

# MOBRUK

---

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ Mo-BRUK S.A.  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 R. DO 30 CZERWCA 2012**

Korzenna - Niecew, 8 sierpnia 2012 r.

## 1. Działalność Grupy Kapitałowej Mo-BRUK S.A. w okresie od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012.

### Dane podstawowe

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

### W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

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

### W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

Janusz Stanisław Mięka	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Konrad Paweł Turzański	Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Adam Tekiel	Członek Rady Nadzorczej
Stanisław Mirosław Garlicki	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Pietrzak	Członek Rady Nadzorczej

W skład Grupy Kapitałowej Mo-BRUK S.A. wchodzi jednostka dominująca Mo-BRUK S.A. oraz jednostka zależna Raf-Ekologia Sp. z o.o. z siedzibą w Jedliczu.

Spółka Akcyjna Mo-BRUK S.A. z siedzibą w Niecwi (Niecew 68, 33-322 Korzenna) jest spółką kapitałową posiadającą osobowość prawną, zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym w Krakowie, Wydział XII Gospodarczy i wpisaną w KRS pod pozycją 0000357598. Spółka została utworzona na czas nieoznaczony, działa na podstawie przepisów prawa polskiego,

Firma od 1985 roku prowadziła działalność w formie jednoosobowej działalności

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

Mo-BRUK S.A. posiada siedem oddziałów oraz jedną spółkę zależną.

Przy siedzibie głównej Spółki w m. Niecew zlokalizowany jest Zakład Odzysku Odpadów oraz Zakład Budowy Nawierzchni Betonowych.

W Wałbrzychu zlokalizowane są trzy oddziały firmy, Zakład Recyklingu Odpadów, gdzie produkowane są paliwa alternatywne, Składowisko Odpadów Przemysłowych z wydzieloną kwaterą do składowania odpadów zawierających azbest oraz Zakład Odzysku Mułów Węglowych, który w chwili obecnej jest w trakcie rozruchu.

Od 2008 roku z Karsach (gm. Ożarów) działa Zakład Produkcji Paliw Alternatywnych.

Mo-BRUK S.A. posiada także oddziały we Florynce (Złoże Kruszywa Naturalnego) oraz w Łęce (stacja paliw oraz stacja diagnostyczna).

Spółka Mo-BRUK posiada 100% udziałów w Raf-Ekologia sp. z o. o. Podstawową działalnością tej Spółki jest termiczne unieszkodliwianie odpadów przemysłowych i medycznych. Raf-Ekologia sp. z o. o. jako jednostka zależna podlega konsolidacji sprawozdań finansowych w GK Mo-BRUK S.A.

## Kapitał zakładowy

Zarejestrowany kapitał zakładowy Spółki wynosi 23.413.850,00 zł (słownie: dwadzieścia trzy miliony czterysta trzynaście tysięcy osiemset pięćdziesiąt złotych) i dzieli się na 2.341.385 (słownie: dwa miliony trzysta czterdzieści jeden tysięcy trzysta osiemdziesiąt pięć) akcji o wartości nominalnej 10,00 zł (słownie: dziesięć złotych) każda. Akcjami Spółki są:

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

Wszystkie akcje w kapitale zakładowym zostały w pełni opłacone. Od dnia 10 sierpnia 2010 roku 356.018 akcji zwykłych na okaziciela serii C Emitenta oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem PLMOBRK00013 notowanych jest w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, zgodnie z Uchwałą nr 785/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 5 sierpnia 2010 roku. Pozostałe akcje – akcje imienne serii A i serii B w ilości 1.985.367 – są niezdematerializowane

Akcjonariusze posiadający akcje dające prawo do ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (dane na dzień 8 sierpnia 2012 r.)

Akcjonariusz	Liczba akcji	Rodzaj akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZA	Udział w głosach na WZA
Józef Mokrzycki – Prezes Zarządu Mo-BRUK S.A.	714.732	imienne serii A*	30,53%	1.429.464	46,77%
Elżbieta Mokrzycka – Wiceprezes Zarządu Mo-BRUK S.A.	377.220	imienne serii B	16,11%	377.220	12,34%
Wiktor Mokrzycki – Wiceprezes Zarządu Mo-BRUK S.A.	297.805	imienne serii B	12,72%	297.805	9,74%
Tobiasz Mokrzycki – Wiceprezes Zarządu Mo-BRUK S.A.	297.805	imienne serii B	12,72%	297.805	9,74%
Anna Mokrzycka – Wiceprezes Zarządu Mo-BRUK S.A.	297.805	imienne serii B	12,72%	297.805	9,74%
Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	164.316	na okaziciela serii C	7,02%	164.316	5,38%
Pozostali	191.702	na okaziciela serii C	8,19%	191.702	6,27%
<b>RAZEM:</b>	<b>2.341.385</b>	<b>-</b>	<b>100,00%</b>	<b>3.056.117</b>	<b>100,00%</b>

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

W powyższej tabeli przedstawiono również stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające Mo-BRUK S.A.

