



# Grant Thornton

An instinct for growth™

## Raport z badania sprawozdania finansowego za 2015 rok

### MO-BRUK S.A.

## 1 Informacje o Spółce

Mo-BRUK S.A. (Spółka) została utworzona w dniu 30 kwietnia 2010 roku. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się w Niecwi 68, Korzenna (33-322).

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki jest gospodarka odpadami w tym odbiór, odzysk, recykling i utylizacja, produkcja paliw alternatywnych z palnych odpadów przemysłowych i komunalnych, budowa nawierzchni betonowych, oraz sprzedaż detaliczna paliw.

Spółka została wpisana w dniu 1 czerwca 2010 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000357598.

Spółka posiada numer NIP 734 32 94 252 nadany w dniu 24 czerwca 2010 roku oraz symbol REGON 120652729 nadany w dniu 17 czerwca 2010 roku.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2015 roku, wynosił 23 414 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 61 596 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 14.2 informacji objaśniających do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2015 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Józef Mokrzycki	716 569	1 431 301	7 165 690	30,61%
Elżbieta Mokrzycka	377 220	377 220	3 772 200	16,11%
Wiktor Mokrzycki	297 805	297 805	2 978 050	12,72%
Anna Mokrzycka - Nowak	297 805	297 805	2 978 050	12,72%
Tobiasz Mokrzycki	297 805	297 805	2 978 050	12,72%
Aigo RB Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	186 780	186 780	1 867 800	7,98%
Pozostali inwestorzy	354 181	354 181	3 541 810	7,15%
<b>Razem</b>	<b>2 341 385</b>	<b>3 056 117</b>	<b>23 413 850</b>	<b>100,00%</b>

Józef Mokrzycki posiada akcje uprzywilejowane, co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej na dzień 14 marca 2016 roku w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia podpisania sprawozdania finansowego, wystąpiła następująca zmiana właścicieli Spółki:

- 26 sierpnia 2015 roku w wyniku transakcji zakupu 41 579 akcji Spółki udział AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w kapitale podstawowym Spółki zwiększył się z 6,2% do 7,98%.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Mo-BRUK S.A. Jednostką powiązaną ze Spółką jest RAF – Ekologia Sp. z o.o. z siedzibą w Jedliczu, ul. Trzeciejskiego 14.

W skład Zarządu Spółki na dzień 14 marca 2016 roku (dzień podpisania sprawozdania finansowego) wchodził:

- Józef Tadeusz Mokrzycki – Prezes Zarządu,
- Elżbieta Maria Mokrzycka – Wiceprezes Zarządu,
- Wiktor Jakub Mokrzycki – Wiceprezes Zarządu,
- Tobiasz Jan Mokrzycki – Wiceprezes Zarządu,
- Anna Magdalena Mokrzycka-Nowak – Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 14 marca 2016 roku (data wydania niniejszego raportu) skład Zarządu Spółki nie zmienił się.

## **2 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni**

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. w imieniu której działała biegły rewident Elżbieta Grześkowiak, numer ewidencyjny 5014. O zbadanym sprawozdaniu finansowym wydaliśmy opinię z uwagą objaśniającą dotyczącą możliwości wystąpienia problemów z regulowaniem zobowiązań w normalnym trybie oraz z utrzymaniem bieżącej płynności finansowej.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 8 czerwca 2015 roku. Akcjonariusze podjęli uchwałę, że strata netto za 2014 rok w kwocie 4 507 tysiące złotych zostanie w całości pokryta z funduszu zapasowego.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o pokryciu straty oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 11 czerwca 2015 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

## **3 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie**

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 3654 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. badaniem sprawozdania finansowego Spółki kierowała biegły rewident Elżbieta Grześkowiak, numer ewidencyjny 5014.

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana w dniu 25 kwietnia 2015 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 przez Radę Nadzorczą. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 4 czerwca 2014 roku z Zarządem Spółki.

#### **4 Zakres i termin badania**

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły - stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku przeprowadziliśmy od 17 listopada 2015 roku do 14 marca 2016 roku, w tym w siedzibie Spółki od 15 lutego 2015 roku do 18 lutego 2016 roku.

#### **5 Deklaracja niezależności**

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., członkowie zarządu komplementariusza, sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tekst jednolity: Dz. U. z 2015 roku poz. 1011 z późniejszymi zmianami).

#### **6 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane**

Zarząd Spółki przekazał nam datowane 14 marca 2016 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego sprawozdania finansowego oraz iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki i wymagałyby ujęcia w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za podpisane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym, a zatem nie nastąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

## 7 System rachunkowości

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego S.A.P w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 Ustawy o rachunkowości, w tym również politykę (zasady) rachunkowości. Naszym zdaniem ujawniona w notach do sprawozdania finansowego polityka (zasady) rachunkowości Spółki jest dostosowana do specyfiki jej działalności.

Zatwierdzone salda końcowe na 31 grudnia 2014 roku zostały prawidłowo wprowadzone do ksiąg rachunkowych jako salda początkowe na 1 stycznia 2015 roku.

