

MOBRUK

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ Mo-BRUK S.A.
za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r.**

Niecew, 24 sierpnia 2017 r.

Spis Treści

1. Działalność Grupy Kapitałowej Mo-BRUK S.A. w okresie od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 r.	4
2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych, ujawnionych w rocznym 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.	8
3. Istotne wydarzenia w Grupie w okresie sprawozdawczym.....	17
4. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych.....	18
5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego.....	18
6. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.....	19
7. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	19
8. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.	19
9. 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.	19
10. 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 stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.....	20
11. 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.	20
12. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	20
13. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.	20

14. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Mo-BRUK S.A. w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.25
15. Oświadczenie zarządu lub osoby zarządzającej stwierdzające, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu albo badania rocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu albo badania, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu albo opinii o badanym półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.25

1. Działalność Grupy Kapitałowej Mo-BRUK S.A. w okresie od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 r.

Mo-BRUK S.A. tworzy grupę kapitałową, w skład której wchodzi Mo-BRUK S.A. – jednostka dominująca w grupie kapitałowej oraz Raf-Ekologia sp. z o.o. – spółka zależna w 100% od Mo-BRUK S.A. W stosunku do Emitenta nie występuje podmiot dominujący.

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. 38-460 Jedlicze ul. Trzecieckiego 14	100	100	Konsolidacja pełna

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku nie miały miejsca zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej.

Dane podstawowe spółki dominującej

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

Dane podstawowe spółki zależnej

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 43 84 362
Numer faksu: +48 13 43 84 166
Poczta elektroniczna: rafekologia@rafekologia.pl
Strona internetowa: www.rafekologia.pl
Numer KRS: 0000069313
Numer NIP: 6842198750
Numer REGON: 370484149

W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

Józef Tadeusz Mokrzycki	Prezes Zarządu
Elżbieta Maria Mokrzycka	Wiceprezes Zarządu
Anna Magdalena Mokrzycka	Wiceprezes Zarządu
Wiktor Jakub Mokrzycki	Wiceprezes Zarządu
Tobiasz Jan Mokrzycki	Wiceprezes Zarządu

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

Do dnia 17 lutego 2017 roku Rada Nadzorcza Emitenta funkcjonowała w składzie:

Janusz Stanisław Mikuła	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jan Basta	Członek Rady Nadzorczej
Kazimierz Janik	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Pietrzak	Członek Rady Nadzorczej
Konrad Paweł Turzański	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 17 lutego 2017 roku Pan Janusz Mikuła złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka i przewodniczącego Rady Nadzorczej za skutkiem natychmiastowym. Przyczyny rezygnacji nie zostały podane.

W dniu 31 marca 2017 roku odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej na którym, na mocy uprawnienia wynikającego z art. 19a Statutu Spółki, podjęto uchwałę nr 94/2017 o dokooptowaniu do składu Rady Nadzorczej Pana Adama Buchajskiego.

W związku ze złożoną w dniu 17 lutego 2017 roku przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Janusza Mikułę rezygnacji z członkostwa w Radzie Nadzorczej, działając na mocy uprawnień określonych w art. 388 § 1 i § 4 K.S.H. oraz § 2 ust. 1, § 3 ust. 2, § 7 Regulaminu Rady Nadzorczej podjęta została uchwała nr 95/2017 o dokonaniu wyboru na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Kazimierza Janika.

W związku z wyżej wymienionymi uchwałami na dzień Sprawozdania Rada Nadzorcza Emitenta funkcjonuje w składzie:

- Kazimierz Janik – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jan Basta - Członek Rady Nadzorczej,
- Adam Buchajski – Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Pietrzak - Członek Rady Nadzorczej,
- Konrad Turzański - Członek Rady Nadzorczej.

Mo-BRUK Spółka Akcyjna 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.

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony, działa na podstawie przepisów prawa polskiego.

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: składowanie, 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.

Mo-BRUK S.A. posiada osiem oddziałów oraz jedną spółkę zależną. Przy siedzibie głównej Spółki w m. Niecwi zlokalizowany jest Zakład Odzysku Odpadów oraz Zakład Budowy Nawierzchni Betonowych.

W Wałbrzychu zlokalizowane są trzy oddziały firmy, Zakład Recyklingu Odpadów, gdzie produkowane są paliwa alternatywne, Składowisko Odpadów Przemysłowych oraz Zakład Odzysku Mułów Węglowych, który w drugiej połowie 2016 roku został oddany w dzierżawę.

Od 2008 roku z Karsach (gm. Ożarów) działa Zakład Produkcji Paliw Alternatywnych, w którym w 2014 roku uruchomiona została spalarnia odpadów przemysłowych.

W 2014 roku uruchomiono dwa kolejne oddziały Zakład Odzysku Odpadów Nieorganicznych w Skarbmierzu oraz Zakład Recyklingu Metali Żelaznych i Kolorowych w Zabrze.

Mo-BRUK SA posiada także oddział w Łęce (stacja paliw oraz stacja diagnostyczna). Spółka Mo-BRUK posiada 100% udziałów w Raf-Ekologia Sp. z o. o.

Podstawową działalnością spółki zależnej jest termiczne unieszkodliwianie odpadów przemysłowych i medycznych.

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 (sześćset osiemdziesiąt sześć tysięcy) 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

Kapitał zakładowy Mo-BRUK S.A.

Zarejestrowany kapitał zakładowy Mo-BRUK S.A. wynosi 36.113.850,00 zł (słownie: trzydzieści sześć milionów sto trzynaście osiemset pięćdziesiąt złotych 00/100) i dzieli się na 3.611.385 (słownie: trzy miliony sześćset jedenaście tysięcy trzysta osiemdziesiąt pięć) akcji o wartości nominalnej 10,00 zł (słownie: dziesięć złotych 00/100) każda. Akcjami Spółki są:

- 714.732 akcji imiennych serii A (1.429.464 głosów) - akcje serii A są uprzywilejowane co do prawa głosu – na 1 akcje serii A przypadają 2 głosy,
- 1.270.635 akcji imiennych serii B (1.270.635 głosów) – akcje serii B nie są uprzywilejowane,
- 356.018 akcji na okaziciela serii C (356.018 głosów) – akcje serii C nie są uprzywilejowane.
- 1.270.000 akcji na okaziciela serii D (1.270.000 głosów) – akcje serii D nie są uprzywilejowane

