

MOBRUK

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ Mo-BRUK S.A.
za okres od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r.**

Spis Treści

1. Podstawowe informacje na temat Grupy Kapitałowej.....	4
2. Skład organów jednostki dominującej.....	9
3. Kapitał zakładowy jednostki dominującej oraz struktura akcjonariatu	10
4. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.....	12
5. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych, ujawnionych w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w pierwszym półroczu, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.....	12
6. Informacje o podstawowych produktach i usługach.	25
7. Informacje o niefinansowych wskaźnikach związane z działalnością Grupy Kapitałowej oraz informacje dotyczące zagadnień pracowniczych i środowiska naturalnego.....	28
8. Istotne wydarzenia w Grupie w okresie sprawozdawczym.....	31
9. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	34
10. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych.....	36
11. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego.....	36
12. 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.....	38
13. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności emitenta lub jego jednostki zależnej.	39
14. 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	48
15. 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.	48
16. Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.	49
17. 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.	50
18. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nienarażony.	50
19. 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.	57
20. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	57
21. Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość.	58
22. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.	58
23. Oświadczenie Zarządu Mo-BRUK S.A.	59
24. Oświadczenie Zarządu dotyczące wyboru biegłego rewidenta.	59

1. Podstawowe informacje na temat Grupy Kapitałowej.

Grupę Kapitałową Mo-BRUK S.A. („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) na dzień 30.06.2024 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 NAJMNIĘJ 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 2024 roku do 30 czerwca 2024 rok nie miały miejsca zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej.

Dane podstawowe spółki dominującej Mo-BRUK S.A.

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

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

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

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

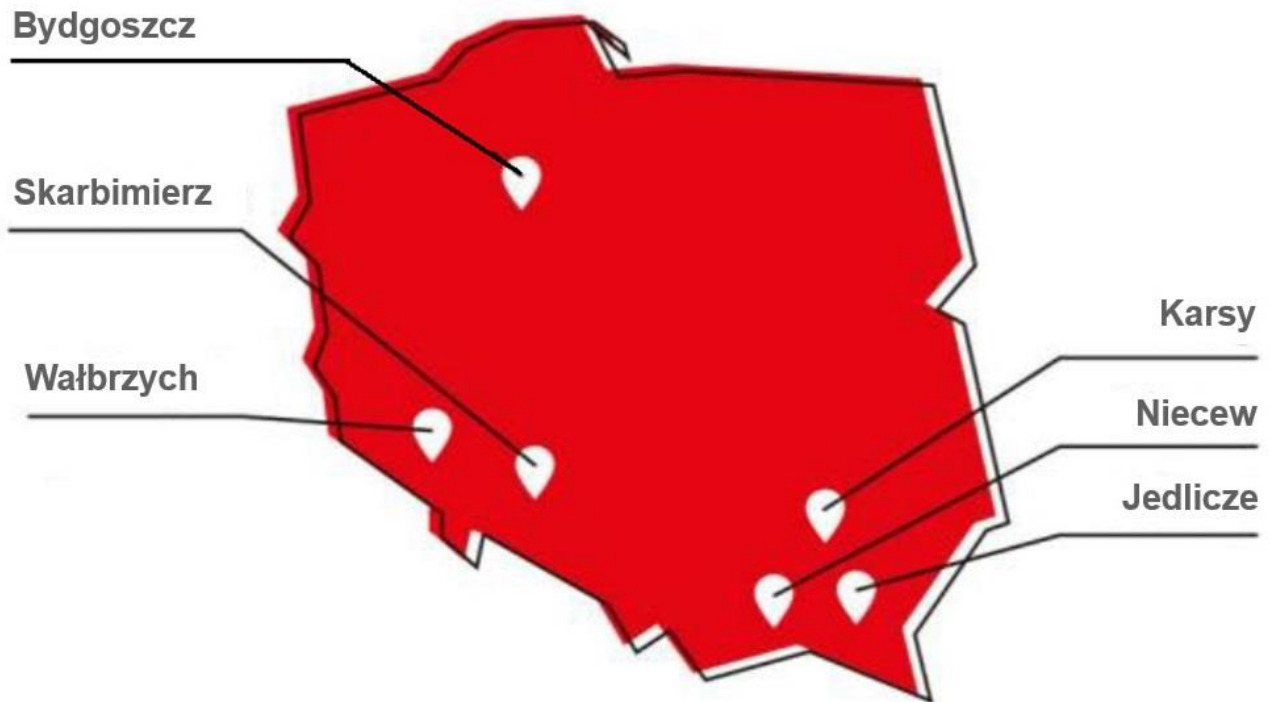
Spółka Mo-BRUK S.A. posiada zakłady w Niecwi, Karsach, Skarbimierzu i Wałbrzychu oraz spółki zależne w Jedliczu i Bydgoszczy. Przy siedzibie głównej Spółki w miejscowości Niecew w województwie małopolskim zlokalizowany jest Zakład Odzysku Odpadów w którym procesowi zestalania i stabilizacji poddawane są odpady nieorganiczne oraz stacja paliw. W Wałbrzychu zlokalizowany jest Zakład Recyklingu Odpadów, gdzie wytwarzane są 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 EI-KAJO Sp. z o.o.

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

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

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

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

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

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

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

2. Skład organów jednostki dominującej.

Zarząd Emitenta

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

- Henryk Siodmok Prezes Zarządu
- Rafał Michalczuk Wiceprezes Zarządu
- Andrzej Rytka Wiceprezes Zarządu

W okresie sprawozdawczym wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Emitenta:

- W dniu 21 czerwca 2024 roku Wiktor Mokrzycki i Tobiasz Mokrzycki złożyli rezygnacje z pełnienia funkcji Wiceprezesów Zarządu Mo-BRUK S.A. ze skutkiem na dzień 23 czerwca 2024 r. W pismach przekazanych Spółce Wiktor Mokrzycki i Tobiasz Mokrzycki poinformowali, że za rezygnacjami z pełnienia wskazanych funkcji stoją względy podjętych przez nich decyzji o ubieganiu się o powołanie w skład członków Rady Nadzorczej Mo-BRUK S.A.

Rada Nadzorcza Emitenta

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

- Wiktor Mokrzycki Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Konrad Turzański Członek Rady Nadzorczej.
- Arkadiusz Semczak Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Pietrzak Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Skrzyński Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Szymański Członek Rady Nadzorczej,
- Tobiasz Mokrzycki Członek Rady Nadzorczej,

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

- W dniu 14 maja 2024 roku Kazimierz Janik złożył rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Mo-BRUK S.A. oraz członkostwa w Radzie Nadzorczej Mo-BRUK S.A. z dniem 14 czerwca 2024 roku. Przyczyna rezygnacji nie została wskazana.

- W dniu 24 czerwca 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 20/2024 w sprawie zmian w składzie Rad Nadzorczej dokonując wyboru w skład Rady Nadzorczej Spółki Tobiasza Mokrzyckiego.
- W dniu 24 czerwca 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 21/2024 w sprawie zmian w składzie Rad Nadzorczej dokonując wyboru w skład Rady Nadzorczej Spółki Wiktora Mokrzyckiego.
- W dniu 26 sierpnia 2024 r. Rada Nadzorcza Emitenta podjęła Uchwałę w przedmiocie powołania Wiktora Mokrzyckiego na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Komitet Audytu

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

- Piotr Skrzyński Przewodniczący Komitetu Audytu
- Piotr Pietrzak Członek Komitetu Audytu
- Marcin Szymański Członek Komitetu Audytu

W okresie sprawozdawczym wystąpiły następujące zmiany w składzie Komitetu Audytu:

- W związku ze złożoną w dniu 14.05.2024 r. przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej Kazimierza Janika rezygnacją z członkostwa w Radzie Nadzorczej a w konsekwencji z wygaśnięciem mandatu w Komitecie Audytu, Rada Nadzorcza działając na mocy uprawnienia wynikającego ze Statutu Spółki, w dniu 26.08.2024 r. powołała do składu Komitetu Audytu Marcina Szymańskiego.

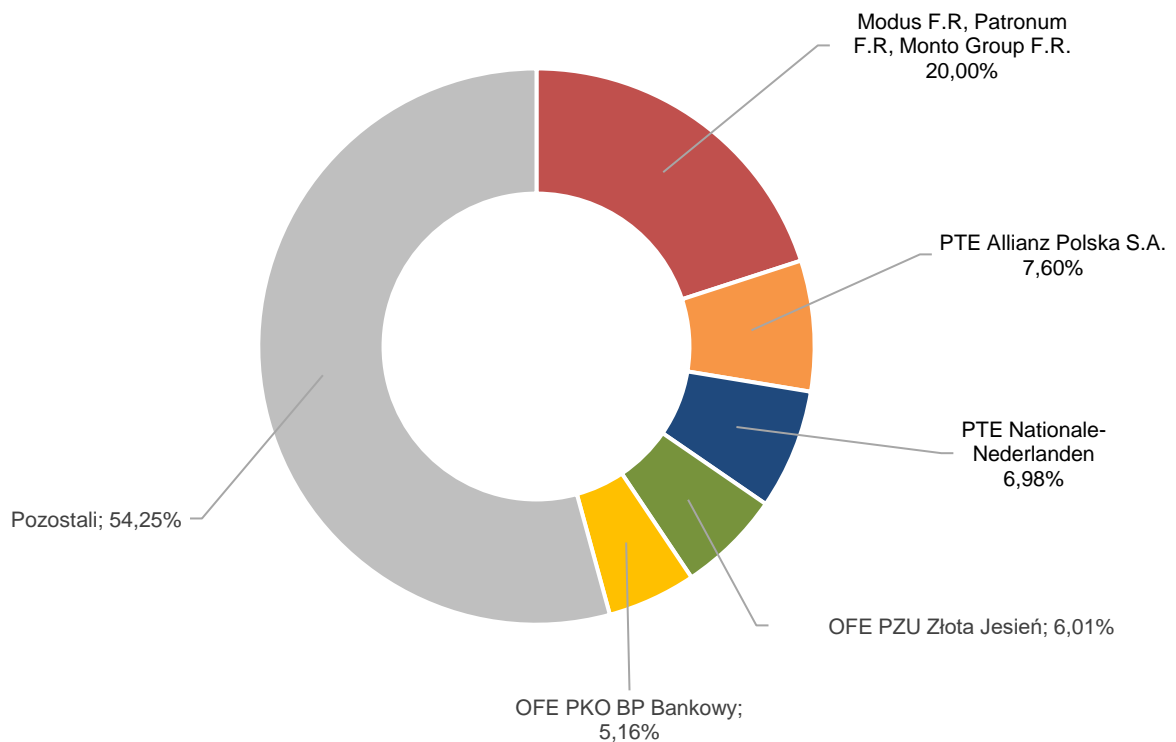
3. Kapitał zakładowy jednostki dominującej oraz struktura akcjonariatu

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

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

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

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



Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZA	Udział w głosach na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów
Modus F.R, Patronum F.R, Monto Group F.R.	702 642	20,00%	1 405 284	33,34%	33,34%
PTE Allianz Polska S.A.	266 905	7,60%	266 905	6,33%	6,33%
PTE Nationale-Nederlanden	245 229	6,98%	245 229	5,82%	5,82%
OFE PZU Złota Jesień	211 289	6,01%	211 289	5,01%	5,01%
OFE PKO BP Bankowy	181 109	5,16%	181 109	4,30%	4,30%
Pozostali	1 905 711	54,25%	1 905 711	45,21%	45,21%
RAZEM:	3 512 885	100,00%	4 215 527	100,00%	100,00%

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

4. 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 spółki zależnej.

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

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

1. EBITDA - zysk przed odsetkami, opodatkowaniem i amortyzacją (w przybliżeniu środki pieniężne z działalności operacyjnej). EBITDA obliczamy jako zysk z działalności operacyjnej (EBIT) powiększony o koszty niepieniężne (Amortyzacja). W przybliżeniu EBITDA określa

zdolność generowania środków pieniężnych przez aktywa firmy. Im wyższa EBITDA, tym wyższa zdolność generowania środków pieniężnych,

2. Rentowność zysku ze sprzedaży - relacja zysku brutto ze sprzedaży do przychodów netto ze sprzedaży,
3. Rentowność EBITDA - relacja zysku z działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację do przychodów netto ze sprzedaży,
4. Rentowność zysku operacyjnego (EBIT) - relacja zysku z działalności operacyjnej do przychodów netto ze sprzedaży,
5. Rentowność netto - relacja zysku netto do przychodów netto ze sprzedaży,
6. Wskaźnik zadłużenia finansowego netto do EBITDA – relacja zadłużenia finansowego pomniejszona o środki pieniężne do zysku z działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację.