**2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w okresie od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym**

## WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

TYTUŁ	PLN		EUR	
	01.01.2012-30.06.2012	01.01.2011-30.06.2011	01.01.2012-30.06.2012	01.01.2011-30.06.2011
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	21 483 967	21 525 827	5 085 484	5 425 813
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 669 226	334 418	395 124	84 294
III. Zysk (strata) brutto	690 627	234 750	163 479	59 171
IV. Zysk (strata) netto	575 220	170 131	136 161	42 883
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 452 446	2 247 254	1 764 073	566 444
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(43 571 369)	(9 894 431)	(10 313 808)	(2 493 996)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 578 740	(2 229 691)	1 793 969	(562 017)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(28 540 183)	(9 876 868)	(6 755 766)	(2 489 569)
IX. Liczba akcji	2 341 385	2 341 385	2 341 385	2 341 385
X. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,2	0,1	0,1	0,0
TYTUŁ	PLN		EUR	
	01.01.2012-30.06.2012	01.01.2011-31.12.2011	01.01.2012-30.06.2012	01.01.2011-31.12.2011
XI Aktywa razem	144 993 056	141 589 494	34 025 545	32 057 031
XII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	79 915 962	77 087 620	18 753 892	17 453 274
XIII. Zobowiązania długoterminowe	53 014 137	53 920 539	12 440 837	12 208 055
XIV Zobowiązania krótkoterminowe	26 901 824	23 167 081	6 313 056	5 245 218
XV. Kapitał własny	65 077 094	64 501 875	15 271 653	14 603 757
XVI. Kapitał zakładowy	23 413 850	23 413 850	5 494 532	5 301 089
XVII. Liczba akcji	2 341 385	2 341 385	2 341 385	2 341 385
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	27,8	27,5	6,5	6,2

Powyższe dane finansowe za pierwsze półrocze 2012 roku i 2011 rok zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów dotyczące pierwszego półrocza 2012r według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 czerwca 2012 roku – 4,2613 złotych / EUR

2011 roku według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2011 roku – 4,4168 złotych / EUR,

- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca pierwszego półrocza 2012 roku (od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku) – 4,2246 złotych / EUR oraz roku 2011 (od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku) – 3,9673 złotych /EUR .

Sytuacja finansowa w Grupie Kapitałowej Mo-BRUK jest stabilna. Środki pozyskane z emisji obligacji w 2011 roku w wysokości 50 mln zł pozwalają na realizację zaplanowanych

inwestycji bez zwiększenia poziomu kredytów. W omawianym okresie skonsolidowane przychody Mo-BRUK S.A. wyniosły 21,5 mln zł natomiast zysk ok 0,6 mln zł. W drugim kwartale br Spółka Mo-BRUK S.A. odrobiła stratę z pierwszego kwartału wynikającą z sezonowości branży budowlanej. Na płynność na koniec czerwca 2012 roku negatywnie wpłynęły niezapłacone zobowiązania z tytułu zakupu nowych środków trwałych dla inwestycji w Karsach. Zobowiązania te zostały pokryte wpływami z dotacji uzyskanymi w lipcu 2012 roku.

Głównym źródłem przychodów Emitenta są przychody z gospodarki odpadami w postaci przychodów z przyjęcia odpadów do utylizacji. Oprócz opłat za przyjęcie odpadów Emitent generuje przychody ze sprzedaży wyprodukowanych z odpadów przemysłowych i komunalnych paliw alternatywnych. Emitent osiąga istotne przychody także z budowy dróg i nawierzchni betonowych. Pozostałe przychody Spółki Mo-BRUK generują dwie stacje paliw, stacja diagnostyki pojazdów, myjnia samochodowa oraz drobna działalność handlowo-gastronomiczna.

W zakresie działalności związanej z branżą ochrony środowiska Mo-BRUK minimalizuje wszelkie mogące wystąpić ryzyka. Nie można jednak wykluczyć zdarzeń losowych, które mogą generować znaczące koszty. W takich przypadkach Mo-BRUK S.A. posiada polisę ubezpieczeniową OC na kwotę 5 mln zł w tym od szkód w środowisku na kwotę 2 mln zł.

Koszty przyszłej rekultywacji składowiska Zarząd Spółki ocenia jako nieistotne.

Zarząd Mo-BRUK S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych.

