

MOBRUK

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ Mo-BRUK S.A.
za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r.**

Niecew, 21 sierpnia 2018 r.

Spis Treści

1. Działalność Grupy Kapitałowej Mo-BRUK S.A. w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 r.	4
2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.	7
3. Istotne wydarzenia w Grupie w okresie sprawozdawczym.	16
4. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych.	17
5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego.	18
6. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.	18
7. 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.	19
8. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.	19
9. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.	19
10. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.	19
11. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.	19
12. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	20
13. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest	

17-

na nie narażony	20
14. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Mo-BRUK S.A. w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.	24
15. Oświadczenie Zarządu Mo-BRUK S.A.....	24
16. Oświadczenie Zarządu dotyczące wyboru biegłego rewidenta.	25

17

1. Działalność Grupy Kapitałowej Mo-BRUK S.A. w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 r.

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

WYKAZ SPÓŁEK, W KTÓRYCH GRUPA POSIADA CO NAJMNIJ 20% UDZIAŁÓW W KAPITALE LUB OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW W ORGANIE STANOWIĄCYM SPÓŁKI WEDŁUG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY				
Lp	Nazwa oraz siedziba spółki	% posiadanych udziałów w kapitale	% głosów w organie stanowiącym spółki	Rodzaj powiązania oraz metoda konsolidacji
1.	"RAF-EKOLOGIA" Spółka z o.o. 38-460 Jedlicze ul. Trzecieckiego 14	100	100	Konsolidacja pełna

W okresie od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku nie miały miejsca zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej.

Dane podstawowe spółki dominującej

Nazwa (firma): Mo-BRUK Spółka Akcyjna
 Siedziba Emitenta: Niecew
 Forma prawna Emitenta: spółka akcyjna
 Ustawodawstwo: polskie i prawo Unii Europejskiej
 Kraj siedziby Emitenta: Rzeczpospolita Polska
 Adres Emitenta: Niecew 68, 33-322 Korzenna
 Numer telefonu: +48 (18) 441 70 48
 Numer faksu: +48 (18) 441 70 99
 Poczta elektroniczna: mobruk@mobruk.pl
 Strona internetowa: www.mobruk.pl
 Numer KRS: 0000357598
 Numer NIP: 734-32-94-252
 Numer REGON: 120652729

Dane podstawowe spółki zależnej

Nazwa (firma): Raf-Ekologia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 Siedziba: Jedlicze
 Forma prawna: spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 Ustawodawstwo: polskie i prawo Unii Europejskiej
 Kraj siedziby: Rzeczpospolita Polska

Adres: ul. Trzecieckiego 14, 38-460 Jedlicze
Numer telefonu: +48 13 43 84 362
Numer faksu: +48 13 43 84 166
Poczta elektroniczna: rafekologia@rafekologia.pl
Strona internetowa: www.rafekologia.pl
Numer KRS: 0000069313
Numer NIP: 6842198750
Numer REGON: 370484149

W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

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

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

Kazimierz Janik	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jan Basta	Członek Rady Nadzorczej
Adam Buchajski	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Pietrzak	Członek Rady Nadzorczej
Konrad Paweł Turzański	Członek Rady Nadzorczej

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

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

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

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

W Wałbrzychu zlokalizowane są trzy oddziały firmy, Zakład Recyklingu Odpadów, gdzie produkowane są paliwa alternatywne, Składowisko Odpadów Przemysłowych oraz Zakład Odzysku Mułów Węglowych.

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

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

Mo-BRUK SA posiada także oddział w Łęce (stacja paliw oraz stacja diagnostyczna).

Spółka Mo-BRUK posiada 100% udziałów w Raf-Ekologia Sp. z o. o.

Raf-Ekologia Sp. z o.o. założona została w dniu 1 grudnia 1999 roku w Krośnie (Akt notarialny z dnia 01.12.1999 r., Repertorium A nr 9397/99). Kapitał zakładowy wynosi 686.000,00 (sześćset osiemdziesiąt sześć tysięcy) złotych i jest podzielony na 6860 udziałów o równej wartości nominalnej 100,00 zł każdy. Spółka prowadzi termiczne unieszkodliwianie odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne, w tym także medycznych i weterynaryjnych, z szerokiej listy rodzajowej, na podstawie pozwolenia zintegrowanego nr ŚR.IV-6618-23/1/06 wydanego przez Wojewodę Podkarpackiego.

Kapitał zakładowy Mo-BRUK S.A.

