

# **MOBRUK**

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY  
GRUPY KAPITAŁOWEJ Mo-BRUK S.A.  
ZA I KWARTAŁ 2024 ROKU**

## Spis treści:

1. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Mo-BRUK S.A. za I kwartał 2024 roku. ....	5
1.1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe .....	5
1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	6
1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku .....	7
1.4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	9
1.5. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	10
2. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Mo-BRUK S.A. za I kwartał 2024 roku. ....	11
2.1. Wybrane jednostkowe dane finansowe .....	11
2.2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	12
2.3. Jednostkowe sprawozdanie z wyniku .....	13
2.4. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	14
2.5. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	15
3. Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego raportu za I kwartał 2024 roku. ....	16
3.1. Podstawowe informacje na temat Grupy Kapitałowej Mo-BRUK S.A. ....	16
3.2. Skład organów jednostki dominującej. ....	21
3.3. Istotne zasady rachunkowości. ....	22
3.3.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....	22
3.3.2. Oświadczenie o zgodności. ....	22
3.3.3. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych. ....	23
3.3.4. Zasady przyjęte przy sporządzeniu raportu, w szczególności informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości. ....	23
3.3.5. Zmiany prezentacyjne. ....	23
3.3.6. Korekta błędów. ....	26
3.3.7. Zasady konsolidacji .....	26
3.3.8. Przeliczanie sprawozdań finansowych spółek zależnych wyrażonych w walutach obcych. ....	26
3.4. Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość. ....	27
3.5. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu i rozwiązaniu rezerw .....	27

<b>3.6.</b> Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	<b>28</b>
<b>3.7.</b> Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych .....	<b>29</b>
<b>3.8.</b> Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki. ....	<b>30</b>
<b>3.9.</b> Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych, ujawnionych w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.....	<b>30</b>
<b>3.10.</b> Istotne wydarzenia w Grupie w okresie sprawozdawczym. ....	<b>43</b>
<b>3.11.</b> Zdarzenia następujące po dniu bilansowym. ....	<b>45</b>
<b>3.12.</b> Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	<b>46</b>
<b>3.13.</b> Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.....	<b>46</b>
<b>3.14.</b> Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	<b>46</b>
<b>3.15.</b> Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane. ....	<b>46</b>
<b>3.16.</b> Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwzględnionych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.....	<b>47</b>
<b>3.17.</b> Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.....	<b>48</b>
<b>3.18.</b> Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych. ....	<b>48</b>
<b>3.19.</b> Informacje o akcjach jednostki dominującej, wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego. ....	<b>48</b>
<b>3.20.</b> Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego. ....	<b>50</b>
<b>3.21.</b> Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności emitenta lub jego jednostki zależnej.....	<b>50</b>

- 3.22.** 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. ....**61**
- 3.23.** 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. ....**61**
- 3.24.** 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. ....**61**
- 3.25.** Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału. ....**62**

## 1. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Mo-BRUK S.A. za I kwartał 2024 roku.

### 1.1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

TYTUŁ	PLN		EUR	
	01.01.2024- 31.03.2024	01.01.2023- 31.03.2023	01.01.2024- 31.03.2024	01.01.2023- 31.03.2023
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	54 844 793	55 133 470	12 692 322	11 729 278
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	17 834 703	23 942 236	4 127 353	5 093 551
III. Zysk (strata) brutto	16 896 521	24 413 959	3 910 236	5 193 907
IV. Zysk (strata) netto	13 366 945	19 606 219	3 093 412	4 171 092
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 609 481	21 122 369	1 066 738	4 493 643
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-32 984 328	-25 339 459	-7 633 317	-5 390 801
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	24 497 025	-858 768	5 669 164	-182 697
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-3 877 822	-5 075 859	-897 415	-1 079 855
IX. Liczba akcji średnioważona	3 512 885	3 512 885	3 512 885	3 512 885
X. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	3,81	5,58	0,88	1,19
TYTUŁ	PLN		EUR	
	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2024	31.12.2023
XI. Aktywa razem	393 363 567	338 437 822	91 460 756	77 837 586
XII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	158 206 801	116 648 001	36 784 580	26 827 967
XIII. Zobowiązania długoterminowe	62 432 050	60 738 241	14 516 043	13 969 237
<i>w tym Przychody przyszłych okresów - dotacja</i>	6 597 161	6 852 160	1 533 903	1 575 934
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	95 774 751	55 909 760	22 268 537	12 858 730
<i>w tym Przychody przyszłych okresów - dotacja</i>	1 791 807	2 592 696	416 612	596 296
XV. Kapitał własny	235 156 766	221 789 821	54 676 176	51 009 618
XVI. Kapitał zakładowy	35 128 850	35 128 850	8 167 790	8 079 312
XVII. Liczba akcji	3 512 885	3 512 885	3 512 885	3 512 885
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	66,94	63,14	15,56	14,52

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

- pozycje aktywów i pasywów - według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 29 marca 2024 roku – 4,3009 PLN/EUR, na dzień 29.12.2023 roku – 4,3480 PLN/EUR
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego: od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku – 4,3212 PLN/EUR, od 1 stycznia do 31 marca 2023 roku – 4,7005 PLN/EUR.

## 1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

<i>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>			
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>na dzień 31-03-2024</b>	<b>na dzień 31-12-2023</b>	<b>na dzień 31-03-2023</b>
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>305 910 280</b>	<b>258 371 591</b>	<b>144 619 139</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	262 896 641	215 799 559	142 006 969
Wartość firmy	40 036 955	40 036 955	832 348
Pozostałe wartości niematerialne	2 353 246	1 911 639	588 452
Należności długoterminowe	623 438	623 438	1 191 370
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>87 453 287</b>	<b>80 066 231</b>	<b>114 187 030</b>
Zapasy	2 002 991	2 001 358	1 201 087
Należności z tytułu dostaw i usług	25 561 672	29 633 635	22 619 038
Pozostałe należności	40 332 031	28 219 813	6 351 871
Pozostałe aktywa finansowe	2 000 000	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 283 422	18 161 244	81 711 225
Rozliczenia międzyokresowe	2 424 621	1 201 631	2 303 809
Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	848 550	848 550	-
<b>Aktywa razem :</b>	<b>393 363 567</b>	<b>338 437 822</b>	<b>258 806 169</b>

<i>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>			
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>na dzień 31-03-2024</b>	<b>na dzień 31-12-2023</b>	<b>na dzień 31-03-2023</b>
<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>235 156 766</b>	<b>221 789 821</b>	<b>207 875 588</b>
Kapitał podstawowy	35 128 850	35 128 850	35 128 850
Kapitał zapasowy z emisji akcji	25 573 479	25 573 479	25 573 479
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	67 401 249	67 401 249	21 511 471
Kapitał rezerwowy z umorzenia akcji	985 000	985 000	985 000
Kapitał rezerwowy z przeszacowania aktywów	12 916 096	12 916 096	12 916 096
Zyski zatrzymane (niepokryte straty)	92 304 643	78 864 161	111 760 692
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>234 309 317</b>	<b>220 868 835</b>	<b>207 875 588</b>
<b>Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli</b>	<b>847 449</b>	<b>920 986</b>	<b>-</b>

<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>62 432 050</b>	<b>60 738 241</b>	<b>23 128 023</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 836 861	5 578 500	6 628 945
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	313 379	304 813	161 644
Kredyty i pożyczki	3 947 715	4 213 909	-
Inne zobowiązania finansowe	45 736 934	43 788 859	3 124 981
Przychody przyszłych okresów - dotacja	6 597 161	6 852 160	13 212 453
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>95 774 751</b>	<b>55 909 760</b>	<b>27 802 558</b>
Kredyty i pożyczki	28 756 228	3 514 455	3 961
Inne zobowiązania finansowe	2 857 971	2 761 539	546 401
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 572 160	15 874 745	11 157 269
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 064 354	1 268 941	1 490 202
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 178 960	1 150 076	814 038
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	3 549 401	6 960 439	6 069 401
Pozostałe zobowiązania	45 003 870	20 786 869	4 895 582
Przychody przyszłych okresów - dotacje	1 791 807	2 592 696	2 825 704
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	1 000 000	1 000 000	-
<b>Pasywa razem :</b>	<b>393 363 567</b>	<b>338 437 822</b>	<b>258 806 169</b>