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

Opisane poniżej czynniki ryzyka nie stanowią zamkniętej listy i nie powinny być w ten sposób postrzegane. Są one najważniejszymi z punktu widzenia 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 Spółki. Poniższa kolejność opisanych czynników ryzyka nie jest związana z oceną prawdopodobieństwa zaistnienia negatywnych dla Emitenta zdarzeń, bądź oceną ich istotności.

#### **o Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym**

Wszystkie przychody Emitenta realizowane są 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 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 Emitenta.

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

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

- **Ryzyko związane z koniunkturą w branży, w której działa Emitent**

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

- **Ryzyko związane z potencjalnymi zmianami regulacji podatkowych i niejednoznaczności ich interpretowaniu**

Stosunkowo częste zmiany regulacji podatkowych oraz ich niejednoznaczne interpretowanie znacznie utrudnia długoterminowe planowanie projektów inwestycyjnych Emitenta, co w konsekwencji może negatywnie wpływać na rezultaty działalności i wyniki finansowe Emitenta. Częste zmiany w regulacjach podatkowych a także groźba wysokich kar i sankcji nakładanych przez organy podatkowe mogą mieć negatywny wpływ na działalność 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. Emitent ogranicza to ryzyko

korzystające ze wsparcia specjalistów w zakresie prawa podatkowego w prowadzeniu bieżącej działalności Grupy.

- **Ryzyko związane z konkurencją**

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

- **Ryzyko stóp procentowych**

Emitent posiada kredyty inwestycyjne oprocentowane na bazie zmiennej stopy procentowej. Ponadto Emitent pozyskał z emisji obligacji kapitał w kwocie 50 mln zł oprocentowany na bazie zmiennej stopy procentowej WIBOR 6M. Istnieje ryzyko niekorzystnej zmiany stóp procentowych w polskiej gospodarce, co może spowodować wzrost kosztu obsługi kredytów Emitenta i w rezultacie zmniejszy wynik z działalności finansowej Emitenta. Mo-BRUK S.A. nie stosuje instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem związanym ze zmianą stóp procentowych, natomiast podczas tworzenia budżetów przedsięwzięć inwestycyjnych uwzględnia analizę wrażliwości opłacalności projektów na zmiany stóp procentowych.

- **Ryzyko kursowe**

Podstawowa działalność Emitenta nie generuje ryzyka walutowego. Emitent posiada zadłużenie wyrażone wyłącznie w polskiej walucie. Zarówno z dostawcami jak i odbiorcami Emitent rozlicza się w polskiej walucie. Emitent w ramach prowadzonych inwestycji rozwojowych kupuje za granicą maszyny i urządzenia niezbędne do ukończenia planowanych inwestycji. Planowane płatności wyrażane są w walutach obcych. Mocna dewaluacja wartości złotego względem tychże walut obcych, może spowodować istotny wzrost planowanych wydatków inwestycyjnych Emitenta. Mo-BRUK S.A. ocenia ryzyko kursowe za istotne, gdyż wzrost planowanych wydatków inwestycyjnych może niekorzystnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta.

- **Ryzyko związane z zakończoną emisją obligacji zabezpieczonych serii A**

Emitent 12 sierpnia 2011 roku zakończył emisję 3 letnich obligacji zabezpieczonych serii A. Wartość emisji wyniosła 50 mln zł. Oprocentowanie obligacji oparte zostało na zmiennej stopie procentowej WIBOR6M + marża 500 pb. Wyemitowanie obligacji powoduje, że w sytuacji, gdy Emitent nie dochowa przewidzianych harmonogramów realizacji inwestycji i nie rozpocznie w planowanym czasie zwiększonej sprzedaży koszty finansowe od wyemitowanych obligacji mogą w istotny sposób obciążyć sytuację finansową oraz płynnościową Emitenta. W sytuacji istotnie przeciągających się realizacji inwestycji Emitent mógłby mieć problemy z wykupem obligacji w terminie wykupu. Obligacje serii A są



zabezpieczone w postaci zastawu rejestrowego na zorganizowanej części przedsiębiorstwa (na Zakładzie produkcji paliwa alternatywnego w Karsach) oraz w postaci hipoteki łącznej na wybranych nieruchomościach Emitenta. Ryzyko nieregulowania zobowiązań Emitenta z tytułu obligacji jest bardzo istotnym ryzykiem, ponieważ ustanowione zabezpieczenia na majątku Emitenta mogą ograniczyć zdolność do dalszego zadłużania się Emitenta oraz ograniczyć Emitenta w dysponowaniu zabezpieczonym majątkiem.

