Otrzymanie decyzji SKO we Wrocławiu w sprawie uchylenia decyzji Marszałka Województwa Dolnośląskiego dotyczącej opłaty podwyższonej za składowanie odpadów w 2017 r.

W dniu 24 października 2025, że Spółka r. otrzymała doręczoną pełnomocnikowi Spółki decyzję Samorządowego Kolegium Odwoławczego we Wrocławiu („SKO”) z dnia 2 października 2025 r. w sprawie uchylenia w całości i przekazaniu sprawy do ponownego rozpoznania decyzji Marszałka Województwa Dolnośląskiego z dnia 2 listopada 2021 r. w sprawie wymierzenia Spółce opłaty stanowiącej różnicę pomiędzy opłatą należną a wynikającą z wykazu – za składowanie odpadów w 2017 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 19.044.933,00 PLN.

Zdaniem Zarządu Spółki Marszałek Województwa Dolnośląskiego w ponownym postępowaniu powinien wydać decyzję o umorzeniu postępowania z uwagi na przedawnienie należności, tj. w zgodzie z wcześniejszą opinią i oświadczeniem Marszałka Województwa Dolnośląskiego, o których Spółka informowała w raportach bieżących nr 27/2025 z dnia 15 lipca 2025 r. oraz 28/2025 z dnia 21 lipca 2025 r.

Zawarcie istotnej umowy z Gminą Szczerców.

W dniu 30.10.2025 roku podpisana została w imieniu Konsorcjum – Lider konsorcjum: Epichem Spółka z o.o. w Kędzierzynie-Koźlu, Członek konsorcjum: Mo-BRUK S.A. umowa w sprawie realizacji zamówienia publicznego pn. „Usunięcie odpadów niebezpiecznych z działki nr ew. 440/4, obręb Chabielice, gm. Szczerców”.

Maksymalne łączne wynagrodzenie należne Konsorcjum z tytułu realizacji umowy wynosi 15,4 mln PLN netto. Kontrakt będzie realizowany w 4Q.2025 r.

3.14. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 września 2025 roku Grupa odnotowała istotny spadek wyniku finansowego, spowodowany utworzeniem odpisów aktualizujących należności z tytułu wniesionych w całości opłat podwyższonych wraz z odsetkami za lata 2018 i 2019. Odpis ten został utworzony w trzecim kwartale 2025 roku, **a jego wartość wyniosła 65,2 mln zł, co miało kluczowy wpływ na poziom wyniku finansowego.** Szczegółowy opis oraz prezentacja wpływu na wynik finansowy wyżej wymienionego odpisu przedstawiono w punkcie 3.4 niniejszego sprawozdania.

3.15. Objasnienia 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.

3.16. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 września 2025 roku nie wystąpiły transakcje emisji czy wykupu dłużnych ani kapitałowych papierów wartościowych, przez Emitenta oraz spółki zależne.

3.17. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

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 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,
- 5 mln zł – realizacja wypłaty sierpień 2025 roku,
- 4 mln zł – realizacja wypłaty w październiku 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 zł, 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

3.18. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

W ocenie Zarządu po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

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

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 września 2025 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze grupy kapitałowej lub jednostki gospodarczej.

W czwartym kwartale bieżącego roku spółka Mo-BRUK S.A. nabyła akcje następujących podmiotów:

Nabycie 100 % akcji Eco Point Prostej Spółki Akcyjnej.

W dniu 10 października 2025 r. zawarto umowę sprzedaży 100 % akcji Eco Point PSA z siedzibą w Gdańsku na rzecz Emitenta, na warunkach określonych w umowie z dnia 29 maja 2025 r., o których Emitent informował w raporcie bieżącym nr 16/2025.

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

Nabycie 100 % akcji Organizacji Odzysku Eco Point S.A.

W dniu 10 października 2025 r. Emitent przyjął ofertę sprzedaży 100% akcji Organizacji Odzysku Eco Point SA z siedzibą w Gdańsku, w wyniku czego doszło do przejęcia pełnej kontroli nad tym podmiotem.