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

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

TYTUŁ	PLN		EUR	
	01.01.2024- 30.06.2024	01.01.2023- 30.06.2023	01.01.2024- 30.06.2024	01.01.2023- 30.06.2023
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	120 167 848	112 110 307	27 875 350	24 303 123
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	39 905 656	48 756 909	9 256 920	10 569 458
III. Zysk (strata) brutto	37 998 815	50 432 089	8 814 590	10 932 601
IV. Zysk (strata) netto	30 360 774	40 649 663	7 042 793	8 811 980
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	31 811 803	41 990 564	7 379 388	9 102 659
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-57 232 563	-28 214 985	-13 276 245	-6 116 407
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	23 157 570	-1 198 881	5 371 864	-259 892
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-2 263 191	12 576 698	-524 993	2 726 360
IX. Liczba akcji	3 512 885	3 512 885	3 512 885	3 512 885
X. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	8,64	11,57	2,00	2,51

TYTUŁ	PLN		EUR	
	Na dzień 30.06.2024	Na dzień 31.12.2023	Na dzień 30.06.2024	Na dzień 31.12.2023
XI. Aktywa razem	421 206 272	338 437 822	97 659 697	77 837 586
XII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	215 304 516	116 648 001	49 919 897	26 827 967
XIII. Zobowiązania długoterminowe	74 517 608	60 738 241	17 277 442	13 969 237
<i>w tym Przychody przyszłych okresów - dotacja</i>	6 342 167	6 852 160	1 470 477	1 575 934
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	140 786 909	55 909 760	32 642 455	12 858 730
<i>w tym Przychody przyszłych okresów - dotacja</i>	1 022 208	2 592 696	237 006	596 296
XV. Kapitał własny	205 901 755	221 789 821	47 739 800	51 009 618
XVI. Kapitał zakładowy	35 128 850	35 128 850	8 144 876	8 079 312
XVII. Liczba akcji	3 512 885	3 512 885	3 512 885	3 512 885
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	58,61	63,14	13,59	14,52

Powyższe dane finansowe za I półrocze 2024 roku i 2023 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów dotyczące:

I półrocza 2024 roku - według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 czerwca 2024 roku – 4,3130 złotych / EUR, 2023 roku – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2023 roku – 4,3480 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 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku) – 4,3109 złotych / EUR oraz roku 2023 (od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku) – 4,6130 złotych / EUR.

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

TYTUŁ	PLN		EUR	
	01.01.2024- 30.06.2024	01.01.2023- 30.06.2023	01.01.2024- 30.06.2024	01.01.2023- 30.06.2023
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	88 425 428	95 269 649	20 512 057	20 652 428
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	26 362 291	38 037 313	6 115 264	8 245 678
III. Zysk (strata) brutto	40 247 380	53 256 876	9 336 190	11 544 955
IV. Zysk (strata) netto	35 301 539	45 569 983	8 188 902	9 878 600
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	22 833 675	33 572 979	5 296 730	7 277 906
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-49 715 192	-22 258 681	-11 532 439	-4 825 207
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	27 683 906	-1 120 376	6 421 839	-242 874
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	802 388	10 193 922	186 130	2 209 825
IX. Liczba akcji	3 512 885	3 512 885	3 512 885	3 512 885
X. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	10,05	12,97	2,33	2,81

TYTUŁ	PLN		EUR	
	Na dzień 30.06.2024	Na dzień 31.12.2023	Na dzień 30.06.2024	Na dzień 31.12.2023
XI. Aktywa razem	375 599 387	289 032 356	87 085 413	66 474 783
XII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	187 864 932	90 334 745	43 557 833	20 776 160
XIII. Zobowiązania długoterminowe	61 108 012	47 423 795	14 168 331	10 907 037
<i>w tym Przychody przyszłych okresów - dotacja</i>	6 342 167	6 852 160	1 470 477	1 575 934
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	126 756 920	42 910 950	29 389 501	9 869 124
<i>w tym Przychody przyszłych okresów - dotacja</i>	1 022 208	2 561 403	237 006	589 099
XV. Kapitał własny	187 734 455	198 697 611	43 527 581	45 698 623
XVI. Kapitał zakładowy	35 128 850	35 128 850	8 144 876	8 079 312
XVII. Liczba akcji	3 512 885	3 512 885	3 512 885	3 512 885
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	53,44	56,56	12,39	13,01

Powyższe dane finansowe za I półrocze 2024 roku i 2023 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów dotyczące:

I półrocza 2024 roku - według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 czerwca 2024 roku – 4,3130 złotych / EUR, 2023 roku – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2023 roku – 4,3480 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 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku) – 4,3109 złotych / EUR oraz roku 2023 (od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku) – 4,6130 złotych / EUR.

W okresie pierwszego półrocza 2024 roku Grupa Mo-BRUK uzyskała 120,2 mln skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w tym 103,9 mln z gospodarki odpadami. Osiągnięte przychody ze sprzedaży oznaczają 7% wzrost w porównaniu do przychodów uzyskanych w analogicznym okresie 2023 roku. Przeważającą część przychodów Grupy stanowią przychody z gospodarki odpadami, które w I półroczu 2024 roku stanowiły ponad 86% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej. W tym obszarze Grupa Kapitałowa wyróżnia trzy segmenty które w porównaniu do I półrocza 2023 roku odnotowały odpowiednio:

- wzrost sprzedaży o 59,41% w segmencie produkcji paliw alternatywnych, głównie ze względu na wyższy poziom cen za przyjmowane odpady w stosunku do cen uzyskiwanych w analogicznym okresie 2023 roku oraz o 16% wyższy wolumen przyjętych odpadów do produkcji paliwa alternatywnego.

- spadek sprzedaży o 10,65% w segmencie zestalania i stabilizacji odpadów nieorganicznych, na który znacząco wpłynął spadek cen jakie uzyskiwano za przyjęcie odpadów do przetworzenia w tym procesie.
- spadek sprzedaży o 10,54% w segmencie spalania odpadów medycznych i niebezpiecznych, na który największy wpływ miał mniejszy wolumen przyjętych odpadów do termicznego unieszkodliwiania, wynikający z ograniczeń spowodowanych realizowanym przedsięwzięciem modernizacji i rozbudowy linii termicznego przekształcania odpadów w Karsach.

W kolejnych okresach Grupa spodziewa się znaczących wzrostów przychodów w segmencie zestalania i stabilizacji odpadów nieorganicznych, ze względu na przejętą w listopadzie 2023 roku spółkę EL-KAJO. W I półroczu 2024 roku nie odnotowano jeszcze efektu przejęcia nowej spółki z powodu fazy rozruchu nowo uruchomionej linii do zestalania i stabilizacji odpadów nieorganicznych oraz przesunięciem dostaw odpadów z nowo wybudowanej na Pomorzu elektrociepłowni i spalarni odpadów komunalnych z którą spółka EL-KAJO ma podpisany kontrakt długoterminowy na zagospodarowanie odpadów.

Na uwagę zasługuje dobry wynik sprzedaży w segmencie stacji paliw który wyniósł 12,5 mln zł za I półrocze 2024 roku, względem okresu porównawczego odnotowano 32,58% wzrost sprzedaży w tym segmencie. Na lepsze wyniki sprzedaży na stacjach paliw miało wpływ, między innymi wejście stacji paliw Emitenta w sieć stacji paliw Moya.

Porównując łączne koszty działalności operacyjnej Grupy do kosztów poniesionych w okresie porównawczym, odnotowujemy wzrost o 14,6 mln zł, to jest 21,5%. Łączny wzrost kosztów w pierwszym półroczu 2024 r. wynika wyłącznie z dodatkowej konsolidacji kosztów dwóch spółek zależnych EL-KAJO oraz PMD, włączonych do Grupy Kapitałowej pod koniec 2023 roku. Wyłączając koszty spółek, które nie były objęte konsolidacją za okres pierwszego półrocza 2023 r., koszty działalności operacyjnej pozostają na niezmiennym poziomie w stosunku do kosztów poniesionych w analogicznym okresie ubiegłego roku. Aby utrzymać wysoką rentowność swojej działalności Grupa podejmuje działania optymalizacyjne zmierzające do obniżenia kosztów. W celu redukcji wysokich kosztów energii elektrycznej, które w I półroczu bieżącego roku wyniosły 2,4 mln zł, ukończono I etap budowy instalacji fotowoltaicznej o mocy 250 kW, której docelowa moc w całej Grupie wynosić będzie 0,8 MW. Zakończenie inwestycji w instalację fotowoltaiczną planowane jest na koniec 2025 roku. Dodatkowo w instalacjach do termicznego unieszkodliwiania odpadów zlokalizowanych w ZPPA Karsy oraz Raf-Ekologii planowane jest uruchomienie dwóch jednostek do produkcji energii elektrycznej z energii cieplnej pochodzącej ze spalania odpadów (turbiny ORC) o łącznej mocy 2,1 MW. W wyniku własnej produkcji energii elektrycznej Grupa powinna znacząco zredukować koszty energii elektrycznej.

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

Wyszczególnienie	Za okres:		Zmiana
	01.01.2024-30.06.2024	01.01.2023-30.06.2023	
Przychody ze sprzedaży	120 167 848	112 110 307	7,2%
Koszty działalności operacyjnej:	82 101 898	67 549 149	21,5%
Zmiana stanu produktów	-842 914	24 748	-3505,9%
Amortyzacja	8 185 308	7 303 753	12,1%
Zużycie surowców i materiałów	17 576 477	11 545 040	52,2%
Usługi obce	28 388 465	24 247 087	17,1%
Koszt świadczeń pracowniczych	16 189 335	14 461 359	11,9%
Podatki i opłaty	856 933	687 588	24,6%
Pozostałe koszty	805 051	891 937	-9,7%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	10 943 244	8 387 635	30,5%
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	38 065 951	44 561 159	-14,6%
Pozostałe przychody operacyjne	3 020 861	5 301 349	-43,0%
Pozostałe koszty operacyjne	1 181 155	1 105 599	6,8%
EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)*	48 090 964	56 060 661	-14,2%
EBIT (zysk z działalności operacyjnej)**	39 905 656	48 756 909	-18,2%
Przychody finansowe	109 986	1 856 435	-94,1%
Koszty finansowe	2 016 827	181 254	1012,7%
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	37 998 815	50 432 089	-24,7%
Podatek dochodowy	7 638 041	9 782 426	-21,9%
ZYSK (STRATA) NETTO	30 360 774	40 649 663	-25,3%

*/ 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.

Siedmioprocentowy wzrost sprzedaży w stosunku do okresu porównawczego, przy 22,5 procentowym wzroście kosztów operacyjnych, będący efektem konsolidacji kosztów nowo przejętych spółek, spowodowało spadki wyników finansowych Grupy względem analogicznego okresu 2023 roku: zysku ze sprzedaży, zysku z działalności operacyjnej, zysku EBITDA, zysku przed opodatkowaniem oraz zysku netto.

Zysk Grupy Kapitałowej Mo-BRUK S.A.

Wyszczególnienie dane w zł	I półrocze 2023	I półrocze 2022	Zmiana
Zysk (strata) ze sprzedaży	38 065 951	44 561 159	-14,6%
EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)	48 090 964	56 060 661	-14,2%
EBIT (zysk z działalności operacyjnej)	39 905 656	48 756 909	-18,2%
Zysk (strata) brutto	37 998 815	50 432 089	-24,7%
Zysk (strata) netto	30 360 774	40 649 663	-25,3%

Pomimo odnotowania wyżej wymienionych spadków, uzyskane w okresie sprawozdawczym przez Grupę Kapitałową Emitenta wskaźniki rentowności kształtują się na bardzo wysokich poziomach: zysku ze sprzedaży 32%, zysku operacyjnego 33%, rentowności netto 25% oraz rentowności EBITDA 40%.

Analiza rentowności Grupy Kapitałowej Mo-BRUK S.A.

Wyszczególnienie	I półrocze 2024	I półrocze 2023
Rentowność zysku ze sprzedaży	31,7%	39,7%
Rentowność EBITDA	40,0%	50,0%
Rentowność zysku operacyjnego (EBIT)	33,2%	43,5%
Rentowność netto	25,3%	36,3%
Rentowność aktywów ROA*	16,3%	30,4%
Wskaźnik rentowności kapitału ROE*	33,3%	47,7%

Algorytmy wyliczenia wskaźników:

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

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

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

Rentowność netto = wynik finansowy netto / przychody netto ze sprzedaży

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

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

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

dla wskaźnika na 30.06.2023 r. wynik netto za ostatnie 12 m-cy uwzględnia okres od 01.07.2022 do 30.06.2023

Analiza rentowności działalności podstawowej

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

Po wyłączeniu przychodów i kosztów pozostałej działalności tj.: stacji paliw, Zakładu Odzysku Mułów Węglowych, wskaźniki rentowności przedstawiają się następująco: **rentowność EBITDA 44%**, rentowność zysku ze sprzedaży 36% oraz rentowność zysku operacyjnego 37%.

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

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

Wyszczególnienie dane w zł	I półrocze 2024	I półrocze 2023	Zmiana
Zysk (strata) ze sprzedaży	38 216 084	48 065 789	-20,5%
EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)	47 731 913	57 247 323	-16,6%
EBIT (zysk z działalności operacyjnej)	40 055 790	50 429 801	-20,6%

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

Wyszczególnienie	I półrocze 2024	I półrocze 2023
Rentowność zysku ze sprzedaży	35,5%	46,9%
Rentowność EBITDA	44,3%	55,9%
Rentowność zysku operacyjnego (EBIT)	37,2%	49,2%

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

Grupa Kapitałowa Mo-BRUK S.A. na koniec okresu sprawozdawczego posiadała zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek o wartości 35,3 mln zł. Oprocentowanie wszystkich kredytów i pożyczek oparte zostało o zmienną stopę procentową powiększoną o marżę. Inne zobowiązania finansowe, z wyłączeniem zobowiązań z tytułu prawa do wieczystego użytkowania gruntów oraz umów najmu, oparte zostały o zmienną stopę procentową, wynikają głównie z zawartych umów leasingowych, których wartość wynosi 19,1 mln zł. Pozostałe zobowiązania finansowe w kwocie 27,5 mln zł stanowią zdyskontowaną maksymalną wartość premii możliwej do uzyskania przez sprzedających udziały spółki EL-KAJO po osiągnięciu, określonych w umowie, wyników finansowych zawartych w klauzuli earn-out.