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

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

Wszystkie akcje w kapitale zakładowym zostały w pełni opłacone. Od 25 kwietnia 2012 roku 356.018 akcji zwykłych na okaziciela serii C Emitenta, na podstawie Uchwał Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nr: 369/2012, 370/2012, 371/2012 z dnia 12 kwietnia 2012 roku, notowanych jest na rynku równoległym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. Akcje serii D w ilości 1.270.000 o wartości nominalnej 10,00 zł. każda zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku równoległym w dniu 30 marca 2017 roku na podstawie Uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nr: 301/2017 z dnia 27 marca 2017 roku. Pozostałe akcje imienne serii A i serii B w ilości 1.985.367 o wartości nominalnej 10,00 zł każda – są niezdematerializowane.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania struktura akcjonariatu jest następująca:

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

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

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

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

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

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

Emitent niniejszym wskazuje, że alternatywnym pomiarem 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	
	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	36 892 566	29 833 341	8 702 206	7 023 907
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 644 049	3 816 911	1 567 196	898 646
III. Zysk (strata) brutto	6 013 479	2 783 682	1 418 457	655 385
IV. Zysk (strata) netto	4 875 129	2 258 048	1 149 944	531 631
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 773 709	4 161 629	2 305 419	979 806
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(963 212)	(334 777)	(227 202)	(78 819)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(6 815 764)	(6 385 159)	(1 607 700)	(1 503 310)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	1 994 734	(2 558 307)	470 517	(602 323)
IX. Liczba akcji	3 611 385	3 611 385	3 611 385	3 611 385
X. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,3	0,6	0,32	0,1
TYTUŁ	PLN		EUR	
	Na dzień 30.06.2018	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 30.06.2018	Na dzień 31.12.2017
XI. Aktywa razem	163 926 535	165 956 388	37 584 037	39 789 107
XII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	68 261 913	75 166 895	15 650 659	18 021 745
XIII. Zobowiązania długoterminowe	50 338 659	56 849 685	11 541 329	13 630 076
<i>w tym Przychody przyszłych okresów - dotacja</i>	<i>26 126 805</i>	<i>27 327 336</i>	<i>5 990 188</i>	<i>6 551 904</i>
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	17 923 253	18 317 210	4 109 330	4 391 668
<i>w tym Przychody przyszłych okresów - dotacja</i>	<i>2 411 858</i>	<i>2 417 257</i>	<i>552 976</i>	<i>579 553</i>

XV. Kapitał własny	95 664 622	90 789 493	21 933 378	21 767 363
XVI. Kapitał zakładowy	36 113 850	36 113 850	8 279 955	8 658 527
XVII. Liczba akcji	3 611 385	3 611 385	3 611 385	3 611 385
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	26,5	25,1	6,1	6,0

Powyższe dane finansowe za I półrocze 2018 roku i 2017 rok zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów dotyczące:

I półrocza 2018 roku - według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 czerwca 2018 roku – 4,3616 złotych / EUR,

2017 roku – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2017 roku – 4,1709 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 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku) – 4,2395 złotych / EUR oraz roku 2017 (od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku) – 4,2474 złotych / EUR.

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

TYTUŁ	PLN		EUR	
	01.01.2018-30.06.2018	01.01.2017-30.06.2017	01.01.2018-30.06.2018	01.01.2017-30.06.2017
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	31 748 974	24 252 250	7 488 937	5 709 905
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 881 389	3 136 188	1 387 300	738 378
III. Zysk (strata) brutto	5 173 295	2 167 308	1 220 275	510 267
IV. Zysk (strata) netto	4 187 774	1 766 062	987 811	415 798
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 860 155	3 946 685	2 089 930	929 200
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(513 301)	(317 281)	(121 077)	(74 700)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(6 691 512)	(6 254 096)	(1 578 392)	(1 472 453)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	1 655 344	(2 624 692)	390 462	(617 953)
IX. Liczba akcji	3 611 385	3 611 385	3 611 385	3 611 385
X. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,2	0,5	0,27	0,1
TYTUŁ	PLN		EUR	
	Na dzień 30.06.2018	Na dzień 31.12.2017	Na dzień 30.06.2018	Na dzień 31.12.2017
XI. Aktywa razem	158 103 552	160 390 376	36 248 980	38 454 620
XII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	67 121 493	73 596 090	15 389 190	17 645 134
XIII. Zobowiązania długoterminowe	50 118 794	56 595 317	11 490 919	13 569 090
<i>w tym Przychody przyszłych okresów - dotacja</i>	26 126 805	27 327 336	5 990 188	6 551 904
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	17 002 698	17 000 773	3 898 271	4 076 044
<i>w tym Przychody przyszłych okresów - dotacja</i>	2 411 858	2 417 257	552 976	579 553
XV. Kapitał własny	90 982 059	86 794 286	20 859 790	20 809 486

XVI. Kapitał zakładowy	36 113 850	36 113 850	8 279 955	8 658 527
XVII. Liczba akcji	3 611 385	3 611 385	3 611 385	3 611 385
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	25,2	24,0	5,8	5,8

Powyższe dane finansowe za I półrocze 2018 roku i 2017 rok zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów dotyczące :

I półrocza 2018 roku - według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 czerwca 2018 roku – 4,3616 złotych / EUR,

2017 roku – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2017 roku – 4,1709 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 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku) – 4,2395 złotych / EUR oraz roku 2017 (od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku) – 4,2474 złotych / EUR.