Dzięki powyższym transakcjom Emitent rozszerzy działalność podstawową w zakresie przetwarzania odpadów niebezpiecznych oraz innych niż niebezpieczne o kolejną grupę odpadów zaolejonych. Przejęcia zwiększą obecność Emitenta na rynku północnej Polski oraz wzmocnią kompetencje w obszarze gospodarki obiegu zamkniętego i usług typu *total waste management*.

Na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Grupy Kapitałowej Mo-BRUK S.A. wchodzi:

- **Mo-BRUK S.A** z siedzibą w Niecwi – spółka dominująca,
- **Raf-Ekologia Sp. z o.o.** z siedzibą w Jedliczu – spółka zależna,
- **EL-KAJO Sp. z o.o.** z siedzibą w Bydgoszczy – spółka zależna,
- **Polskie Materiały Drogowe Sp. z o.o.** z siedzibą w Bydgoszczy – spółka zależna,
- **Eco Point P.S.A.** z siedzibą w Gdańsku – spółka zależna,
- **Organizacja Odzysku Eco Point S.A.** z siedzibą w Gdańsku – spółka zależna.

3.20. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Zarząd nie publikował prognoz wyników na 2025 rok.

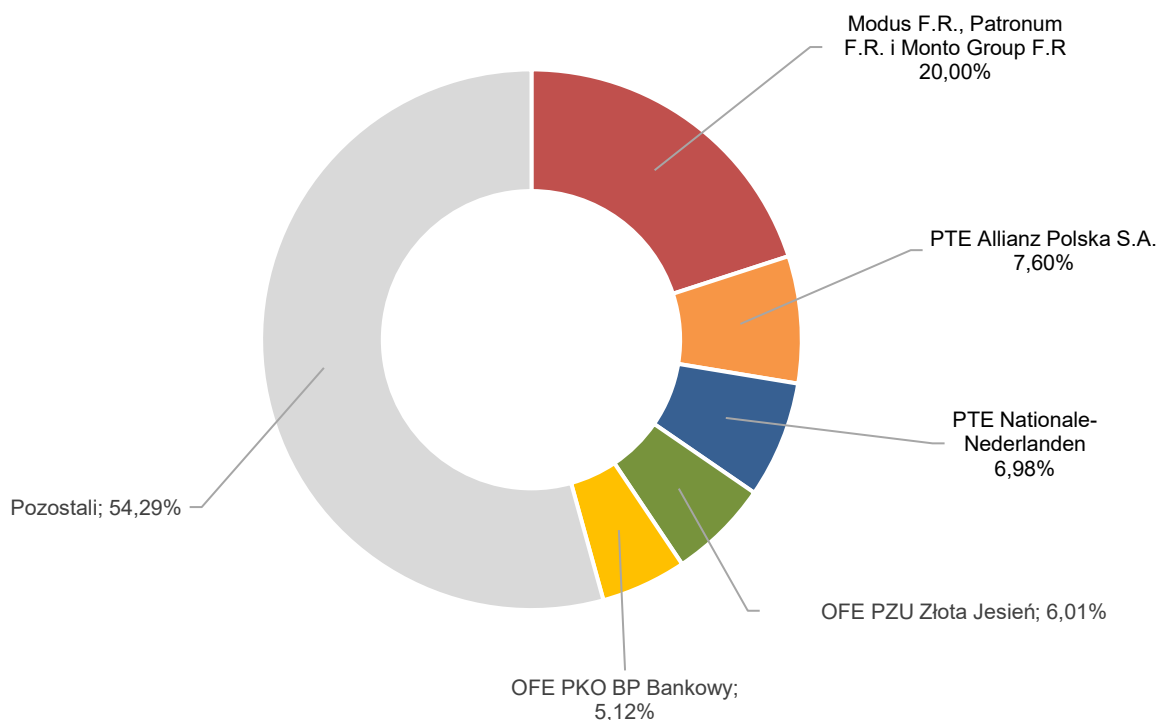
3.21. Informacje o akcjach jednostki dominującej, wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

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 zwykłe 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).