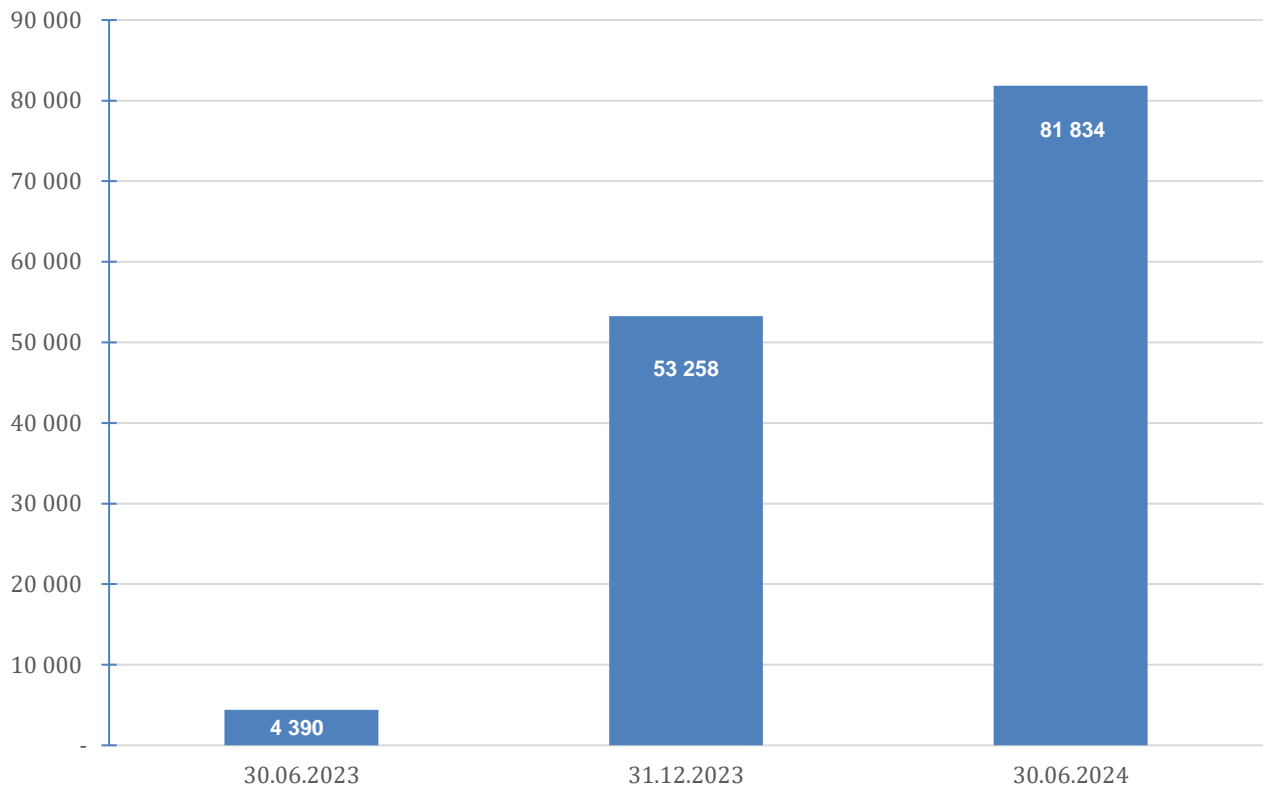
Ze względu na rozpoczęte projekty inwestycyjne, w grudniu 2023 r. Emitent podpisał z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej, umowy na dofinansowanie realizacji przedsięwzięcia pn. „Modernizacja i rozbudowa linii termicznego przekształcenia odpadów w Karsach”, tj.: dofinansowanie w formie dotacji w kwocie do 37,7 mln zł,

dofinansowanie w formie pożyczki preferencyjnej w kwocie do 25,1 mln zł oraz dofinansowanie w formie pożyczki rynkowej w kwocie do 21,0 mln zł. Wpływy środków pieniężnych z tytułu wyżej wymienionych pożyczek następowały zgodnie z zaplanowanym harmonogramem wypłat. W okresie sprawozdawczym, na konto bankowe Emitenta, wpłynęła pierwsza transza środków pieniężnych z tytułu pożyczki preferencyjnej w wysokości 19,2 mln zł. Kolejne transze wpłat z tytułu udzielonych pożyczek wystąpiły po okresie sprawozdawczym. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania na konto bankowe Emitenta wpłynęły środki pieniężne w pełnej wysokości obydwu pożyczek tj. 46,1 mln zł. Wpływ środków pieniężnych z dotacji przewidywany jest na czwarty kwartał bieżącego roku.

Dodatkowo Emitent wystąpił do Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej o wsparcie projektu „Modernizacja i rozbudowa instalacji do odzysku odpadów w Niecwi” w formie pożyczki rynkowej w kwocie do 6,1 mln zł oraz pożyczki preferencyjnej w kwocie do 18,3 mln zł.

Zadłużenie finansowe GK Mo-BRUK S.A. [tys. zł]			
	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023
Zadłużenie finansowe¹⁾	81 834	53 258	4 390
<i>w tym:</i>			
<i>zadłużenie z tytułu kredytów</i>	<i>35 297</i>	<i>7 728</i>	<i>-</i>
<i>zadłużenie z tytułu leasingu</i>	<i>19 079</i>	<i>18 071</i>	<i>4 390</i>
<i>pozostałe zobowiązania finansowe - Earn-out</i>	<i>27 458</i>	<i>27 458</i>	<i>-</i>
Zadłużenie finansowe netto¹⁾	65 936	35 097	-94 974
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 898	18 161	99 364

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

Zadłużenie finansowe GK Mo-BRUK
[tys. zł]

W pierwszym półroczu 2024 r. Grupa Mo-BRUK wykazywała 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 2024 roku Grupa kontynuuje 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.

W poprzednich okresach Grupa osiągnęła wyższy stan środków pieniężnych niż zadłużenia finansowego, dlatego wartość wskaźników zaprezentowano ze znakiem ujemnym

Wskaźnik zadłużenia finansowego netto do EBITDA GK Mo-BRUK S.A.		
30.06.2024^{2) 3)}	31.12.2023³⁾	30.06.2023¹⁾³⁾
0,61	0,32	-0,83

Algorytm wyliczenia wskaźnika:

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

¹⁾dla wskaźnika na 30.06.2023 EBITDA obliczone jest za okres od 01.07.2022 do 30.06.2023

²⁾ dla wskaźnika na 30.06.2024 EBITDA obliczone jest za okres od 01.07.2023 do 30.06.2024

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

Na dzień 30 czerwca 2024 roku Grupa posiadała 15,9 mln zł środków pieniężnych (w tym 5,0 mln zł o ograniczonej możliwości dysponowania).

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania odnoszą się do środków zgromadzonych na rachunkach VAT oraz środków objętych egzekucją administracyjną. W związku z zawieszeniem postępowania egzekucyjnego dotyczącego podwyższonej opłaty za składowanie odpadów za 2015 r. środki pieniężne w kwocie 3,5 mln zł zostały zdeponowane na bankowym rachunku technicznym. Szczegółowy opis postępowań administracyjnych i wynikających z nich egzekucji przedstawiono w punkcie 13. niniejszego sprawozdania.

Ze względu na prowadzone inwestycje oraz przyszłe plany rozwojowe a także korzystne warunki stóp procentowych, nadwyżki finansowe, w trakcie okresu sprawozdawczego lokowane były na krótkoterminowych depozytach bankowych.

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 a także 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 pierwszym półroczu 2024 roku GK Mo-BRUK kontynuowała działania związane z zapewnieniem odpowiedniego wolumenu dostaw odpadów do instalacji zlokalizowanych w zakładach Grupy. W tym okresie poszczególne zakłady Grupy utrzymały dobre wyniki sprzedażowe oraz wysoką rentowność. W wyniku akwizycji moce przetwórcze Emitenta uwzględniające pozwolenia środowiskowe w zakresie przetwarzania odpadów niebezpiecznych, w segmencie zestalania i stabilizacji wzrosły z dotychczasowych 100 tys. ton, do 240 tys. ton rocznie. Z kolei łączne możliwości przerobowe Grupy w tym segmencie dotyczące wszystkich odpadów, tj. niebezpiecznych i innych zwiększyły się z obecnych 170 tys. ton, do 390 tys. ton rocznie. Ponadto, po zakończeniu inwestycji w zakładzie Emitenta w Niecwi oraz zmianie pozwolenia środowiskowego dla zakładu w Skarbimierzu sumaryczne moce Grupy Kapitałowej Mo-BRUK S.A. w zakresie przetwarzania odpadów nieorganicznych wzrosną do 500 tys. ton rocznie z aktualnych 170 tys. ton. Zwiększenie zaangażowania w sektor gospodarowania odpadami nieorganicznymi przyczynia się do utrzymania wysokiej rentowności działalności GK Mo-BRUK S.A. Mając na uwadze fakt, że rynek gospodarowania odpadami w Polsce jest w fazie intensywnego rozwoju i jest bardzo perspektywiczny Zarząd Mo-BRUK S.A. zakłada utrzymanie przychodów na wysokich poziomach w kolejnych okresach. Zarząd dokłada wszelkich starań w celu zapewnienia odpowiedniego strumienia odpadów do przetworzenia w instalacjach Grupy. Podejmowane są również ciągłe działania handlowe ukierunkowane na pozyskanie nowych klientów, co w efekcie powinno przełożyć się na bardzo dobre wyniki finansowe Grupy Emitenta.

GK Mo-BRUK S.A. dzięki efektywnemu modelowi biznesowemu, pozostaje liderem branży przetwarzania odpadów przemysłowych w Polsce. Grupa, dzięki zrealizowanym inwestycjom w linie do unieszkodliwiania odpadów, jest w stanie 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 przejęciom.

Grupa realizuje następujące projekty inwestycyjne:

