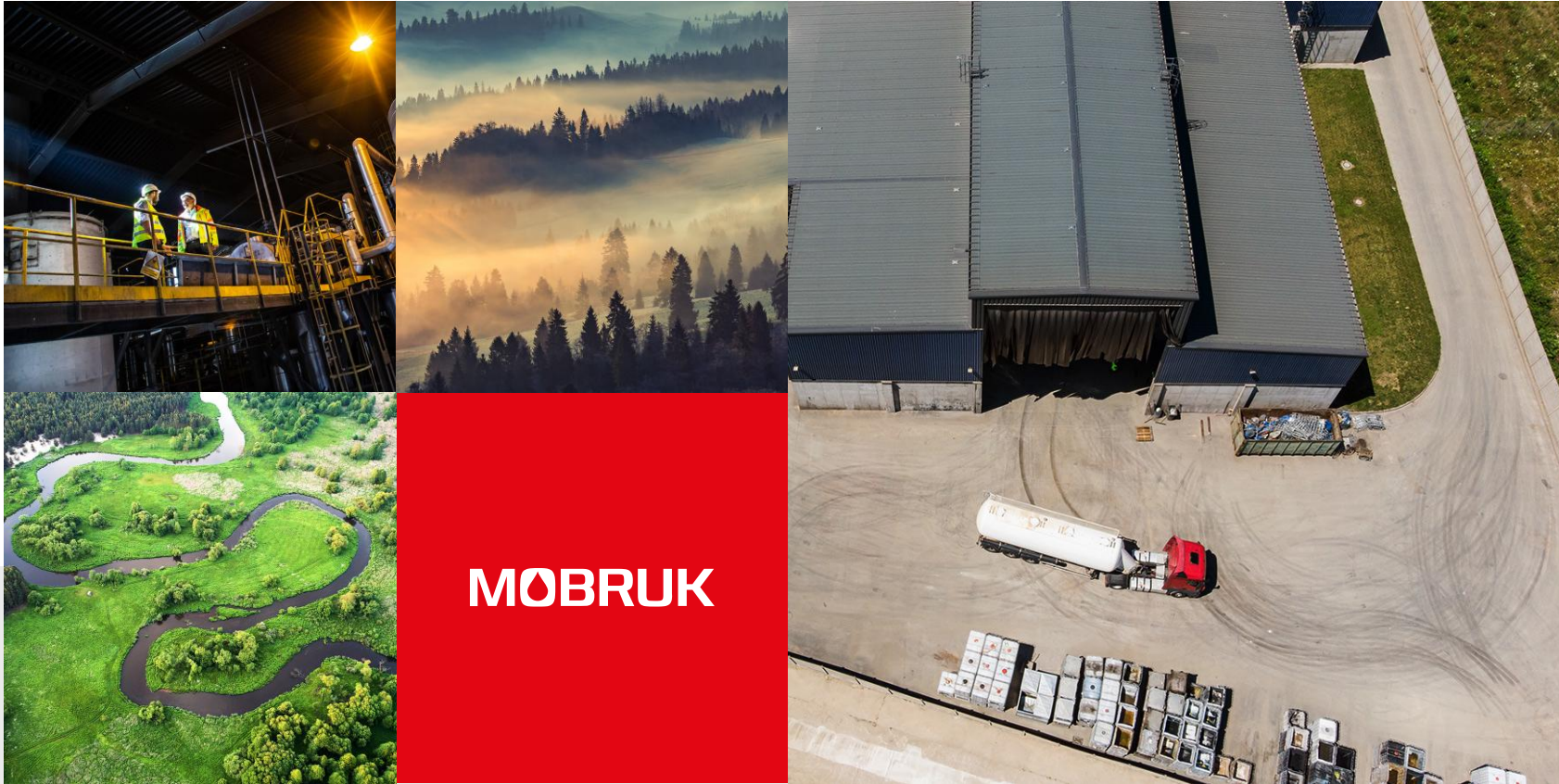


mWIG40



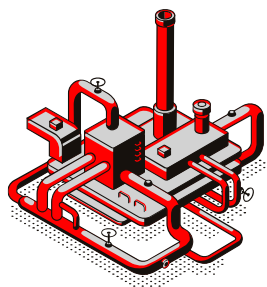
MOBRUK

Prezentacja wynikowa, 21 listopada 2025 r.

Wyniki za trzy kwartały 2025 r.

Cztery zdywersyfikowane segmenty działalności

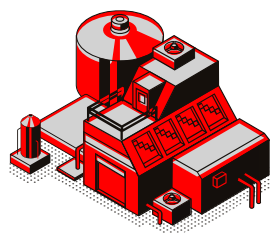
Mo-BRUK jest liderem gospodarki obiegu zamkniętego, działa w czterech uzupełniających się obszarach gospodarki przetwarzania odpadów



Spalanie odpadów przemysłowych i medycznych

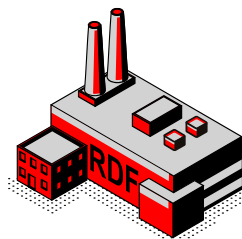
Wytwarzamy energię w postaci pary, którą sprzedajemy lub wykorzystujemy do suszenia RDF

Produkcja energii elektrycznej



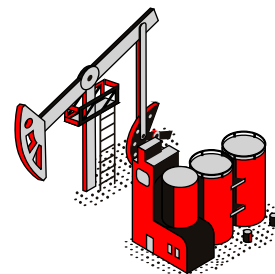
Zestawianie i stabilizacja odpadów

Wytwarzamy kruszywo sztuczne i **prefabrykaty**, które pozwalają na zaoszczędzenie surowców naturalnych



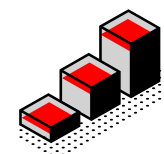
Produkcja RDF

Produkujemy substytut węgla i innych paliw kopalnych dla przemysłu i ciepłownictwa z wykorzystaniem energii elektrycznej, powstałej z ciepła odpadowego ITPO