3.22. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego.

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 półrocze 2025 r.	Zmiana stanu posiadania w okresie	Liczba posiadanych akcji na dzień publikacji raportu za III kwartały 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.

3.23. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarytelności 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 uznać argumentację Spółki i umorzyć 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. SKO we Wrocławiu decyzją z dnia 2 października 2025 r. uchyliło decyzję Marszałka z dnia 2 listopada 2021 r. w całości i przekazało sprawę do ponownego rozpoznania przez Organ I instancji.

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. SKO we Wrocławiu postanowieniem z dnia 12 lutego 2025 r. wstrzymało wykonanie decyzji. Wyrokiem z dnia 16 października 2025 r. WSA we Wrocławiu oddalił skargę Spółki. Obecnie kancelaria oczekuje na pisemne uzasadnienie wyroku. Od wyroku jest możliwe wniesienie skargi kasacyjnej do NSA.

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. Na dzień 27 listopada 2025 r. wyznaczony został termin rozprawy 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 zasadę 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. SKO we Wrocławiu przekazało sprawę do ponownego rozpatrzenia przez Organ I instancji, który 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.

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. 3,5 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. W trzecim kwartale bieżącego roku należność główna z tytułu opłaty podwyższonej za 2015 rok wraz z należnymi odsetkami została ostatecznie uregulowana wobec Marszałka Województwa Dolnośląskiego; w związku z tym wykorzystano utworzoną rezerwę oraz odwrócono odpis aktualizujący.

Mając powyższe na uwadze, w odniesieniu do toczących się postępowań, tj. opisanych w punktach II, III oraz 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.

3.24. 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.

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 września 2025 roku Mo-BRUK S.A. i jednostki od niego zależne nie zawarły istotnych transakcji na innych warunkach niż rynkowe.

3.25. 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.

Poręczenie udzielone przez spółkę zależną Raf-Ekologia Sp. z o.o dla Mo-BRUK S.A.:

- poręczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawartej z mBank S.A. Nr 45/017/24/Z/VV z dnia 11.03.2024 r. Wartość umowy 15,0 mln zł.

Poręczenie udzielone przez Mo-BRUK S.A. dla spółki zależnej Raf-Ekologia Sp. z o.o

- poręczenie wekslowe umowy kredytowej na finansowanie inwestycji ekologicznej zawartej z mBank S.A. Nr 45/020/25/Z/FT z dnia 03.04.2025 r. Wartość umowy 6,6 mln zł.

Poręczenia udzielone przez Mo-BRUK S.A. dla spółki zależnej EL-KAJO Sp. z o.o.:

- poręczenie według prawa cywilnego umowy o kredyt nieodnawialny zabezpieczony hipoteką, zawartej z Alior Bank S.A. Nr U0003816669463 z 23.01.2025 r. Wartość umowy 6,2 mln zł.
- poręczenie według prawa cywilnego umowy o limit na gwarancje zawartej z Alior Bank S.A. Nr U0003816669878 z 23.01.2025r. Kwota limitu 2,0 mln zł.
- poręczenie wekslowe umowy o udzielenie gwarancji zawartej z mBank S.A. Nr 48/032/24 z dnia 03.01.2025 r. Wartość gwarancji 1,7 mln zł.
- poręczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawartej z Alior Bank S.A. Nr U0003389690749 z dnia 18.09.2019 r. Wartość umowy 1,0 mln zł.
- udzielone poręczenia wekslowe umów leasingowych, których łączna wartość wyniosła 7,1 mln zł.

Poręczenie udzielone przez spółkę zależną EL-KAJO Sp. z o.o. dla Mo-BRUK S.A.:

- poręczenie według prawa cywilnego umowy o kredyt inwestycyjny zawarty z Alior Bank S.A. Nr U0003814887655 z 23.01.2025 r. Wartość umowy 40,0 mln zł.
- poręczenie według prawa cywilnego umowy limitu wierzytelności zawartej z Alior Bank S.A. Nr U0003771921378 z dnia 08.07.2024 r. Wartość limitu 30,0 mln zł.