- **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 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 Emitenta i doprowadzić do znaczącego pogorszenia jego wyników finansowych. Z uwagi na fakt, iż na rynku funkcjonuje duża liczba tego typu podmiotów, Emitent jest w stanie pozyskać nowych kontrahentów w krótkim lub średnim okresie.

- **Ryzyko związane z utratą kluczowych klientów**

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

- **Ryzyko inwestycyjne związane z wahaniami kursu wymiany walut**

Akcje dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym notowane są w zł. Wszelkie płatności związane z Akcjami Emitenta, w tym kwoty wypłacane z tytułu dywidendy z akcji Spółki oraz cena sprzedaży akcji Spółki na rynku regulowanym, będą dokonywane w zł. Aprecjacja polskiej waluty w stosunku do walut obcych może w negatywny sposób odbić się na wycenę kwoty wpłacanej lub wypłacanej w walutach obcych z tytułu obrotu akcjami Emitenta, w tym również kwoty wypłacanej z tytułu dywidendy pochodzących z akcji Emitenta.

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

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie toczą się żadne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy, ani łączna wartość wszystkich postępowań dotycząca zobowiązań oraz wierzytelności nie przekracza wartości 10% kapitałów własnych Grupy.

#### **5. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Mo-BRUK S.A. w okresie od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012 lub których wpływ jest możliwy w następnych latach**

- 31 stycznia 2012 - Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 18 stycznia 2012 r.

postanowił wpisać w Rejestrze Przedsiębiorców nowy oddział spółki pod nazwą "Mo-BRUK S.A. III Oddział w Wałbrzychu Zakład Odzysku Mułów Węglowych". Wpisu dokonano na podstawie wniosku Zarządu Emitenta o zmianę danych w KRS.

- 10 lutego 2012 - na konto Spółki wpłynęła kwota 1.025.059,80 zł z tytułu przyznanej dotacji na realizację przedsięwzięcia pn. "Utworzenie Centrum B+R proekologicznych technologii przetwarzania odpadów."  
Dotacja wpłynęła na podstawie podpisanej w dniu 7 stycznia 2011 roku umowy pomiędzy Ministrem Gospodarki, a Mo-BRUK S.A.
- 13 marca 2012 - na konto Spółki wpłynęła kwota 252 000.00 zł, oraz w dniu 16 marca 2012 r. kwota 1 428 000.00 z tytułu przyznanej dotacji na realizację przedsięwzięcia pn. "Wdrożenie innowacyjnej technologii do produkcji wysokokalorycznej mieszanki opałowej." Inwestycja zlokalizowana w Karsach, Gmina Ożarów jest w trakcie realizacji. Dotacja wpłynęła na podstawie podpisanej w dniu 5 stycznia 2011 roku umowy pomiędzy Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości, a Mo-BRUK S.A.
- 15 marca 2012 - Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Prospekt Emisyjny. Emitent złożył w dniu 21 grudnia 2011 r. wniosek o zatwierdzenie Prospektu Emisyjnego do KNF w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie 356.018 akcji zwykłych na okaziciela serii C, które obecnie są przedmiotem obrotu na rynku New Connect. Wprowadzenie walorów Emitenta na GPW to kolejny etap strategii, której głównym celem jest maksymalizacja długoterminowej wartości Mo-BRUK S.A. W opinii Zarządu przeniesienie walorów Emitenta na rynek główny GPW otworzy nowe możliwości dla dalszego rozwoju Spółki.
- 11 kwietnia 2012 - na konto Spółki wpłynęła kwota 126.000,00 zł z tytułu przyznanej dotacji na realizację przedsięwzięcia pn. "Wdrożenie innowacyjnej technologii do produkcji wysokokalorycznej mieszanki opałowej."
- 11 kwietnia 2012 - Urząd Komisji Nadzoru Finansowego zatwierdził aneks nr 1 z dnia 10 kwietnia 2012 r. do prospektu emisyjnego spółki Mo-BRUK S.A. z siedzibą w Niecwi zatwierdzonego decyzją Komisji Nadzoru Finansowego nr DPI/WE/410/21/8/12 z dnia 15 marca 2012 r. Aneks został sporządzony w związku ze zmianą rynku notowania akcji serii C.
- 18 kwietnia 2012 - Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałami nr 369/2012 370/2012, 371/2012 postanowił:
  1. na wniosek Mo-BRUK S.A. wykluczyć z dniem 25 kwietnia 2012 r. akcje zwykłe na okaziciela serii C tej spółki oznaczone kodem "PLMOBRK00013" z alternatywnego systemu obrotu na NewConnect oraz unieważnić zlecenia maklerskie na akcje Mo-BRUK S.A. przekazane do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect, które nie zostaną zrealizowane do końca dnia 24 kwietnia 2012 r.
  2. na podstawie §3 ust. 1, 2 i 6 Regulaminu Giełdy dopuścić z dniem 25 kwietnia 2012 r. do obrotu giełdowego na rynku równoległym 356.018 akcji zwykłych na okaziciela serii C spółki Mo-BRUK S.A. o wartości nominalnej 10 zł każda.
  3. na podstawie §38 ust. 1 i 3 Regulaminu Giełdy oraz §1 ust. 1 Rozdziału VII Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego wprowadzić z dniem 25 kwietnia 2012