Przetwarzanie olejów i wód zaolejonych

Wytwarzanie surowca do produkcji olejów przez rafinerie



Pozostała działalność

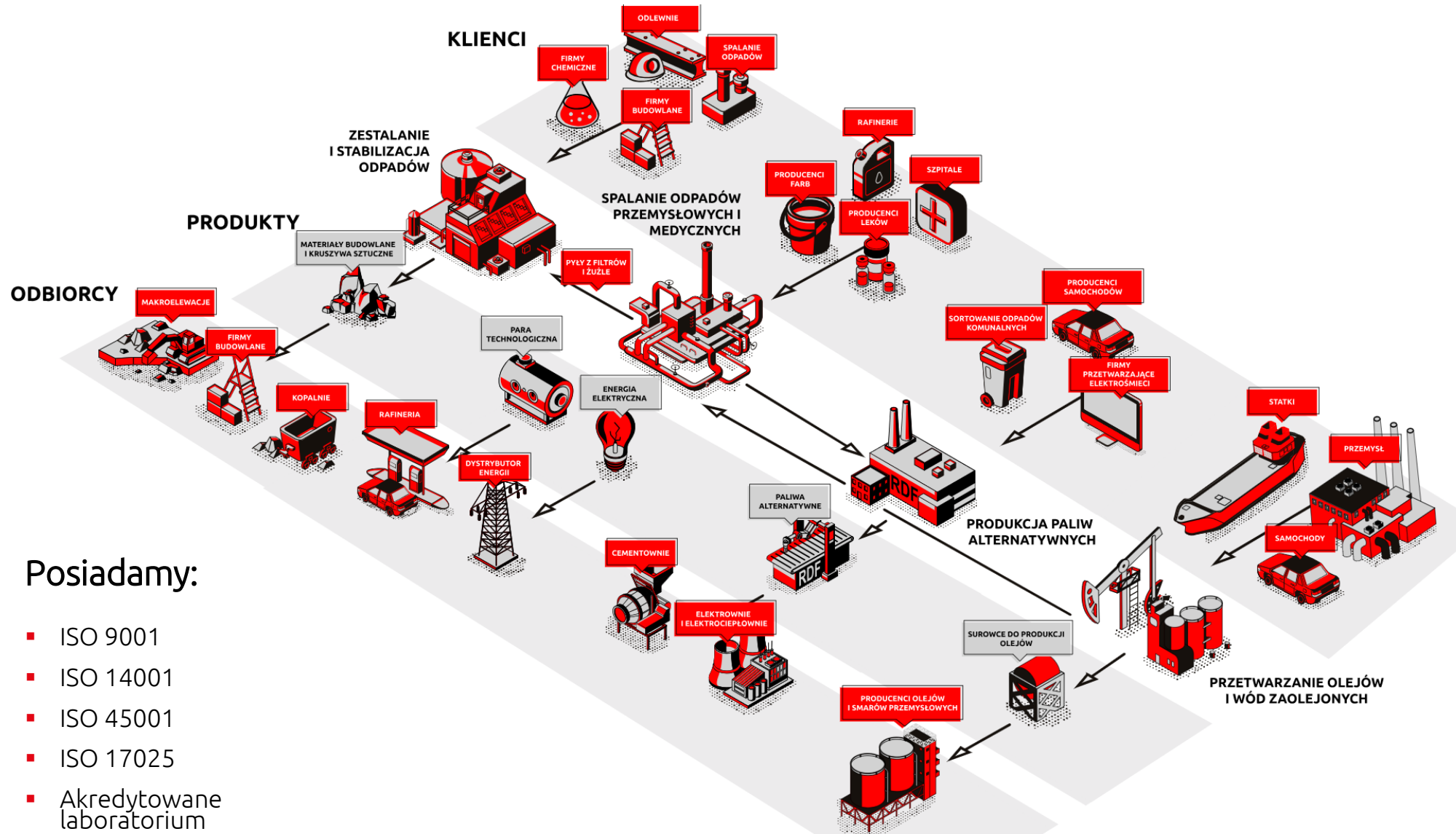
Sprzedaż paliw płynnych na własnych stacjach paliw

Odzysk węgla niskokalorycznego



MOBRUK

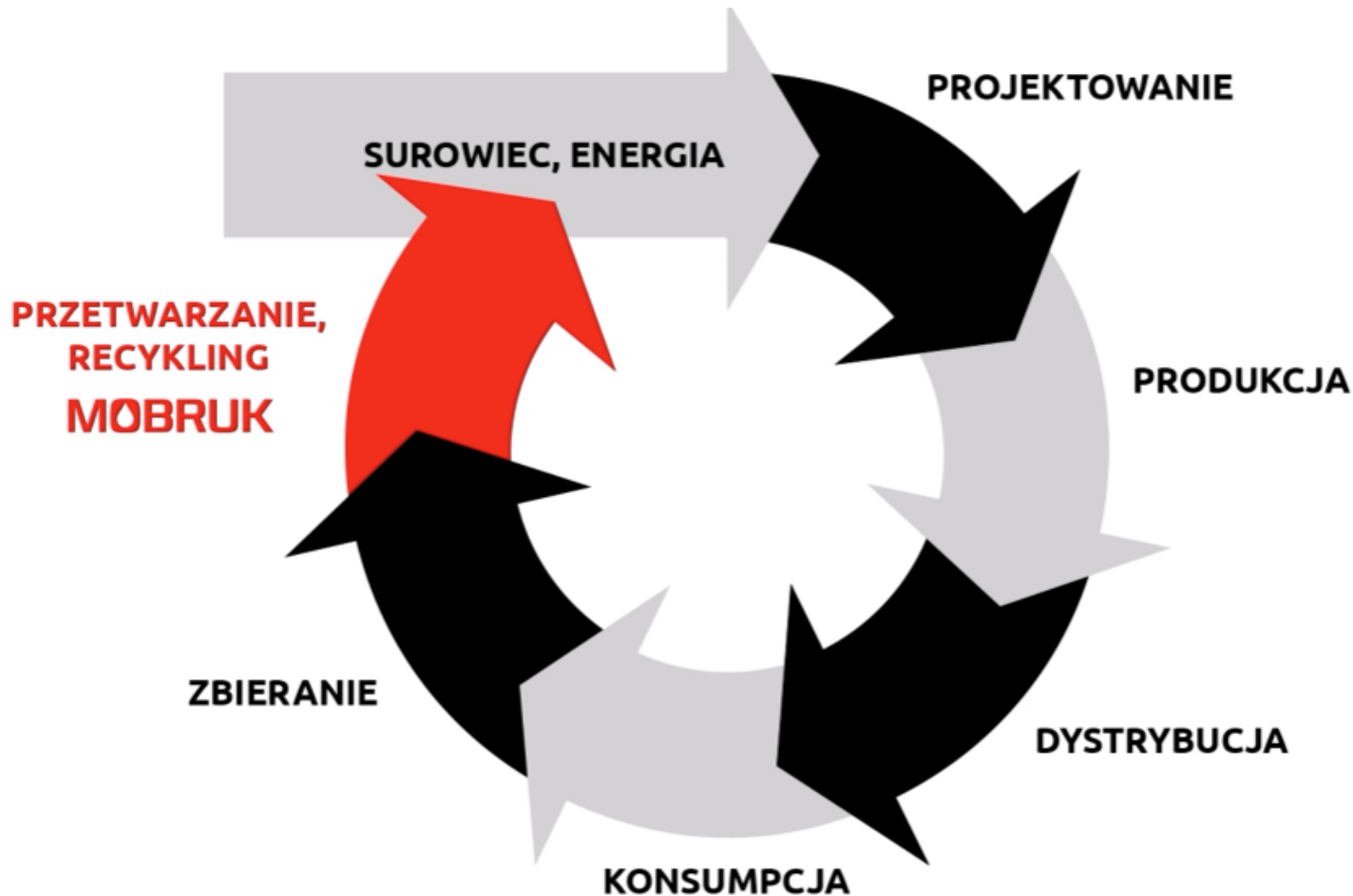
Koncentrujemy się na jakości GOZ



Posiadamy:

- ISO 9001
- ISO 14001
- ISO 45001
- ISO 17025
- Akredytowane laboratorium

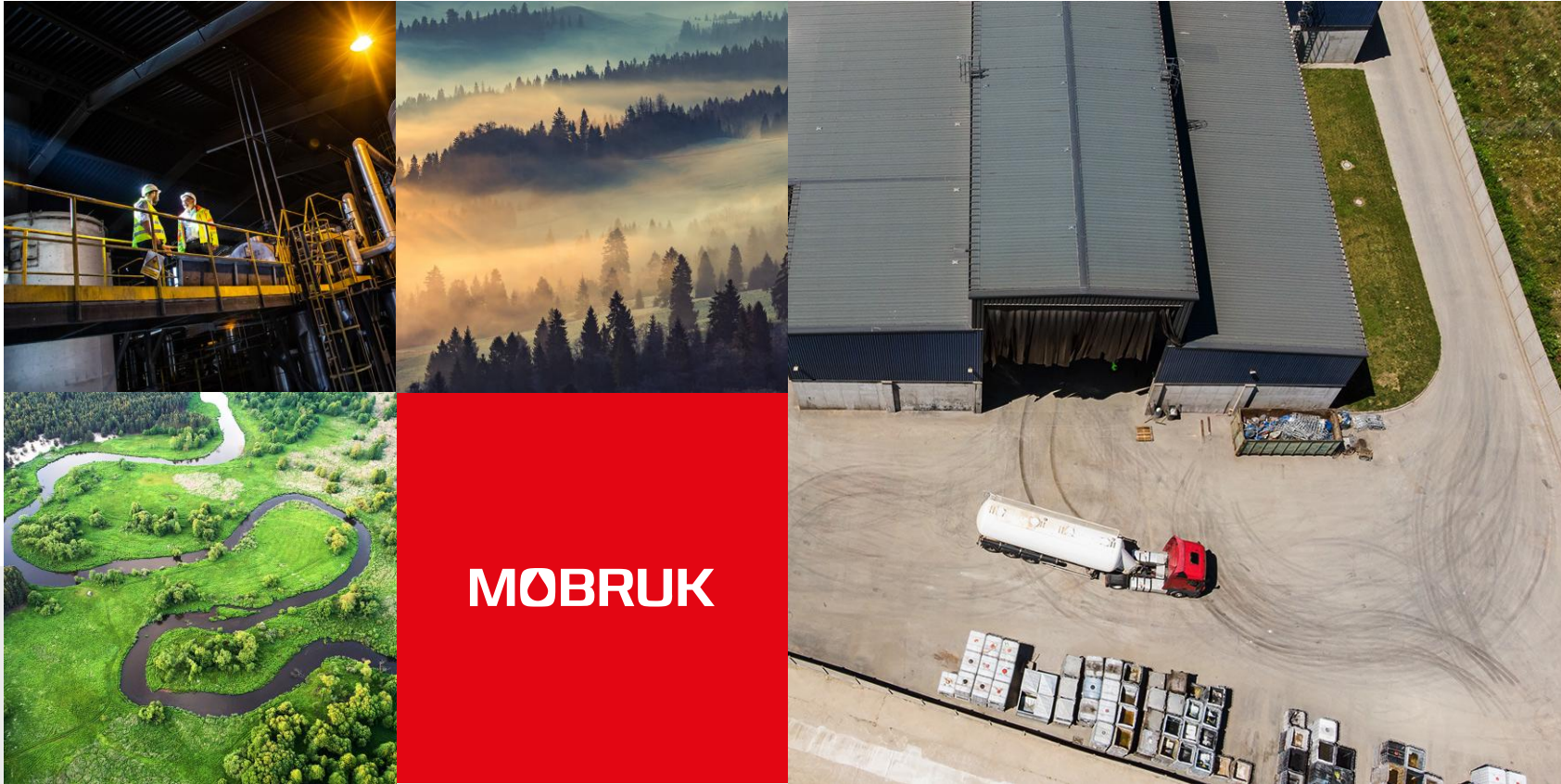
Jesteśmy liderem GOZ



Mo-BRUK dziennie przetwarza 1500 ton odpadów przemysłowych, głównie niebezpiecznych, w sposób bezodpadowy

MOBRUK

mWIG40



MOBRUK

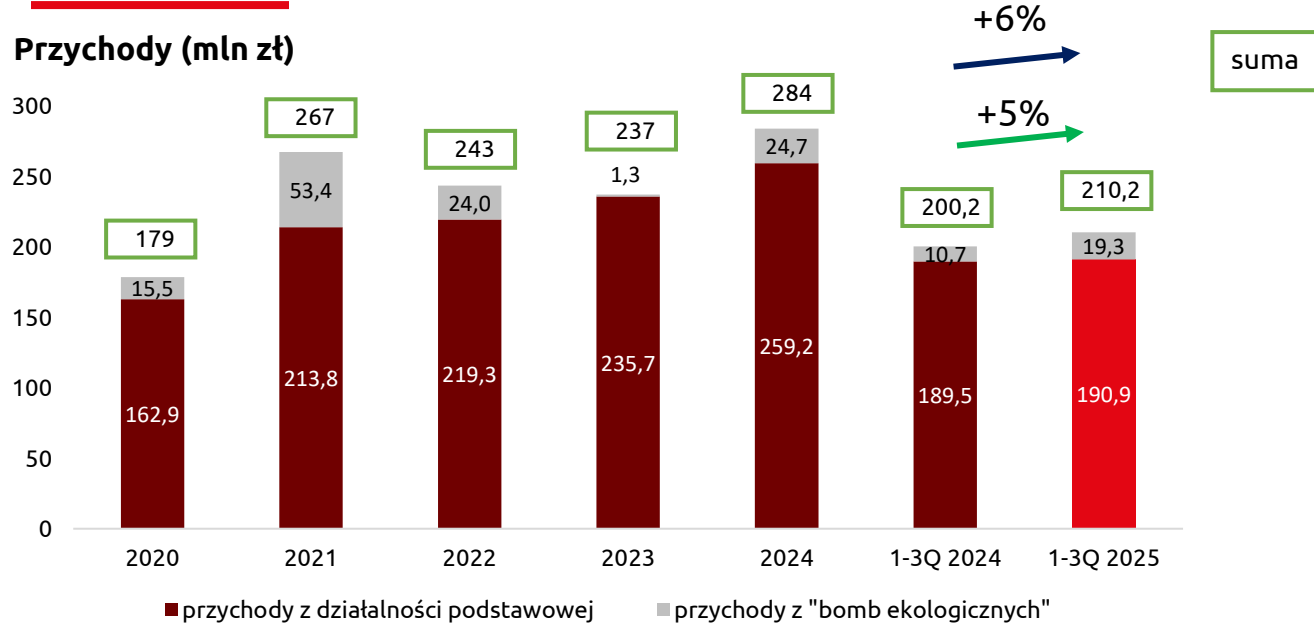
Wyniki finansowe

Wpływ odpisu na EBITDA i zysk netto

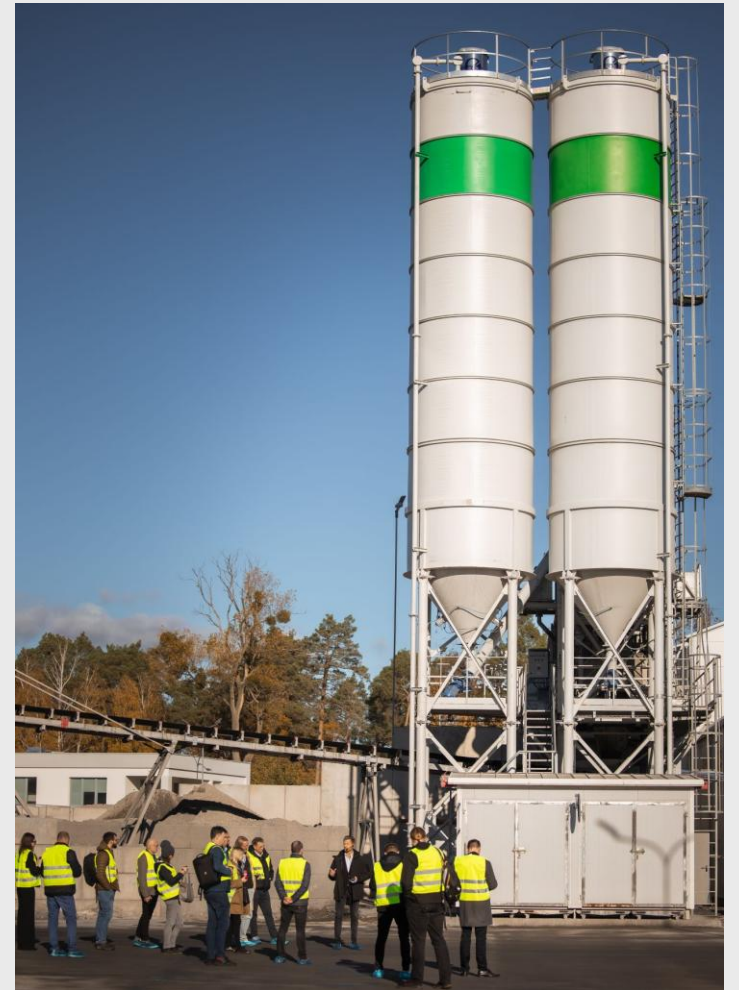
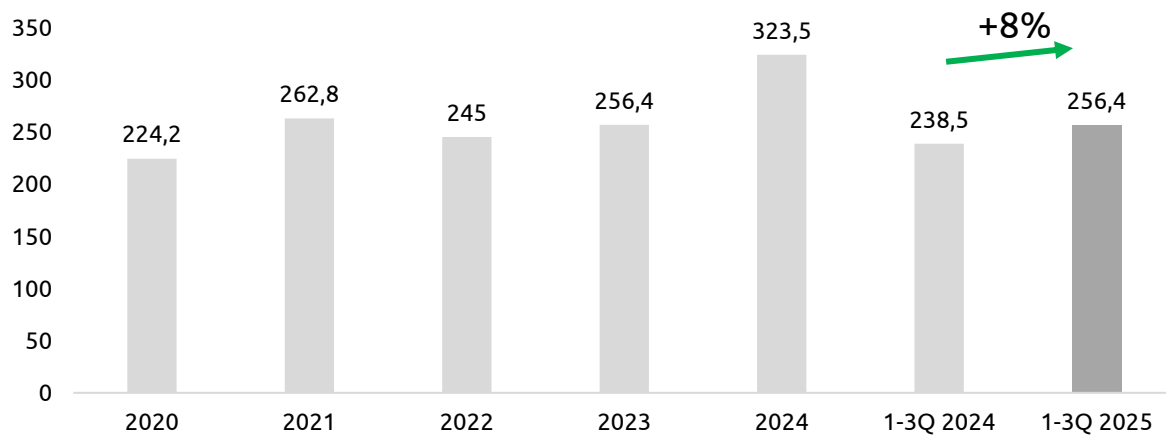
Jednorazowy odpis na należności został ujęty w III kwartale 2025 r. Miał on istotny wpływ na raportowany wynik EBITDA w wysokości 52,3 mln zł oraz na koszty finansowe w wysokości 12,8 mln zł.