Wszystkie akcje w kapitale zakładowym zostały w pełni opłacone. Od 25 kwietnia 2012 roku 356.018 akcji zwykłych 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, notowanych jest na rynku równoległym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. Akcje serii D w ilości 1.270.000 o wartości nominalnej 10,00 zł. każda zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku równoległym w dniu 30 marca 2017 roku na podstawie Uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nr: 301/2017 z dnia 27 marca 2017 roku. Pozostałe akcje imienne serii A i serii B w ilości 1.985.367 o wartości nominalnej 10,00 zł każda – są niezdematerializowane.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania struktura akcjonariatu jest następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Rodzaj akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZA	Udział w głosach na WZA
Value FIZ	1.270.000	na okaziciela serii D	42,31%	1.527.862	35,32%
	257.862	na okaziciela serii C			
Józef Mokrzycki	714.732	imiennie serii A*	19,84%	1.431.301	33,09%
	1.837	na okaziciela serii C			
Elżbieta Mokrzycka	377.220	imiennie serii B	10,45%	377.220	8,72%
Wiktor Mokrzycki	297.805	imiennie serii B	8,25%	297.805	6,88%
Tobiasz Mokrzycki	297.805	imiennie serii B	8,25%	297.805	6,88%
Anna Mokrzycka-Nowak	297.805	imiennie serii B	8,25%	297.805	6,88%
Pozostali	96.319	na okaziciela serii C	2,67%	96.319	2,23%
RAZEM:	3.611.385	-	100,00%	4.326.117	100,00%

* akcje serii A są uprzywilejowane co do prawa głosu, na 1 akcję przypadają 2 głosy.

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych, ujawnionych w rocznym 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.

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

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

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

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

TYTUŁ	PLN		EUR	
	01.01.2017-30.06.2017	01.01.2016-30.06.2016	01.01.2017-30.06.2017	01.01.2016-30.06.2016
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	29 833 341	24 328 305	7 023 907	5 553 752
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 816 911	2 581 035	898 646	589 208
III. Zysk (strata) brutto	2 783 682	685 394	655 385	156 464
IV. Zysk (strata) netto	2 258 048	513 459	531 631	117 214
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 161 629	5 787 443	979 806	1 321 178
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(334 777)	347 356	(78 819)	79 296
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(6 385 159)	(3 624 915)	(1 503 310)	(827 509)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(2 558 307)	2 509 884	(602 323)	572 965
IX. Liczba akcji	3 611 385	2 341 385	3 611 385	2 341 385
X. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,6	0,2	0,15	0,05
TYTUŁ	PLN		EUR	
	01.01.2017-30.06.2017	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2017-30.06.2017	01.01.2016-31.12.2016
XI. Aktywa razem	166 388 743	171 636 653	39 367 974	38 796 712
XII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	80 231 564	87 737 522	18 982 979	19 832 170
XIII. Zobowiązania długoterminowe	62 450 460	67 058 226	14 775 928	15 157 827
<i>w tym Przychody przyszłych okresów - dotacja</i>	28 533 499	28 843 065	6 751 094	6 519 680
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	17 781 103	20 679 296	4 207 051	4 674 344
<i>w tym Przychody przyszłych okresów - dotacja</i>	2 433 694	3 455 880	575 818	781 166
XV. Kapitał własny	86 157 180	83 899 131	20 384 995	18 964 541
XVI. Kapitał zakładowy	36 113 850	36 113 850	8 544 623	8 163 167
XVII. Liczba akcji	3 611 385	2 835 467	3 611 385	2 835 467
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	23,9	29,6	5,6	6,7

Powyższe dane finansowe za I półrocze 2017 roku i 2016 rok zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów dotyczące :

I półrocza 2017 roku - według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 czerwca 2017 roku – 4,2265 złotych / EUR,

2016 roku – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2016 roku – 4,4240 złotych / EUR.

- poszczególne dane z całkowitych dochodów oraz dane sprawozdania z przepływów pieniężnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego (od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku) – 4,2474 złotych / EUR oraz roku 2016 (od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku) – 4,3805 złotych / EUR .

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

TYTUŁ	PLN		EUR	
	01.01.2017-30.06.2017	01.01.2016-30.06.2016	01.01.2017-30.06.2017	01.01.2016-30.06.2016
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	24 252 250	20 078 302	5 709 905	4 583 547
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 136 189	2 203 882	738 378	503 110
III. Zysk (strata) brutto	2 167 309	303 718	510 267	69 334
IV. Zysk (strata) netto	1 766 063	205 369	415 799	46 882
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 946 686	5 327 823	929 200	1 216 254
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(317 281)	413 708	(74 700)	94 443
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(6 254 096)	(3 249 283)	(1 472 453)	(741 758)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(2 624 691)	2 492 248	(617 952)	568 939
IX. Liczba akcji	3 611 385	2 341 385	3 611 385	2 341 385
X. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,5	0,1	0,12	0,02
TYTUŁ	PLN		EUR	
	01.01.2017-30.06.2017	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2017-30.06.2017	01.01.2016-31.12.2016
XI. Aktywa razem	161 558 570	167 368 441	38 225 144	37 831 926
XII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	78 673 335	86 249 269	18 614 299	19 495 766
XIII. Zobowiązania długoterminowe	62 144 965	66 634 988	14 703 647	15 062 158
<i>w tym Przychody przyszłych okresów - dotacja</i>	28 533 499	28 843 066	6 751 094	6 519 680
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	16 528 370	19 614 281	3 910 652	4 433 608
<i>w tym Przychody przyszłych okresów - dotacja</i>	2 433 694	3 455 880	575 818	781 166
XV. Kapitał własny	82 885 235	81 119 172	19 610 845	18 336 160
XVI. Kapitał zakładowy	36 113 850	36 113 850	8 544 623	8 163 167
XVII. Liczba akcji	3 611 385	2 835 467	3 611 385	2 835 467
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	23,0	28,6	5,4	6,5

Powyższe dane finansowe za I półrocze 2017 roku i 2016 rok zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów dotyczące:

I półrocza 2017 roku - według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 czerwca 2017 roku - 4,2265 złotych / EUR,

2016 roku - według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2016 roku - 4,4240 złotych / EUR.