### 1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i całkowitych dochodów

<b>Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku</b>		
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Za okres: 01.01.2024-31.03.2024</b>	<b>Za okres: 01.01.2023-31.03.2023</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży	54 844 793	55 133 470
Koszt własny sprzedaży	31 022 421	28 455 294
<b>ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>23 822 372</b>	<b>26 678 176</b>
Koszty sprzedaży	2 820 326	747 567
Koszty ogólnego zarządu	4 077 896	2 299 480
Pozostałe przychody operacyjne	1 518 286	1 081 968
Pozostałe koszty operacyjne	607 733	770 861

<b>ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>17 834 703</b>	<b>23 942 236</b>
Przychody finansowe	43 062	543 643
Koszty finansowe	981 244	71 920
<b>ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM</b>	<b>16 896 521</b>	<b>24 413 959</b>
Podatek dochodowy	3 529 576	4 807 740
<b>ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ</b>	<b>13 366 945</b>	<b>19 606 219</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>13 366 945</b>	<b>19 606 219</b>
<b>Zysk netto przypadający:</b>		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	13 440 482	19 606 219
Udziałom niesprawnym kontroli	-73 537	-

<b>Skonsolidowane Sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów</b>		
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Za okres: 01.01.2024-31.03.2024</b>	<b>Za okres: 01.01.2023-31.03.2023</b>
ZYSK (STRATA) NETTO	13 366 945	19 606 219
Inne całkowite dochody	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>13 366 945</b>	<b>19 606 219</b>
<b>Całkowity dochód ogółem przypadający:</b>		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	13 440 482	19 606 219
Udziałom niesprawnym kontroli	-73 537	-



**1.4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

<b>Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)</b>		
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Za okres: 01.01.2024-31.03.2024</b>	<b>Za okres: 01.01.2023-31.03.2023</b>
<b>PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	16 896 521	24 413 959
Korekty razem	-8 811 238	1 058 620
Amortyzacja	4 061 160	2 588 139
Przychody z tytułu odsetek	-100 471	-543 348
Koszty z tytułu odsetek	708 893	28 434
Zysk (strata) ze sprzedaży składników aktywów trwałych	90 694	27 054
<b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>	<b>-13 571 514</b>	<b>-1 041 659</b>
Zmiana stanu rezerw	-3 115 851	-58 146
Zmiana stanu zapasów	8 017	-109 234
Zmiana stanu należności	-5 183 902	7 644 015
Zmiana stanu zob. krótkot., z wyjątkiem zobowiązań fin.	-3 000 901	-6 357 632
Zmiana stanu międzyokresowych rozliczeń	-1 254 282	-1 382 756
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów - dotacja	-1 024 595	-777 906
Inne korekty	-	-
<b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>	<b>8 085 283</b>	<b>25 472 579</b>
Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	-3 475 802	-4 350 210
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>4 609 481</b>	<b>21 122 369</b>
<b>PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-31 024 867	-27 047 052
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	15 662	1 164 244
Otrzymane odsetki	24 877	543 348
Wydatki na zakup obligacji	-2 000 000	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-32 984 328</b>	<b>-25 339 460</b>
<b>PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	27 538 502	-
Splaty kredytów i pożyczek	-718 323	-11 769
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	-1 614 261	-818 564
Odsetki zapłacone	-708 893	-28 435
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>24 497 025</b>	<b>-858 768</b>

Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów przed skutkami zmian kursów wymiany	-3 877 822	-5 075 859
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>-3 877 822</b>	<b>-5 075 859</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	18 161 244	86 787 084
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	14 283 422	81 711 225
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	4 659 025	4 365 233

## 1.5. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres: 01.01.2024-31.03.2024	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Kapitał rezerwowy z umorzenia akcji	Kapitał rezerwowy z przeszacowania aktywów	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałom nie-sprawującym kontroli	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2024 roku	35 128 850	25 573 479	67 401 249	985 000	12 916 096	78 864 161	220 868 835	920 986	221 789 821
Transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto w okresie:	-	-	-	-	-	13 440 482	13 440 482	-73 537	13 366 945
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	-	13 440 482	13 440 482	-73 537	13 366 945
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	-	-	-	-	13 440 482	13 440 482	-73 537	13 366 945
Saldo na dzień 31.03.2024 roku	35 128 850	25 573 479	67 401 249	985 000	12 916 096	92 304 643	234 309 317	847 449	235 156 766

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres: 01.01.2023-31.03.2023	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Kapitał rezerwowy z umorzenia akcji	Kapitał rezerwowy z przeszacowania aktywów	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałom nie-sprawującym kontroli	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2023 roku	35 128 850	25 573 479	21 511 471	985 000	12 916 096	92 154 473	188 269 369	-	188 269 369
Transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto w okresie:	-	-	-	-	-	19 606 219	19 606 219	-	19 606 219
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	-	19 606 219	19 606 219	-	19 606 219
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	-	-	-	-	19 606 219	19 606 219	-	19 606 219
Saldo na dzień 31.03.2023 roku	35 128 850	25 573 479	21 511 471	985 000	12 916 096	111 760 692	207 875 588	-	207 875 588

## 2. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Mo-BRUK S.A. za I kwartał 2024 roku.

### 2.1. Wybrane jednostkowe dane finansowe

TYTUŁ	PLN		EUR	
	01.01.2024-31.03.2024	01.01.2023-31.03.2023	01.01.2024-31.03.2024	01.01.2023-31.03.2023
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	39 324 833	47 113 832	9 100 653	10 023 153
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 401 335	18 804 788	2 407 104	4 000 593
III. Zysk (strata) brutto	9 890 914	19 251 808	2 288 981	4 095 694
IV. Zysk (strata) netto	7 978 648	15 436 297	1 846 439	3 283 969
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 748 682	17 690 058	1 098 952	3 763 442
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-31 013 665	-25 312 870	-7 177 262	-5 385 144
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	27 267 612	-819 504	6 310 340	-174 344
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	1 002 629	-8 442 316	232 031	-1 796 046
IX. Średnioważona liczba akcji	3 512 885	3 512 885	3 512 885	3 512 885
X. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	2,27	4,39	0,53	0,93
TYTUŁ	PLN		EUR	
	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2024	31.12.2023
XI. Aktywa razem	338 693 556	289 032 356	78 749 461	66 474 783
XII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	132 017 297	90 334 745	30 695 272	20 776 160
XIII. Zobowiązania długoterminowe	47 187 926	47 423 796	10 971 640	10 907 037
<i>w tym Przychody przyszłych okresów - dotacja</i>	6 597 161	6 852 160	1 533 903	1 575 934
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	84 829 370	42 910 949	19 723 632	9 869 124
<i>w tym Przychody przyszłych okresów - dotacja</i>	1 791 807	2 561 403	416 612	589 099
XV. Kapitał własny	206 676 259	198 697 611	48 054 188	45 698 623
XVI. Kapitał zakładowy	35 128 850	35 128 850	8 167 790	8 079 312
XVII. Liczba akcji	3 512 885	3 512 885	3 512 885	3 512 885
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	58,83	56,56	13,68	13,01

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

- pozycje aktywów i pasywów - według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 29 marca 2024 roku – 4,3009 PLN/EUR, na dzień 29.12.2023 roku – 4,3480 PLN/EUR
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego: od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku – 4,3212 PLN/EUR, od 1 stycznia do 31 marca 2023 roku – 4,7005 PLN/EUR.