Wyszczególnienie (dane w tys. zł)	Wynik okresu 1-3Q 2025 r.	Odpis na należności (strata nadzwyczajna)	Wynik raportowany 1-3Q 2025
Przychody netto ze sprzedaży, w tym:	210 160		210 160
Koszt własny sprzedaży	132 652		132 652
Koszt sprzedaży	3 033		3 033
Koszty ogólnego zarządu	11 347		11 347
Zysk (strata) ze sprzedaży	63 128		63 128
Pozostałe przychody operacyjne	5 455		5 455
Pozostałe koszty operacyjne	2 483	52 325	54 808
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	66 100	-52 325	13 775
Przychody finansowe	6 173		6 173
Koszty finansowe	7 348	12 833	20 181
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	64 924	-65 158	-234
Podatek dochodowy	11 891		11 891
Zysk (strata) netto	53 034	-65 158	-12 124
EBITDA	89 242	-52 325	36 917

Skala działania – przychody ze sprzedaży



Wolumen przetworzonych odpadów (w tys. ton)

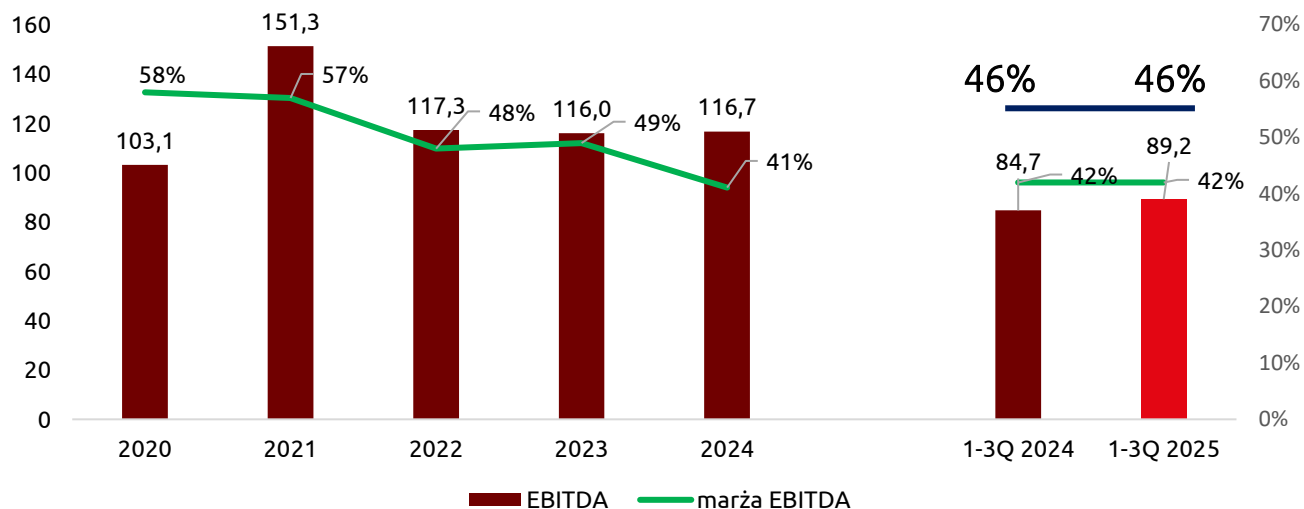


■ wzrost przychodów w ramach core business

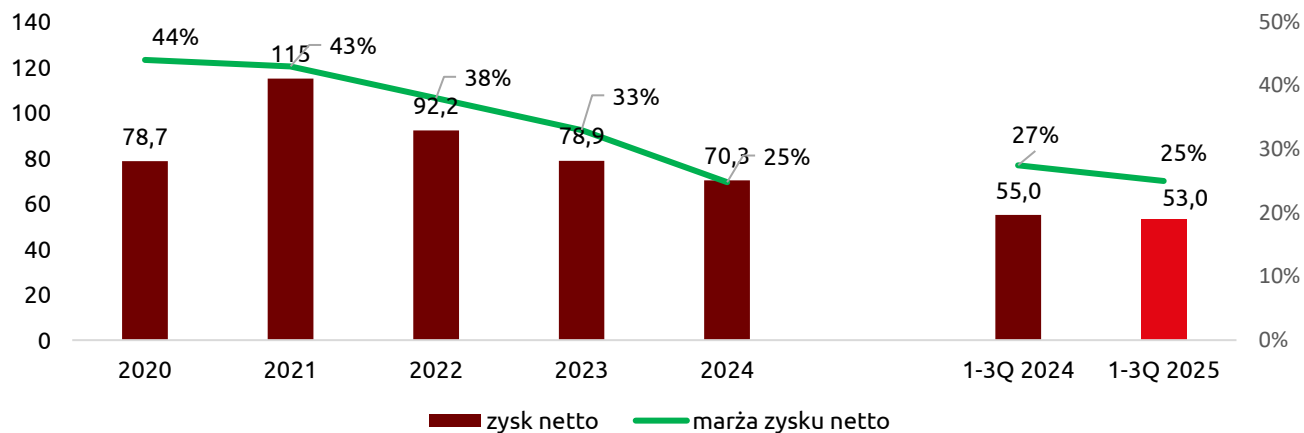
MOBRUK

Skala działania – EBITDA i zysk netto*

EBITDA (mln zł) i marża EBITDA (%)



Zysk netto (mln zł) i marża zysku netto



Stabilna i rosnąca marża EBITDA w core business: przekroczenie 46%, wartość EBITDA większa o 6% r/r