- poszczególne dane z całkowitych dochodów oraz dane sprawozdania z przepływów pieniężnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego (od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku) - 4,2474 złotych / EUR oraz roku 2016 (od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku) - 4,3805 złotych / EUR.

Wzrost przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej o 22,63% w pierwszym półroczu 2017 roku przy mniejszej dynamice wzrostu kosztów działalności operacyjnej wynoszącej 15,10% w porównaniu do pierwszego półrocza 2016 r. przełożyło się na osiągnięcie dwukrotnie większego zysku ze sprzedaży na poziomie 4,10 mln zł. wobec zysku ze sprzedaży w analogicznym okresie 2016 roku wynoszącego 1,97 mln zł. Grupa Kapitałowa Emitenta sukcesywnie dąży do wzrostu osiąganych przychodów ze sprzedaży produktów i usług na który największy wpływ ma najbardziej dynamicznie rozwijający się segment jakim jest gospodarka odpadami z którego pochodzi ponad 80% skonsolidowanych przychodów Emitenta. Na poprawę sytuacji Grupy Kapitałowej Emitenta w zakresie przychodów ze sprzedaży wpłynęło pozyskanie nowych kontrahentów na rynku gospodarki odpadami, którzy zapewnili nowe strumienie dostarczanych odpadów do instalacji w zakładach Grupy Emitenta.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (wariant porównawczy)

Wyszczególnienie	RZiS za okres: 01.01.2017-30.06.2017	RZiS za okres: 01.01.2016-30.06.2016
Przychody ze sprzedaży	29 833 341	24 328 305
Koszty razem:	25 734 567	22 358 655
Zmiana stanu produktów	-38 756	328 485
Amortyzacja	3 092 952	3 082 154
Zużycie surowców i materiałów	4 231 232	3 435 472
Usługi obce	6 985 488	5 517 194
Koszt świadczeń pracowniczych	6 163 537	5 414 668
Podatki i opłaty	669 376	632 812
Pozostałe koszty	614 304	568 741
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 016 435	3 379 129
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	4 098 773	1 969 650
Pozostałe przychody operacyjne	110 303	943 734
Pozostałe koszty operacyjne	392 165	332 349
EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)*	6 909 863	5 663 189
EBIT (zysk z działalności operacyjnej)**	3 816 911	2 581 035
Przychody finansowe	731	32 265
Koszty finansowe	1 033 960	1 927 906
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	2 783 682	685 394
Podatek dochodowy	525 634	171 935
ZYSK (STRATA) NETTO	2 258 048	513 459

*/ 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.

Zwiększenie przychodów ze sprzedaży przy ograniczaniu ponoszonych kosztów podstawowej działalności operacyjnej znalazło odzwierciedlenie w poprawie pozostałych wskaźników, w tym również wskaźnika EBITDA. W pierwszym półroczu 2017 roku Grupa Mo-BRUK S.A. osiągnęła EBITDA na poziomie 6,91 mln zł. wobec 5,66 mln zł. w pierwszym półroczu 2016 roku co oznacza wzrost o 22%.

Analiza rentowności Grupy Kapitałowej Mo-BRUK S.A.

Wyszczególnienie	I półrocze 2017	I półrocze 2016
Rentowność zysku ze sprzedaży	13,74%	8,10%
Rentowność zysku operacyjnego (EBIT)	12,79%	10,61%
Rentowność netto	7,57%	2,11%

Algorytmy wyliczania wskaźników:

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

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

Rentowność netto = wynik finansowy netto / przychody netto ze sprzedaży

Grupa Kapitałowa Emitenta odnotowała również poprawę wskaźników rentowności za pierwsze półrocze 2017 roku w stosunku do analogicznego okresu 2016 roku. Wskaźnik rentowności zysku ze sprzedaży wzrósł z 8,10% do 13,74% a wskaźnik rentowności zysku operacyjnego wzrósł z 10,61% do 12,79%. W porównywanych okresach znaczny wzrost odnotował wskaźnik rentowności netto który wzrósł z 2,11% do 7,57% natomiast wskaźnik rentowności EBITDA utrzymał się na wysokim poziomie ponad 23%.

Zysk Grupy Kapitałowej Mo-BRUK S.A.

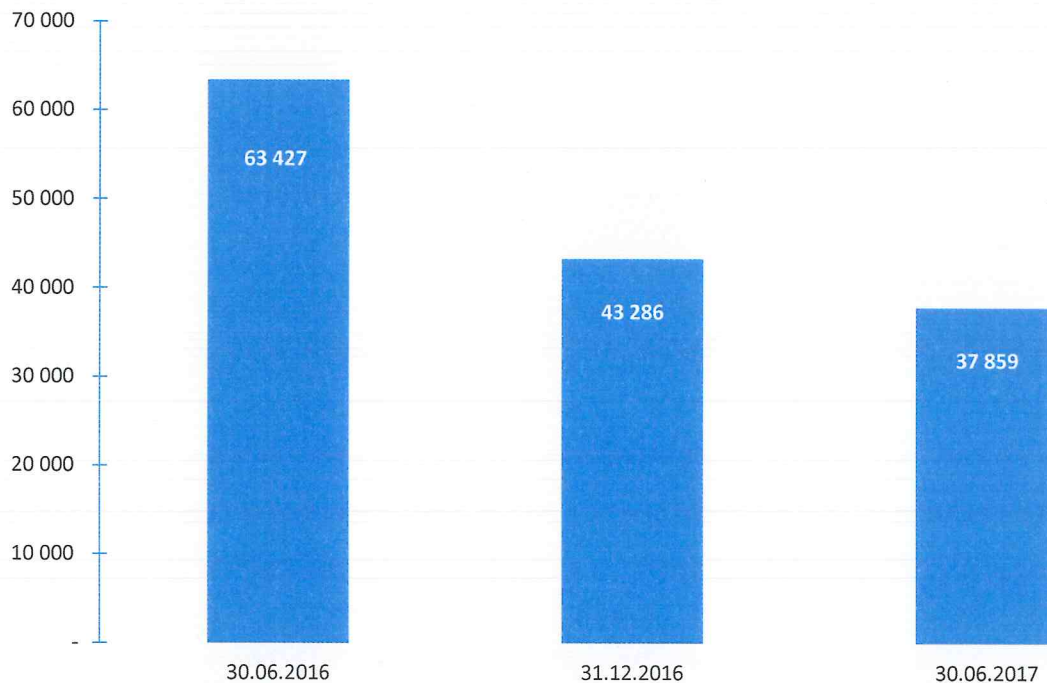
Wyszczególnienie dane w zł	I półrocze 2017	I półrocze 2016	Zmiana
Zysk (strata) ze sprzedaży	4 098 773	1 969 650	108%
EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)	6 909 863	5 663 189	22%
EBIT (zysk z działalności operacyjnej)	3 816 911	2 581 035	48%
Zysk (strata) brutto	2 783 682	685 394	306%
Zysk netto z działalności kontynuowanej	2 258 048	513 459	340%
Zysk (strata) netto	2 258 048	513 459	340%