r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym 356.018 akcji zwykłych na okaziciela serii C spółki Mo-BRUK S.A. o wartości nominalnej 10 zł każda oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. "PLMOBRK00013" oraz notować akcje, o których mowa powyżej w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą "MOBRUK" i oznaczeniem "MBR".

- o 25 kwietnia 2012 - na konto Spółki wpłynęła kwota 714.000,00 zł z tytułu przyznanej dotacji na realizację przedsięwzięcia pn. "Wdrożenie innowacyjnej technologii do produkcji wysokokalorycznej mieszanki opałowej."
- o 2 maja 2012 - na konto Spółki wpłynęła kwota 803.160,00 zł z tytułu przyznanej dotacji na realizację przedsięwzięcia pn. "Wdrożenie innowacyjnej technologii do produkcji wysokokalorycznej mieszanki opałowej."
- o 11 maja 2012 - na konto Spółki wpłynęła kwota 4.551.240,00 zł z tytułu przyznanej dotacji na realizację przedsięwzięcia pn. "Wdrożenie innowacyjnej technologii do produkcji wysokokalorycznej mieszanki opałowej."
- o 18 maja 2012 - na konto Spółki wpłynęła kwota 969 033,48 zł z tytułu przyznanej dotacji na realizację przedsięwzięcia pn. "Utworzenie Centrum B+R proekologicznych technologii przetwarzania odpadów."
- o 21 maja 2012 - na konto Spółki wpłynęła kwota 171 005,91 zł z tytułu przyznanej dotacji na realizację przedsięwzięcia pn. "Utworzenie Centrum B+R proekologicznych technologii przetwarzania odpadów."
- o 29 maja 2012 - została podpisana z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości umowa o dofinansowanie nr UDA-POIG.03.03.02-00-074/09-00 w ramach działania 3.3 Tworzenie systemu ułatwiającego inwestowanie w MSP, poddziałanie 3.3.2 Wsparcie dla MSP osi priorytetowej 3 Kapitał dla innowacji Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013 dla projektu pn. "Zakup innowacyjnych usług doradczych przez Mo-BRUK."

Wysokość przyznanego dofinansowania wynosi 1 637 500,00 zł i stanowi 50% kwoty wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem poniesionych w toku realizacji projektu.

Projekt, na który przyznano dofinansowanie związany jest z pozyskaniem kapitału na realizację inwestycji w Mo-BRUK S.A. Na dzień 29 czerwca 2012 roku projekt został zrealizowany w ok. 50%. Pozyskana dotacja pozwoli na zrekompensowanie w części już poniesionych wydatków.

- o 29 czerwca 2012 – Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

## 6. Dodatkowe informacje

### 6.1 Informacje o podstawowych produktach i usługach.

Obecna działalność Grupy Kapitałowej Emitenta koncentruje się w następujących obszarach:

- gospodarka odpadami, w ramach tego obszaru Emitent prowadzi następujące działania:

- o produkcja i sprzedaż paliwa alternatywnego,

- spalanie odpadów, produkcja i sprzedaż pary technologicznej,
  - składowanie i recykling odpadów,
  - cementacja odpadów nieorganicznych i produkcja granulatu cementowego,
- produkcja betonu, budowa dróg i nawierzchni betonowych,
  - pozostała działalność, w ramach której Emitent prowadzi następujące działania:
    - sprzedaż paliw płynnych na własnych stacjach paliw,
    - usługi myjni samochodowej,
    - usługi diagnostyki samochodowej w własnej stacji kontroli pojazdów,
    - usługi laboratoryjne.