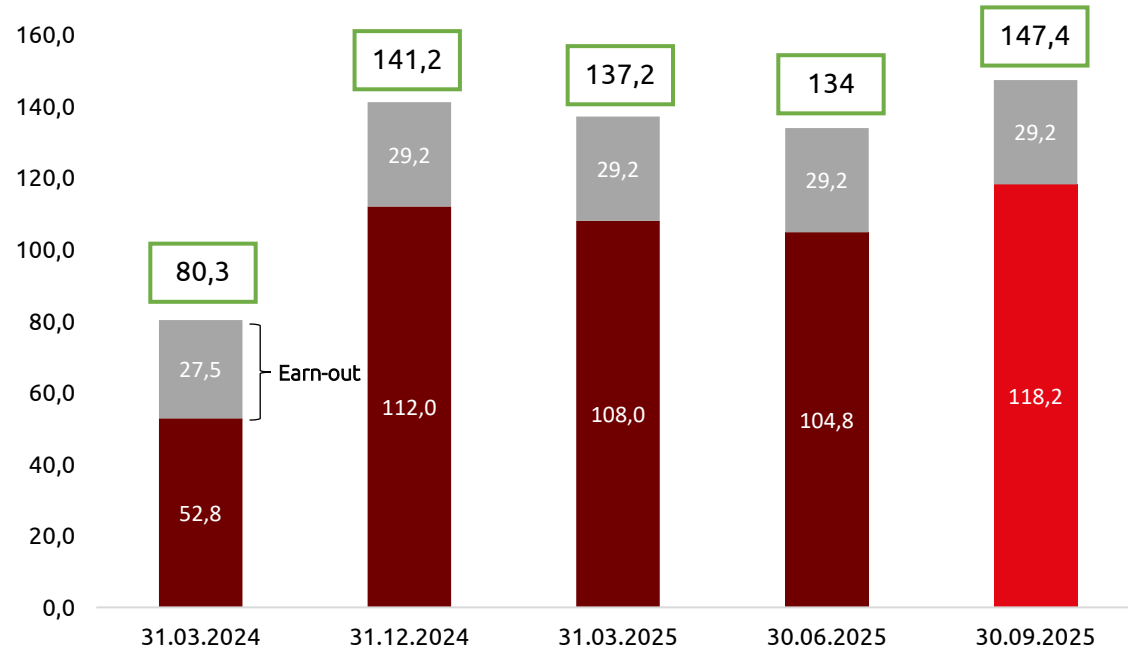
Największy wpływ na poziom zysku netto miały:

- wzrost amortyzacji o 10,7 mln zł r/r, co jest efektem realizowanych inwestycji prorozwojowych, w tym zwiększenia mocy produkcyjnych grupy o 60%,
- spadek o 2,2 mln zł r/r kosztów finansowych netto związany min. z:
 - uzyskaniem od Marszałka Województwa dolnośląskiego odsetek w kwocie netto 3,8 mln zł
 - wzrostem kosztów odsetek z tytułu kredytów i leasingu o 2,2 mln zł
- mniejszy podatek dochodowy o 1,9 mln zł

*po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych

Zadłużenie

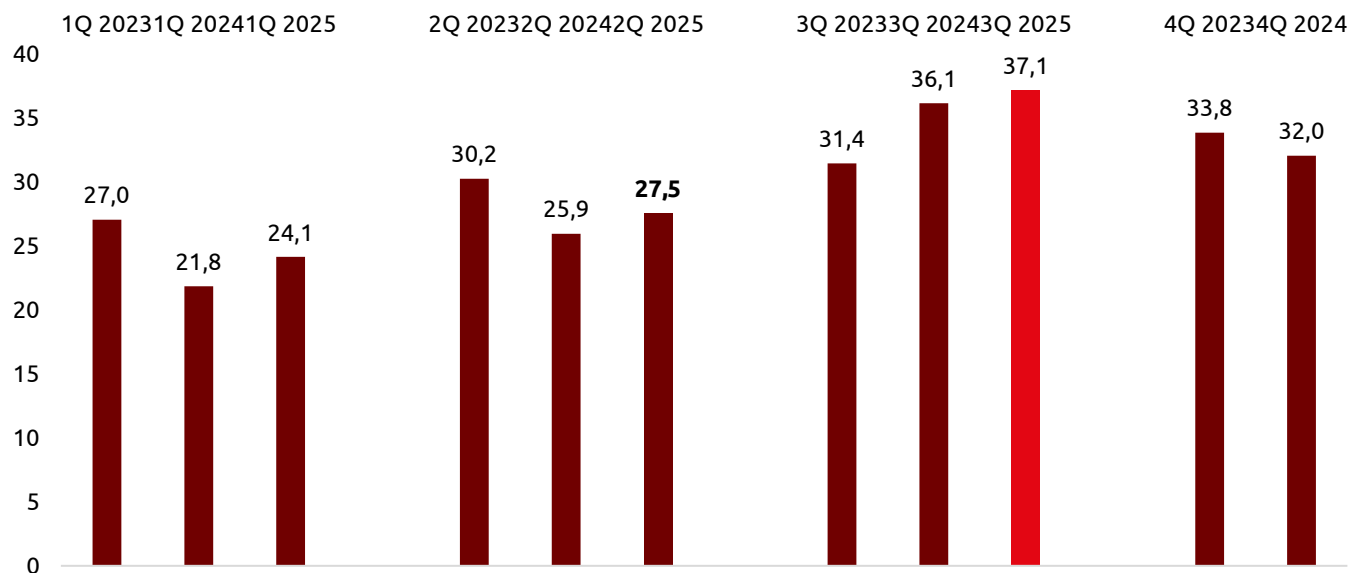
Zadłużenie Grupy (mln zł)



- Wskaźnik zadłużenia finansowego netto do EBITDA w Grupie wyniósł na koniec września br. 0,9.
- Koszty odsetkowe powinny w kolejnych kwartałach maleć dzięki spodziewanej obniżce stóp procentowych oraz spłacie rat kapitałowych.

Core business – dane kwartalne*

EBITDA kwartalnie (mln zł)



- Wyniki Core Business za sam 3Q 2025 są najwyższe w okresie ostatnich 15 kwartałów, co daje stabilną bazę do dalszych wzrostów obrotów i wzrostu EBITDA w kolejnych okresach

1Q 2024 2Q 2024 3Q 2024 4Q 2024 FY 2024 1Q 2025 2Q 2025 3Q 2025

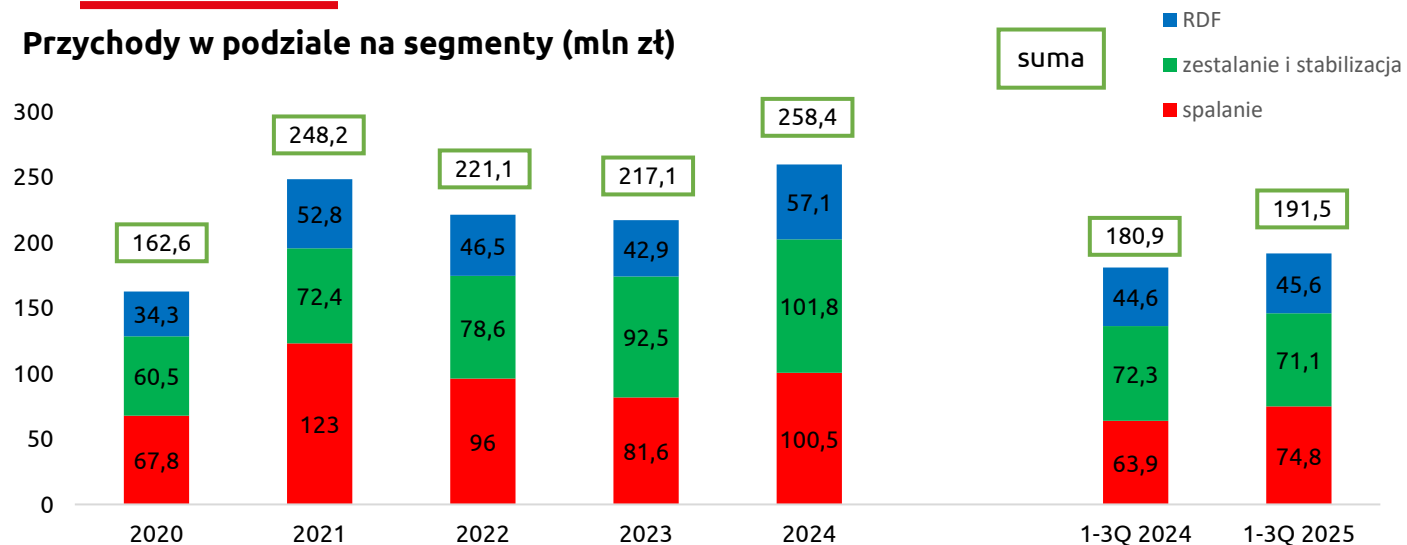
Przychody (tys. zł)	49 125	58 587	73 150	77 516	258 378	53 829	61 392	76 306
EBITDA (tys. zł)	21 808	25 924	36 073	31 951	115 756	24 066	27 527	37 073
Marża EBITDA (%)	44%	44%	49%	41%	44,8%	45%	45%	49%