W okresie pierwszego półrocza 2017 roku Grupa Kapitałowa Mo-BRUK S.A. odnotowała wzrost, względem analogicznego okresu 2016 roku, zysku z działalności operacyjnej, zysku EBITDA, zysku przed opodatkowaniem oraz zysku netto który został wypracowany na poziomie 2,26 mln zł. wobec 0,51 mln zł za pierwsze półrocze 2016 r.

Grupa Kapitałowa Mo-BRUK S.A. realizuje spłaty rat zadłużenia finansowego zgodnie z harmonogramem. W ciągu dwunastu miesięcy do daty prezentacji danych finansowych niniejszego sprawozdania zadłużenie finansowe Grupy spadło o ponad 40%.

Zadłużenie finansowe GK Mo-BRUK S.A. [zł.]			
	30.06.2016	31.12.2016	30.06.2017
Zadłużenie finansowe	63 427 203	43 286 227	37 859 021
<i>w tym:</i>			
<i>zadłużenie z tytułu kredytów</i>	<i>46 262 681</i>	<i>42 726 861</i>	<i>37 423 328</i>
<i>zadłużenie z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych</i>	<i>16 458 327</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>zadłużenie z tytułu leasingu</i>	<i>706 195</i>	<i>559 366</i>	<i>435 693</i>

Zadłużenie finansowe GK Mo-BRUK
[tys. zł.]



Dzięki systematycznej spłacie zobowiązań finansowych Grupa Kapitałowa poprawia swoje wskaźniki zadłużenia między innymi znacznej poprawie uległ wskaźnik zadłużenia finansowego netto do EBITDA.

Wskaźnik zadłużenia finansowego netto do EBITDA GK Mo-BRUK S.A.		
30.06.2016*	31.12.2016	30.06.2017*
5,3	3,3	2,7

Algorytm wyliczenia wskaźnika:

zadłużenie finansowe - środki pieniężne / zysk na działalności operacyjnej zannualizowany* + amortyzacja zannualizowana*

W okresie pierwszego półrocza 2017 roku Emitent kontynuował działania związane z zapewnieniem odpowiedniego wolumenu dostaw odpadów do nowych instalacji. W pierwszym półroczu 2017 roku poszczególne zakłady Grupy Kapitałowej zanotowały lepsze wyniki sprzedażowe w porównaniu do osiągniętych wyników w poprzednich okresach. Zwiększenie zaangażowania w sektor gospodarowania odpadami nieorganicznymi (przetwarzanymi w Skarbmierzu i Niecwi) przyczynia się do znaczącego wzrostu rentowności działalności Emitenta. 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 znaczące wzrosty przychodów w kolejnych okresach.

Zarząd dokłada wszelkich starań w celu zapewnienia odpowiedniego strumienia odpadów do przetworzenia w instalacjach Grupy Kapitałowej Mo-BRUK S.A. Powodzeniem zakończyły się rozmowy handlowe z kontrahentami, którzy zapewniają zatowarowanie instalacji spalarni w oddziale Karsy. Podejmowane są również ciągłe działania handlowe na rynkach zagranicznych (m. in. włoskim, niemieckim, angielskim, litewskim, greckim) ukierunkowane na pozyskanie nowych klientów co w efekcie powinno przełożyć się na co raz lepsze wyniki finansowe Grupy Emitenta.

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:

1. Zestalenie i stabilizacja odpadów nieorganicznych

Emitent posiada kompetencje i doświadczenie w zakresie unieszkodliwiania odpadów nieorganicznych i wytwarzania z tych odpadów granulatu 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 granulát cementowy stanowiący substytut kruszywa, który Emitent sprzedaje końcowym odbiorcom. Do procesu zestalania 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 o rocznej wydajności 30 tys. ton odpadów oraz Zakład Odzysku Odpadów Nieorganicznych w Skarbimierzu o rocznej wydajności 70 tys. ton odpadów.

2. 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, którego techniczne moce produkcyjne wynoszą ok. 60 tys. ton rocznie. Natomiast w 2008 roku uruchomił drugi taki zakład w miejscowości Karsy k. Ożarowa (przy Cementowni Ożarów), którego techniczne moce produkcyjne paliwa alternatywnego wynosiły ok. 100 tys. ton rocznie. W wyniku dalszych inwestycji przy udziale środków z Unii Europejskiej Zakład Produkcji Paliw Alternatywnych w Karsach został rozbudowany o drugą linię produkcyjną w wyniku czego moce produkcyjne zakładu wzrosły do 200 tys. ton paliwa alternatywnego. Do tej linii biznesowej Grupa zalicza również działalność polegającą na separacji metali żelaznych i kolorowych oraz składowania odpadów przemysłowych innych niż niebezpieczne.

Paliwo alternatywne oferowane przez 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 np. motoryzacyjne czy meblarskie, oraz firmy zbierające odpady. Przyjęte odpady poddawane są w dalszej kolejności mechanicznej obróbce, w wyniku której powstaje paliwo alternatywne.