Działalność Grupy Kapitałowej Mo-BRUK jest specyficzna pod tym względem, że generuje ona dochody zarówno po stronie swoich dostawców jak i po stronie odbiorców. Dlatego, w przeciwieństwie do typowych przedsiębiorstw, Emitent z uwagą monitoruje oba rynki, tzn. dostawców i odbiorców, aby zapewnić konkurencyjną cenę i jakość usług i produktów. Głównym źródłem dochodów Emitenta, są dochody z tytułu przyjęcia odpadów do dalszej ich utylizacji. Spółka posiada technologię, pozwolenia i doświadczenie w utylizacji niemal pełnej gamy rodzajów odpadów przewidzianych w Ustawie z dnia 27 kwietnia 2001 r. o odpadach. W związku z tym, klientami Emitenta są firmy posiadające odpady m.in. firmy zbierające odpady komunalne, firmy zajmujące się segregacją odpadów, firmy posiadające na swoim terenie nagromadzone odpady oraz firmy produkcyjne, wytwarzające w procesie produkcyjnym odpady przemysłowe. Klienci za przekazanie Emitentowi odpadów do dalszej ich utylizacji uiszczają opłatę w wysokości zależnej od rodzaju danego odpadu. W dalszej kolejności Emitent przetwarza otrzymane odpady w taki sposób, aby uzyskać z nich maksymalne korzyści dla środowiska naturalnego:

- z otrzymanych palnych wysegregowanych odpadów komunalnych i przemysłowych Emitent wytwarza paliwa alternatywne, które następnie sprzedaje jako substytut węgla,
- odpady niebezpieczne-nieorganiczne poddaje procesowi cementacji, w wyniku którego uzyskuje granulaty cementowe stanowiący substytut kruszywa,
- część wysegregowanych odpadów spala w spalarni odpadów Raf-Ekologia Sp. z o.o., wytwarzając z nich parę, którą następnie sprzedaje do Rafinerii Nafty Jedlicze S.A.,
- wybrane odpady inne niż niebezpieczne oraz odpady zawierające azbest Emitent składowuje na własnym składowisku odpadów w Wałbrzychu. □W ramach kolejnego segmentu działalności Emitent posiada w miejscowości Korzenna zakład budowy dróg i nawierzchni betonowych. □Emitent jest także właścicielem dwóch stacji paliw funkcjonujących w miejscowości Niecew oraz Łęka. Na terenie stacji w Łęce zlokalizowana jest także stacja diagnostyczna kontroli pojazdów, która jest własnością Emitenta. Oprócz sprzedaży paliw i usług diagnostyki pojazdowej Emitent na terenie stacji w Łęce Siedleckiej prowadzi usługi myjni samochodowej oraz usługi handlowo-gastronomiczne. Dodatkowo spółka posiada w swoich strukturach Centrum B+R z laboratorium, które na potrzeby wewnętrzne grupy kapitałowej Mo-BRUK S.A. wykonuje prace badawczo-rozwojowe.

## 6.2 Informacje o rynkach zbytu

Grupa Kapitałowa Mo-BRUK działa głównie na rynku gospodarki odpadami. Emitent prowadzi także działalność na rynku budowy dróg betonowych oraz pozostałą działalność związaną z handlem paliwami oraz usługami około motoryzacyjnymi.

O ile działalność związana z gospodarką odpadami jest stosunkowo stabilną branżą odporną

na wahania koniunkturalne to produkcja z odpadów i sprzedaż paliwa alternatywnego jest silnie skorelowana z koniunkturą w branży cementowej, która jest głównym odbiorcą tego paliwa od Emitenta. Z kolei branża cementowa jest istotnie skorelowana z sytuacją w budownictwie.

Perspektywy rozwoju rynków, na których działa Grupa kapitałowa Emitenta

Działalność Mo-BRUK S.A. koncentruje się na rynku gospodarowania odpadami, czyli przyjmowaniu odpadów do utylizacji lub dalszego ich zagospodarowania. Emitent ocenia ten rynek jako perspektywiczny. Taka ocena wynika z następujących faktów:

- Polityka gospodarowania odpadami w Polsce zmierza do skłonienia wytwórców odpadów (firmy oraz osoby indywidualne) do proekologicznych zachowań. Producenci odpadów stają się w coraz to większym stopniu zmuszeni do płacenia wysokich opłat za produkowane odpady. Celem tej polityki jest systematyczne zmniejszanie produkowanych w Polsce odpadów a także stworzenie odpowiednich warunków do ich ekonomicznego zagospodarowania (recyklingu). W rezultacie, państwo polskie wzorem państw „zachodnich” zaczyna promować recykling i odzysk a nie składowanie odpadów. Oznacza to, że firmy takie jak Mo-BRUK S.A. stoją przed szansą dynamicznego wzrostu. W Polsce obecnie wykorzystuje się zaledwie 8-9% wytwarzanych odpadów, podczas gdy w krajach starej UE średnia wykorzystanych odpadów to 22%.
- Nowe rozwiązania technologiczne pozwalają na ekologiczne zastosowanie coraz to szerszej grupy odpadów. Ponadto, w ostatnim czasie coraz więcej firm przekonuje się do korzystania z paliwa alternatywnego wytwarzanego z odpadów jako podstawowego surowca opałowego. Głównym powodem efektu substytucji odpadów względem tradycyjnych paliw, takich jak węgiel czy biomasa, jest cena. Cena jednej tony paliwa alternatywnego jest dziś kilka razy mniejsza przy tej samej kaloryczności w porównaniu do np. ceny węgla kamiennego.
- Rozwój gospodarczy w Polsce wpływa na zmianę mentalności mieszkańców w zakresie ochrony środowiska. W rezultacie rośnie liczba osób segregujących odpady, co przyczynia się do wzrostu znaczenia przemysłu recyklingowego oraz odbioru społecznego firm z branży recyklingowej.