*po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych

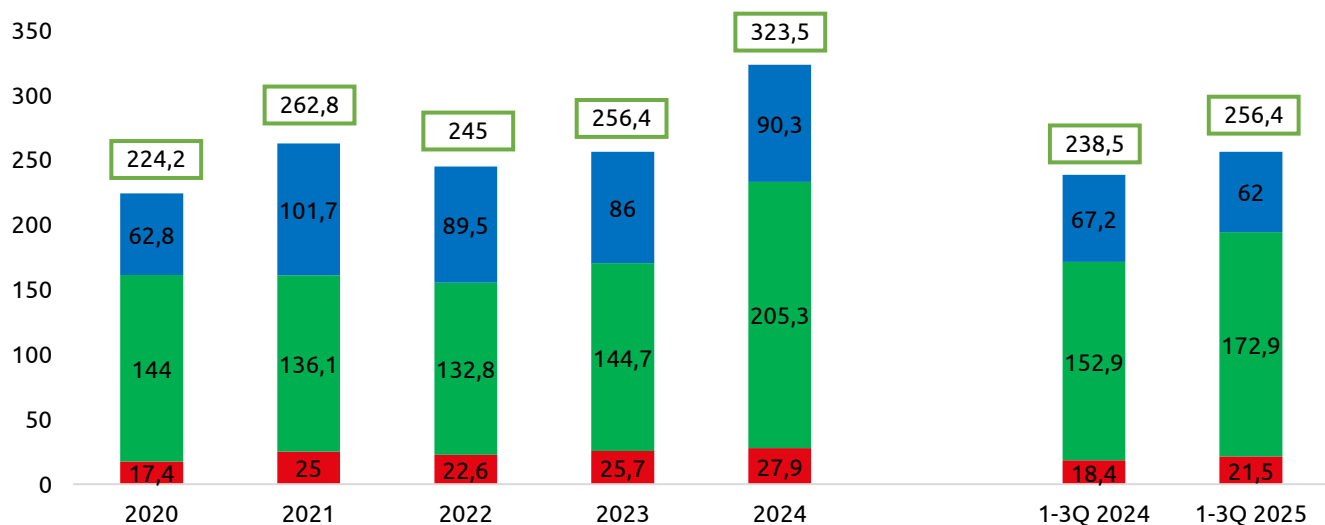
MOBRUK

Struktura biznesu (1/2)

Przychody w podziale na segmenty (mln zł)



Wolumen przyjętych odpadów (w tys. ton)



Wzrost przychodów w segmencie spalania jest funkcją stopniowego wzrostu wykorzystania mocy produkcyjnych oraz rosnących cen.

Segment RDF w ostatnich dwóch kwartałach odrabia ekstremalnie niskie obroty z pierwszego kwartału i narastająco wykazuje już wyższy przychód r/r.

Segment scalania i stabilizacji zwiększa wolumen przetworzonych odpadów, jednocześnie utrzymując poziom przychodów.

2025: 300 mln zł obrotów, przy 50% marży EBITDA

Na podstawie opublikowanych wyników za III kwartał 2025 r., przy uwzględnieniu dostępnych publicznie informacji na temat wygranych i realizowanych projektów neutralizacji tzw. „bomb ekologicznych”, pozyskanych notyfikacji na eksport paliw do Szwecji i Ukrainy oraz notyfikacji na import odpadów do scalania i stabilizacji, możemy przeprowadzić prostą ekstrapolację, która pozwala sądzić, że:

- przychody za cały 2025 r. przekroczą **300 mln zł**,
- marża EBITDA dla działalności podstawowej (bez uwzględniania pozycji jednorazowych) powinna zbliżyć się do **50%**.



„Bomby ekologiczne”

(mln zł)	Projekt	Prognoza 1H'25	Wykonanie 3Q'25	Wykonanie/plan 4Q'25	Plan 2026
Realizowane i prezentowane projekty w raporcie za 1H'25	Szopienice	2,6	1,81	3,58	
	Bieruń	0,13	0,13		
	Mykanów	8,32	3,75	5,62	10,01
	Siemianowice	10,05	4,45	5,5	8,71
	Spytkowice (RE)	6,3	4,56	3,36	
	Kutno	4,3		1,19	
Nowe projekty realizowane w 3Q oraz 4Q'25	Dąbrowa Górnicza			1,68	
	Szopieniec II			2,0	
	Chynów		1,02		
	Szczerców			5,57	
	Katowice			0,87	
Najlepsza oferta, przed dokonaniem oficjalnego wyboru	Jastrowie			1,53	
	Stęszew			4,2	
	Piekary Śląskie				1,92
	Nowe Miszewo				87,3
Razem		31,7	15,72	35,1	107,94

Struktura kosztów

Wyszczególnienie (dane w tys. zł)	1-3Q 2025 r.	1-3Q 2024	zmiana	zmiana %
Koszty działalności operacyjnej	147 032	130 421	16 611	12,7
Zmiana stanu produktów	25	-378	403	-106,5
Amortyzacja	23 142	12 475	10 667	85,5
Zużycie surowców i materiałów:	21 579	26 084	-4 505	-17,3
- w tym zużycie surowca (cement, olej, reagenty.)	9 123	14 545	-5 422	-37,3
- w tym energia	4 442	3 737	705	18,9
Usługi obce:	54 224	48 677	5 547	11,4
- w tym transport	14 769	10 868	3 901	35,9
- w tym przekazanie odpadów do przetw.	27 538	24 240	3 299	13,6
Koszt świadczeń pracowniczych	28 803	24 288	4 515	18,6
Podatki i opłaty	1 528	1 277	251	19,6
Pozostałe koszty	1 565	1 293	272	21,1
Wartość towarów i materiałów	16 167	16 706	-539	-3,2



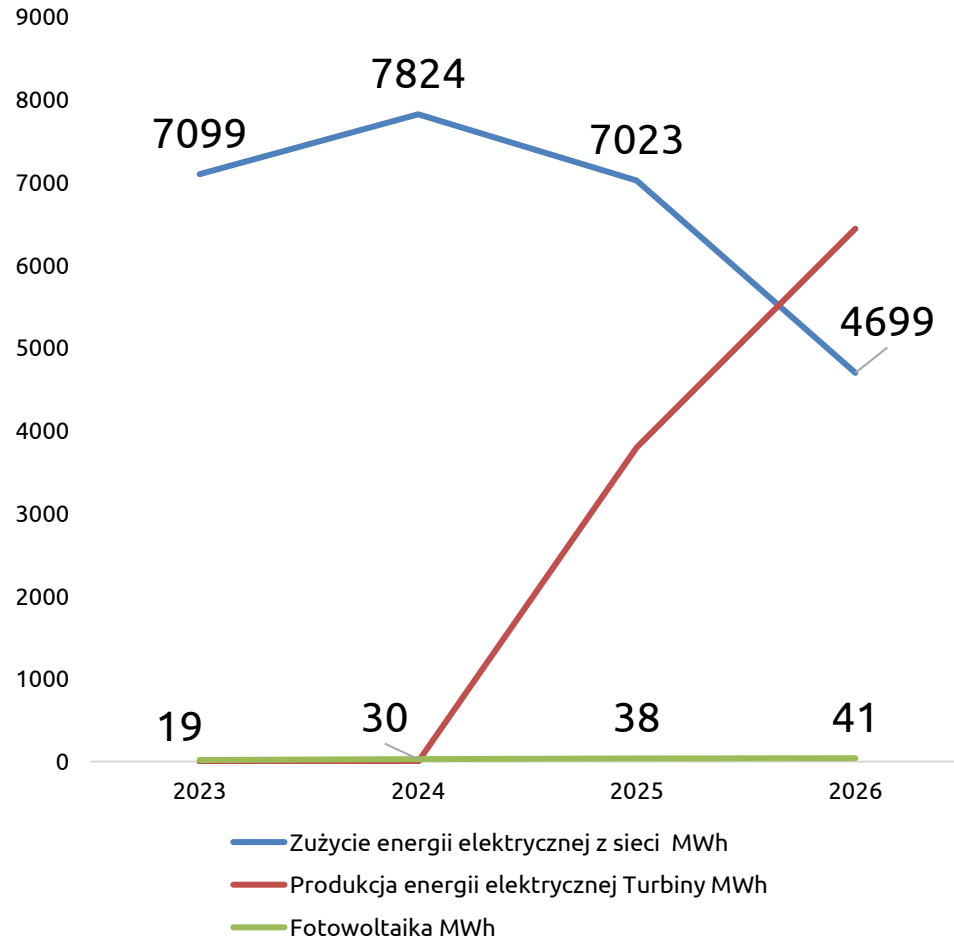
- Udział kosztów (bez amortyzacji) w przychodach jest niższy niż w 1-3Q 2024. Po wyłączeniu wpływu amortyzacji, wzrost kosztów operacyjnych wobec okresu porównawczego jest mniejszy niż wzrost przychodów (4,7% wobec 5,0%).