Wzrost przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej o 23,7% w pierwszym półroczu 2018 roku przy mniejszej dynamice wzrostu kosztów działalności operacyjnej wynoszącej 18,0% w porównaniu do pierwszego półrocza 2017 r. przełożyło się na osiągnięcie znacznie większego zysku ze sprzedaży na poziomie 6,4 mln zł. wobec zysku ze sprzedaży w analogicznym okresie 2017 roku wynoszącego 4,1 mln zł. Grupa Kapitałowa Emitenta sukcesywnie dąży do wzrostu osiąganych przychodów ze sprzedaży produktów i usług na który największy wpływ ma najbardziej dynamicznie rozwijający się segment jakim jest gospodarka odpadami z którego pochodzi 80% skonsolidowanych przychodów Emitenta. Na poprawę sytuacji Grupy Kapitałowej Emitenta w zakresie przychodów ze sprzedaży wpłynęło pozyskanie nowych kontrahentów na rynku gospodarki odpadami, którzy zapewnili nowe strumienie dostarczanych odpadów do instalacji w zakładach Grupy Emitenta.

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

Wyszczególnienie	01.01.2018-30.06.2018	01.01.2017-30.06.2017
Przychody ze sprzedaży	36 892 566	29 833 341
Koszty razem:	30 462 213	25 734 568
Zmiana stanu produktów	51 940	-38 756
Amortyzacja	2 940 068	3 092 952
Zużycie surowców i materiałów	5 036 240	4 231 232
Usługi obce	8 411 662	6 985 488
Koszt świadczeń pracowniczych	7 293 908	6 163 537
Podatki i opłaty	1 296 567	669 376
Pozostałe koszty	474 809	614 304
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 957 020	4 016 435
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	6 430 351	4 098 773
Pozostałe przychody operacyjne	325 694	110 303

Pozostałe koszty operacyjne	111 997	392 165
EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)*	9 584 116	6 909 863
EBIT (zysk z działalności operacyjnej)**	6 644 049	3 816 911
Przychody finansowe	100 146	731
Koszty finansowe	730 715	1 033 960
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	6 013 479	2 783 682
Podatek dochodowy	1 138 350	525 634
ZYSK (STRATA) NETTO	4 875 129	2 258 048

*/ EBITDA jest wielkością ekonomiczną jaka nie znajduje odzwierciedlenia w obowiązujących standardach rachunkowości MSR/MSSF i nie ma zastosowania w ramach sprawozdawczości finansowej. W związku z tym w opinii Emitenta stanowi ona tzw. alternatywny pomiar wyników (APM). Zaprezentowana i wyliczona wartość EBITDA stanowi sumę wyniku (zysku/straty) z działalności operacyjnej i amortyzacji. APM dotyczy okresów sprawozdawczych wskazanych w nagłówku tabeli.

**/ EBIT jest wielkością ekonomiczną jaka nie znajduje odzwierciedlenia w obowiązujących standardach rachunkowości MSR/MSSF i nie ma zastosowania w ramach sprawozdawczości finansowej. W związku z tym w opinii Emitenta stanowi ona tzw. alternatywny pomiar wyników (APM). Zaprezentowana i wyliczona wartość EBIT jest tożsama z zyskiem/stratą z działalności operacyjnej. APM dotyczy okresów sprawozdawczych wskazanych w nagłówku tabeli.

Zwiększenie przychodów ze sprzedaży przy ograniczaniu ponoszonych kosztów podstawowej działalności operacyjnej znalazło odzwierciedlenie w poprawie pozostałych wskaźników, w tym również wskaźnika EBITDA. W pierwszym półroczu 2018 roku Grupa Mo-BRUK S.A. osiągnęła EBITDA na poziomie 9,6 mln zł. wobec 6,9 mln zł. w pierwszym półroczu 2017 roku co oznacza wzrost o 38,7%.

Analiza rentowności Grupy Kapitałowej Mo-BRUK S.A.

Wyszczególnienie	I półrocze 2018	I półrocze 2017
Rentowność zysku ze sprzedaży	17,4%	13,7%
Rentowność EBITDA	26,0%	23,2%
Rentowność zysku operacyjnego (EBIT)	18,0%	12,8%
Rentowność netto	13,2%	7,6%

Algorytmy wyliczenia wskaźników:

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

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

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

Rentowność netto = wynik finansowy netto / przychody netto ze sprzedaż

Grupa Kapitałowa Emitenta odnotowała również poprawę wskaźników rentowności za pierwsze półrocze 2018 roku w stosunku do analogicznego okresu 2017 roku. Wskaźnik rentowności zysku ze sprzedaży wzrósł z 13,7% do 17,4% a wskaźnik rentowności zysku operacyjnego wzrósł z 12,8% do 18,0%. W porównywanych okresach znaczny wzrost odnotował wskaźnik rentowności netto, który wzrósł z 7,6% do 13,2% natomiast wskaźnik rentowności EBITDA wzrósł do 26,0% z poziomu 23,2%.

Zysk Grupy Kapitałowej Mo-BRUK S.A.