**2.2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej**

<i>Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>			
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>na dzień 31-03-2024</b>	<b>na dzień 31-12-2023</b>	<b>na dzień 31-03-2023</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>274 896 123</b>	<b>230 462 892</b>	<b>136 741 611</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	210 997 225	166 970 001	133 333 190
Pozostałe wartości niematerialne	1 817 770	1 471 501	588 452
Akcje i udziały	58 382 096	58 382 096	1 628 599
Należności długoterminowe	623 438	623 438	1 191 370
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	3 075 594	3 015 856	-
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>63 797 433</b>	<b>58 569 464</b>	<b>97 680 333</b>
Zapasy	891 851	786 974	1 181 451
Należności z tytułu dostaw i usług	14 899 592	21 404 560	17 341 459
Pozostałe należności	37 611 155	28 812 663	6 057 605
Pozostałe aktywa finansowe	600 000	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 638 428	6 635 799	70 878 940
Rozliczenia międzyokresowe	2 156 407	929 468	2 220 878
<b>Aktywa razem :</b>	<b>338 693 556</b>	<b>289 032 356</b>	<b>234 421 944</b>

<i>Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>			
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>na dzień 31-03-2024</b>	<b>na dzień 31-12-2023</b>	<b>na dzień 31-03-2023</b>
<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>206 676 259</b>	<b>198 697 611</b>	<b>186 015 285</b>
Kapitał podstawowy	35 128 850	35 128 850	35 128 850
Kapitał zapasowy z emisji akcji	25 573 479	25 573 479	25 573 479
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	49 710 867	49 710 867	3 488 803
Kapitał rezerwowy z umorzenia akcji	985 000	985 000	985 000
Kapitał rezerwowy z przeszacowania aktywów	12 916 096	12 916 096	12 916 096
Zyski zatrzymane (niepokryte straty)	82 361 967	74 383 319	107 923 057
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>47 187 926</b>	<b>47 423 796</b>	<b>22 569 601</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 643 310	5 395 232	6 478 851
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	263 433	254 867	102 647
Inne zobowiązania finansowe	34 684 022	34 921 537	2 775 650

Przychody przyszłych okresów - dotacja	6 597 161	6 852 160	13 212 453
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>84 829 371</b>	<b>42 910 949</b>	<b>25 837 058</b>
Kredyty i pożyczki	27 757 041	-	3 961
Inne zobowiązania finansowe	941 235	851 190	426 281
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 134 570	11 193 801	10 752 845
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	458 087	935 779	988 779
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	838 094	809 832	556 844
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	3 549 401	6 934 439	6 069 401
Pozostałe zobowiązania	42 359 136	19 624 505	4 213 243
Przychody przyszłych okresów - dotacje	1 791 807	2 561 403	2 825 704
<b>Pasywa razem :</b>	<b>338 693 556</b>	<b>289 032 356</b>	<b>234 421 944</b>

### 2.3. Jednostkowe sprawozdanie z wyniku i całkowitych dochodów

<i>Jednostkowe sprawozdanie z wyniku</i>		
Wyszczególnienie	Za okres: 01.01.2024-31.03.2024	Za okres: 01.01.2023-31.03.2023
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży	39 324 833	47 113 832
Koszt własny sprzedaży	26 438 535	25 942 768
<b>ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>12 886 298</b>	<b>21 171 064</b>
Koszty sprzedaży	1 184 335	747 567
Koszty ogólnego zarządu	2 212 485	1 939 454
Pozostałe przychody operacyjne	1 483 910	1 055 968
Pozostałe koszty operacyjne	572 053	735 224
<b>ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>10 401 335</b>	<b>18 804 787</b>
Przychody finansowe	61 884	508 072
Koszty finansowe	572 305	61 051
<b>ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM</b>	<b>9 890 914</b>	<b>19 251 808</b>
Podatek dochodowy	1 912 266	3 815 511
<b>ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ</b>	<b>7 978 648</b>	<b>15 436 297</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>7 978 648</b>	<b>15 436 297</b>

<b>Jednostkowe sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów</b>		
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Za okres: 01.01.2024-31.03.2024</b>	<b>Za okres: 01.01.2023-31.03.2023</b>
ZYSK (STRATA) NETTO	7 978 648	15 436 297
Inne całkowite dochody	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>7 978 648</b>	<b>15 436 297</b>

#### 2.4. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

<b>Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)</b>		
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Za okres: 01.01.2024- 31.03.2024</b>	<b>Za okres: 01.01.2023- 31.03.2023</b>
<b>PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 890 914	19 251 808
<b>Korekty razem</b>	<b>-3 000 352</b>	<b>2 000 733</b>
Amortyzacja	3 063 962	2 442 864
Przychody z tytułu odsetek	-59 744	-507 777
Koszty z tytułu odsetek	250 052	17 566
Zysk (strata) ze sprzedaży składników aktywów trwałych	90 694	27 055
<b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>	<b>-6 345 316</b>	<b>21 025</b>
Zmiana stanu rezerw	-3 348 212	-32 146
Zmiana stanu zapasów	-104 876	-107 659
Zmiana stanu należności	-2 293 525	8 058 056
Zmiana stanu zob. krótkot., z wyjątkiem zobowiązań finansowych	1 652 830	-5 780 937
Zmiana stanu międzyokresowych rozliczeń	-1 226 938	-1 338 383
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów - dotacja	-1 024 595	-777 906
Inne korekty	-	-
<b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>	<b>6 890 562</b>	<b>21 252 541</b>
Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	-2 141 880	-3 562 483
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>4 748 682</b>	<b>17 690 058</b>

<b>PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-30 429 333	-26 984 891
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	15 662	1 164 244
Pożyczki udzielone	-600 000	-
Otrzymane odsetki	6	507 777
<b>Przepiływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-31 013 665</b>	<b>-25 312 870</b>
<b>PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	27 730 329	-
Splaty kredytów i pożyczek	-	-11 769
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	-239 376	-790 169
Odsetki zapłacone	-223 341	-17 566
<b>Przepiływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>27 267 612</b>	<b>-819 504</b>
<b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów przed skutkami zmian kursów wymiany</b>	<b>1 002 629</b>	<b>-8 442 316</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW</b>	<b>1 002 629</b>	<b>-8 442 316</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>6 635 799</b>	<b>79 321 256</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU</b>	<b>7 638 428</b>	<b>70 878 940</b>
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	4 418 981	4 249 458

## 2.5. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres: 01.01.2024-31.03.2024	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Kapitał rezerwowy z umorzenia akcji	Kapitał rezerwowy z przeszacowania aktywów	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2024 roku	35 128 850	25 573 479	49 710 867	985 000	12 916 096	74 383 319	198 697 611
Transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata)netto w okresie:	-	-	-	-	-	7 978 648	7 978 648
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	-	7 978 648	7 978 648
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	-	-	-	-	7 978 648	7 978 648
Saldo na dzień 31.03.2024 roku	35 128 850	25 573 479	49 710 867	985 000	12 916 096	82 361 967	206 676 259

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres: 01.01.2023-31.03.2023	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Kapitał rezerwowy z umorzenia akcji	Kapitał rezerwowy z przeszacowania aktywów	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2023 roku	35 128 850	25 573 479	3 488 803	985 000	12 916 096	92 486 760	170 578 988
Transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto w okresie:	-	-	-	-	-	15 436 297	15 436 297
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	-	15 436 297	15 436 297
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	-	-	-	-	15 436 297	15 436 297
Saldo na dzień 31.03.2023 roku	35 128 850	25 573 479	3 488 803	985 000	12 916 096	107 923 057	186 015 285

### 3. Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego raportu za I kwartał 2024 roku.

#### 3.1. Podstawowe informacje na temat Grupy Kapitałowej Mo-BRUK S.A.

Grupę Kapitałową Mo-BRUK S.A. („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) na dzień 31.03.2024 r. tworzy Mo-BRUK S.A. jako podmiot dominujący oraz spółki zależne:

- Raf-Ekologia Sp. z o.o. z siedzibą w Jedliczach,
- EL-KAJO Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy,
- Polskie Materiały Drogowe Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy.

WYKAZ SPÓŁEK, W KTÓRYCH GRUPA POSIADA CO NAJMNIEJ 20% UDZIAŁÓW W KAPITALE LUB OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW W ORGANIE STANOWIĄCYM SPÓŁKI WEDŁUG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY				
Lp	Nazwa oraz siedziba spółki	% posiadanych udziałów w kapitale	% głosów w organie stanowiącym spółki	Rodzaj powiązania oraz metoda konsolidacji
1.	RAF-EKOLOGIA Spółka z o.o. ul. Trzecieckiego 14 38-460 Jedlicze	100	100	Konsolidacja pełna
2.	EL-KAJO Spółka z o.o. ul. Jana Karola Chodkiewicza 61 85-667 Bydgoszcz	95	95	Konsolidacja pełna
3.	Polskie Materiały Drogowe Sp. z o.o. ul. Jana Karola Chodkiewicza 61 85-667 Bydgoszcz	100	100	Konsolidacja pełna



W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 31 marca 2024 rok nie miały miejsca zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej.