Główne czynniki wzrostu:

- **Koszty amortyzacji:** +10,7 mln zł r/r (+86% r/r), głównie w związku z inwestycją w spalarnię w Karsach (140 mln zł), aktualizacją stawek amortyzacyjnych oraz ujęciem wartości godziwych aktywów spółki EL-KAJO po jej konsolidacji
- **Koszty usług obcych:** +5,5 mln zł r/r (+11% r/r), w tym jednorazowe koszty transportu (~1 mln zł) związane z zamknięciem o/Wałbrzych (transfer aktywów oddziału do Kars) oraz 2,9 mln zł wzrost kosztów zbycia RDF
- **Koszty zużycia materiałów:** -5,4 mln zł r/r (-37% r/r), spadek związany był z realizacją dużych zleceń dostaw produktów o niskiej zawartości cementu i kruszyw naturalnych.
- **Koszty energii elektrycznej:** +0,7 mln zł r/r (+19% r/r), z czego 0,4 mln zł stanowiła opłata za energię bierną (obecnie zjawisko to już nie występuje, produkcja energii ze źródeł własnych pokrywa 40% zapotrzebowania, w kolejnych okresach powinno to być 60%)
- **Koszty wynagrodzeń:** +4,5 mln zł r/r (+19% r/r), związane ze wzrostem płacy minimalnej, wzrostem skali produkcji oraz rozbudową funkcji grupowych.

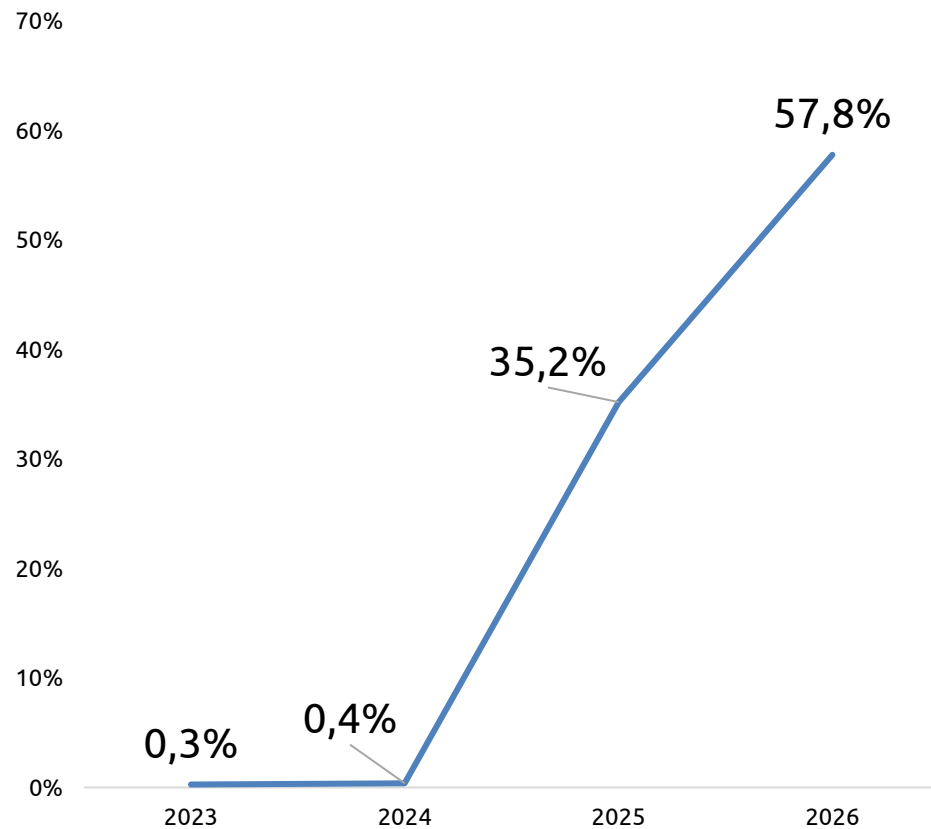
Wskaźniki KPI 1H 2025: produkcja energii (1/2)

Zużycie i produkcja energii elektrycznej (MWh)

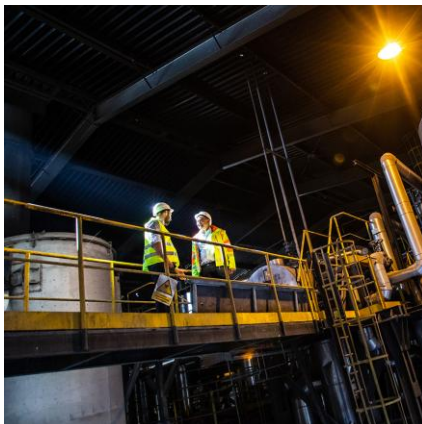


Wskaźniki KPI 1H 2025: produkcja energii (2/2)

Relacja energii wytworzonej do energii całkowitej, zużytej (%)



mWIG40



Inwestycje

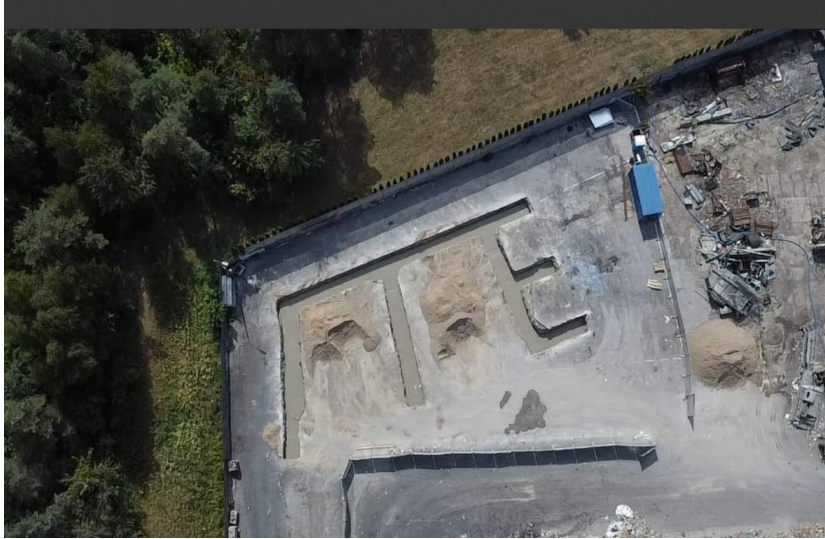
Nowa linia RDF w Karsach



- CAPEX:
 - linia RDF: 13,3 mln zł
 - modernizacja hali RDF: 6,8 mln zł
- wydajność: 150 tys. ton rocznie
- uruchomienie: czerwiec–lipiec 2025 r.
- linia przetworzyła: 970 roboczogodzin
- dotychczasowa produkcja: 25 055 ton