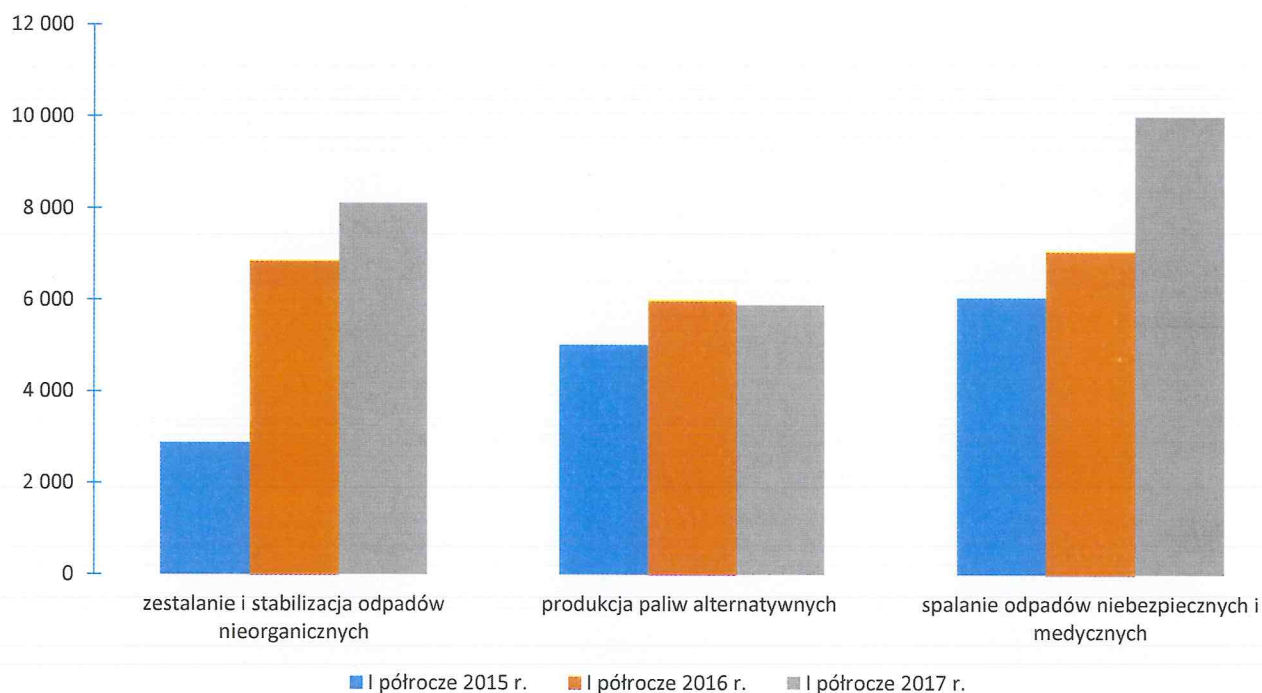
3. Spalanie odpadów niebezpiecznych i medycznych

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 Nafty Jedlicze S.A. Emitent w 2014 roku uruchomił drugą spalarnię odpadów przemysłowych zlokalizowaną przy Zakładzie Produkcji Paliw Alternatywnych w Karsach. Inwestycja zrealizowana została w ramach projektu „Wdrożenia innowacyjnej technologii do produkcji wysokokalorycznej mieszanki opałowej” na który Emitent pozyskał środki z Unii Europejskiej. Powstała spalarnia, której roczna wydajność wynosi 25 tys. ton odpadów, jest źródłem ciepłego powietrza wykorzystywanego do podsuszania paliwa alternatywnego. W spalarniach procesom unieszkodliwiania lub odzysku poddawane są między innymi następujące rodzaje odpadów: farby, kleje rozpuszczalniki, odpady porafineryjne, odpady z poszukiwania ropy i gazu, odpady medyczne i weterynaryjne, przeterminowane agrochemikalia, odczynniki laboratoryjne i analityczne.

Przychody Grupy Kapitałowej z gospodarki odpadami

Skonsolidowane przychody [tys. zł.]	I półrocze 2015 r.	I półrocze 2016 r.	I półrocze 2017 r.
zestawianie i stabilizacja odpadów nieorganicznych	2 885	6 852	8 117
produkcja paliw alternatywnych	5 020	5 989	5 904
spalanie odpadów niebezpiecznych i medycznych	6 057	7 074	10 007
Razem:	13 963	19 914	24 028

Skonsolidowane przychody z gospodarki odpadami [tys. zł.]



Gospodarka odpadami w Grupie Kapitałowej Mo-BRUK jest najdynamiczniej rozwijającym się segmentem z którego pochodzi ponad 80% skonsolidowanych przychodów Emitenta, w którym to segmencie w ostatnich latach Emitent zrealizował kilka projektów inwestycyjnych które dofinansowane były ze środków Funduszy Europejskich.

Główne źródło dochodów Emitenta stanowią opłaty za przyjęcie odpadów do ich dalszej utylizacji lub innego zagospodarowania. W tym zakresie 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, ponieważ umożliwia im to ograniczenie składowania odpadów na składowiskach. Z drugiej strony Emitent jest zainteresowany odbieraniem odpadów do ich dalszego zagospodarowania, ponieważ posiada technologię i doświadczenie w przetwarzaniu odpadów na pełnowartościowe produkty (paliwo alternatywne, granulaty cementowy i energię).

Emitent posiada kompetencje i pozwolenie na utylizację niemal całej gamy odpadów wyszczególnionych w Rozporządzeniu Ministra Środowiska z dnia 9 grudnia 2014 r. w sprawie katalogu odpadów (Dz.U. 2014 poz. 1923). Polskie uwarunkowania stanowią, że za utylizację odpadów płaci ich wytwórca, a nie „firma czyszcząca” lub „utylizator” taki jak Emitent. Dlatego 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 Emitenta wynagrodzenia jest uzależniona od kategorii odpadów, ich kategorii fizykochemicznych, lokalizacji i ostatecznie od wynegocjowanych warunków.

3. Istotne wydarzenia w Grupie w okresie sprawozdawczym.

Zakończenie projektu badawczo-rozwojowego „GEKON”

W styczniu bieżącego roku został zakończony projekt badawczo-rozwojowy pt. „Innowacyjne i bezpieczne ekologicznie metody unieszkodliwiania pyłów, żużli i popiołów ze spalarni odpadów komunalnych i innych procesów termicznych” o wartości ok. 8,5 mln zł., dofinansowany przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju oraz Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska ze środków programu GEKON – Generator Koncepcji Ekologicznych na podstawie umowy o wykonanie i finansowanie projektu nr GEKON1/05/213240/35/2015, zrealizowany w konsorcjum wraz z Politechniką Krakowską, Akademią Górniczo-Hutniczą i Politechniką Warszawską. W efekcie przeprowadzonych prac powstał prototyp linii technologicznej do przetwarzania odpadów pochodzących z procesów termicznych który jest wykorzystywany do unieszkodliwiania odpadów w Zakładzie Odzysku Odpadów w Niecwi.