## Dane podstawowe spółki dominującej Mo-BRUK S.A.

Nazwa (firma):	Mo-BRUK Spółka Akcyjna
Siedziba Emitenta:	Niecew
Forma prawna Emitenta:	spółka akcyjna
Ustawodawstwo:	polskie i prawo Unii Europejskiej
Kraj siedziby Emitenta:	Rzeczpospolita Polska
Adres Emitenta:	Niecew 68, 33-322 Korzenna
Numer telefonu:	+48 18 441 70 48
Numer faksu:	+48 18 441 70 99
Poczta elektroniczna:	mobruk@mobruk.pl
Strona internetowa:	www.mobruk.pl
Numer KRS:	0000357598
Numer NIP:	734-32-94-252
Numer REGON:	120652729
PKD przeważającej działalności	38.22.Z przetwarzanie i unieszkodliwianie odpadów niebezpiecznych

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

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

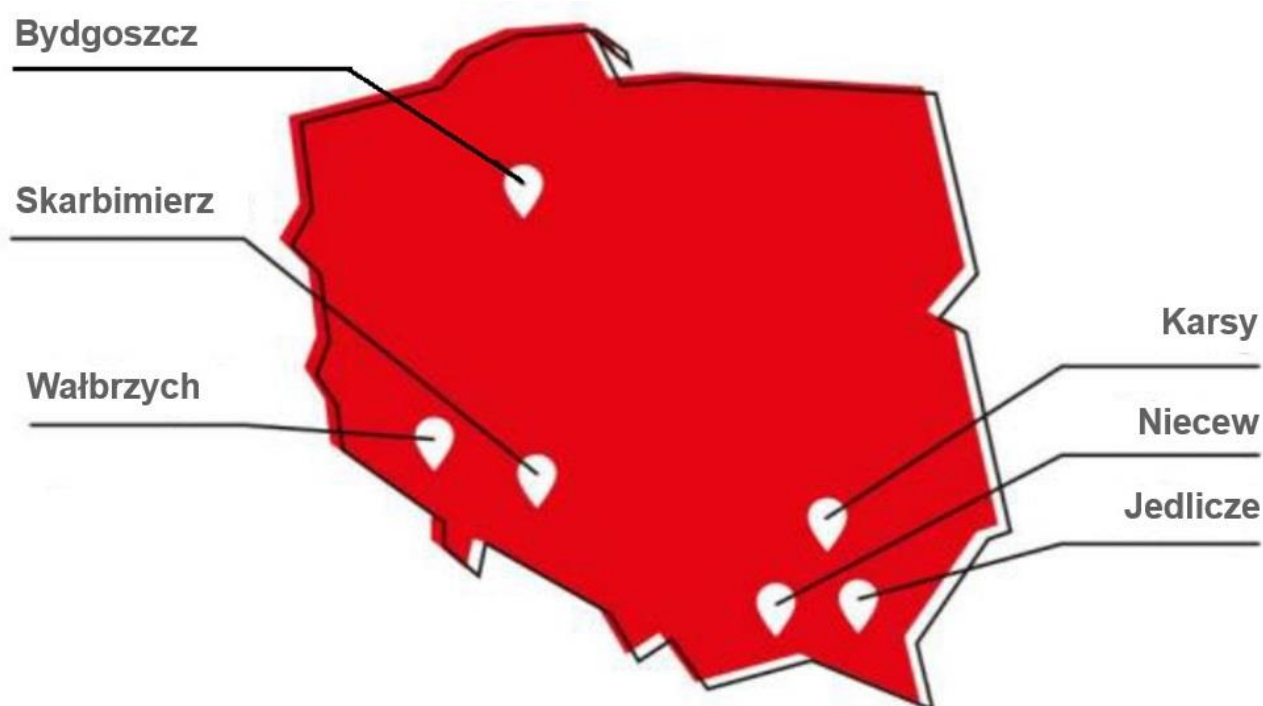
Spółka Mo-BRUK S.A. posiada zakłady w Niecwi, Karsach, Skarbimierzu i Wałbrzychu oraz spółki zależne w Jedliczu i Bydgoszczy. Przy siedzibie głównej Spółki w miejscowości Niecew w województwie małopolskim zlokalizowany jest Zakład Odzysku Odpadów w którym procesowi zestalania i stabilizacji poddawane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

zlokalizowany jest Zakład Recyklingu Odpadów, gdzie wytwarzane są paliwa alternatywne oraz Zakład Odzysku Mułów Węglowych.

Od 2008 roku w Karsach (gm. Ożarów) w województwie świętokrzyskim działa Zakład Produkcji Paliw Alternatywnych, w którym w 2014 roku uruchomiona została spalarnia odpadów przemysłowych. W miejscowości Skarbimierz w województwie opolskim od 2014 roku działa Zakład Odzysku Odpadów Nieorganicznych wykorzystujący do przetwarzania odpadów, podobnie jak w przypadku zakładu zlokalizowanego w Niecwi, technologię zestalania i stabilizacji odpadów. Mo-BRUK S.A. posiada także w miejscowości Łęka w województwie małopolskim stację paliw oraz stację diagnostyczną.

Spółka Mo-BRUK posiada również spółki zależne:

- Raf-Ekologia Sp. z o. o. zlokalizowana w miejscowości Jedlicze w województwie podkarpackim, w której posiada 100% udziałów. Podstawową działalnością spółki zależnej jest termiczne unieszkodliwianie odpadów przemysłowych i medycznych.
- EL-KAJO Sp. z o.o. zlokalizowana w Bydgoszczy w województwie kujawsko-pomorskim, w której posiada 95% udziałów. Podstawową działalnością spółki jest przetwarzanie odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne oraz produkcja materiałów budowlanych
- Polskie Materiały Drogowe Sp. z o.o. zlokalizowana w Bydgoszczy w województwie kujawsko-pomorskim, w której posiada 100% udziałów. Podstawową działalnością spółki jest dystrybucja materiałów budowlanych wyprodukowanych przez spółkę EL-KAJO.



**Dane podstawowe spółki zależnej Raf-Ekologia Sp. z o.o.**

Nazwa (firma):	Raf-Ekologia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Jedlicze
Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Ustawodawstwo:	polskie i prawo Unii Europejskiej
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Adres:	ul. Trzecieckiego 14, 38-460 Jedlicze
Numer telefonu:	+48 13 306 14 04, 13 306 14 05
Numer faksu:	+48 13 306 14 06
Poczta elektroniczna:	rafekologia@rafekologia.pl
Strona internetowa:	www.rafekologia.pl
Numer KRS:	0000069313
Numer NIP:	6842198750
Numer REGON:	370484149

**Raf-Ekologia Sp. z o.o.** założona została w dniu 1 grudnia 1999 roku w Krośnie (Akt notarialny z dnia 01.12.1999r., Repertorium A nr 9397/99). Kapitał zakładowy wynosi 686.000,00 złotych i jest podzielony na 6860 udziałów o równej wartości nominalnej 100,00 zł każdy. Spółka prowadzi termiczne unieszkodliwianie odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne, w tym także medycznych i weterynaryjnych, z szerokiej listy rodzajowej, na podstawie pozwolenia zintegrowanego nr ŚR.IV-6618-23/1/06 wydanego przez Wojewodę Podkarpackiego zmienionego PZ wydanym przez Marszałka Województwa Podkarpackiego z tekstem jednolitym OS-I.7222.9.10.2019.RD z dnia 07 lutego 2020 z późniejszymi zmianami.