Istotne znaczenie dla rynku odpadów komunalnych ma Ustawa Prawo Ochrony Środowiska oraz korespondujące z tą ustawą rozporządzenia oraz obwieszczenia, w tym Obwieszczenie Ministra Środowiska z dnia 4 października 2010 roku w sprawie wysokości stawek opłat za korzystanie ze środowiska na rok 2011 - nakładające na składowiska tzw. opłatę marszałkowską, którą składowiska są zobowiązane odprowadzać od każdej tony przyjętych odpadów na składowisko. Należy zwrócić uwagę na fakt, że obecnie tworzone projekty dalszych rozporządzeń zakładają systematyczny wzrost tej opłaty w najbliższych latach, co w konsekwencji może istotnie przyczynić się do ograniczenia składowania odpadów i wzrostu znaczenia działalności recyklingowej, prowadzonej przez takie firmy jak Mo-BRUK S.A.

W ocenie Emitenta obowiązujące i planowane do wdrożenia regulacje prawne w Polsce nakładają na samorządy obowiązek ograniczenia składowania odpadów komunalnych, co oznacza, że w perspektywie najbliższych kilku lat powinien nastąpić istotny wzrost popytu na

usługi recyklingowe. Emitent pozytywnie ocenia zmiany zachodzące na rynku odpadów komunalnych i dostrzega w tych zmianach szansę rynkową na umocnienie swojej pozycji konkurencyjnej.

### 6.3 Znaczące umowy dla działalności Grupy

W dniu 29 maja 2012 została podpisana umowa pomiędzy Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości a Mo-BRUK S.A. o dofinansowanie nr UDA-POIG.03.03.02-00-074/09-00 w ramach działania 3.3 Tworzenie systemu ułatwiającego inwestowanie w MSP, poddziałanie 3.3.2 Wsparcie dla MSP osi priorytetowej 3 Kapitał dla innowacji Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013 dla projektu pn. "Zakup innowacyjnych usług doradczych przez Mo-BRUK."

Wysokość przyznanego dofinansowania wynosi 1 637 500,00 zł i stanowi 50% kwoty wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem poniesionych w toku realizacji projektu.

Projekt, na który przyznano dofinansowanie związany jest z pozyskaniem kapitału na realizację inwestycji w Mo-BRUK S.A. Na dzień 29 czerwca 2012 roku projekt został zrealizowany w ok. 50%. Pozyskana dotacja pozwoli na zrekompensowanie w części już poniesionych wydatków.

### 6.4 Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji oraz opis metod ich finansowania

Podmioty powiązane z którymi Emitent dokonywał transakcji w okresie 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012 roku

Lp.	Nazwa podmiotu powiązanego	Charakter powiązania
1.	Raf – Ekologia Sp. z o.o.	Spółka zależna Emitenta (od grudnia 2008 roku)
2.	Magdalena Mokrzycka	Małżonka Wiceprezesa Zarządu Emitenta p. Wiktora Mokrzyckiego

### 6.5 Opis transakcji z podmiotami powiązanymi

W okresie objętym zbadanymi historycznymi informacjami finansowymi, w 2011 roku Emitent był stroną przedstawionych poniżej transakcji z w/w podmiotami powiązanymi:

- W dniu 1 lipca 2010 roku Emitent zawarł z p. Magdaleną Mokrzycką umowę o pracę na czas nieokreślony na stanowisku referenta ds. księgowych; wynagrodzenie brutto z tytułu w/w umowy w okresie 1 stycznia 2012 – 30 czerwca 2012 roku wyniosło 20.886,56 zł.
- W dniu 30 grudnia 2008 roku Emitent nabył od Rafinerii Nafty Jedlicze S.A. z siedzibą w Jedliczu organizacyjnie i finansowo wyodrębniony zespół składników materialnych i niematerialnych stanowiący zorganizowaną część przedsiębiorstwa (aktywa związane z działalnością Raf – Ekologia Sp. z o.o.) na mocy Umowy sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa i aktu ustanowienia hipoteki z dnia 30