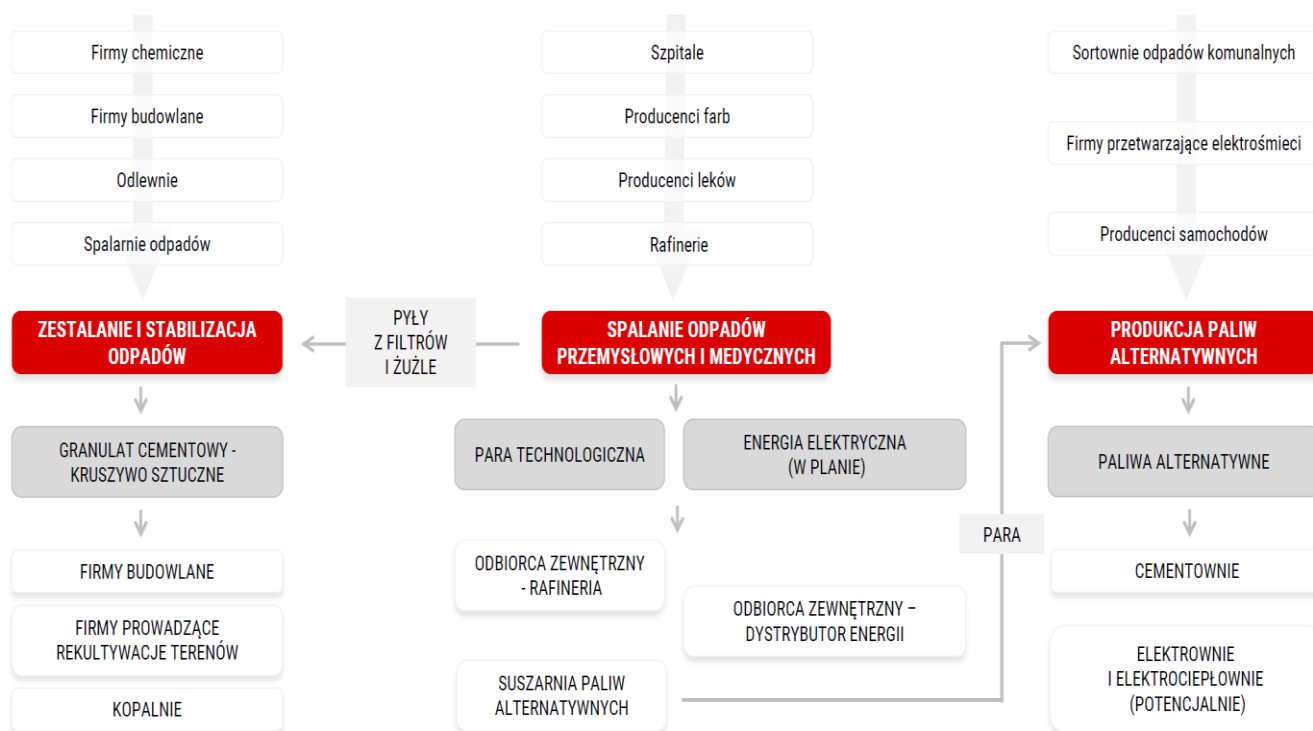
- **Modernizacja i rozbudowa instalacji do odzysku odpadów w Niecwi** - zwiększenie możliwości przetwarzania odpadów z obecnych 100 tys. Mg/rok do 140 tys. Mg/rok poprzez budowę drugiej linii do przetwarzania odpadów.
- **Modernizacja i rozbudowa linii termicznego przekształcania odpadów w Karsach** - w wyniku realizacji inwestycji, zakład w Karsach będzie w stanie przetwarzać ok. 10 tys. Mg/rok odpadów więcej względem obecnie przetwarzanej ilości odpadów, osiągając wydajność na poziomie 25 tys. Mg/rok. Wydajność planowana do osiągnięcia jest zgodna z zapisami posiadanego pozwolenia zintegrowanego.
- **Modernizacji i rozbudowa instalacji do odzysku odpadów w Skarbimierzu** - zwiększenie możliwości przetwarzania odpadów z obecnych 70 tys. Mg/rok do 140 tys. Mg/rok poprzez modernizację istniejących linii produkcyjnych do przetwarzania odpadów oraz zwiększenie powierzchni magazynowych.
- **Modernizacja i rozbudowa termicznego przekształcania odpadów w Jedliczu** – w wyniku realizacji inwestycji, spalarnia w Jedliczu będzie w stanie przetwarzać ok. dwa razy więcej odpadów względem obecnie przetwarzanej ilości odpadów, osiągając wydajność na poziomie 16 tys. Mg/rok. Spółka jest na etapie pozyskania stosownych pozwoleń administracyjnych.
- **Zakończenie i uruchomienie instalacji do odzysku odpadów w Bydgoszczy** - efektem realizowanej inwestycji jest jeden z najnowocześniejszych zakładów przetwarzania odpadów w Polsce, w nowoprzyjętej do Grupy spółce zależnej EL-KAJO pozwalający na przetwarzanie ponad 220 tys. ton odpadów rocznie. Inwestycja ma również na celu wdrożenie w życie innowacyjnej technologii przetwarzania odpadów, które po neutralizacji będą stanowiły surowiec wykorzystywany w procesie produkcji prefabrykatów oraz kruszyw i mieszanek. W wyniku tego przedsięwzięcia nowy zakład EL-KAJO będzie plasował się w czołówce sektora przetwarzania odpadów zarówno pod względem możliwości produkcyjnych jak i pozwolenia na przetwarzane ilości odpadów.
- **Instalacje wytwarzające energię elektryczną** - aby zredukować wysokie koszty energii elektrycznej, zakończono I etap budowy instalacji fotowoltaicznej o mocy 250 kW, której docelowa moc w całej Grupie wynosić będzie 0,8 MW. Zakończenie inwestycji w instalację fotowoltaiczną planowane jest na koniec 2025 roku. Dodatkowo w instalacjach do termicznego unieszkodliwiania odpadów zlokalizowanych w ZPPA Karsy oraz Raf-Ekologii planowane jest uruchomienie dwóch jednostek do produkcji energii elektrycznej

z energii cieplnej pochodzącej ze spalania odpadów (turbiny ORC) o łącznej mocy 2,1 MW. W wyniku realizacji tej inwestycji Grupa planuje zrealizować ostatecznie obieg gospodarki zamkniętej.

- **Modernizacja hali oraz wymiana linii RDF w Karsach** - realizowana inwestycja polega na wymianie wyeksploatowanej linii do produkcji paliwa alternatywnego oraz gruntownej modernizacji hali produkcyjnej zlokalizowanej w Zakładzie Produkcji Paliw Alternatywnych w Karsach. Efektem realizacji tego przedsięwzięcia będzie zastąpienie istniejącej linii, nowocześniejszą o wydajności przetwarzania odpadów 140 tys. Mg/rok.

6. Informacje o podstawowych produktach i usługach.

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



Zestalanie 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 granulat 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 oraz Zakład Odzysku Odpadów Nieorganicznych w Skarbmierzu a także nowo przyjęta do Grupy 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. Natomiast w 2008 roku uruchomił drugi taki zakład w miejscowości Karsy k. Ożarowa (przy Cementowni Ożarów). W wyniku dalszych inwestycji przy udziale środków z Unii Europejskiej Zakład Produkcji Paliw Alternatywnych w Karsach został rozbudowany o drugą linię produkcyjną.

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

Spalanie odpadów niebezpiecznych i medycznych

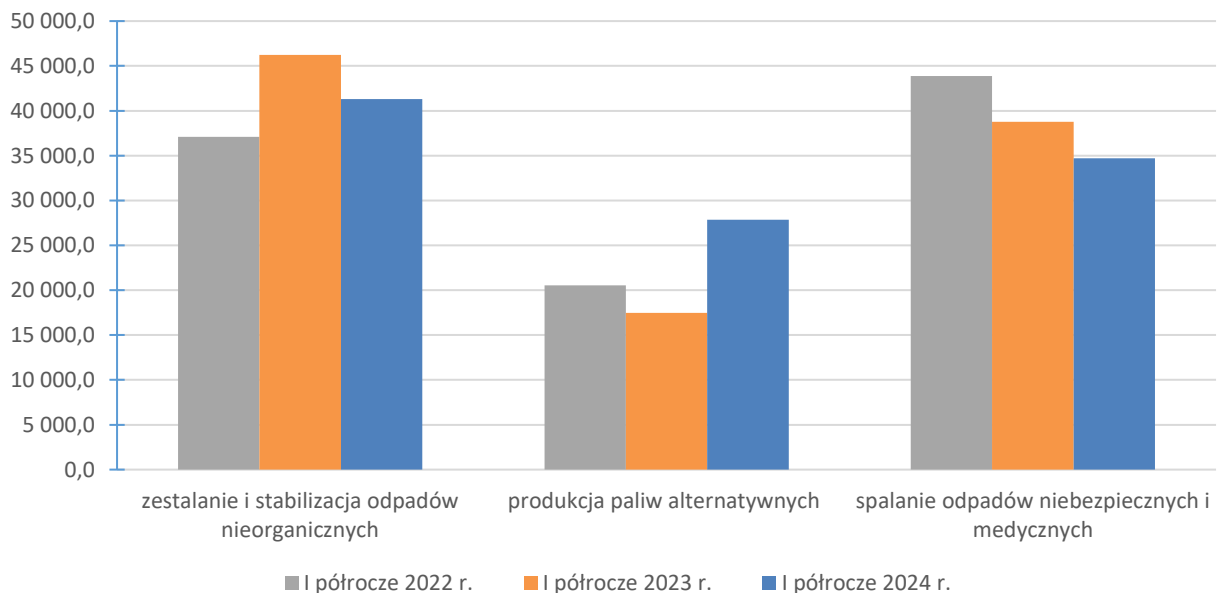
W 2008 roku Mo-BRUK J. Mokrzycki spółka komandytowa (poprzednik prawny Emitenta) kupił spalarnię odpadów przemysłowych i medycznych Raf-Ekologia Sp. z o.o. Spalarnia odpadów Raf-Ekologia Sp. z o.o. w sposób bezpieczny dla środowiska prowadzi termiczne

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

Przychody Grupy Kapitałowej z segmentu gospodarki odpadami

Skonsolidowane przychody z gospodarki odpadami [tys. zł]	I półrocze 2024 r.	I półrocze 2023 r.	I półrocze 2022 r.
zestawianie i stabilizacja odpadów nieorganicznych	41 320,5	46 246,5	37 096,8
produkcja paliw alternatywnych	27 848,8	17 469,5	20 539,5
spalanie odpadów niebezpiecznych i medycznych	34 692,2	38 778,4	43 858,4
Razem:	103 861,6	102 494,5	101 494,6

Skonsolidowane przychody z gospodarki odpadami
[tys. zł]



Gospodarka odpadami w Grupie Kapitałowej Mo-BRUK jest najdynamiczniej rozwijającym się segmentem, z którego pochodzi ponad 86% skonsolidowanych przychodów Emitenta. W tym segmencie Emitent zrealizował kilka projektów inwestycyjnych, które dofinansowane były ze środków Funduszy Europejskich.

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

Grupa Emitenta posiada kompetencje i pozwolenie na przetwarzanie niemal całej gamy odpadów wyszczególnionych Rozporządzenie Ministra Klimatu z dnia 2 stycznia 2020 r. w sprawie katalogu odpadów (Dz.U. 2020 poz. 10). Polskie uwarunkowania stanowią, że za utylizację odpadów płaci ich wytwórca, a nie „firma czyszcząca” lub „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.

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

ZAGADNIENIA PRACOWNICZE

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

przede wszystkim stawia na wykwalifikowaną kadrę na każdym szczeblu, dlatego daje pracownikom możliwości rozwoju poprzez szkolenia obowiązkowe jak i możliwość zgłaszania indywidualnego zapotrzebowania szkoleniowego.

Przychody ze sprzedaży przypadające na jednego pracownika

Wyszczególnienie	I półrocze 2024	I półrocze 2023
GK Mo-BRUK		
przychody ze sprzedaży [tys. zł]	120 168	112 110
średnioroczne zatrudnienie [osób]	248	219
przychody ze sprzedaży na 1 pracownika [tys. zł]	485	512

Zatrudnienie według wykształcenia

Wyszczególnienie	Podstawowe	Zawodowe	Średnie	Wyższe
GK Mo-BRUK				
30.06.2024	26	75	80	69
30.06.2023	21	70	74	55

Zatrudnienie według wieku

Wyszczególnienie	20-30	31-40	41-50	51-60	61-70
GK Mo-BRUK					
30.06.2024	32	58	95	46	19
30.06.2023	23	52	77	47	21

ŚRODOWISKO

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

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

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

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

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

- Ustawa z dnia 16 kwietnia 2004 roku o ochronie przyrody (Dz.U. 2004 nr 92 poz. 880 ze zm.),

Ustawa określa cele, zasady i formy ochrony przyrody żywej i nieożywionej oraz krajobrazu.

- Ustawa z dnia 14 grudnia 2012 roku o odpadach (Dz.U. 2013 poz. 21 ze zm.),

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

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

Założeniem w/w ustawy jest w pierwszym rzędzie zapobieganie wytwarzaniu odpadów,

ograniczenie ich ilości i szkodliwości, a jeśli nie jest to możliwe, stworzenie odpowiednich warunków odzysku i recyklingu odpadów opakowaniowych i użytkowych. Przedsiębiorca ma obowiązek zapewnienia odzysku, a w szczególności recyklingu odpadów opakowaniowych i użytkowych.

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

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

8. Istotne wydarzenia w Grupie w okresie sprawozdawczym.

Zawarcie znaczącej umowy z Gminą Miasta Częstochowa

W dniu 03.01.2024 roku Emitent podpisał umowę działając w ramach konsorcjum ze swoim podmiotem zależnym – RAF EKOLOGIA Sp. z o.o. z siedzibą w Jedliczu, z Gminą Miasta Częstochowa z siedzibą ul. Śląska 11/13, 42 – 217 Częstochowa, której przedmiotem jest wykonanie usługi polegającej na usunięciu i zagospodarowaniu odpadów niebezpiecznych zmagazynowanych w Częstochowie przy ul. Filomatów 28. Zamówienie zostanie wykonane do dnia 15.01.2026 roku.

Odpady stanowiące przedmiot umowy zostaną zagospodarowane w należących do Emitenta instalacjach do termicznego przekształcania odpadów lub w procesie odzysku. Większość odpadów stanowiących przedmiot umowy zostanie przyjęta w spalarni w Karsach po zakończeniu jej modernizacji w III kw. 2024 r.

Szacunkowa łączna wartość umowy wynosi 33 mln zł netto. Ostateczna wartość umowy uzależniona jest od ilości faktycznie usuniętych i zagospodarowanych odpadów.

Otrzymanie decyzji Samorządowego Kolegium Odwoławczego

W dniu 16 stycznia 2024 r., po pozytywnym rozpatrzeniu wniosku Spółki, Emitent otrzymał postanowienie Samorządowego Kolegium Odwoławczego we Wrocławiu ("SKO") o wstrzymaniu wykonania ostatecznej decyzji Samorządowego Kolegium Odwoławczego we Wrocławiu z dnia 7 listopada 2023 r. (SKO 4135/5/22) utrzymującej w mocy decyzję Marszałka Województwa

Dolnośląskiego z dnia 2 listopada 2021 r. (DOW-S-I.7253.50.2021.AH) wymierzającą Spółce opłatę podwyższoną za składowanie odpadów w 2017 r. na składowisku odpadów przy ul. Górniczej 1 w Wałbrzychu.

Wniosek o wstrzymanie wykonalności decyzji został złożony przez Emitenta wraz ze skargą na przedmiotową decyzję do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego za pośrednictwem SKO w dniu 02 stycznia 2024 r.

Szczegółowy opis wyżej wymienionych spraw administracyjnych znajduje się w niniejszym Sprawozdaniu w punkcie 13 „*Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej*”

Zawarcie znaczącej umowy z eRSbet Sp. z o.o.