Dopuszczeni akcji serii D do obrotu na rynku regulowanym GPW

Zgodnie z uchwałą nr 301/2017 z dnia 27.03.2017 r. r. Zarząd GPW w Warszawie S.A. stwierdził, że zgodnie z § 19 ust. 1 Regulaminu Giełdy do obrotu giełdowego na rynku równoległym dopuszczonych jest 1.270.000 (jeden milion dwieście siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D spółki Mo-BRUK S.A., o wartości nominalnej 10 zł (dziesięć złotych) każda oraz postanowił wprowadzić z dniem 30 marca 2017 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym akcje spółki Mo BRUK S.A.,

W dniu 30 marca 2017 r. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. dokonał rejestracji akcji serii D pod kodem „PLMOBRK00013”.

Zawarcie znaczącej umowy z Miastem Poznań

W dniu 26 kwietnia 2017 r została podpisana umowa pomiędzy Miastem Poznań a konsorcjum firm Remondis Sp. z o. o. i Mo-BRUK S.A. na likwidację zagrożeń dla środowiska poprzez usunięcie odpadów, w tym także niebezpiecznych zgromadzonych w miejscu na ten cel nieprzeznaczonym. W ramach Umowy zostaną usunięte i przetworzone odpady o kodach 16 03 03, 16 03 05, 16 01 10 w łącznej ilości 4 752 ton.

Całkowita wartość umowy wynosi 7,98 mln zł netto. Wartość prac będących w zakresie Emitenta przypadnie w wysokości ok 5,7 mln zł netto. Szczegółowe informacje zostały podane przez Emitenta w komunikacie bieżącym nr 11/2017 z dnia 26 kwietnia 2017 roku.

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

Grupa Mo-BRUK S.A. nie publikowała prognoz na pierwsze półrocze 2017 roku.

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

W poniższej tabeli przedstawiono strukturę własności kapitału zakładowego Spółki, zgodnie z wiedzą Emitenta, na dzień przekazania raportu półrocznego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZA	Udział w głosach na WZA
VALUE FIZ	1 527 862	42,31%	1 527 862	35,32%
Józef Mokrzycki*	716 569	19,84%	1 431 301	33,09%
Elżbieta Mokrzycka	377 220	10,45%	377 220	8,72%
Wiktor Mokrzycki	297 805	8,25%	297 805	6,88%
Tobiasz Mokrzycki	297 805	8,25%	297 805	6,88%
Anna Mokrzycka-Nowak	297 805	8,25%	297 805	6,88%
Pozostali	96 319	2,67%	96 319	2,23%
RAZEM:	3 611 385	100%	4 326 117	100%

* akcje serii A w liczbie 714 732 są uprzywilejowane co do prawa głosu, na 1 akcję przypadają 2 głosy.

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

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

Akcjonariusz	Funkcja w organach Emitenta	Liczba posiadanych akcji na dzień publikacji raportu za I półrocze 2017	Zmiana stanu posiadania w okresie	Liczba posiadanych akcji na dzień publikacji raportu za I kwartał 2017
Józef Mokrzycki*	Prezes Zarządu	716 569	bez zmian	716 569
Elżbieta Mokrzycka	Wiceprezes Zarządu	377 220	bez zmian	377 220
Wiktor Mokrzycki	Wiceprezes Zarządu	297 805	bez zmian	297 805
Tobiasz Mokrzycki	Wiceprezes Zarządu	297 805	bez zmian	297 805
Anna Mokrzycka - Nowak	Wiceprezes Zarządu	297 805	bez zmian	297 805

- 7. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.**

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie toczą się żadne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań albo wierzytelności, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Emitenta.

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

W okresie I półrocza 2017 roku nie miały miejsca zmiany w strukturze jednostki gospodarczej.

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

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

10. 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 stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.

W okresie I półrocza 2017 roku Spółka Mo-BRUK S.A. lub jednostki od niej zależne nie dokonały poręczeń kredytu lub pożyczek oraz nie udzieliły gwarancji, które stanowiłyby co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki.

11. 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.

Istotne informacje dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i wyniku finansowego zostały zawarte w pkt. 2 niniejszego sprawozdania zarządu.

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

Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału zostały wskazane w pkt. 2 niniejszego sprawozdania.

13. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.

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

➤ **Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym**

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

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

➤ **Ryzyko związane ze zmianami w regulacjach prawnych**

Regulacje prawne w Polsce ulegają nieustannym zmianom. W rezultacie istnieje konieczność ponoszenia kosztów monitorowania zmian legislacyjnych oraz kosztów dostosowywania do zmieniających się przepisów. Ponadto w przypadku niejasnych sformułowań w przepisach lub braku spójności pomiędzy przepisami prawa krajowego a regulacjami Unii Europejskiej, istnieje ryzyko rozbieżności w ich interpretacji pomiędzy Grupą Emitenta a innymi podmiotami, takimi jak kontrahenci czy organy administracyjne. W przypadku Grupy Emitenta ryzyko związane z przepisami prawa jest szczególnie istotne, ponieważ oprócz ogólnych regulacji, którym podlegają wszystkie podmioty prowadzące działalność gospodarczą (np. Kodeks spółek handlowych, Ustawa o rachunkowości, Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych, itp.), podlega on również odpowiednim regulacjom w zakresie gospodarki odpadami – nie tylko na poziomie krajowym, ale również w ramach regulacji Unii Europejskiej. Wszelkie znaczące zmiany w regulacjach w tym zakresie mogą mieć bezpośredni istotny wpływ na podstawową działalność Grupy Emitenta, prowadząc nawet do istotnego pogorszenia się warunków prowadzenia działalności a co za tym idzie pogorszenia wyników finansowych.