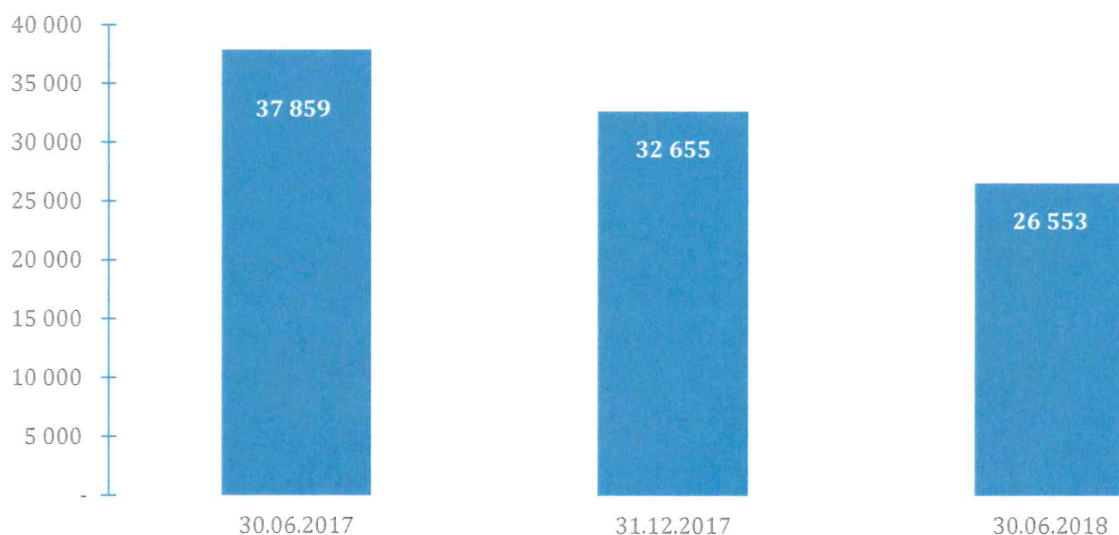
Wyszczególnienie dane w zł	I półrocze 2018	I półrocze 2017	Zmiana
Zysk (strata) ze sprzedaży	6 430 351	4 098 773	56,9%
EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)	9 584 116	6 909 863	38,7%
EBIT (zysk z działalności operacyjnej)	6 644 049	3 816 911	74,1%
Zysk (strata) brutto	6 013 479	2 783 682	116,0%
Zysk (strata) netto	4 875 129	2 258 048	115,9%

W okresie pierwszego półrocza 2018 roku Grupa Kapitałowa Mo-BRUK S.A. odnotowała wzrost, względem analogicznego okresu 2017 roku, zysku z działalności operacyjnej, zysku EBITDA, zysku przed opodatkowaniem oraz zysku netto, który został wypracowany na poziomie ponad dwukrotnie wyższym od zysku wypracowanego w I półroczu 2017 r. tj. 4,9 mln zł. wobec 2,3 mln zł za pierwsze półrocze 2017 r.

Grupa Kapitałowa Mo-BRUK S.A. realizuje spłaty rat zadłużenia finansowego zgodnie z harmonogramem, przez co znacząco zredukowała swoje zobowiązania wynikające z umów finansowych. W ciągu dwunastu miesięcy do daty prezentacji danych finansowych niniejszego sprawozdania tj. w okresie od 1 lipca 2017 r. do 30 czerwca 2018 r. zadłużenie finansowe Grupy spadło o 30%.

Zadłużenie finansowe GK Mo-BRUK S.A. [zł.]			
	30.06.2017	31.12.2017	30.06.2018
Zadłużenie finansowe	37 859 019	32 655 371	26 552 521
<i>w tym:</i>			
zadłużenie z tytułu kredytów	37 423 328	32 337 909	26 344 142
zadłużenie z tytułu leasingu	435 691	317 462	208 379

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



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

Wskaźnik zadłużenia finansowego netto do EBITDA GK Mo-BRUK S.A.		
30.06.2017*	31.12.2017	30.06.2018*
2,7	1,8	1,1

Algorytm wyliczenia wskaźnika:

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

W okresie pierwszego półrocza 2018 roku Emitent kontynuował działania związane z zapewnieniem odpowiedniego wolumenu dostaw odpadów do nowych instalacji. W tym okresie poszczególne zakłady Grupy Kapitałowej zanotowały lepsze wyniki sprzedażowe w porównaniu do osiągniętych wyników w poprzednich okresach. Zwiększenie zaangażowania w sektor gospodarowania odpadami nieorganicznymi (przetwarzanymi w Skarbimierzu i Niecwi) przyczynia się do znaczącego wzrostu rentowności działalności Emitenta. Mając na uwadze fakt, że rynek gospodarowania odpadami w Polsce jest w fazie intensywnego rozwoju i jest bardzo perspektywiczny Zarząd Mo-BRUK S.A. zakłada znaczące wzrosty przychodów w kolejnych okresach. Zarząd dokłada wszelkich starań w celu zapewnienia odpowiedniego strumienia odpadów do przetworzenia w instalacjach Grupy Kapitałowej Mo-BRUK S.A. Podejmowane są również ciągłe działania handlowe na rynkach zagranicznych ukierunkowane na pozyskanie nowych klientów co w efekcie powinno przełożyć się na co raz lepsze wyniki finansowe Grupy Emitenta.