W dniu 06.03.2024 roku Emitent podpisał umowę z firmą eRSbet Sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu istotną umowę, na podstawie której Mo-BRUK S.A. zleciła eRSbet Sp. z o.o. realizowanie w systemie generalnego wykonawstwa zadania inwestycyjnego pn. „Rozbudowa i przebudowa miejsc przetwarzania i magazynowania odpadów w funkcjonującej instalacji do przetwarzania odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne na działkach nr: 6/1, 6/2, 6/3, 7/1, 7/2, 7/3, 7/4, 7/5, 7/6 położonych w obrębie Niecew, gm. Korzenna”.

Zgodnie ze wskazaną umową eRSbet Sp. z o.o. wykona roboty budowlane oraz uzyska w imieniu Emitenta decyzję o pozwoleniu na użytkowanie obiektów wybudowanych w Zakładzie Mo-BRUK S.A. w Niecwi. Termin realizacji umowy określony został na 305 dni kalendarzowych od dnia przekazania terenu budowy.

Przedmiotowa umowa została uznana przez Zarząd Mo-BRUK S.A. za istotną z uwagi na wartość kontraktu wynoszącą 24,53 mln zł netto.

Zawarcie umowy stanowi krok na drodze realizacji prezentowanego programu inwestycyjnego, który ma na celu zwiększenie obecnych mocy produkcyjnych w Grupie w zakresie zestalania i stabilizacji oraz produkcji kruszyw syntetycznych.

Mo-BRUK S.A. wystąpił o wsparcie wskazanej inwestycji ze środków Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej pożyczką na warunkach rynkowych w wysokości ok. 6,1 mln zł oraz pożyczką na warunkach preferencyjnych w wysokości ok. 18,3 mln zł.

Zawarcie umowy o kredyt w rachunku bieżącym z mBank S.A.

W dniu 11.03.2024 roku Spółka podpisała z bankiem mBank S.A. z siedzibą w Warszawie umowę o kredyt w rachunku bieżącym. Kredyt udzielony został w kwocie:

- 25 mln zł do dnia 28.05.2024 roku,

- 15 mln zł od dnia 29.05.2024 roku do 10.03.2025 roku.

Kredyt został udzielony w pierwszej kolejności w celu uiszczenia egzekwowanej należności organowi egzekucyjnemu, tj. Urzędowi Skarbowemu w Nowym Sączu oraz finansowanie bieżącej działalności.

Oprocentowanie kredytu oparte zostało o stopę WIBOR ON powiększone o marżę Banku.

Wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego we Wrocławiu.

Wojewódzki Sąd Administracyjny we Wrocławiu wyrokiem z dnia 4 kwietnia 2024 r. uchylił decyzję Samorządowego Kolegium Odwoławczego we Wrocławiu z dnia 7 listopada 2023 r. utrzymującą w mocy decyzję Marszałka Województwa Dolnośląskiego z dnia 2 listopada 2021 r. w przedmiocie ustalenia opłaty podwyższonej za rok 2017 za składowanie odpadów na składowisku odpadów w Wałbrzychu bez zatwierdzonej instrukcji prowadzenia składowiska odpadów, w wysokości 19.044.933,00 PLN. WSA we Wrocławiu w ustnym uzasadnieniu zwrócił uwagę na błędy formalne, w zakresie dowodowym i sprzeczności tkwiące w decyzji SKO we Wrocławiu, które nie pozwalają na jej zaakceptowanie. Tym samym podzielili zarzuty Spółki skierowane przeciwko decyzji SKO we Wrocławiu. Wyrok podlegać będzie pisemnemu uzasadnieniu z urzędu i przysługuje od niego skarga kasacyjna do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie.

Zmiany w składzie Zarządu Emitenta oraz Rady Nadzorczej

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

Dywidenda za 2023 rok od jednostki powiązanej Raf-Ekologia Sp. z o.o

Szczegółowy opis znajduje się w pkt 16. niniejszego sprawozdania „Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy”

Doręczenie odpisu skargi kasacyjnej w sprawie opłaty podwyższonej za 2017 r.

W dniu 14 czerwca 2024 r. Emitent otrzymał odpis skargi kasacyjnej Samorządowego Kolegium Odwoławczego we Wrocławiu z dnia 4 czerwca 2024 r. od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego we Wrocławiu z dnia 4 kwietnia 2024 r., mocą którego doszło do uchylenia decyzji SKO z dnia 7 listopada 2023 r. utrzymującej w mocy decyzję Marszałka Województwa Dolnośląskiego z dnia 2 listopada 2021 r. Mocą decyzji Marszałka Województwa Dolnośląskiego

wymierzono Spółce opłatę podwyższoną za składowanie odpadów w 2017 r. na składowisku odpadów innych niż niebezpieczne w Wałbrzychu, w wysokości 19,0 mln zł.

Treść skargi kasacyjnej SKO nie wpływa na stanowisko Zarządu Spółki odnośnie prawidłowości rozstrzygnięcia WSA we Wrocławiu, w którym WSA uchyliło w całości decyzję uchylenia decyzji SKO i przekazało sprawę do ponownego rozpatrzenia. W ocenie Zarządu, wyrażone w skardze kasacyjnej stanowisko SKO sprowadzające się do zakwestionowania obowiązków dowodzenia podstaw faktycznych odpowiedzialności Spółki przez organy administracyjne wymierzające tę odpowiedzialność (naliczające opłatę podwyższoną), nie znajduje podstaw prawnych i jako takie jest nie do zaakceptowania.

Wypłata dywidendy za 2023 rok dla akcjonariuszy Mo-BRUK S.A.

Szczegółowy opis znajduje się w pkt 16. niniejszego sprawozdania „*Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy*”

9. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.

Zawarcie umowy Limitu wierzytelności z Alior Bank S.A.

W dniu 08.07.2024 roku Emitent podpisał z bankiem Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie umowę Limitu wierzytelności w kwocie 20 mln zł z dniem ostatecznej spłaty limitu do 7 lipca 2029 roku.

W ramach Limitu Bank udostępnił następujące produkty:

- kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 20 mln zł do dnia 7 lipca 2025 roku,
- kredyt uruchamiany na pokrycie roszczenia z gwarancji w kwocie 10 mln zł do dnia 7 czerwca 2029 roku,
- gwarancje udzielane w ramach sublimitu na gwarancje w kwocie sublimitu 10 mln zł do dnia 7 lipca 2025 roku.

Łączna kwota zobowiązań wobec Banku wynikająca z wykorzystania produktów w ramach Limitu nie może przekroczyć kwoty przyznanego sublimitu, w ramach którego udzielane są produkty oraz kwoty przyznanego limitu.

Oprocentowanie kredytu oparte zostało o stopę WIBOR ON powiększone o marżę Banku.

Wpływ środków pieniężnych z tyt. przyznanych pożyczek przez NFOŚiGW.

W dniu 12 lipca 2024 roku Emitent otrzymał od Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej, ostatnią transzę środków pieniężnych z tytułu udzielonych pożyczek na warunkach preferencyjnych oraz rynkowych. Pożyczki zostały przyznane w ramach dofinansowania przedsięwzięcia „Modernizacja i rozbudowa linii termicznego przekształcania odpadów w Karsach”. Wpływy środków pieniężnych z tytułu wyżej wymienionych pożyczek następowały zgodnie z zaplanowanym harmonogramem wypłat. W okresie sprawozdawczym, na konto bankowe Emitenta, wpłynęła pierwsza transza środków pieniężnych z tytułu pożyczki preferencyjnej w wysokości 19,2 mln zł. Kolejne transze wpłat z tytułu udzielonych pożyczek, w wysokości 26,9 mln zł, wystąpiły po okresie sprawozdawczym. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania na konto bankowe Emitenta wpłynęły środki pieniężne w pełnej wysokości obydwu pożyczek tj. 46,1 mln zł.

Zawarcie znaczącej umowy z Województwem Śląskim.

W dniu 18.07.2024 roku Emitent działając jako Lider w ramach konsorcjum firm: Nycz Intertrade Sp. z o.o., Raf-Ekologia Sp. z o.o., STENA Recycling Sp. z o.o. oraz Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o., zawarła umowę z Województwem Śląskim z siedzibą w Katowicach, której przedmiotem jest wykonanie usługi polegającej na usunięciu i zagospodarowaniu odpadów stałych i ciekłych, porzuconych na terenie nieruchomości przy ul. Woźniaka 52 w Katowicach-Szopienicach. Szacunkowa ilość odpadów wynosi około 1870 Mg. Zamówienie zostanie wykonane w terminie do 30.09.2025 roku.

Odpady stanowiące przedmiot umowy zostaną ostatecznie zagospodarowane w procesach unieszkodliwiania bądź odzysku w instalacjach należących do Emitenta lub konsorcjantów. Większość odpadów stanowiących przedmiot umowy zostanie zagospodarowana w spalarni w Karsach. Wartość umowy wynosi 9,07 mln zł netto.

Zawarcie istotnej umowy z Millennium Leasing Sp. z o.o.

W dniu 23 lipca 2024 r. weszła w życie Umowa Leasingu Operacyjnego (w trybie leasingu zwrotnego) pomiędzy Millennium Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie a Mo-BRUK S.A. z siedzibą w Niecwi.

Przedmiotem leasingu jest Moduł turbiny ORC wraz z Węzłem produkcji energii elektrycznej i rozproszenia ciepła oraz Kocioł Wodny (odzysknicowy), cena zakupu netto przedmiotu leasingu wynosi 50,05 mln zł netto.

Opłata wstępna płacona przez Korzystającego wynosi 5,01 mln zł netto. Liczba miesięcznych rat leasingowych wynosi 72. Wysokość rat leasingowych została skalkulowana na podstawie stopy

WIBOR 1M w wysokości 5,85 % zwanej stopą bazową plus stała marża i ich wartość ulegać będzie zmianom zgodnie z postanowieniami Umowy Leasingu. Wartość resztowa wynosi 12,21 mln zł netto. Zabezpieczeniem umowy leasingu jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

10. 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 2024 roku.

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

W poniższej tabeli przedstawiono strukturę własności kapitału zakładowego Grupy, zgodnie z wiedzą Emitenta, na dzień przekazania raportu półrocznego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku.

Akcyonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZA	Udział w głosach na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów
Modus F.R, Patronum F.R, Monto Group F.R.	702 642	20,00%	1 405 284	33,34%	33,34%
PTE Allianz Polska S.A.	266 905	7,60%	266 905	6,33%	6,33%
PTE Nationale-Nederlanden	245 229	6,98%	245 229	5,82%	5,82%
OFE PZU Złota Jesień	211 289	6,01%	211 289	5,01%	5,01%
OFE PKO BP Bankowy	181 109	5,16%	181 109	4,30%	4,30%
Pozostali	1 905 711	54,25%	1 905 711	45,21%	45,21%
RAZEM:	3 512 885	100,00%	4 215 527	100,00%	100,00%

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

W dniu 5 czerwca 2024 r. Emitent otrzymał od: Józefa Mokrzyckiego, Elżbiety Mokrzyckiej, Tobiasza Mokrzyckiego, Wiktora Mokrzyckiego, Anny Mokrzyckiej-Nowak, działających jako beneficjenci rzeczywiści spółki Ginger Capital sp. z o.o. z siedzibą w Korzennej, będącej Akcjonariuszem Spółki, a także: Tobiasza Mokrzyckiego, działającego jako osoba kontrolująca Patronum Fundacja Rodzinna z siedzibą w Librantowej, Wiktora Mokrzyckiego, działającego jako osoba kontrolująca Monto Group Fundacja Rodzinna z siedzibą w Korzennej, Annę Mokrzycką-Nowak, działającą jako osoba kontrolująca Modus Fundacja Rodzinna z siedzibą w Nowym Sączu, a także: Ginger Capital Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Korzennej, będącej Akcjonariuszem Spółki informacje, że w dniu 5 czerwca 2024 roku w wyniku zawarcia z jednej strony przez spółkę Ginger Capital sp. z o.o. oraz z drugiej przez fundacje rodzinne: Modus, Patronum i Monto umowy przeniesienia akcji spółki Mo-BRUK S.A. Nastąpiło przeniesienie wszystkich akcji Spółki posiadanych przez Ginger, tj. 702.642 akcji Spółki serii A uprzywilejowanych co do głosu (2 głosy na 1 akcję serii A), reprezentujących łącznie ok. 20% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 1.405.284 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących ok. 33,3% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, o wartości nominalnej 10 zł każda akcja, na rzecz następujących fundacji rodzinnych: Modus, Patronum i Monto.

W wyniku Transakcji Modus F.R., Patronum F.R. i Monto Group F.R. łącznie nabyły 702.642 akcji Spółki serii A, reprezentujących łącznie ok. 20% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 1.405.284 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących ok. 33,3% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Stan posiadania przed Transakcją

Przed Transakcją Ginger posiadała bezpośrednio 702.642 akcji Spółki serii A uprzywilejowanych co do głosu (2 głosy na 1 akcję serii A), reprezentujących łącznie ok. 20% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 1.405.284 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących ok. 33,3% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Przed Transakcją Modus, Patronum i Monto nie posiadały, bezpośrednio ani pośrednio, żadnej akcji Spółki.