**Dane podstawowe spółki zależnej EI-KAJO Sp. z o.o.**

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

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

Spółka prowadzi działalność związaną z szeroko rozumianą gospodarką odpadami, obejmującą utylizację i recykling odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne na podstawie pozwolenia zintegrowanego nr ŚG-IV.7222.1.17.2023 z dnia 08.09.2023 r. Spółka uzyskała wszelkie niezbędne pozwolenia oraz z powodzeniem zakończyła proces inwestycyjny, stając się jednocześnie jednym z większych podmiotów w sektorze przetwarzania odpadów pod względem możliwości produkcyjnych, procesów technologicznych oraz uzyskanego pozwolenia na przetwarzanie odpadów. Zakład przetwarzania odpadów oraz produkcji prefabrykatów betonowych, w którym spółka prowadzi swoją działalność operacyjną jest zlokalizowany w Bydgoskim Parku Przemysłowo-Technologicznym w Bydgoszczy przy ul. Hutniczej. EL-KAJO prowadzi swoją działalność z uwzględnieniem zasad zrównoważonego rozwoju i zgodnie z zachowaniem wymogów ochrony środowiska. Spółka posiada własne centrum badawczo-rozwojowe. Dzięki prowadzonym badaniom, ma możliwość opracowania najskuteczniejszych i najbardziej efektywnych metod zagospodarowania ubocznych produktów przemysłowych.

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

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

**Polskie Materiały Drogowe spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Bydgoszczy przy ul. J.K. Chodkiewicza 61 została założona w 2020 r., zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy, wpisana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod pozycją 0000845716.

Spółka zajmuje się sprzedażą oraz dystrybucją najwyższej jakości prefabrykatów betonowych oraz kruszyw drogowych produkowanych przez EL-KAJO Sp. z o.o. W ofercie spółki znajdują się takie produkty jak bloki betonowe w różnych rozmiarach czy betonowe bariery drogowe.

### 3.2. Skład organów jednostki dominującej.

#### Zarząd Emitenta

Skład osobowy Zarządu jednostki dominującej na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania:

- Henryk Siodmok                      Prezes Zarządu
- Wiktor Mokrzycki                  Wiceprezes Zarządu
- Tobiasz Mokrzycki                  Wiceprezes Zarządu
- Rafał Michalczuk                  Wiceprezes Zarządu
- Andrzej Rytka                      Wiceprezes Zarządu

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Emitenta.

#### Rada Nadzorcza Emitenta

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Rada Nadzorcza funkcjonuje w następującym składzie:

- Kazimierz Janik                      Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Arkadiusz Semczak                  Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Pietrzak                      Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Skrzyński                      Członek Rady Nadzorczej
- Konrad Turzański                  Członek Rady Nadzorczej
- Marcin Szymański                  Członek Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta.

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

## **Komitet Audytu**

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania skład Komitetu Audytu przedstawia się następująco:

- Piotr Skrzyński Przewodniczący Komitetu Audytu
- Piotr Pietrzak Członek Komitetu Audytu
- Kazimierz Janik Członek Komitetu Audytu

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w składzie Komitetu Audytu.

### **3.3. Istotne zasady rachunkowości.**

#### **3.3.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Prezentowane skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 marca 2024 roku. Dane porównywalne obejmują okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 marca 2023 roku w zakresie rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych, a dla wartości bilansowych według stanu na 31 marca 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Rokiem obrotowym Grupy jest rok kalendarzowy.

Dane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w złotych polskich („PLN”) po zaokrągleniu do pełnych złotych.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki wchodzące w skład Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

#### **3.3.2. Oświadczenie o zgodności.**

Spółka sporządza sprawozdanie zgodnie z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach

– stosownie do wymogów Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. W niniejszym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim sprawozdaniu finansowym. Zarząd Mo-BRUK S.A. z siedzibą w Niecwi oświadcza, że wyniki finansowe opracowane zostały przez Głównego Księgowego Mo-BRUK S.A. Ponadto Zarząd oświadcza, że sprawozdanie z działalności Mo-BRUK S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową Grupy.

### **3.3.3. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych.**

Walutą pomiaru Grupy i walutą sprawozdawczą niniejszego skróconego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

### **3.3.4. Zasady przyjęte przy sporządzeniu raportu, w szczególności informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.**

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2024 roku oraz porównywalne dane finansowe za I kwartał 2023 roku sporządzone są zgodnie ze standardami MSSF.

### **3.3.5. Zmiany prezentacyjne.**

W niniejszym skróconym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 marca 2024 r. dokonano zmiany prezentacji wybranych danych finansowych. Zmiana dotyczy prezentacji dotacji finansującej składnik aktywów, którą Emitent ujmował w wyniku jako kompensatę kosztów na przestrzeni okresów proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych dokonywanych od tego składnika. Począwszy od bieżącego okresu sprawozdawczego dotacja finansująca składnik aktywów jest stopniowo ujmowana w wyniku jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. W celu zapewnienia porównywalności danych finansowych w okresie sprawozdawczym skorygowano dane za okres od 1 stycznia do 31 marca 2023 roku. Zastosowane zmiany prezentacyjne nie mają wpływu na sumę bilansową, wynik ani stan środków pieniężnych.

Dane skonsolidowane prezentowane są po następujących korektach:

### Korekty w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku

Wyszczególnienie	Za okres: 01.01.2023-31.03.2023 przed zmianą	Zmiana prezentacji	Za okres: 01.01.2023-31.03.2023 po zmianie
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	55 133 470	-	55 133 470
Koszt własny sprzedaży	27 677 388	777 906	28 455 294
<b>ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>27 456 082</b>	<b>-777 906</b>	<b>26 678 176</b>
Koszty sprzedaży	747 567	-	747 567
Koszty ogólnego zarządu	2 299 480	-	2 299 480
Pozostałe przychody operacyjne	304 062	777 906	1 081 968
Pozostałe koszty operacyjne	770 861	-	770 861
<b>ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJ- NEJ</b>	<b>23 942 236</b>	<b>-</b>	<b>23 942 236</b>

### Korekty w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	za okres: 01.01.2023- 31.03.2023 przed zmianą	Zmiana pre- zentacji	Wyszczególnienie	za okres: 01.01.2023- 31.03.2023 po zmianie
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	24 413 959	-	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	24 413 959
<b>Korekty razem</b>	<b>1 058 620</b>	<b>-</b>	<b>Korekty razem</b>	<b>1 058 620</b>
Amortyzacja	1 810 233	777 906	Amortyzacja	2 588 139
Przychody z tytułu odsetek	-543 348	-	Przychody z tytułu odsetek	-543 348
Koszty z tytułu odsetek	28 434	-	Koszty z tytułu odsetek	28 434
Zysk (strata) ze sprzedaży składników ak- tywów trwałych	27 054	-	Zysk (strata) ze sprzedaży składników ak- tywów trwałych	27 054
Zmiany w kapitale obrotowym	-1 041 659	-	Zmiany w kapitale obrotowym	-1 041 659
Zmiana stanu rezerw	-58 146	-	Zmiana stanu rezerw	-58 146
Zmiana stanu zapasów	-109 234	-	Zmiana stanu zapasów	-109 234
Zmiana stanu należności	7 644 014	-	Zmiana stanu należności	7 644 014
Zmiana stanu zob. krótkot., z wyjątkiem zobowiązań fin.	-6 357 632	-	Zmiana stanu zob. krótkot., z wyjątkiem zobowiązań fin.	-6 357 632
Zmiana stanu międzyokresowych rozli- czeń	-1 382 756	-	Zmiana stanu międzyokresowych rozli- czeń	-1 382 756
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów - dotacja	-777 906	-	Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów - dotacja	-777 906
Inne korekty	777 906	-777 906	Inne korekty	-



Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	25 472 579	-	Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	25 472 579
Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	-4 350 210	-	Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	-4 350 210
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>21 122 369</b>	<b>-</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>21 122 369</b>

Dane jednostkowe prezentowane są po następujących korektach:

### Korekty w jednostkowym sprawozdaniu z wyniku

Wyszczególnienie	Za okres: 01.01.2023-31.03.2023 przed zmianą	Zmiana prezentacji	Za okres: 01.01.2023-31.03.2023 po zmianie
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	47 113 832	-	47 113 832
Koszt własny sprzedaży	25 164 862	777 906	25 942 768
<b>ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>21 948 970</b>	<b>-777 906</b>	<b>21 171 064</b>
Koszty sprzedaży	747 567	-	747 567
Koszty ogólnego zarządu	1 939 454	-	1 939 454
Pozostałe przychody operacyjne	278 062	777 906	1 055 968
Pozostałe koszty operacyjne	735 224	-	735 224
<b>ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>18 804 787</b>	<b>-</b>	<b>18 804 787</b>