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

1. Zestalenie i stabilizacja odpadów nieorganicznych

Emitent posiada kompetencje i doświadczenie w zakresie unieszkodliwiania odpadów nieorganicznych i wytwarzania z tych odpadów granulatu cementowego. Mo-BRUK S.A. zajmuje się przerobem szeregu typów odpadów od 1996 roku w oparciu o własną unikalną technologię. Odpady niebezpieczne, które przyjmuje Emitent, poddaje w dalszym etapie przetwarzania procesowi cementacji. Za przyjęte odpady do cementacji Emitent pobiera opłatę od podmiotów oddających odpady do utylizacji. W wyniku reakcji zachodzących podczas powyższego procesu, neutralizowane są substancje niebezpieczne zawarte w tych odpadach. Efektem końcowym procesu jest granulatu 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, szlasy z chemicznych oczyszczalni ścieków, odpady pogalwaniczne, inne odpady zawierające metale ciężkie.

W oparciu o opracowaną technologię cementacji odpadów działają dwa zakłady Emitenta którymi są Zakład Przetwarzania Odpadów w Niecwi oraz Zakład Odzysku Odpadów Nieorganicznych w Skarbimierzu.

2. Produkcja paliw alternatywnych

Mo-BRUK S.A. uzyskał kompetencje w zakresie wytwarzania paliw alternatywnych, jako jedno z pierwszych przedsiębiorstw w kraju. W 2004 roku Emitent uruchomił swój pierwszy zakład produkcji paliw alternatywnych w Wałbrzychu. 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. Do tej linii biznesowej Grupa zalicza również działalność polegającą na separacji metali żelaznych i kolorowych oraz składowania odpadów przemysłowych innych niż niebezpieczne.

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

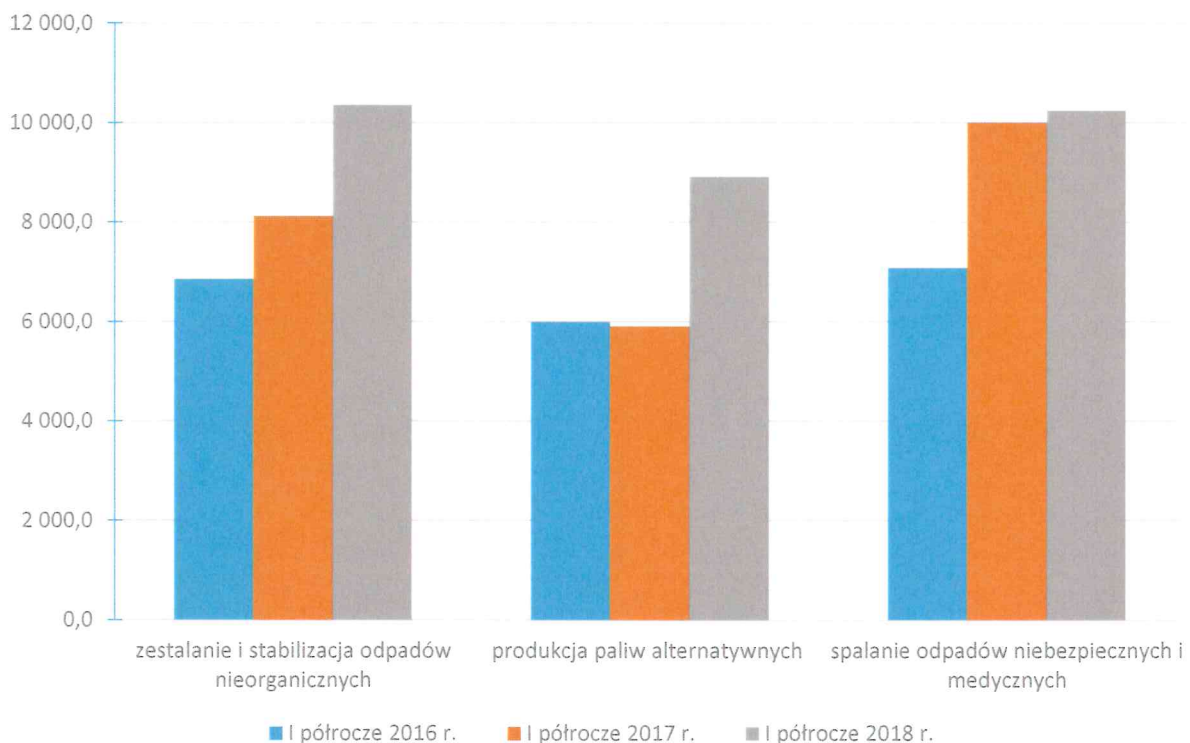
3. Spalanie odpadów niebezpiecznych i medycznych