Stan posiadania po dokonaniu Transakcji

Po Transakcji Ginger nie posiada, bezpośrednio ani pośrednio, żadnej akcji Spółki.

W wyniku Transakcji:

- Modus posiada 234.214 akcji Spółki serii A uprzywilejowanych co do głosu (2 głosy na 1 akcję serii A),
- Patronum posiada 234.214 akcji Spółki serii A uprzywilejowanych co do głosu (2 głosy na 1

akcję serii A),

- Monto posiada 234.214 akcji Spółki serii A uprzywilejowanych co do głosu (2 głosy na 1 akcję serii A).

W wyniku Transakcji Modus F.R., Patronum F.R. i Monto Group F.R. łącznie posiadają 702.642 akcji Spółki serii A uprzywilejowanych co do głosu (2 głosy na 1 akcję serii A), reprezentujących łącznie ok. 20% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 1.405.284 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących ok. 33,3% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

12. 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.

Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie posiadają bezpośrednio akcji Emitenta, a w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby zobowiązane.

Członek Rady Nadzorczej Tobiasz Mokrzycki na dzień publikacji Sprawozdania Finansowego posiada pośrednio poprzez Patronum Fundacja Rodzinna z siedzibą w Librantowej, której jest fundatorem i Prezes Zarządu, 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.

Członek Rady Nadzorczej Wiktor Mokrzycki na dzień publikacji Sprawozdania Finansowego posiada pośrednio poprzez Monto Group Fundacja Rodzinna z siedzibą w Korzennej, której jest fundatorem i Prezes Zarządu, 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.

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

I.

Zawiadomieniem z dnia 2 grudnia 2019 r. Marszałek Województwa Dolnośląskiego poinformował Spółkę o wszczęciu postępowania w sprawie wymierzenia opłaty w wysokości stanowiącej różnicę pomiędzy opłatą należną a wynikającą z wykazu za składowanie odpadów w 2015 r. na terenie składowiska odpadów innych niż niebezpieczne i obojętne z wydzieloną kwaterą do składowania odpadów niebezpiecznych zawierających azbest przy ul. Górniczej 1 w Wałbrzychu (znak: DOW-S-I.7253.105.2019.AH). W sprawie Kancelaria reprezentująca Emitenta przygotowała stanowisko, które zostało samodzielnie złożone przez Spółkę, w odpowiedzi na które Marszałek Województwa Dolnośląskiego zajął stanowisko w piśmie z dnia 31 grudnia 2019 r. wraz z jednoczesnym wyznaczeniem nowych terminów na przedłożenie przez Spółkę wskazanych w ww. piśmie dokumentów. Kancelaria pismem z dnia 26 czerwca 2020 r. zwróciła się do Marszałka o przedłużenie terminu na zajęcie stanowiska do dnia 10 lipca 2020 r. W dniu 29 czerwca 2020 r. Marszałek Województwa Dolnośląskiego wydał decyzję (znak: DOW-S-I.7253.105.2019.AH) o wymierzeniu opłaty podwyższonej w wysokości 17.642.176,00 zł. Ww. decyzja została zaskarżona odwołaniem z dnia 16 lipca 2020 r. Samorządowe Kolegium Odwoławcze we Wrocławiu decyzją z dnia 13 października 2020 r. (znak: SKO 4133/27/20) uchyliło ww. decyzję i przekazało sprawę do ponownego rozpatrzenia Organowi I instancji. Decyzją z dnia 15 stycznia 2021 r. (znak: DOW-S-I.7253.105.2019.AH) Marszałek Województwa Dolnośląskiego orzekł o wymierzeniu Spółce opłaty podwyższonej 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 której podniesione zostały liczne argumenty dotyczące braku zasadności wymierzenia przedmiotowej opłaty podwyższonej oraz wyknięto uchybienia proceduralne – które również mogą doprowadzić do uchylenia ww. decyzji Kolegium oraz do uchylenia decyzji Marszałka Województwa Dolnośląskiego. W szczególności należy wskazać na wadliwość w zakresie sposobu prowadzenia postępowania, odnoszące się do wybiórczego przeprowadzenia postępowania dowodowego (m.in. z pominięciem stanowiska Spółki), które doprowadziło do niewłaściwego wymierzenia opłaty podwyższonej. 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 29 września 2022 r. Spółka przedstawiła swoje stanowisko w sprawie skargi dołączając do niej opinie prawne m.in. autorstwa prof. dr hab. Marka Górskiego wskazująca na brak możliwości wymierzenia Spółce sankcji w sytuacji gdy wydane zostały decyzje zezwalające na zamknięcie poszczególnych kwater.

Pismem z dnia 24 listopada 2022 r. Spółka przedłożyła postanowienie Marszałka Województwa Dolnośląskiego o zawieszeniu postępowania w sprawie odroczenia terminu opłat podwyższonych za lata 2015-2020. Pismem z dnia 20 stycznia 2023 r. Rzecznik Małych i Średnich Przedsiębiorców zawiadomił o wstąpieniu do postępowania równocześnie przedstawiając swoje stanowisko w sprawie wnosząc o uchylenie zaskarżonego orzeczenia i przekazanie sprawy do ponownego rozpoznania.

Z kolei w piśmie z dnia 25 lipca 2023 r. Spółka przedstawiła swoje stanowisko w niniejszej sprawie, załączając do pisma decyzję SKO we Wrocławiu z dnia 22 grudnia 2022 r. znak SKO 4135/6/22 która potwierdza argumentację Spółki przedstawioną w skardze kasacyjnej.

Sprawa oczekuje na rozpoznanie przez Naczelny Sąd Administracyjny w Warszawie sygn. akt III OSK 2216/22.

Na dzień niniejszego sprawozdania finansowego i wobec wadliwego sposobu procedowania przez Marszałka Województwa Dolnośląskiego i Samorządowego Kolegium Odwoławczego we Wrocławiu oraz Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego we Wrocławiu – nie można z całkowitą pewnością przyjąć, że decyzja o wymierzeniu Spółce opłaty podwyższonej jest prawidłowa.

II.

W dniu 8 lutego 2021 r. Spółka otrzymała od Marszałka Województwa Dolnośląskiego zawiadomienie z dnia 3 lutego 2021 r. o wszczęciu postępowania w sprawie wymierzenia opłaty w wysokości stanowiącej różnicę pomiędzy opłatą należną a wynikającą z wykazu za składowanie odpadów w 2016 r. na terenie składowiska odpadów innych niż niebezpieczne i obojętne z wydzieloną kwaterą do składowania odpadów niebezpiecznych zawierających azbest przy ul. Górnicy 1 w Wałbrzychu (znak: DOW-S-I.7253.67.2020.AH). Decyzją z dnia 18 maja 2021 r. (znak: DOW-S-I.7253.67.2020.AH) Marszałek Województwa Dolnośląskiego wymierzył Spółce opłatę stanowiącą różnicę pomiędzy opłatą należną, a wynikającą z wykazu – za składowanie odpadów w 2016 r. na składowisku odpadów innych niż niebezpieczne i obojętne z wydzieloną kwaterą do składowania odpadów niebezpiecznych zawierających azbest przy ul. Górnicy 1 w Wałbrzychu w wysokości 61.230.674,00 zł. Kancelaria reprezentująca Emitenta w dniu 1 czerwca 2021 r. złożyła odwołanie od ww. decyzji. W odwołaniu zostały przedstawione argumenty nie tylko merytoryczne (tj. dotyczące braku zasadności wymierzenia przedmiotowej opłaty podwyższonej), ale również wyknięte zostały uchybienia proceduralne – które również

mogą doprowadzić do uchylecia ww. decyzji Marszałka Województwa Dolnośląskiego. W szczególności należy wskazać na wadliwość w zakresie sposobu prowadzenia postępowania przez Marszałka Województwa Dolnośląskiego, w szczególności nieprawidłowości odnoszące się do wybiórczego przeprowadzenia postępowania dowodowego (m.in. z pominięciem stanowiska Spółki), które doprowadziło do niewłaściwego wymierzenia opłaty podwyższonej. W dniu 13 sierpnia 2021 r. Pełnomocnikowi Spółki doręczono decyzję Samorządowego Kolegium Odwoławczego we Wrocławiu z dnia 6 lipca 2021 r. (znak: SKO 4135/1/21) o uchyleniu zaskarżonej decyzji w całości i przekazaniu sprawy do ponownego rozpatrzenia organowi pierwszej instancji. Marszałek Województwa Dolnośląskiego decyzją z dnia 2 listopada 2021 r. (znak: DOW-S-I.7253.67.2020.AH) wymierzył Spółce opłatę podwyższoną w wysokości 17.484.597,00 zł. Z uwagi na naruszenie przez Marszałka przepisów postępowania i prawa materialnego 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. SKO we Wrocławiu w całości uznało opinie autorytetów dotyczące finalnego momentu naliczania opłat, a ponadto wskazało na braki w ustaleniach Marszałka dotyczących sposobu wykorzystywania składowanych odpadów, tj. czy były np. wykorzystywane do rekultywacji w związku z wydanymi decyzjami na zamknięcie kwater, a w takim wypadku odpada przesłanka naliczania opłaty podwyższonej. Decyzją z dnia 3 lutego 2023 r. Marszałek Województwa Dolnośląskiego wymierzył Spółce opłatę w wysokości 17 484 587,00 zł. 4 marca 2023 r. Spółka złożyła odwołanie od powyższej decyzji wnosząc o jej umorzenie z uwagi na przedawnienie roszczenia. W obecnej chwili Spółka oczekuje na wydanie decyzji przez SKO we Wrocławiu, gdzie organ odwoławczy należy przypuszczać z wysokim prawdopodobieństwem uzna argumentację Spółki i umorzy postępowanie.

III.

W dniu 23 czerwca 2021 r. Spółka otrzymała od Marszałka Województwa Dolnośląskiego zawiadomienie z dnia 17 czerwca 2021 r. o wszczęciu postępowania w sprawie wymierzenia opłaty w wysokości stanowiącej różnicę pomiędzy opłatą należną a wynikającą z wykazu za składowanie odpadów w 2017 r. na terenie składowiska odpadów innych niż niebezpieczne i obojętne z wydzieloną kwatery do składowania odpadów niebezpiecznych zawierających azbest przy ul. Górniczej 1 w Wałbrzychu (znak: DOW-S-I.7253.50.2021.AH). Spółka pismami z dnia 24 czerwca 2021 r. oraz z dnia 7 lipca 2021 r. – w wykonaniu wezwania – przedłożyła Marszałkowi Województwa Dolnośląskiego dokumenty ewidencji odpadów za rok 2017. Marszałek Województwa Dolnośląskiego decyzją z dnia 2 listopada 2021 r. wymierzył Spółce opłatę podwyższoną w wysokości 19.044.933,00 zł. Z uwagi na naruszenie przez Marszałka przepisów

postępowania i prawa materialnego Spółka wniosła odwołanie od ww. decyzji. Sprawa oczekuje na rozpatrzenie przez Samorządowe Kolegium Odwoławcze we Wrocławiu.

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. SKO we Wrocławiu w całości uznało opinie autorytetów dotyczące finalnego momentu naliczania opłat, jednakże pominęło wcześniejszą własną wytyczną ze sprawy dotyczącej opłaty podwyższonej za 2016 r. a dotyczącej braku ustalenia przez Marszałka sposobu wykorzystywania składowanych odpadów, tj. czy były np. wykorzystywane do rekultywacji w związku z wydanymi decyzjami na zamknięcie kwater, bo w takim wypadku odpada przesłanka naliczania opłaty podwyższonej. 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, obecnie sprawa oczekuje na rozpoznanie. 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. Jeżeli NSA nie podzieli argumentów SKO podniesionych w skardze kasacyjnej – na co są duże szanse – sprawa wróci do ponownego rozpoznania do SKO, gdzie SKO zobligowane będzie do wykonania wytycznej WSA we Wrocławiu w zakresie ustalenia sposobu i ilości składowanych odpadów w kontekście decyzji na zamknięcie kwater. W takiej sytuacji, SKO będzie dysponowało 4-dniowym terminem na wydanie decyzji, z uwagi na przedawnienie, w związku z czym istnieje wysokie prawdopodobieństwo przedawnienia opłaty podwyższonej za 2017 r.

IV.

W dniu 20 sierpnia 2021 r. Spółka otrzymała od Marszałka Województwa Dolnośląskiego zawiadomienie z dnia 16 sierpnia 2021 r. o wszczęciu postępowania w sprawie wymierzenia opłaty w wysokości stanowiącej różnicę pomiędzy opłatą należną a wynikającą z wykazu za składowanie odpadów w 2018 r. na terenie składowiska odpadów innych niż niebezpieczne i

obojętne z wydzieloną kwaterą do składowania odpadów niebezpiecznych zawierających azbest przy ul. Górniczej 1 w Wałbrzychu (znak: DOW-S-I.7253.68.2021.AH). Spółka pismem z dnia 15 września 2021 r. – w wykonaniu wezwania – przedłożyła Marszałkowi Województwa Dolnośląskiego dokumenty ewidencji odpadów za rok 2018. Marszałek Województwa Dolnośląskiego decyzją z dnia 2 listopada 2021 r. wymierzył Spółce opłatę podwyższoną w wysokości 39.716.198,00 zł. Z uwagi na naruszenie przez Marszałka przepisów postępowania i prawa materialnego Spółka wniosła odwołanie od ww. decyzji. Sprawa oczekuje na rozpatrzenie przez Samorządowe Kolegium Odwoławcze we Wrocławiu. Na dzień przygotowania niniejszego sprawozdania i wobec wadliwego sposobu procedowania przez Marszałka Województwa Dolnośląskiego – nie można z całkowitą pewnością przyjąć, że decyzja o wymierzeniu Spółce opłaty podwyższonej jest prawidłowa (tj. Samorządowe Kolegium Odwoławcze we Wrocławiu może podzielić stanowisko o wadliwości tej decyzji). 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).