grudnia 2008 roku (Akt notarialny z dnia 30.12.2008r., Rep. A nr 9322/2008) w związku z czym Emitent, z mocy prawa, wstąpił w ogół praw i obowiązków wynikających z Umowy dzierżawy nr 44/REk/2004 z dnia 31 maja 2004 roku zawartej pomiędzy Rafinerią Nafty Jedlicze S.A. (jako Wyzierżawiającym) a Raf – Ekologia Sp. z o.o. (jako Dzierżawcą). Zgodnie z postanowieniami Umowy dzierżawy Wyzierżawiający wydzierżawił Raf – Ekologia Sp. z o.o. składniki majątku trwałego przeznaczone do prowadzenia działalności w zakresie zagospodarowania odpadów: m.in. grunty, budynki, budowle, środki transportu, urządzenia oraz ruchomości. Umowa stanowi, iż Dzierżawca nie może oddawać przedmiotu dzierżawy osobie trzeciej do bezpłatnego używania ani go poddzierżawiać a Emitent uprawniony jest do kontrolowania stanu technicznego oraz sposobu użytkowania przedmiotów oddanych w dzierżawę. Remonty kapitalne oraz ulepszenia budynków wchodzących w skład przedmiotu dzierżawy Dzierżawca może dokonywać po uzyskaniu zgody Emitenta i uzgodnienia z nim sposobu rozliczania za dokonane remonty kapitalne i ulepszenia. Obciążenia publiczno – prawne związane z przedmiotem dzierżawy, w tym podatek od nieruchomości oraz koszty ubezpieczenia ponosi Emitent. Dzierżawca przejął obowiązki Emitenta wynikające z ustawy Prawo ochrony środowiska w odniesieniu do eksploatacji dzierżawionych instalacji i urządzeń. Wysokość czynszu ustalono na kwotę 76.135,00 zł netto za miesiąc, z zastrzeżeniem, że Emitent może podwyższyć stawkę czynszu informując Dzierżawcę z 14 – dniowym wyprzedzeniem. Umowa została zawarta na czas nieokreślony i może zostać rozwiązana w każdym czasie, za pisemnym porozumieniem stron lub za wypowiedzeniem dokonany na piśmie pod rygorem nieważności, przez jedną ze stron z zachowaniem 3 - miesięcznego okresu wypowiedzenia liczonego na koniec miesiąca kalendarzowego, ponadto Emitentowi przysługuje prawo rozwiązania Umowy ze skutkiem natychmiastowym w przypadku wykorzystania przedmiotu dzierżawy niezgodnie z jego właściwościami i przeznaczeniem, lub nie płacenia przez Dzierżawcę czynszu dzierżawnego co najmniej przez 2 okresy płatności, lub oddania przedmiotu dzierżawy, bez zgody Emitenta, do bezpłatnego używania osobie trzeciej lub poddzierżawiania go, lub objęcia udziałów przez Emitenta w spółce Dzierżawcy w zamian za wkład niepieniężny (aport) będący przedmiotem dzierżawy.

Do niniejszej Umowy zawartych zostało 15 Aneksów, którymi powiększono wysokość czynszu, przy czym Aneksem nr 15 z dnia 17 stycznia 2011 roku postanowiono, iż miesięczny czynsz dzierżawny wynosi 234.000,00 zł netto i obejmuje również podatek od nieruchomości oraz ubezpieczenie majątkowe.

Wyżej wymienione transakcje zawierane były na warunkach rynkowych.

Poza wymienionymi powyżej, w okresie objętym zbadanymi historycznymi informacjami finansowymi, w 2011 roku Emitent zawierał ze spółką zależną – Raf – Ekologia Sp. z o.o. transakcje związane z gospodarką odpadami (tj. przekazywaniem odpadów pomiędzy Emitentem a spółką zależną – Raf – Ekologia Sp. z o.o.). Zawierane transakcje nie odbiegają od warunków rynkowych

Korzenna - Niecew, 8 sierpnia 2012 r.

PREZES ZARZĄDU

  
Józef Mokrzycki

Prezes Zarządu

WICEPREZES ZARZĄDU

ds. Badań i Rozwoju

  
Anna Mokrzycka

Wiceprezes Zarządu

WICEPREZES ZARZĄDU

ds. Budownictwa Drogowego

  
Tobiasz Mokrzycki

Wiceprezes Zarządu

WICEPREZES ZARZĄDU

ds. Finansów i Administracji

  
Elżbieta Mokrzycka

Wiceprezes Zarządu

WICEPREZES ZARZĄDU

ds. Marketingu i Komunikacji

  
Wiktor Mokrzycki

Wiceprezes Zarządu