W 2008 roku Mo-BRUK J. Mokrzycki spółka komandytowa (poprzednik prawny Emitenta) kupił spalarnię odpadów przemysłowych i medycznych Raf-Ekologia Sp. z o.o. Spalarnia odpadów Raf-Ekologia Sp. z o.o. w sposób bezpieczny dla środowiska prowadzi termiczne unieszkodliwianie odpadów przemysłowych oraz medycznych i weterynaryjnych. W wyniku spalania określonych grup odpadów Raf-Ekologia Sp. z o.o. produkuje energię w postaci pary technologicznej, którą sprzedaje do Rafinerii Nafty Jedlicze S.A. Emitent w 2014 roku uruchomił drugą spalarnię odpadów przemysłowych zlokalizowaną przy Zakładzie Produkcji Paliw Alternatywnych w Karsach. Inwestycja zrealizowana została w ramach projektu „Wdrożenia innowacyjnej technologii do produkcji wysokokalorycznej mieszanki opałowej” na który Emitent pozyskał środki z Unii Europejskiej. Powstała spalarnia jest źródłem ciepłego powietrza wykorzystywanego do podsuszania paliwa alternatywnego. W spalarniach procesom unieszkodliwiania lub odzysku poddawane są między innymi następujące rodzaje odpadów: farby, kleje rozpuszczalniki, odpady porafineryjne, odpady z poszukiwania ropy i gazu, odpady medyczne i weterynaryjne, przeterminowane agrochemikalia, odczynniki laboratoryjne i analityczne.

Przychody Grupy Kapitałowej z gospodarki odpadami

Skonsolidowane przychody [tys. zł.]	I półrocze 2016 r.	I półrocze 2017 r.	I półrocze 2018 r.
zestawianie i stabilizacja odpadów nieorganicznych	6 851,5	8 116,9	10 351,8
produkcja paliw alternatywnych	5 988,6	5 904,2	8 911,0
spalanie odpadów niebezpiecznych i medycznych	7 073,6	10 006,9	10 245,1
Razem:	19 913,7	24 028,0	29 507,9

Skonsolidowane przychody z gospodarki odpadami
[tys. zł.]



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

Główne źródło dochodów Emitenta stanowią opłaty za przyjęcie odpadów do ich dalszej utylizacji lub innego zagospodarowania. W tym zakresie Mo-BRUK S.A. pełni funkcję ważnego ogniwa w łańcuchu gospodarki odpadami w Polsce, gdyż stanowi alternatywę do składowisk odpadów. Firmy zbierające odpady komunalne lub posiadacze odpadów są zainteresowane współpracą z Grupą Kapitałową Mo-BRUK, ponieważ umożliwia im to ograniczenie składowania odpadów na składowiskach. Z drugiej strony Emitent jest zainteresowany odbieraniem odpadów do ich dalszego zagospodarowania, ponieważ posiada technologię i doświadczenie w przetwarzaniu odpadów na pełnowartościowe produkty (paliwo alternatywne, granulaty cementowe i energię).

Emitent posiada kompetencje i pozwolenie na utylizację niemal całej gamy odpadów wyszczególnionych w Rozporządzeniu Ministra Środowiska z dnia 9 grudnia 2014 r. w sprawie katalogu odpadów (Dz.U. 2014 poz. 1923). Polskie uwarunkowania stanowią, że za utylizację odpadów płaci ich wytwórca, a nie „firma czyszcząca” lub „utylizator” taki jak Emitent. Dlatego Mo-BRUK S.A. jest w stanie pobierać opłaty za przyjęcie odpadów na poziomie zbliżonym lub wyższym do opłat pobieranych przez składowiska odpadów. Wysokość pobieranego przez Emitenta wynagrodzenia jest uzależniona od kategorii odpadów, ich kategorii fizyko-chemicznych, lokalizacji i ostatecznie od wynegocjowanych warunków.

3. Istotne wydarzenia w Grupie w okresie sprawozdawczym.

Zawarcie znaczącej umowy z Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna z siedzibą w Oświęcimiu

W dniu 7 marca 2018 r. Emitent podpisał umowę z Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna z siedzibą w Oświęcimiu na wykonanie usługi odbioru, transportu oraz zagospodarowania odpadów gruzu zawierających rtęć z wyburzenia obiektu dawnej elektrolizy o kodzie 170106* w szacowanej ilości 18 200 ton.

Całkowita szacunkowa wartość umowy wynosi 8,736 mln zł netto. Szczegółowe informacje zostały podane przez Emitenta w komunikacie bieżącym nr 3/2018 z dnia 7 marca 2018 roku.

Zawarcie znaczącej umowy z Zakładem Unieszkodliwiania Odpadów Sp. z o. o. z siedzibą w Szczecinie

W dniu 29 marca 2018 r. Emitent podpisał umowę z Zakładem Unieszkodliwiania Odpadów Sp. z o. o. z siedzibą w Szczecinie na „Sukcesywny odbiór (wywóz i przetwarzanie) odpadów z Zakładu Termicznego Unieszkodliwiania Odpadów w Szczecinie”. Umowa została zawarta w wyniku rozstrzygnięcia postępowania o udzielenie zamówienia publicznego w drodze przetargu nieograniczonego prowadzonego na podstawie ustawy z dnia 29 stycznia 2004 r. Prawo Zamówień Publicznych. Maksymalne wynagrodzenie Wykonawcy z tytułu wykonania przedmiotowej Umowy wynosi 5,812 mln zł netto. Rzeczywiste wynagrodzenie za wykonanie przedmiotu Umowy będzie ustalone jako iloczyn ceny jednostkowej oraz rzeczywistej ilości odebranych odpadów. Umowa będzie realizowana przez okres 12 miesięcy od dnia rozpoczęcia realizacji zamówienia (pierwszy odbiór odpadów) lub do wyczerpania wartości

12

Umowy. Szczegółowe informacje zostały podane przez Emitenta w komunikacie bieżącym nr 6/2018 z dnia 29 marca 2018 roku.