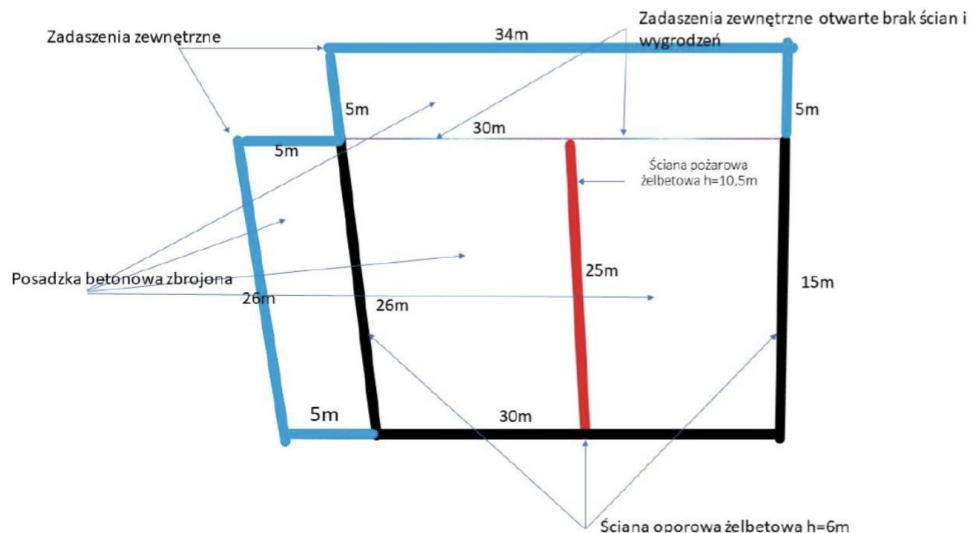


Wiata magazynowa odpadów RDF oraz zadaszanie basenu PASi



Wymóg Urzędu Marszałkowskiego do nowego PZ

- CAPEX:
 - Wiata odpadów: 2,71 mln zł
 - Wiata zadaszania RDF: 0,48 mln zł
- realizacja: do 30 grudnia 2025
- wykonanie: 15%
- Powierzchnia magazynowania: 1.500 m²



Raf-Ekologia: rozbudowa TPO do 10 tys. ton



- CAPEX:
 - zrealizowano 9,4 mln zł (2024)
(stacja transformatorowa, CMS z pomiarem rtęci, budowa piętra laboratorium, studnie głębinowe, modernizacja kotła, farma fotowoltaiczna o mocy 150 kWe, zabudowa własnej wagi samochodowej)
 - w realizacji 11,7 mln zł (2025)
(instalacja do produkcji energii elektrycznej wraz z przygotowaniem wody, tj. stacja DEMI – koszt 8,5 mln zł, filtr workowy II stopnia – koszt 2,7 mln zł, instalacja do niekatalitycznej redukcji NOx – koszt 426 tys. zł)
- wydajność: 10 tys. ton rocznie (docelowo 20 tys. ton po uzyskaniu nowego PZ)
- zakończenie: grudzień 2025

Zakład w Niecwi



- CAPEX:
 - całość: ok. 29 mln zł
 - w tym:
 - technologia: 3,7 mln zł
 - drogi i place: 1,8 mln zł
- odbiory: październik 2025

Przebudowa stacji paliw w Niecwi



- CAPEX:
 - umowa G.W.: 190 tys. zł
 - pozostałe koszty: 87 tys. zł
(projekty i nadzór, pylon, wysepki, dodatkowa wentylacja)
- inwestycja zgłoszona do odbioru przez: sanepid, straż pożarną oraz UB

Zastrzeżenia prawne

Niniejszy dokument został przygotowany przez spółkę Mo-BRUK S.A. („Mo-BRUK”) z siedzibą w miejscowości Niecew 68, Korzenna 33-322, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000357598, posiadającej numer REGON: 120652729 oraz numer NIP: 7343294252. Kapitał zakładowy wynosi 35.128.850,00 zł, w całości wpłacony.

Mo-BRUK nie przewiduje, by niniejszy dokument podlegał zmianie, aktualizacji lub modyfikacji w celu przedstawienia zmian zaistniałych po dniu jego publikacji, o ile nie będzie to wymagane przez właściwe przepisy prawa.

Oświadczenia dotyczące przyszłości zawarte w niniejszym dokumencie, w szczególności takie jak przewidywania co do przychodów czy rozwoju grupy kapitałowej Mo-BRUK („Grupa Mo-BRUK”), zostały ustalone na podstawie szeregu założeń, oczekiwań oraz projekcji, a w związku z tym obarczone są ryzykiem niepewności i mogą ulec zmianie pod wpływem czynników zewnętrznych jak i wewnętrznych i nie należy traktować ich jako wiążących prognoz. Ani Mo-BRUK, ani osoby działające w jej imieniu, w szczególności członkowie Zarządu Mo-BRUK, doradcy Mo-BRUK, ani jakiegokolwiek inne osoby nie udzielają zapewnienia, że przewidywania dotyczące przyszłości zostaną spełnione, w szczególności nie gwarantują zgodności przyszłych wyników lub wydarzeń z tymi oświadczeniami jak również tego, że przyszłe wyniki Mo-BRUK nie będą się istotnie różnić od przewidywanych. Informacje i dane zawarte w niniejszym dokumencie nie stanowią w szczególności przyrzeczenia Mo-BRUK dotyczącego osiągnięcia określonych wyników finansowych przez Grupę Mo-BRUK ani określonego poziomu wyceny Grupy Mo-BRUK w przyszłości.

Istotnym zmianom mogą podlegać informacje zamieszczone w niniejszym dokumencie. Mo-BRUK nie przewiduje, by niniejszy dokument podlegał zmianie, aktualizacji lub modyfikacji w celu przedstawienia zmian zaistniałych po dniu jego publikacji, o ile nie będzie to wymagane przez właściwe przepisy prawa.

Niniejszy dokument ma charakter wyłącznie informacyjny, nie stanowi oferty ani zaproszenia do składania ofert w rozumieniu odpowiednio art. 66 i art. 71 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz. U. z 1964 r. Nr 16 poz. 93 z późn. zm.), w szczególności oferty ani zaproszenia do nabycia jakichkolwiek papierów wartościowych Mo-BRUK ani też zachęty do składania ofert nabycia lub zapisu na papiery wartościowe Mo-BRUK, ani też oferty publicznej papierów wartościowych Mo-BRUK w rozumieniu art. 2 lit. d Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz.U.UE.L.2017.168.12).

Niniejszy dokument nie stanowi informacji o papierach wartościowych Mo-BRUK i warunkach ich nabycia lub objęcia stanowiącej wystarczającą podstawę do podjęcia decyzji o nabyciu lub objęciu tych papierów wartościowych. Niniejszy dokument nie podlega dystrybucji w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Australii, Kanadzie, Republice Południowej Afryki ani Japonii.

Informacje i dane zawarte w niniejszym dokumencie są udostępniane wyłącznie w celach informacyjnych i nie powinny stanowić podstawy do podjęcia decyzji inwestycyjnej. Treść niniejszego dokumentu nie stanowi rekomendacji, opinii ani analizy inwestycyjnej, prawnej, księgowej lub podatkowej.

Każda osoba będąca w posiadaniu niniejszego dokumentu jest odpowiedzialna za przeprowadzenie własnej analizy informacji zawartych lub wymienionych w niniejszym dokumencie oraz za dokonanie oceny merytorycznej i ryzyk związanych z informacjami opisanymi w niniejszym dokumencie.

Wszelka odpowiedzialność Mo-BRUK, osób działających w jej imieniu, w szczególności członków Zarządu Mo-BRUK, doradców Mo-BRUK, pracowników i współpracowników wyżej wymienionych osób oraz jakiegokolwiek innych osób w związku z niniejszym dokumentem i zawartymi w nim informacjami jest wyłączona. Wyżej wymienione osoby nie ponoszą żadnej odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne osoby, w której posiadaniu znajduje się niniejszy dokument lub która miała, choćby pośrednio, dostęp do jej treści, i ich skutki, w szczególności za poniesione przez taką osobę szkody (zarówno za rzeczywistą stratę, jak i utracone korzyści).