V.

W dniu 20 grudnia 2021 r. Spółka otrzymała od Marszałka Województwa Dolnośląskiego zawiadomienie z dnia 13 grudnia 2021 r. o wszczęciu postępowania w sprawie wymierzenia opłaty w wysokości stanowiącej różnicę pomiędzy opłatą należną a wynikającą z wykazu za składowanie odpadów w 2019 r. na terenie składowiska odpadów innych niż niebezpieczne i obojętne z wydzieloną kwaterą do składowania odpadów niebezpiecznych zawierających azbest przy ul. Górniczej 1 w Wałbrzychu (znak: DOW-S-I.7253.69.2021.AH). Spółka pismami z dnia 31 grudnia 2021 r. i 26 stycznia 2022 r. zajęła stanowisko w sprawie, wskazując na brak podstaw do wymierzenia Spółce sankcji w postaci opłaty podwyższonej. 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 w 2019 r. bez uzyskania decyzji zatwierdzającej instrukcję prowadzenia składowiska odpadów innych niż niebezpieczne i obojętne z wydzieloną kwaterą do składowania odpadów niebezpiecznych zawierających azbest przy ul. Górniczej 1 w Wałbrzychu w wysokości 69.377.154,00 zł. W dniu 6 kwietnia 2022 r. wniesiono odwołanie od ww. decyzji. Sprawa oczekuje na rozpatrzenie przez Samorządowe Kolegium Odwoławcze we Wrocławiu. Na dzień przygotowania niniejszego sprawozdania i wobec wadliwego sposobu procedowania przez Marszałka Województwa Dolnośląskiego – nie można z całkowitą pewnością przyjąć, że decyzja o wymierzeniu Spółce opłaty podwyższonej

jest prawidłowa (tj. Samorządowe Kolegium Odwoławcze we Wrocławiu może podzielić stanowisko o wadliwości tej decyzji). 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).

VI.

W dniu 20 grudnia 2021 r. Spółka otrzymała od Marszałka Województwa Dolnośląskiego zawiadomienie z dnia 13 grudnia 2021 r. o wszczęciu postępowania w sprawie wymierzenia opłaty w wysokości stanowiącej różnicę pomiędzy opłatą należną a wynikającą z wykazu za składowanie odpadów w 2020 r. na terenie składowiska odpadów innych niż niebezpieczne i obojętne z wydzieloną kwaterą do składowania odpadów niebezpiecznych zawierających azbest przy ul. Górniczej 1 w Wałbrzychu (znak: DOW-S-I.7253.95.2021.AH). Spółka pismami z dnia 31 grudnia 2021 r. i 26 stycznia 2022 r. zajęła stanowisko w sprawie, wskazując na brak podstaw do wymierzenia Spółce sankcji w postaci opłaty podwyższonej. Marszałek Województwa Dolnośląskiego decyzją z dnia 16 marca 2022 r. (znak: DOW-S-I.7253.95.2021.AH) wymierzył Spółce opłatę podwyższoną za składowanie odpadów w 2020 r. bez uzyskania decyzji zatwierdzającej instrukcję prowadzenia składowiska odpadów innych niż niebezpieczne i obojętne z wydzieloną kwaterą do składowania odpadów niebezpiecznych zawierających azbest przy ul. Górniczej 1 w Wałbrzychu 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. Na dzień przygotowania niniejszego sprawozdania i wobec wadliwego sposobu procedowania przez Marszałka Województwa Dolnośląskiego – nie można z całkowitą pewnością przyjąć, że decyzja o wymierzeniu Spółce opłaty podwyższonej jest prawidłowa (tj. Samorządowe Kolegium Odwoławcze we Wrocławiu może podzielić stanowisko o wadliwości tej decyzji). 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).

Przypomnieć trzeba, iż swoiście analogiczna do wyżej wskazanych (w pkt I do VI) sprawa była już procedowana. Decyzją z dnia 15 lipca 2016 r. (znak: DOW-S.I.7253.11.2015.PŁ.NK)

Marszałek Województwa Dolnośląskiego wymierzył Spółce opłatę w wysokości ponad 6.084.016,00 zł za rok 2013. Po wniesieniu przez Spółkę odwołania, w którym wykazano (podobnie jak będzie to miało miejsce na gruncie omawianej sprawy) szereg naruszeń przepisów prawa, Samorządowe Kolegium Odwoławcze we Wrocławiu decyzją z dnia 8 września 2016 r. uchyliło w całości zaskarżoną decyzję i przekazało sprawę do ponownego rozpatrzenia Marszałkowi Województwa Dolnośląskiego. Marszałek Województwa Dolnośląskiego ponownie decyzją z dnia 30 listopada 2016 r. (znak DOW-S.I.7253.11.2015.NK) wymierzył Spółce opłatę podwyższoną, niemniej w wyniku kolejnego odwołania (tj. od decyzji z dnia 30 listopada 2016 r.) Samorządowe Kolegium Odwoławcze we Wrocławiu decyzją z dnia 28 marca 2017 r. uchyliło ww. decyzję Marszałka Województwa Dolnośląskiego i zmieniło wysokość opłaty na kwotę 807,00 zł (decyzja ostateczna i prawomocna).

Należy wskazać, że sprawy opisane w punktach I – VI mają charakter precedensowy, w szczególności zważywszy na fakt, że to wieloletnia bierność Marszałka Województwa Dolnośląskiego i akceptowanie funkcjonowania przedmiotowego Składowiska Odpadów w Wałbrzychu doprowadziły do sytuacji, w której niemal jednocześnie nieprawomocnie wymierzono Spółce ww. sankcje. Powyższa okoliczność powoduje więc, że sprawy te należy postrzegać również przez pryzmat nadużycia władztwa administracyjnego. Nieprawidłowości w funkcjonowaniu organów administracji (nadużycie prawa) wielokrotnie były przedmiotem rozważań Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie, spośród których można wskazać na Uchwałę 7 Sędziów NSA z dnia 24 maja 2021 r. (sygn. I FPS 1/21), w której podniesiono, iż „Przyjęcie w takich przykładowo opisanych stanach faktycznych, że poprzez samo wydanie postanowienia o wszczęciu postępowania w sprawie o przestępstwo skarbowe lub wykroczenie skarbowe (przy zaistnieniu pozostałych przesłanek wymienionych wyżej) nastąpił skutek przewidziany w art. 70 § 6 pkt 1 w zw. z art. 70c Ordynacji podatkowej, stanowiłoby nadużycie tej instytucji, godzące w zasadę zaufania do organów państwa, a także zasadę praworządności, wynikające z art. 2 i art. 7 ustawy zasadniczej (por. B. Brzeziński, "O zjawisku nadużycia prawa podatkowego przez administrację podatkową", *Kwartalnik Prawa Podatkowego* z 2014 r. Nr 1 s. 9 -16). (...) Jeśli w praktyce orzeczniczej organów podatkowych zarysowuje się niepokojąca tendencja do instrumentalnego stosowania przepisów, wbrew celowi dla którego zostały wprowadzone przez prawodawcę, niwecząca przy tym ich istotę, zakotwiczoną w zasadach prawa wynikających z ustawy zasadniczej, wówczas konieczna jest korekta dotychczasowego spojrzenia na sposób kontroli tego zjawiska i opowiedzenia się za tą linią orzecznictwa, w której w szerszym zakresie realizowane są wartości konstytucyjne.”.

Wyrok WSA we Wrocławiu potwierdza prawidłowość stanowiska SKO we Wrocławiu (jak również opinii prawnych) i ma znaczenie również dla postępowań w przedmiocie opłaty podwyższonej za lata 2018 – 2020 r. Przede wszystkim wyrok WSA oraz decyzja SKO potwierdził, że decyzje na zamknięcie kwater potwierdzają fakt zakończenia składowania odpadów, a tym samym brak możliwości dalszego naliczania opłat. W omawianych sprawach uzyskane zostały opinie autorytetów z zakresu ochrony środowiska, potwierdzających prawidłowość założeń SKO we Wrocławiu co do ostatecznego momentu naliczania opłat. Spółka posiada decyzje na zamknięcie, gdzie ostateczny termin składowania odpadów został określony na 19 marca 2019 r. Ponadto wydane decyzje sanują nieprawidłowość w postaci braku posiadania przez Spółkę instrukcji prowadzenia składowiska. Dodatkowo SKO we Wrocławiu wskazało na jeszcze inne okoliczności wymagające ustalenia:

1. w jaki sposób były zagospodarowane składowane odpady, bo jeżeli używane były do rekultywacji składowiska w ramach posiadanych decyzji na zamknięcie kwater, to nie zaktualizowała się przesłanka warunkująca naliczenie opłaty podwyższonej,
2. wyjaśnienia bierności Marszałka Województwa Dolnośląskiego, który posiadając wiedzę o funkcjonowaniu składowiska bez instrukcji, nie podjął działań z urzędu w kierunku zamknięcia składowiska, a zatem nie skorzystał z przysługujących mu prerogatyw ustawowych,
3. weryfikacji powiązania, jak beczynność Marszałka Województwa Dolnośląskiego w zakresie akceptowania funkcjonowania składowiska bez instrukcji, a następnie wydania decyzji na zamknięcie poszczególnych kwater, pomimo braku posiadania instrukcji - przekłada się na postępowania w przedmiocie opłat podwyższonych (tj. wyjaśnienie kwestii odpowiedzialności Marszałka). Niebagatelne znaczenie w sprawach mają jeszcze dwie okoliczności: przedawnienie oraz podjęte przez Spółkę działania naprawcze w postaci złożonego przez Spółkę wniosku o realizację przedsięwzięcia celem niwelacji przyczyny nałożenia opłat – tj. ostateczne zamknięcie składowiska zgodnie z decyzjami Marszałka z lat Marszałka z lat 2012 – 2019 r. (co do kwatery I - decyzja Marszałka Nr z 3/2012 z dnia 16 marca 2012 r. ze zmianami, wyrażająca zgodę na zamknięcie kwatery I, termin zakończenia prac został określony na dzień 30 czerwca 2023 r.; co do kwatery II – decyzja Marszałka Nr z 102 z dnia 15 maja 2017 r. ze zmianami, wyrażająca zgodę na zamknięcie kwatery II, termin zakończenia rekultywacji określono na dzień 31 grudnia 2023 r.; co do kwatery III - decyzja Marszałka Nr z 125/2019 z dnia 23 lipca 2019 r. (ze zmianami, wyrażająca zgodę na zamknięcie kwatery III, termin zakończenia rekultywacji określono na dzień 31 grudnia 2022 r.; co do kwatery IV - decyzja Marszałka Nr z 96 z dnia 20 stycznia 2017 r. wyrażająca zgodę na zamknięcie kwatery IV, termin zakończenia rekultywacji określono na dzień 31 grudnia 2022 r.).

W odniesieniu do postępowania opisanego w punkcie I Emitent ujął w księgach 2021 r. skutki decyzji wydanej przez Samorządowe Kolegium Odwoławcze we Wrocławiu w dniu 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 była w 2021 r. przedmiotem zajęcia egzekucyjnego i została wykazana w pozycji Pozostałe należności utworzono pełny odpis aktualizujący. W zakresie pozostałej wartości opłaty podwyższonej w wysokości 3,55 mln zł utworzono w 2021 r. rezerwę (Pozostałe rezerwy krótkoterminowe).

W grudniu 2023 r. Emitent otrzymał tytuł wykonawczy wystawiony przez Naczelnika Urzędu Skarbowego w Nowym Sączu jako organu egzekucji administracyjnej. Tytuł wykonawczy obejmował wymierzoną Emitentowi opłatę podwyższoną za składowanie odpadów w 2017 r. wraz z odsetkami. W dniu 28.12.2023 r. środki zgromadzone na rachunkach bankowych Emitenta w wysokości 2,5 mln zł zostały zablokowane. W celu szybkiego odblokowania kont bankowych Spółki (oczekując na rozpatrzenie skargi złożonej do WSA, która dotyczyła decyzji SKO w sprawie wymierzenia opłaty podwyższonej za 2017 rok), w marcu 2024 roku podpisano z bankiem mBank S.A. umowę o kredyt w rachunku bieżącym. Kredyt został udzielony w pierwszej kolejności w celu uiszczenia egzekwowanej należności organowi egzekucyjnemu, tj. Urzędowi Skarbowemu w Nowym Sączu. Ostatecznie tytuł wykonawczy został zaspokojony w dniu 13.03.2024 r., po wpłacie do Urzędu Skarbowego całej egzekwowanej kwoty tj. 24,6 mln zł.