Aneks do Umowy Kredytu Nieodnawialnego pomiędzy Mo-BRUK S.A. a BOŚ S.A. z siedzibą w Warszawie

W dniu 29 marca 2018 r. Emitent podpisał aneksy do umowy kredytowej na kwotę 30 mln zł i umowy zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej z dnia 16 lipca 2014 r. z Bankiem Ochrony Środowiska S.A.

Aneks do umowy kredytowej wprowadza zmianę polegającą na rozłożeniu w miesięcznych ratach spłaty raty balonowej w kwocie 10,6 mln zł przypadającej na dzień 12 sierpnia 2019 r. i określeniu końcowego terminu spłaty umowy kredytowej na dzień 31 grudnia 2021 r. Kwota kredytu pozostająca do spłaty w dniu podpisania aneksu wynosiła 16,8 mln zł.

Zgodnie z aneksami została obniżona marża Banku dla ustalenia oprocentowania zmiennego (WIBOR 3M + marża). Została również przez Bank zwolniona znacząca część zabezpieczeń takich, jak: hipoteka na nieruchomościach przemysłowych i zastaw rejestrowy na zorganizowanej części przedsiębiorstwa zakładu Raf-Ekologia w Jedliczu, zastaw rejestrowy na specjalistycznych pojazdach, zastaw rejestrowy na akcjach Emitenta oraz przelew praw z polisy ubezpieczenia na życie należących do Prezesa Zarządu Józefa Mokrzyckiego a także kaucja środków pieniężnych w Banku w kwocie 0,8 mln zł stanowiąca rachunek Rezerwy Obsługi Długu, która została zaliczona na poczet spłaty kredytu.

Umowa kredytowa zawarta została na warunkach rynkowych

Przystąpienie do programu wspierania płynności

Z dniem 5 kwietnia 2018 r. Emitent przystąpił do Programu Wspierania Płynności co zostało potwierdzone Komunikatem Giełdy Papierów Wartościowych. Z chwilą przystąpienia Spółki do Programu Wspierania Płynności jej akcje przestają być kwalifikowane do Strefy Niższej Płynności. Zmiana systemu notowań wynikająca z zaprzestania kwalifikacji akcji Spółki do Strefy Niższej Płynności nastąpiła od sesji giełdowej w dniu 10 kwietnia 2018 r.

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

Grupa Mo-BRUK S.A. nie publikowała prognoz na pierwsze półrocze 2018 roku.

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

W poniższej tabeli przedstawiono strukturę własności kapitału zakładowego Spółki, zgodnie z wiedzą Emitenta, na dzień przekazania raportu półrocznego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku.

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

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

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

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

Akcjonariusz	Funkcja w organach Emitenta	Liczba posiadanych akcji na dzień publikacji raportu za I kwartał 2018	Zmiana stanu posiadania w okresie	Liczba posiadanych akcji na dzień publikacji raportu za I półrocze 2018
Józef Mokrzycki	Prezes Zarządu	716 569	bez zmian	716 569
Elżbieta Mokrzycka	Wiceprezes Zarządu	377 220	bez zmian	377 220
Wiktor Mokrzycki	Wiceprezes Zarządu	297 805	bez zmian	297 805
Tobiasz Mokrzycki	Wiceprezes Zarządu	297 805	bez zmian	297 805
Anna Mokrzycka - Nowak	Wiceprezes Zarządu	297 805	bez zmian	297 805

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

Zarówno w przypadku Emitenta jak i jednostki od niego zależnej nie toczą się istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

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

W okresie I półrocza 2018 roku nie miały miejsca zmiany w strukturze jednostki gospodarczej.

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

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

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

W okresie I półrocza 2018 roku Spółka Mo-BRUK S.A. lub jednostki od niej zależne nie dokonały poręczeń kredytu lub pożyczek oraz nie udzieliły gwarancji, których łączna wartość jest znacząca.

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

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

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

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

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

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

➤ Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym

Przychody Grupy Emitenta realizowane są głównie z działalności na rynku krajowym i z tego też względu są one uzależnione pośrednio od czynników związanych z ogólną sytuacją makroekonomiczną Polski. Do czynników tych należy: stopa bezrobocia, tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego. Ewentualne perturbacje na międzynarodowych rynkach finansowych mogłyby wpłynąć na sytuację gospodarczą w Polsce. Efektem perturbacji mogłoby być m.in.: spadek tempa krajowego wzrostu gospodarczego, wzrost stopy bezrobocia oraz deprecjacja kursu złotego wobec walut obcych. Opisane powyżej tendencje makroekonomiczne mogą wpływać na sytuację finansową Grupy Emitenta. Wszelkie przyszłe niekorzystne zmiany jednego lub kilku z powyższych czynników, w szczególności pogorszenie stanu polskiej gospodarki, ewentualny kryzys walutowy, kryzys finansów publicznych, lub niestabilność polityczna mogą mieć negatywny wpływ na wyniki i sytuację finansową Grupy Emitenta.