➤ **Ryzyko związane z koniunkturą w branży, w której działa Grupa Kapitałowa Emitenta**

Główne branże, w których działa Grupa Emitenta, tj. branża gospodarowania odpadami oraz branża paliw alternatywnych, charakteryzują się wysoką dynamiką rozwoju i dużymi możliwościami poszerzenia działalności podmiotów na nich operujących. Niemniej jednak takie czynniki, jak warunki makroekonomiczne, regulacje prawne czy poziom świadomości społecznej (w tym także na poziomie podmiotów gospodarczych) w kwestii ochrony środowiska mają znaczący wpływ na koniunkturę w/w branż. Zatem ewentualne pogorszenie ogólnej sytuacji gospodarczej kraju, ograniczenie nakładów publicznych na ochronę środowiska, zmiany przepisów prawa zwiększające wysokość koniecznych nakładów ponoszonych na te cele przez sektor niepubliczny lub inne istotne zmiany w ustawodawstwie w zakresie ochrony środowiska mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność podmiotów, które działają w tych branżach – w tym także Grupy Emitenta. Konsekwencją pogorszenia się koniunktury w branży gospodarki odpadami byłoby istotne pogorszenie się wyników finansowych Grupy Emitenta.

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

Stosunkowo częste zmiany prawa, w szczególności dotyczącego obowiązków podatkowych, oraz ich niejednoznaczne interpretowanie znacznie utrudnia długoterminowe planowanie projektów inwestycyjnych Grupy Emitenta, co w konsekwencji może negatywnie wpływać na

rezultaty działalności i wyniki finansowe Grupy Emitenta. Częste zmiany w regulacjach podatkowych a także groźba wysokich kar i sankcji nakładanych przez organy podatkowe mogą mieć negatywny wpływ na działalność Grupy Emitenta. Dodatkowym istotnym zagrożeniem jest opieranie się organów podatkowych na interpretacjach prawa podatkowego dokonywanych przez organy wyższych instancji oraz sądów. Interpretacje te są bardzo często sprzeczne ze sobą oraz podlegają częstym zmianom, co rodzi za sobą duże ryzyko nieprzewidywalności, co do postępowania organów podatkowych oraz niestabilności ordynacji podatkowej w Polsce.

➤ **Ryzyko związane z konkurencją**

Sektor, w którym Grupa Emitenta prowadzi działalność charakteryzuje się niezwykle dynamicznym rozwojem. Wynika on przede wszystkim ze zmiany regulacji prawnych w tym zakresie (zarówno w ustawodawstwie polskim, jak i europejskim), które wymuszają użycie szkodliwych odpadów, materiałów i substancji. Dodatkowym aspektem prorozwojowym jest rozwój świadomości ekologicznej społeczeństwa – w efekcie pojawia się wzrost popytu na usługi związane z utylizacją odpadów. Dynamiczny rozwój tego rynku przyczyni się bezpośrednio do wzrostu jego atrakcyjności i wpłynie na zainteresowanie wejściem nowych podmiotów – nie tylko krajowych, ale także zagranicznych. Ryzyko to Grupa Emitenta ocenia jako bardzo istotne, ponieważ w konsekwencji materializacja tego ryzyka może doprowadzić do wzrostu konkurencyjności w branży i istotnego obniżenia dochodowości działalności Grupy Emitenta.

➤ **Ryzyko stóp procentowych**

Grupa Emitenta posiada kredyty inwestycyjne oprocentowane na bazie zmiennej stopy procentowej. Istnieje ryzyko niekorzystnej zmiany stóp procentowych w polskiej gospodarce, co może spowodować wzrost kosztu obsługi kredytów, co w efekcie zmniejszy wynik z działalności finansowej Grupy Emitenta. W celu zminimalizowania ryzyka stopy procentowej jako zabezpieczenie, do długoterminowego kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w Banku Ochrony Środowiska S.A., zawarto dodatkową umowę w celu realizacji Transakcji SWAPA Procentowego IRS. Umowa IRS jest ściśle związana z umową kredytową w banku BOŚ i zakłada wymianę strumieni odsetek obliczonych na bazie WIBOR na stałą stopę procentową.

➤ **Ryzyko kursowe**

Podstawowa działalność Grupy Emitenta nie generuje ryzyka walutowego. Grupa Emitenta posiada zadłużenie wyrażone wyłącznie w polskiej walucie. Grupa Emitenta podpisała z podmiotami zagranicznymi umowy współpracy na zagospodarowanie odpadów, w których wynagrodzenie wyrażone jest w euro. Mając na uwadze znaczącą dywersyfikację dostawców odpadów, Zarząd Emitenta ryzyko kursowe ocenia jako mało istotne.

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

Prowadzenie działalności przez Grupę Emitenta jest ściśle regulowane przez odpowiednie przepisy i wymaga uzyskania odpowiednich zezwoleń. Funkcjonowanie poszczególnych zakładów odzysku odpadów, składowiska odpadów oraz zakładów produkcji paliw alternatywnych wymagają pozwoleń Marszałków poszczególnych województw oraz Starostów

poszczególnych powiatów odpowiadających lokalizacjom działalności obiektów Grupy Emitenta. Na dzień niniejszego sprawozdania Grupa Kapitałowa posiada wszystkie zasadnicze, konieczne dla jej bieżącej działalności pozwolenia. Nie posiadanie odpowiednich i ważnych zezwoleń byłoby równoznaczne z koniecznością zaprzestania działalności oraz ryzykiem nałożenia kar administracyjnych na spółki Grupy Emitenta. Grupa Emitenta postrzega dane ryzyko jako bardzo istotne. W przypadku wystąpienia sytuacji odebrania jakiegokolwiek istotnego pozwolenia, zagrożona byłaby podstawowa działalność Grupy Emitenta, co w konsekwencji mogłoby doprowadzić do utraty przychodów z tego źródła.

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

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

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

Przepisy podatkowe nakładają na Emitenta (Mo-BRUK S.A.) i Spółkę Zależną (Raf-Ekologia Sp. z o.o.) obowiązek stosowania cen transakcyjnych w transakcjach wewnątrzgrupowych na poziomie rynkowym. Stosowane ceny w transakcjach wewnątrzgrupowych mogą być kwestionowane przez organy administracji podatkowej w przypadku stosowania cen odbiegających od rynkowych. Emitent oraz jego spółka zależna nie posiadają porozumienia z właściwym organem administracji podatkowej w sprawach ustalania cen transakcyjnych, w rozumieniu przepisu art. 20a i nast. Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Ordynacja podatkowa. Porozumienie takie mogłoby znacząco ograniczyć wskazane ryzyko. W celu ograniczenia powyższego ryzyka Emitent i Spółka Zależna w łączących je stosunkach kontraktowych zachowują szczególną staranność w celu określenia cen transakcyjnych na poziomie odpowiadającym cenom rynkowym.