### Korekty w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	za okres: 01.01.2023- 31.03.2023 przed zmianą	Zmiana pre- zentacji	Wyszczególnienie	za okres: 01.01.2023- 31.03.2023 po zmianie
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	19 251 808	-	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	19 251 808
<b>Korekty razem</b>	<b>2 000 733</b>	<b>-</b>	<b>Korekty razem</b>	<b>2 000 733</b>
Amortyzacja	1 664 958	777 906	Amortyzacja	2 442 864
Przychody z tytułu odsetek	-507 777	-	Przychody z tytułu odsetek	-507 777
Koszty z tytułu odsetek	17 566	-	Koszty z tytułu odsetek	17 566
Zysk (strata) ze sprzedaży składników aktywów trwałych	27 055	-	Zysk (strata) ze sprzedaży składników aktywów trwałych	27 055
Zmiany w kapitale obrotowym	21 025	-	Zmiany w kapitale obrotowym	21 025
Zmiana stanu rezerw	-32 146	-	Zmiana stanu rezerw	-32 146
Zmiana stanu zapasów	-107 659	-	Zmiana stanu zapasów	-107 659

Zmiana stanu należności	8 058 056	-	Zmiana stanu należności	8 058 056
Zmiana stanu zob. krótkot, z wyjątkiem zobowiązań fin.	-5 780 937	-	Zmiana stanu zob. krótkot, z wyjątkiem zobowiązań fin.	-5 780 937
Zmiana stanu międzyokresowych rozliczeń	-1 338 383	-	Zmiana stanu międzyokresowych rozliczeń	-1 338 383
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów - dotacja	-777 906	-	Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów - dotacja	-777 906
Inne korekty	777 906	-777 906	Inne korekty	-
<b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>	<b>21 252 541</b>	-	<b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>	<b>21 252 541</b>
Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	-3 562 483	-	Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	-3 562 483
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>17 690 058</b>	-	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>17 690 058</b>

### 3.3.6. Korekta błędu.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, sporządzone za I kwartał 2024 r. oraz obejmujące dane porównywalne, nie zawierają różnic.

Nie dokonywano korekt błędów, dotyczących poprzednich okresów.

### 3.3.7. Zasady konsolidacji

W skład Grupy Kapitałowej Mo-BRUK S.A. wchodzi jednostka dominująca Mo-BRUK S.A. oraz jednostki zależne: Raf-Ekologia Sp. z o.o. z siedzibą w Jedliczu, EL-KAJO Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy oraz Polskie Materiały Drogowe Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy.

Sprawozdanie finansowe spółek zależnych sporządzane jest za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze.

Spółka dokonuje pełnej konsolidacji jednostek nad którymi posiada kontrolę.

### 3.3.8. Przeliczanie sprawozdań finansowych spółek zależnych wyrażonych w walutach obcych.

W ramach Grupy Kapitałowej Mo-BRUK S.A. nie ma spółek zależnych, których sprawozdania finansowe wyrażone są w walutach obcych.

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

Zarówno w jednostkowym jak i w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej pozycja „Pozostałe należności” zawiera wartość środków przekazanych na konto komornika tj. Urzędu Skarbowego w Nowym Sączu w kwocie 24,2 mln. Przekazane środki pieniężne zostały objęte tytułem egzekucyjnym z 28.12.2023 r. wystawionym przez Marszałka Województwa Dolnośląskiego dotyczącym podwyższonej opłaty za składowanie odpadów za 2017 rok.

Emitent zdecydował ująć w sprawozdaniu z sytuacji finansowej środki pieniężne przekazane na konto Urzędu Skarbowego jako „Pozostałe należności” z uwagi na ostatni wyrok WSA we Wrocławiu z dnia 4 kwietnia 2024 r. uchylającego decyzję SKO we Wrocławiu z dnia 7 listopada 2023 r. Szczegółowy opis spawy przedstawiono w pkt. 3.21 niniejszego raportu.

### 3.5. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu i rozwiązaniu rezerw

Zmiany dotyczące rezerw na odroczony podatek dochodowy ujawnione zostały w pkt 3.6.

#### Dane skonsolidowane

Rezerwy	Stan na 01.01.2024	Zmiana stanu rezerw	Stan na 31.03.2024
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 454 889	37 450	1 492 339
Pozostałe rezerwy	6 960 439	-3 411 038	3 549 401
<b>Razem rezerwy</b>	<b>8 415 328</b>	<b>-3 373 588</b>	<b>5 041 740</b>

#### Dane jednostkowe

Rezerwy	Stan na 01.01.2024	Zmiana stanu rezerw	Stan na 31.03.2024
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 064 699	36 828	1 101 527
Pozostałe rezerwy	6 934 439	-3 385 038	3 549 401
<b>Razem rezerwy</b>	<b>7 999 138</b>	<b>-3 348 210</b>	<b>4 650 928</b>

W okresie sprawozdawczym Emitent wykorzystał rezerwę w wysokości 2,7 mln zł związaną w poprzednich okresach na zobowiązania wynikające z zawartej umowy pozasądowej pomiędzy Emitentem a podmiotem będącym głównym wykonawcą umowy z 2011 roku o kompleksowe wykonanie zadania inwestycyjnego pt. Budowa zakładu odzysku węgla z odpadów poflotacyjnych w Wałbrzychu. Wykorzystano również rezerwę w wysokości 0,6 mln zł na premię dla członków Zarządu oraz rezerwę na badanie bilansu w wysokości 0,1 mln zł.

Saldo pozostałych rezerw na 31 marca 2024 r. stanowi rezerwa na poczet naliczenia podwyższonej opłaty za korzystanie ze środowiska włącznie z odsetkami w wysokości 3,5 mln zł, która została utworzona w 2021 r. Szczegółowe informacje na temat toczącego się postępowania zostały przedstawione w niniejszym Sprawozdaniu w punkcie 3.21. „Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności emitenta lub jego jednostki zależnej”.

### 3.6. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

#### Dane skonsolidowane

Odroczony podatek dochodowy - okres sprawozdawczy	Stan na dzień 31-12-2023	Ujęte w wyniku 01.01.2024-31.03.2024	Stan na dzień 31-03-2024
<b>Aktywa z tytułu ODPD</b>			
Świadczenia pracownicze	489 916	-135 219	354 697
Rezerwa na należności	214 732	-67 608	147 124
Kary i odszkodowania	337 767	-168 226	169 541
Leasing	1 579 713	-28 019	1 551 694
Dotacja	691 467	-105 194	586 273
ZFŚS	-	8 571	8 571
Odsetki	175 234	5 078	180 312
Ujemne różnice kursowe	2 839	-375	2 464
Dodatnie różnice kursowe	-	821	821
Badanie bilansu i inne	13 992	-13 992	-
<b>AKTYWA Z TYTUŁU ODPD RAZEM:</b>	<b>3 505 660</b>	<b>-504 163</b>	<b>3 001 497</b>
<b>Rezerwa z tytułu ODPD</b>			
Odsetki	3 013	-11 350	14 363
Różnice kursowe	5 784	5 784	-

Różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	8 942 827	251 368	8 691 459
Środki trwałe w leasingu	132 536	-	132 536
<b>Rezerwa z tytułu ODPD razem:</b>	<b>9 084 160</b>	<b>245 802</b>	<b>8 838 358</b>

## Dane jednostkowe

Odroczony podatek dochodowy - okres sprawozdawczy	Stan na dzień 31-12-2023	Ujęte w wyniku 01.01.2024-31.03.2024	Stan na dzień 31-03-2024
<b>Aktywa z tytułu ODPD</b>			
Świadczenia pracownicze	388 780	-135 219	253 561
Rezerwa na należności	199 575	-57 325	142 250
Kary i odszkodowania	337 767	-168 226	169 541
Leasing	1 579 713	-28 019	1 551 694
Dotacja	691 467	-105 194	586 272
ZFŚS	-	8 571	8 571
Odsetki	175 234	5 078	180 312
Ujemne różnice kursowe	2 839	-375	2 464
Dodatnie różnice kursowe	-	821	821
Badanie bilansu i inne	13 992	-13 992	-
<b>AKTYWA Z TYTUŁU ODPD RAZEM:</b>	<b>3 389 367</b>	<b>-493 880</b>	<b>2 895 487</b>
<b>Rezerwa z tytułu ODPD</b>			
Odsetki	3 013	-11 350	14 363
Różnice kursowe	5 784	5 784	-
Różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	8 775 802	251 368	8 524 434
<b>Rezerwa z tytułu ODPD razem:</b>	<b>8 784 599</b>	<b>245 802</b>	<b>8 538 797</b>

### 3.7. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W okresie sprawozdawczym w Grupie wystąpił znaczący wzrost nakładów na środki trwałe. W grudniu 2022 roku Spółka Mo-BRUK zawarła z firmą AB Industry wartą 135 mln zł netto umowę na generalne wykonawstwo inwestycji polegającej na modernizacji instalacji termicznego

przekształcania odpadów w zakładzie w Karsach. W okresie I kwartału 2024 roku nakłady inwestycyjne z tego tytułu wyniosły 44,3 mln zł.