Nasze badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:

- dokumentacji operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
- powiązania zapisów księgowych z dowodami księgowymi oraz zbadanym sprawozdaniem finansowym,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

## 8 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

<b>AKTYWA (w tys. zł)</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>162 692</b>	<b>170 239</b>	<b>162 375</b>
Wartość firmy	-	-	-
Wartości niematerialne	581	473	464
Rzeczowe aktywa trwałe	156 335	165 396	159 830
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Należności i pożyczki	325	840	176
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	1 629	1 629	1 629
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 823	1 902	276
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>8 162</b>	<b>7 357</b>	<b>10 801</b>
Zapasy	1 200	964	792
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4 411	5 002	3 464
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	9	-
Pożyczki	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	325	379	585
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	779	1 003	5 960
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 447	-	-
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>170 854</b>	<b>177 596</b>	<b>173 176</b>

PASYWA (w tys. zł)	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>61 596</b>	<b>64 608</b>	<b>69 115</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>77 280</b>	<b>95 541</b>	<b>43 576</b>
Kredyty, pożyczki	40 476	41 547	8 653
Inne zobowiązania finansowe	559	16 535	72
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 690	3 550	2 726
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	48	55	49
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31 506	33 855	32 075
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>31 978</b>	<b>17 446</b>	<b>60 485</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 730	6 066	4 923
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	91
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	7 665	8 255	1 396
Inne zobowiązania finansowe	16 684	246	51 796
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	386	355	190
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	28	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 485	2 524	2 090
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>170 854</b>	<b>177 596</b>	<b>173 176</b>

Sprawozdanie finansowe Spółki za 2012 rok nie było badane przez Grant Thornton Frąckowiak.

## 9 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

(w tys. zł)	2015	2014	2013
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>			
Przychody ze sprzedaży	37 658	40 635	33 690
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	39 555	41 023	30 961
Pozostałe przychody operacyjne	3 867	960	2 494
Pozostałe koszty operacyjne	2 044	2 255	1 273
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(74)</b>	<b>(1 682)</b>	<b>3 950</b>
Przychody finansowe	3	88	51
Koszty finansowe	3 722	3 715	245
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(3 793)</b>	<b>(5 309)</b>	<b>3 756</b>
Podatek dochodowy	(781)	(802)	714
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(3 012)</b>	<b>(4 507)</b>	<b>3 042</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(3 012)</b>	<b>(4 507)</b>	<b>3 042</b>

Sprawozdanie finansowe Spółki za 2012 rok nie było badane przez Grant Thornton Frąckowiak.

## 10 Informacje o niektórych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia należności z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia lub sprawdziliśmy spłaty należności po dniu bilansowym stanowiące łącznie 100% wybranej przez nas próby należności z tytułu dostaw i usług na dzień inwentaryzacji.

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia zobowiązań z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 93% wybranej przez nas próby zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień inwentaryzacji.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

## 11 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2013, 2014 i 2015, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki za lata zakończone 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2015	2014	2013**
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		37 658	40 635	33 690
wynik finansowy netto (tys. zł)		(3 012)	(4 507)	3 042
kapitały własne (tys. zł)		61 596	64 608	69 115
suma aktywów (tys. zł)		170 854	177 596	173 176
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	-1,8%	-2,5%	1,8%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	-4,7%	-6,5%	4,6%
rentowność sprzedaży (%)	zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	-5,0%	-1,0%	8,1%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	0,3	0,4	0,2
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,0	0,1	0,1
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług* x 365 dni / przychody ze sprzedaży	40	45	29
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe x 365 dni / (koszty działalności operacyjnej – amortyzacja – koszty pracy)	69	84	91
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / koszty działalności operacyjnej	11	9	9

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2015	2014	2013**
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	81,3%	90,2%	65,1%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	63,9%	63,6%	60,1%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		-0,9	0,0	0,9
od grudnia do grudnia (%)		-0,5	-1,0	0,7

\* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

\*\* wskaźniki dotyczące roku 2013 wyliczono na podstawie danych finansowych zaczerpniętych ze sprawozdania finansowego zbadanego przez innego audytora.

## 12 Kontynuowanie działalności gospodarczej

Obecna sytuacja spółki wskazuje na istnienie niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności, w związku z możliwością wystąpienia problemów z bieżącą płynnością. Naszym zdaniem, decydujący dla zapewnienia płynności jest wykup lub refinansowanie wyemitowanych obligacji na kwotę 16,4 mln zł, których termin wykupu przypada na sierpień 2016 roku.

We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego w pkt 7 oraz w pkt 2 Sprawozdania Zarządu o działalności Spółki za 2015 rok Zarząd przedstawił istotne czynniki ryzyka działalności oraz działania jakie zostały podjęte w celu wyeliminowania ryzyka kontynuacji działalności Spółki. Działania te są w trakcie realizacji i jako działania przyszłe obarczone są niepewnością realizacji.

## 13 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

## 14 Sprawozdanie z działalności Spółki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu o działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu o działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie o działalności Spółki uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 roku, poz. 133).

## 15 Przestrzeganie przepisów prawa



W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu Zarząd potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Niniejszy raport zawiera 9 stron.



Elżbieta Grześkowiak

Biegły Rewident nr 5014  
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu  
Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,  
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań  
finansowych, numer ewidencyjny 3654

Poznań, dnia 14 marca 2016 roku.