➤ Ryzyko związane ze zmianami w regulacjach prawnych

Regulacje prawne w Polsce ulegają nieustannym zmianom. W rezultacie istnieje konieczność ponoszenia kosztów monitorowania zmian legislacyjnych oraz kosztów dostosowywania do zmieniających się przepisów. Ponadto w przypadku niejasnych sformułowań w przepisach lub braku spójności pomiędzy przepisami prawa krajowego a regulacjami Unii Europejskiej, istnieje ryzyko rozbieżności w ich interpretacji pomiędzy Grupą Emitenta a innymi podmiotami, takimi jak kontrahenci czy organy administracyjne. W przypadku Grupy Emitenta ryzyko związane z przepisami prawa jest szczególnie istotne, ponieważ oprócz ogólnych regulacji, którym podlegają wszystkie podmioty prowadzące działalność gospodarczą (np. Kodeks spółek handlowych, Ustawa o rachunkowości, Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych, itp.), podlega on również odpowiednim regulacjom w zakresie gospodarki odpadami – nie tylko

na poziomie krajowym, ale również w ramach regulacji Unii Europejskiej. Wszelkie znaczące zmiany w regulacjach w tym zakresie mogą mieć bezpośredni istotny wpływ na podstawową działalność Grupy Emitenta, prowadząc nawet do istotnego pogorszenia się warunków prowadzenia działalności a co za tym idzie pogorszenia wyników finansowych.

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

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

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

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

➤ **Ryzyko związane z konkurencją**

Sektor, w którym Grupa Emitenta prowadzi działalność charakteryzuje się niezwykle dynamicznym rozwojem. Wynika on przede wszystkim ze zmiany regulacji prawnych w tym zakresie (zarówno w ustawodawstwie polskim, jak i europejskim), które wymuszają 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 odpadów. Dynamiczny rozwój tego rynku przyczyni się bezpośrednio do wzrostu jego atrakcyjności i wpłynie na zainteresowanie wejściem nowych podmiotów – nie tylko krajowych, ale także zagranicznych. Ryzyko to Grupa Emitenta ocenia

jak bardzo istotne, ponieważ w konsekwencji materializacja tego ryzyka może doprowadzić do wzrostu konkurencyjności w branży i istotnego obniżenia dochodowości działalności Grupy Emitenta.

➤ **Ryzyko stóp procentowych**

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

➤ **Ryzyko kursowe**

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

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

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

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

Działalność Grupy Emitenta w zakresie gospodarowania odpadami należy do trudno akceptowalnych wśród lokalnych społeczności i organizacji ekologicznych oraz powoduje niezadowolenie społeczne wśród ludności zamieszkałej w niewielkiej odległości od zakładów Grupy Emitenta. Skargi mieszkańców związane są z poziomem hałasu, wzmożonym ruchem ciężarowym oraz obawami związanymi z zagrożeniem ekologicznym, zanieczyszczeniem powietrza, gruntów oraz wód gruntowych. Pomimo posiadania przez Grupę Emitenta pozwoleń,

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

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

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

➤ **Ryzyko związane z utratą głównych dostawców**

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

➤ **Ryzyko związane z utratą kluczowych klientów**

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

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

Spółki publiczne notowane na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie zobligowane są do wypełniania obowiązków informacyjnych, w tym do przekazywania Komisji Nadzoru Finansowego, spółce prowadzącej rynek regulowany,

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

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

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

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

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

15. Oświadczenie Zarządu 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,

16. 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), ul. Piękna 18, wpisana na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 186, (wybrana w celu zbadania rocznych sprawozdań finansowych dla wszystkich spółek Grupy Kapitałowej za 2018 rok oraz sprawozdania skonsolidowanego za 2018 rok) - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i badania rocznego sprawozdania finansowego jednostki dominującej został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wyrażenia bezstronnego i niezależnego raportu z badania rocznego skonsolidowanego oraz rocznego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Józef Mokrzycki – Prezes Zarządu

PREZES ZARZĄDU

WICEPREZES ZARZĄDU

Józef Mokrzycki
ds. Administracji

Elżbieta Mokrzycka

Elżbieta Mokrzycka – Wiceprezes Zarządu

WICEPREZES ZARZĄDU

ds. Badań i Rozwoju

Anna Mokrzycka-Nowak

Anna Mokrzycka – Nowak – Wiceprezes Zarządu

WICEPREZES ZARZĄDU

ds. Handlowych

Wiktor Mokrzycki – Wiceprezes Zarządu

Wiktor Mokrzycki

WICEPREZES ZARZĄDU

ds. Budownictwa

Tobiasz Mokrzycki – Wiceprezes Zarządu

Tobiasz Mokrzycki

Mo-BRUK S.A.

Niecew 68, 33-322 Korzenna

Telefon: +48 18 441 70 48

Telefaks: +48 18 441 70 99

mobruk@mobruk.pl

www.mobruk.pl

Spółka zarejestrowana została przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia,
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000357598.

Kapitał zakładowy spółki wynosi 36 113 850,00 zł i jest wpłacony w całości.