### **3.8. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.**

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 marca 2024 roku w Grupie nie wystąpiły zaległości w spłatach kredytów i pożyczek oraz nie zostały naruszone istotne postanowienia umów kredytów i pożyczek.

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

W okresie pierwszego kwartału 2024 roku Grupa Mo-BRUK uzyskała 54,8 mln skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w tym 47,6 mln z gospodarki odpadami. Osiągnięte przychody oznaczają utrzymanie poziomu przychodów ze sprzedaży w porównaniu do przychodów uzyskanych w analogicznym okresie 2023 roku. Przeważającą część przychodów Grupy stanowią przychody z gospodarki odpadami, które w I kwartale 2024 roku stanowiły 87% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej. W tym obszarze Grupa Kapitałowa wyróżnia trzy segmenty które w porównaniu do I kwartału 2023 roku odnotowały odpowiednio:

- wzrost sprzedaży o 2,3% w segmencie spalania odpadów medycznych i niebezpiecznych,
- wzrost sprzedaży o 21,2% w segmencie produkcji paliw alternatywnych, głównie ze względu na wyższy poziom cen za odpady do cen uzyskiwanych w analogicznym okresie 2023 roku,
- spadek sprzedaży o 19,2% w segmencie zestalania i stabilizacji odpadów nieorganicznych, na który znacząco wpłynął spadek cen jakie uzyskiwano za przyjęcie odpadów do przetworzenia w tym procesie.

W kolejnych okresach Grupa spodziewa się znaczących wzrostów przychodów w segmencie zestalania i stabilizacji odpadów nieorganicznych, ze względu na przejętą w listopadzie 2023 roku

spółkę EL-KAJO. W I kwartale 2024 roku nie odnotowano jeszcze efektu przejęcia nowej spółki z powodu fazy rozruchu nowo uruchomionej linii do zestalania i stabilizacji odpadów nieorganicznych.

Na uwagę zasługuje dobry wynik sprzedaży w segmencie stacji paliw który wyniósł 5,7 mln zł za I kwartał 2024 roku, względem okresu porównawczego odnotowano 29,6% wzrost sprzedaży w tym segmencie. Na lepsze wyniki sprzedaży na stacjach paliw miało wpływ, między innymi wejście stacji paliw Emitenta w sieć stacji paliw Moya.

Porównując łączne koszty działalności operacyjnej Grupy do kosztów poniesionych w okresie porównawczym, odnotowujemy wzrost o 6,4 mln zł to jest 20,4%. Na wyższe koszty działalności operacyjnej, w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku, miał znaczący wzrost kosztu amortyzacji o 1,5 mln zł tj. 56,9%. Zmiana ta spowodowana została aktualizacją stawek amortyzacyjnych dokonanych podczas przeglądu stawek oraz okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych. Emitent dokonał zmian okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych, których dotyczy realizowane przedsięwzięcie pt. „Modernizacja i rozbudowa linii termicznego przekształcania odpadów w Karsach”. Na wyższe koszty działalności operacyjnej wpłynął również wzrost kosztów surowca o 2,1 mln tj. 104,2%, zużywanego przy produkcji kruszywa syntetycznego, z czego koszt w wysokości 1,9 mln zł dotyczył przejętej pod koniec 2023 roku spółki EL-KAJO. Wzrost kosztu świadczeń pracowniczych, po skorygowaniu o koszty świadczeń pracowniczych nowo przejętych spółek, wyniósł 1,2 mln zł tj. 20,2%. Wzrosty wynagrodzeń podyktowane zostały inflacją oraz wzrostem płacy minimalnej, która w porównaniu do I kwartału 2023 roku wzrosła o 21,5%. Do wzrostu kosztów operacyjnych przyczynił się również wzrost kosztu zakupu towarów na stacje paliw, który w porównaniu do I kwartału 2023 roku był wyższy o 1,1 mln zł tj. 26,9%. Aby zredukować wysokie koszty energii elektrycznej które w I kwartale bieżącego roku wyniosły 1,2 mln zł, w poprzednim roku zakończono I etap budowy instalacji fotowoltaicznej o mocy 250 kW, której docelowa moc w całej Grupie wynosić będzie 0,8 MW. Zakończenie inwestycji w instalację fotowoltaiczną planowane jest na koniec 2025 roku. Dodatkowo w instalacjach do termicznego unieszkodliwiania odpadów zlokalizowanych w ZPPA Karsy oraz Raf-Ekologii planowane jest uruchomienie dwóch jednostek do produkcji energii elektrycznej z energii cieplnej pochodzącej ze spalania odpadów (turbiny ORC) o łącznej mocy 2,1 MW. W wyniku własnej produkcji energii elektrycznej Grupa powinna znacząco zredukować koszty energii elektrycznej.

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)

Wyszczególnienie	Za okres: 01.01.2024- 31.03.2024	Za okres: 01.01.2023- 31.03.2023	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	54 844 793	55 133 470	-0,5%
<b>Koszty razem:</b>	<b>37 920 643</b>	<b>31 502 341</b>	20,4%
Zmiana stanu produktów	-190 405	35 811	-631,7%
Amortyzacja	4 061 160	2 588 139	56,9%
Zużycie surowców i materiałów	7 761 536	5 697 747	36,2%
Usługi obce	12 636 465	12 613 778	0,2%
Koszt świadczeń pracowniczych	7 723 791	5 763 273	34,0%
Podatki i opłaty	458 364	357 224	28,3%
Pozostałe koszty	427 381	472 533	-9,6%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 042 351	3 973 837	26,9%
<b>ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>16 924 150</b>	<b>23 631 129</b>	-28,4%
Pozostałe przychody operacyjne	1 518 286	1 081 968	40,3%
Pozostałe koszty operacyjne	607 733	770 861	-21,2%
<b>EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)*</b>	<b>21 895 863</b>	<b>26 530 374</b>	-17,5%
<b>EBIT (zysk z działalności operacyjnej)**</b>	<b>17 834 703</b>	<b>23 942 236</b>	-25,5%
Przychody finansowe	43 062	543 643	-92,1%
Koszty finansowe	981 244	71 920	1264,4%
<b>ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM</b>	<b>16 896 521</b>	<b>24 413 959</b>	-30,8%
Podatek dochodowy	3 529 576	4 807 740	-26,6%
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>13 366 945</b>	<b>19 606 219</b>	-31,8%

\*/ 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.



Utrzymanie sprzedaży na zbliżonym poziomie do okresu porównawczego przy zwiększonych kosztach operacyjnych spowodowało spadki wyników finansowych Grupy, względem analogicznego okresu 2023 roku: zysku ze sprzedaży, zysku z działalności operacyjnej, zysku EBITDA, zysku przed opodatkowaniem oraz zysku netto.