Emitent zdecydował ująć w Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej, środki pieniężne przekazane na konto Urzędu Skarbowego jako „Pozostałe należności”, ze względu na istniejące wysokie prawdopodobieństwo przedawnienia opłaty podwyższonej za 2017 rok i w konsekwencji konieczność zwrotu środków pieniężnych Spółce przez Urząd Skarbowy. Powyższe podyktowane zostało korzystnym wyrokiem WSA z dnia 4 kwietnia 2024 r. a także licznymi sprzecznościami jakie Spółka przywołała w odpowiedzi na skargę kasacyjną SKO we Wrocławiu skierowaną do NSA. Z uwagi na powyższe, w ocenie Zarządu istnieją duże szanse, iż argumenty podniesione przez SKO w skardze kasacyjnej nie zostaną podzielone i sprawa wróci do ponownego rozpoznania, gdzie SKO zobligowane będzie do wykonania wytycznej WSA we Wrocławiu w zakresie ustalenia sposobu i ilości składowanych odpadów w kontekście decyzji na zamknięcie kwater. W takiej sytuacji, SKO będzie dysponowało 4-dniowym terminem na wydanie decyzji, z uwagi na przedawnienie, w związku z czym istnieje wysokie prawdopodobieństwo przedawnienia opłaty podwyższonej za 2017 r. i zwrot środków pieniężnych Spółce zajętych przez Urząd Skarbowy.

Zdaniem Zarządu Spółki, decyzja SKO we Wrocławiu z dnia 22 grudnia 2022 r. dotycząca opłaty podwyższonej za 2016 r. oraz wyrok WSA we Wrocławiu z dnia 4 kwietnia 2024 r. dotyczący

opłaty podwyższonej za 2017 r. z dużym prawdopodobieństwem rzutować będą na treść kolejnych decyzji dotyczących opłat podwyższonych za lata 2018 - 2020.

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

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

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

14. 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 2024 roku nie miały miejsca zmiany w strukturze jednostki gospodarczej.

15. 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.

16. Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.

Polityka dywidendowa

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

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

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

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

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

Wypłata dywidendy za rok 2023 od jednostki powiązanej Raf Ekologia Sp. z o.o.

W dniu 30 kwietnia 2024 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej Raf Ekologia Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podziale zysku za rok obrotowy, trwający od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2023 r., który wyniósł 18 215 636,18 zł na wypłatę dywidendy w wysokości 15 000 000,00 zł na rzecz jedynego wspólnika, spółki dominującej Mo-BRUK S.A., a w pozostałym zakresie 3 215 636,18 zł na kapitał zapasowy.

Wypłata dywidendy podzielona została na części:

- wypłata dywidendy w wysokości 8 mln zł dokonana została w maju 2024 roku,
- w pozostałej kwocie 7 mln zł wypłata zostanie zrealizowana do 28 października 2024 roku.

Przeznaczenie zysku Mo-BRUK S.A. za 2023 rok oraz wypłata dywidendy

24 czerwca 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy Mo-BRUK S.A. podjęło uchwałę nr 6/2024 o przeznaczeniu zysku netto Mo-BRUK S.A. za okres od 1 stycznia 2024 roku

do dnia 31 grudnia 2024 roku w wysokości 74.383.319,03 zł. Podział zysku dokonany został w następujący sposób:

1. Kwotę 28.118.623,58 zł przeznaczono na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki,
2. Kwotę 46.264.695,45 zł przeznaczono na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Mo-BRUK S.A. ustaliło dzień dywidendy (dzień D) na 30 lipca 2024 roku oraz termin wypłaty dywidendy (dzień W) na dzień 30 października 2024 roku.

Dywidenda na 1 akcję wynosi 13,17 zł.

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

Szczegóły na temat udzielonych oraz otrzymanych gwarancji i poręczeń przedstawia nota 26. „Zobowiązania i aktywa warunkowe” w Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy kapitałowej Mo-BRUK S.A za pierwsze półrocze 2024 r.

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

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

- **Ryzyko związane z konfliktem zbrojnym na Ukrainie**

Tocząca się wojna na terytorium Ukrainy wywołana agresją Rosji, doprowadziła do zachwiania równowagi na światowych rynkach. Sytuacja ta miała i nadal ma przełożenie na krajową i światową gospodarkę. GK Mo-BRUK nie prowadzi działalności na terytorium Rosji czy też Ukrainy zatem zaistniałe wydarzenia nie miały istotnego wpływu na bieżące sprawozdanie finansowe. Można zakładać, że zmiany sytuacji gospodarczej, które zostały wywołane przez trwającą na Ukrainie wojnę, będą miały wpływ pośredni na działalność Grupy w przyszłości w

związku z globalnymi zmianami sytuacji gospodarczej, co przełoży się na koszty wykonywanych usług.

- **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 dotyczących kwestii ochrony środowiska**

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

finansowego Grupy Emitenta jako wynik zaniechanej działalności.

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

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

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

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

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

Działalność prowadzona przez Grupę Emitenta wiąże się z magazynowaniem i przetwarzaniem materiałów palnych. W szczególności zakłady Emitenta produkujące paliwa alternatywne RDF narażone są na podwyższone ryzyko pożaru. Nie można wykluczyć ryzyka powstania nieubezpieczonej szkody lub szkody przewyższającej wartość ubezpieczenia. Nie można

wykluczyć powstania innych szkód spowodowanych przez zdarzenia losowe. Bazując na doświadczeniu z ostatnich lat, Emitent dostrzega, że zakłady ubezpieczeniowe niechętnie ubezpieczają podmioty w branży, w której działa Grupa Emitenta, co skutkuje zwiększeniem składki ubezpieczenia lub ograniczeniem jego zakresu.

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

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

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

- **Ryzyko związane z konkurencją**

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

Zwiększenie konkurencji może w przyszłości wymusić konieczność opracowania nowych

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

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

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

Prowadzenie działalności przez Grupę Emitenta jest ściśle regulowane przez odpowiednie przepisy i wymaga uzyskania odpowiednich zezwoleń. Funkcjonowanie poszczególnych zakładów odzysku odpadów oraz zakładów produkcji paliw alternatywnych wymagają pozwoleń Marszałków poszczególnych województw oraz Starostów poszczególnych powiatów odpowiadających lokalizacjom działalności obiektów Grupy Emitenta. Na dzień niniejszego sprawozdania Grupa posiada wszystkie zasadnicze, konieczne dla jej bieżącej działalności pozwolenia. Nieposiadanie odpowiednich i ważnych zezwoleń byłoby równoznaczne z koniecznością zaprzestania działalności oraz ryzykiem nałożenia kar administracyjnych na Emitenta. Emitent postrzega dane ryzyko jako bardzo istotne. W przypadku wystąpienia sytuacji odebrania jakiegokolwiek istotnego pozwolenia, zagrożona byłaby podstawowa działalność Grupy Emitenta, co w konsekwencji mogłoby doprowadzić do utraty przychodów z tego źródła.

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

Działalność Grupy Emitenta w zakresie gospodarowania odpadami należy do trudno akceptowalnych wśród lokalnych społeczności i organizacji ekologicznych oraz powoduje niezadowolenie społeczne wśród ludności zamieszkałej w niewielkiej odległości od zakładów Grupy Emitenta. Skargi mieszkańców związane są z poziomem hałasu, wzmożonym ruchem

ciężarowym oraz obawami związanymi z zagrożeniem ekologicznym, zanieczyszczeniem powietrza, gruntów oraz wód gruntowych. Pomimo posiadania przez Grupę Emitenta pozwoleń, uzgodnień, patentów i atestów związanych z prowadzoną działalnością oraz dokładania należytej staranności, aby działalność zakładów nie utrudniała życia okolicznym mieszkańcom, Emitent nie może wykluczyć negatywnego wpływu tych skarg na wizerunek Grupy Emitenta. Grupa Kapitałowa Mo-BRUK S.A. poważnie podchodzi do sprzeciwów lokalnych społeczności, dlatego stara się prowadzić jasną politykę informowania społeczeństwa o konsekwencjach prowadzonej przez siebie działalności. Niemniej jednak, zazwyczaj w okresach czteroletnich szczególnie w czasie przeprowadzanych wyborów reakcje społeczne są podsycane.

- **Ryzyko wyrządzenia szkody w środowisku**

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

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

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

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

- **Ryzyko związane z utratą głównych dostawców**

Zapewnienie ciągłości dostaw odpadów do utylizacji a w dalszej kolejności do produkcji paliwa alternatywnego jest bardzo ważnym elementem prowadzonej przez Grupę Emitenta działalności.

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

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

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

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

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

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

Spółki publiczne notowane na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie zobligowane są do wypełniania obowiązków informacyjnych, w tym do przekazywania Komisji Nadzoru Finansowego, spółce prowadzącej rynek regulowany, informacji bieżących i informacji okresowych, zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami Ustawy o Ofercie i wydanych na jej podstawie rozporządzeń wykonawczych. W przypadku niewykonywania lub nienależytego wykonania powyższych obowiązków przez spółkę publiczną Komisja może wydać decyzję o wykluczeniu na czas określony lub bezterminowo papierów wartościowych z obrotu na rynku

regulowanym albo nałożyć - biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana - karę pieniężną albo zastosować obie sankcje łącznie (art. 96 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie). Nadto, zgodnie z art. 98 ust. 7 Ustawy o Ofercie, Emitent oraz podmiot, który brał udział w sporządzeniu informacji, o których mowa w art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie, jest obowiązany do naprawienia szkody wyrządzonej przez udostępnienie do publicznej wiadomości nieprawdziwej informacji lub przemilczenie informacji, chyba że ani on ani osoby, za które odpowiada nie ponoszą winy. Z uwagi na fakt, że Emitent od 2010 roku jest spółką, której akcje notowane były w alternatywnym systemie obrotu NewConnect a od 2012 roku na rynku regulowanym GPW na którym prowadzi regularną politykę informacyjną w zakresie zarówno okresowych, jak i bieżących zdarzeń mających wpływ na prowadzoną działalność, Emitent w mniejszym stopniu narażony jest na ryzyko niewypełnienia obowiązków spółki publicznej. Emitent będzie dokładał wszelkich starań, aby wypełniać obowiązki informacyjne. Nie jest on jednak w stanie wykluczyć, że na skutek niesprzyjającego zbiegu okoliczności może dojść do nienależytego wykonania obowiązków informacyjnych, a w konsekwencji do zastosowania wobec Emitenta sankcji przewidzianych w Ustawie o Ofercie, co może mieć wpływ na wyniki finansowe Emitenta lub spowodować zakłócenie obrotu jego akcjami. Emitent wskazuje, że Spółka wypełniając obowiązki informacyjne spółki publicznej nie ponosiła w przeszłości sankcji w związku z nieprawidłowym wypełnieniem obowiązków informacyjnych.

19. 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.

20. 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. 5 niniejszego sprawozdania.

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

Zarówno w jednostkowym jak i w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej pozycja „Pozostałe należności” zawiera wartość środków przekazanych na konto komornika tj. Urzędu Skarbowego w Nowym Sączu w kwocie 24,6 mln. Przekazane środki pieniężne zostały objęte tytułem egzekucyjnym z 28.12.2023 r. wystawionym przez Marszałka Województwa Dolnośląskiego dotyczącym podwyższonej opłaty za składowanie odpadów za 2017 rok.

Emitent zdecydował, ująć w Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej, środki pieniężne przekazane na konto Urzędu Skarbowego jako „Pozostałe należności” z uwagi na ostatni wyrok WSA we Wrocławiu z dnia 4 kwietnia 2024 r. uchylającego decyzję SKO we Wrocławiu z dnia 7 listopada 2023 r. oraz na wysokie prawdopodobieństwo przedawnienia opłaty podwyższonej za 2017 rok i zwrotu środków pieniężnych Spółce przez Urząd Skarbowy. Szczegółowy opis sprawy przedstawiono w niniejszym sprawozdaniu w pkt. 13. *„Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności emitenta lub jego jednostki zależnej.”*

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

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

23. Oświadczenie Zarządu Mo-BRUK S.A.

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim, Zarząd Mo-BRUK S.A. oświadcza, że:

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

24. Oświadczenie Zarządu dotyczące wyboru biegłego rewidenta.

Zarząd Mo-BRUK S.A. oświadcza, że **Mazars Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**, z siedzibą w Warszawie (kod pocztowy 00-549), przy ul. Pięknej 18, wpisana pod numerem KRS 0000086577 do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie; XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego; wpisana na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem ewidencyjnym 186, (wybrana w celu zbadania/przeglądu rocznych/półrocznych sprawozdań finansowych dla wszystkich spółek Grupy Kapitałowej za 2023 rok oraz sprawozdania skonsolidowanego za 2023 rok) - Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i badania śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego jednostki dominującej został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wyrażenia bezstronnego i niezależnego raportu z badania rocznego skonsolidowanego oraz rocznego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

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

Podpisy Członków Zarządu

<u>28 sierpnia 2024 r.</u> <i>Data</i>	<u>Henryk Siodmok</u> <i>Prezes Zarządu</i>	
<u>28 sierpnia 2024 r.</u> <i>Data</i>	<u>Rafał Michalczuk</u> <i>Wiceprezes Zarządu</i>	
<u>28 sierpnia 2024 r.</u> <i>Data</i>	<u>Andrzej Rytko</u> <i>Wiceprezes Zarządu</i>	