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 września 2025 roku Spółka Mo-BRUK S.A. lub jednostki od niej zależne nie dokonały poręczeń kredytu lub pożyczek oraz nie udzieliły gwarancji podmiotom zewnętrznym.

3.26. 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.

Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego w GK Mo-BRUK S.A. nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które mogłyby istotnie wpłynąć na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, oraz realizacji zobowiązań przez Emitenta.

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

Analizując czynniki, które będą miały wpływ na wyniki Emitenta w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału należy zwrócić uwagę na następujące z nich:

- sytuacja na rynku gospodarki odpadami,

W ocenie Emitenta obowiązujące i planowane do wdrożenia regulacje prawne w Polsce, nakładające na samorządy obowiązek ograniczenia składowania odpadów komunalnych, sprawiają, że w perspektywie najbliższych kilku lat powinien nastąpić istotny wzrost popytu na usługi recyklingowe GK Mo-BRUK. Emitent pozytywnie ocenia zmiany zachodzące na rynku odpadów komunalnych i dostrzega w nich szansę na umocnienie pozycji rynkowej. Temu min będą sprzyjać przyszłe regulacje rozszerzające odpowiedzialność wytwórcy za wytworzony odpad do momentu jego ostatecznego zagospodarowania. W tym kontekście odbiorcy odpadów posiadający własne instalacje do przetwarzania powinni być preferowani ponieważ redukują ryzyko dla wytwórcy odpadów.

- niedobór mocy w spalarniach odpadów niebezpiecznych, koncentracja realizowanych inwestycji w Polsce na odpadach komunalnych,
- oczekiwany wzrost popytu na spalanie odpadów niebezpiecznych ze względu na rosnące środki przeznaczone na likwidację „bomb ekologicznych”
- wzrost podaży odpadów niebezpiecznych z termicznego przekształcania odpadów w związku z uruchamianiem nowych spalarni odpadów w Polsce,
- oczekiwany wzrost popytu na paliwa alternatywne ze strony ciepłownictwa,
- sytuacja gospodarcza kraju,
- regulacje prawne związanych z działalnością Emitenta, w szczególności:

- rozporządzenia Ministra Środowiska dotyczące gospodarowania odpadami,
- Ustawa o odpadach i innych ustaw z zakresu ochrony środowiska i gospodarki odpadami.

W powyższej zmianie regulacji prawnych Emitent upatruje szansę ograniczenia działalności szarej strefy, która, korzystając z luk w przepisach, nielegalnie pozbywa się odpadów, gromadząc znaczne zyski. Powyższe zmiany prawne powinny w przyszłości pozytywnie wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe Emitenta poprzez wyeliminowanie nieuczciwej konkurencji a tym samym przez ustabilizowanie cen na rynku odpadowym.

- możliwość wzrostu opłat za przetwarzanie odpadów,
- pozyskanie kontraktów przetargowych na likwidację „bomb ekologicznych”,
Duży potencjał wzrostu Emitent dostrzega w obszarze likwidacji tzw. „bomb ekologicznych”, tj. niezutylizowanych odpadów, często zawierających szkodliwe związki chemiczne, najczęściej bez właściciela. Są one zagospodarowywane na bazie przetargów ogłaszanych przez samorządy, a finansowane np. ze środków Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej. Wartość pojedynczego kontraktu na zagospodarowanie tzw. „bomby ekologicznej” zależna jest od ilości zgromadzonych odpadów i wynosi od kilku do kilkunastu milionów złotych.
- pozyskanie przez Emitenta nowych odbiorców.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Mo-BRUK S.A.

Henryk Siodmok

Prezes Zarządu

Rafał Michalczuk

Wiceprezes Zarządu

Andrzej Rytka

Wiceprezes Zarządu

Lech Dubiński

Wiceprezes Zarządu

Andrzej Stasiecki

Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Jarosław Martiszek

Główny Księgowy