➤ **Ryzyko związane z utratą głównych dostawców**

Zapewnienie ciągłości dostaw odpadów do utylizacji a w dalszej kolejności do produkcji paliwa alternatywnego jest bardzo ważnym elementem prowadzonej przez Grupę Emitenta działalności. Ewentualne wypowiedzenie umowy przez podmioty dostarczające odpady (są nimi najczęściej przedsiębiorstwa zajmujące się wywozem odpadów komunalnych) byłoby bardzo

niekorzystnym zdarzeniem i mogłoby spowodować trudności w prawidłowym funkcjonowaniu Grupy Emitenta i doprowadzić do znaczącego pogorszenia jego wyników finansowych. Z uwagi na fakt, iż na rynku funkcjonuje duża liczba tego typu podmiotów, Grupa Emitenta jest w stanie pozyskać nowych kontrahentów w krótkim lub średnim okresie.

➤ Ryzyko związane z utratą kluczowych klientów

Głównymi odbiorcami Emitenta są cementownie, które zaopatrują się w paliwo alternatywne wyprodukowane z odpadów przez Emitenta. Problemy z utrzymaniem terminowości dostaw lub jakości sprzedawanego produktu może być przyczyną wypowiedzenia umowy przez kontrahentów. Emitent postrzega ryzyko jako istotne. W związku z faktem, iż są to klienci o dużym znaczeniu dla Emitenta – wypowiedzenie którejkolwiek z tych umów mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Emitenta.

➤ Ryzyko związane z niewypełnieniem obowiązków informacyjnych spółki publicznej

Spółki publiczne notowane na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie zobligowane są do wypełniania obowiązków informacyjnych, w tym do przekazywania Komisji Nadzoru Finansowego, spółce prowadzącej rynek regulowany, informacji bieżących i informacji okresowych, zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami Ustawy o Ofercie i wydanych na jej podstawie rozporządzeń wykonawczych. W przypadku niewykonywania lub nienależytego wykonania powyższych obowiązków przez spółkę publiczną Komisja może wydać decyzję o wykluczeniu na czas określony lub bezterminowo papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć - biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana - karę pieniężną do wysokości 1.000.000,00 PLN albo zastosować obie sankcje łącznie (art. 96 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie). Nadto, zgodnie z art. 98 ust. 7 Ustawy o Ofercie, Emitent oraz podmiot, który brał udział w sporządzeniu informacji, o których mowa w art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie, jest obowiązany do naprawienia szkody wyrządzonej przez udostępnienie do publicznej wiadomości nieprawdziwej informacji lub przemilczenie informacji chyba, że ani on ani osoby, za które odpowiada nie ponoszą winy. Z uwagi na fakt, że Emitent od 2010 roku jest spółką, której akcje notowane były w alternatywnym systemie obrotu NewConnect a od 2012 roku na rynku regulowanym GPW na którym prowadzi regularną politykę informacyjną w zakresie zarówno okresowych, jak i bieżących zdarzeń mających wpływ na prowadzoną działalność, Emitent w mniejszym stopniu narażony jest na ryzyko niewypełnienia obowiązków spółki publicznej.

Emitent będzie dokładał wszelkich starań, aby wypełniać obowiązki informacyjne. Nie jest on jednak w stanie wykluczyć, że na skutek niesprzyjającego zbiegu okoliczności może dojść do nienależytego wykonania obowiązków informacyjnych, a w konsekwencji do zastosowania wobec Emitenta sankcji przewidzianych w Ustawie o Ofercie, co może mieć wpływ na wyniki finansowe Emitenta lub spowodować zakłócenie obrotu jego akcjami.

Emitent wskazuje, że Spółka wypełniając obowiązki informacyjne spółki publicznej nie ponosiła w przeszłości sankcji w związku z nieprawidłowym wypełnieniem obowiązków informacyjnych.

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

W opinii Emitenta w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej których wpływ jest możliwy w następnych latach.

15. Oświadczenie zarządu lub osoby zarządzającej stwierdzające, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu albo badania rocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu albo badania, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu albo opinii o badanym półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Zarząd Mo-BRUK S.A. oświadcza, że **Mazars Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**, z siedzibą w Warszawie (kod pocztowy 00-549), ul. Piękna 18, wpisana na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 186, (wybrana w celu zbadania rocznych sprawozdań finansowych dla wszystkich spółek Grupy Kapitałowej za 2017 rok oraz sprawozdania skonsolidowanego za 2017 rok) - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i badania rocznego sprawozdania finansowego jednostki dominującej został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wyrażenia bezstronnego i niezależnego raportu z badania rocznego skonsolidowanego oraz rocznego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

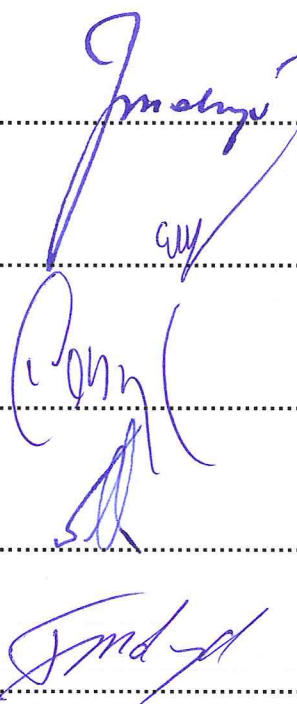
Józef Mokrzycki – Prezes Zarządu

Elżbieta Mokrzycka – Wiceprezes Zarządu

Anna Mokrzycka – Nowak – Wiceprezes Zarządu

Wiktor Mokrzycki – Wiceprezes Zarządu

Tobiasz Mokrzycki – Wiceprezes Zarządu



Mo-BRUK S.A.

Niecew 68, 33-322 Korzenna

Telefon: +48 18 441 70 48

Telefaks: +48 18 441 70 99

mobruk@mobruk.pl

www.mobruk.pl

Spółka zarejestrowana została przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia,
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000357598.
Kapitał zakładowy spółki wynosi 36 113 850,00 zł i jest wpłacony w całości.