## Zysk Grupy Kapitałowej Mo-BRUK S.A.

Wyszczególnienie dane w zł	I kwartał 2024 roku	I kwartał 2023 roku	Zmiana
Zysk (strata) ze sprzedaży	16 924 150	23 631 129	-28,4%
EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)	21 895 863	26 530 374	-17,5%
EBIT (zysk z działalności operacyjnej)	17 834 703	23 942 236	-25,5%
Zysk (strata) brutto	16 896 521	24 413 959	-30,8%
Zysk (strata) netto	13 366 945	19 606 219	-31,8%

Pomimo odnotowania wyżej wymienionych spadków, uzyskane w okresie sprawozdawczym przez Grupę Kapitałową Emitenta wskaźniki rentowności kształtują się na bardzo wysokich poziomach: zysku ze sprzedaży 31%, zysku operacyjnego 33%, rentowności netto 24% oraz rentowności EBITDA 40%.

## Analiza rentowności Grupy Kapitałowej Emitenta

Wyszczególnienie	I kwartał 2024 roku	I kwartał 2023 roku
Rentowność zysku ze sprzedaży	30,9%	42,9%
Rentowność EBITDA	39,9%	48,1%
Rentowność zysku operacyjnego (EBIT)	32,5%	43,4%
Rentowność netto	24,4%	35,6%
Rentowność aktywów ROA*	18,5%	35,9%
Wskaźnik rentowności kapitału ROE*	30,9%	44,7%

### Algorytmy wyliczania 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 sprzedaży

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

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

\*dla wskaźnika na 31.03.2023 r. wynik netto za ostatnie 12 m-cy uwzględnia okres od 01.04.2022 do 31.03.2023

dla wskaźnika na 31.03.2024 r. wynik netto za ostatnie 12 m-cy uwzględnia okres od 01.04.2023 do 31.03.2024

## Analiza rentowności działalności podstawowej

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

Po wyłączeniu przychodów i kosztów pozostałej działalności tj.: stacji paliw, Zakładu Odzysku Mułów Węglowych, wskaźniki rentowności przedstawiają się następująco: **rentowność EBITDA 44%**, rentowność zysku ze sprzedaży 35% oraz rentowność zysku operacyjnego 37%. Powyższe wskaźniki rentowności reprezentują głównie efektywność działalności podstawowej Grupy jaką jest gospodarka odpadami z niewielkim efektem realizacji zdarzeń wyjątkowych tj. likwidacja bomb ekologicznych.

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

Wyszczególnienie dane w tys. zł	I kwartał 2024 roku	I kwartał 2023 roku	Zmiana
Zysk (strata) ze sprzedaży	17 085	24 346	-29,8%
EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)	21 808	27 003	-19,2%
EBIT (zysk z działalności operacyjnej)	17 995	24 657	-27,0%

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

Wyszczególnienie	I kwartał 2024 roku	I kwartał 2023 roku
Rentowność zysku ze sprzedaży	34,8%	48,2%
<b>Rentowność EBITDA</b>	44,4%	53,5%
Rentowność zysku operacyjnego (EBIT)	36,6%	48,8%

#### Algorytmy wyliczania wskaźników:

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

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

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

## Zarządzanie zasobami finansowymi

Grupa Kapitałowa Mo-BRUK S.A. na koniec okresu sprawozdawczego posiadała zobowiązania z tytułu kredytów bankowych o wartości 32,7 mln zł. Oprocentowanie wszystkich kredytów i pożyczek oparte zostało o zmienną stopę procentową powiększoną o marżę. Inne zobowiązania finansowe, z wyłączeniem zobowiązań z tytułu prawa do wieczystego użytkowania gruntów oraz umów najmu, oparte o zmienną stopę procentową wynikają głównie z zawartych umów leasingowych, których wartość wynosi 20,2 mln zł. Pozostałe zobowiązania finansowe w kwocie 27,5 mln zł stanowią zdyskontowaną maksymalną wartość premii możliwej do uzyskania przez

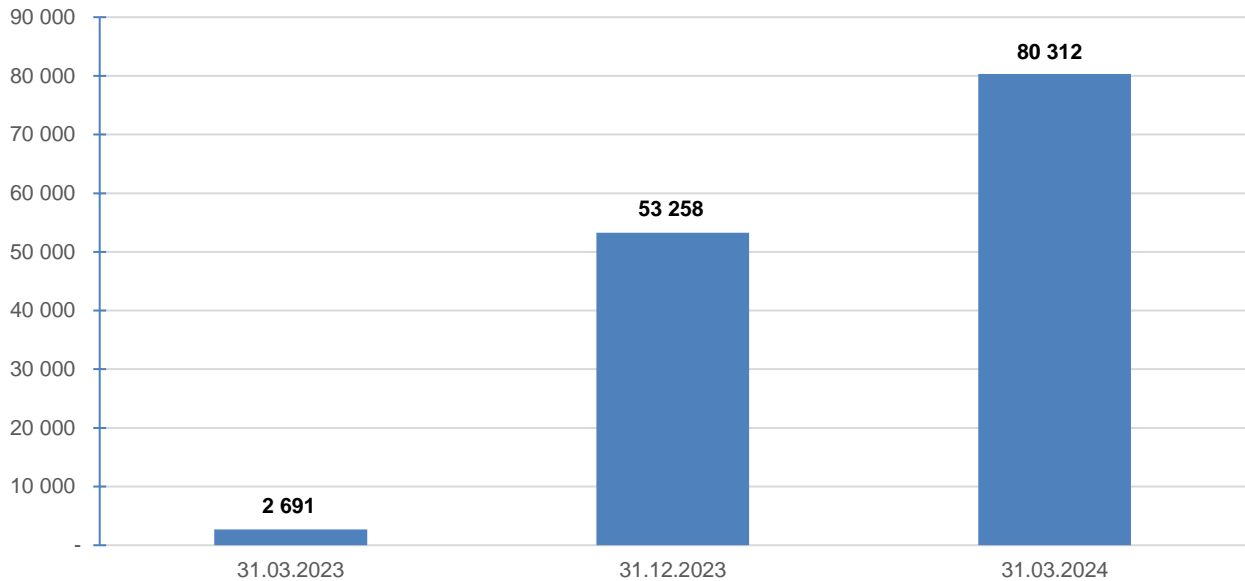
sprzedających udziały spółki EL-KAJO po osiągnięciu, określonych w umowie, wyników finansowych zawartych w klauzuli earn-out.

Ze względu na rozpoczęte projekty inwestycyjne, w grudniu 2023 r. Emitent podpisał z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej, umowy na dofinansowanie realizacji przedsięwzięcia pn. „Modernizacja i rozbudowa linii termicznego przekształcenia odpadów w Karsach”, tj.: dofinansowanie w formie dotacji w kwocie do 37,7 mln zł, dofinansowanie w formie pożyczki preferencyjnej w kwocie do 25,1 mln zł oraz dofinansowanie w formie pożyczki rynkowej w kwocie do 21,0 mln zł. Dodatkowo Emitent wystąpił do Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej o wsparcie projektu „Modernizacja i rozbudowa instalacji do odzysku odpadów w Niecwi” w formie pożyczki rynkowej w kwocie do 6,1 mln zł oraz pożyczki preferencyjnej w kwocie do 18,3 mln zł.

Zadłużenie finansowe i środki pieniężne GK Mo-BRUK S.A. [tys zł]			
	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
<b>Zadłużenie finansowe<sup>1)</sup></b>	<b>80 312</b>	<b>53 258</b>	<b>2 691</b>
<i>w tym:</i>			
<i>zadłużenie z tytułu kredytów bankowych</i>	32 704	7 728	4
<i>pozostałe zobowiązania finansowe - Earn-out</i>	27 458	27 458	-
<i>zadłużenie z tytułu leasingu</i>	20 150	18 071	2 687
<b>Zadłużenie finansowe netto<sup>1)</sup></b>	<b>66 029</b>	<b>35 097</b>	<b>-79 020</b>
Środki pieniężne i pozostałe aktywa finansowe	14 283	18 161	81 711

<sup>1)</sup> zadłużenie finansowe w powyższej tabeli nie obejmuje zobowiązania z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów  
zadłużenie finansowe netto = zadłużenie finansowe - środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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



W 2024 roku Grupa Mo-BRUK wykazywała pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. Posiadane przez Grupę środki pieniężne oraz pozyskane finansowanie zewnętrzne gwarantują utrzymanie płynności oraz umożliwiają realizację zamierzeń inwestycyjnych. W 2024 roku Grupa kontynuowała działania mające na celu utrzymanie długookresowej stabilności finansowej oraz optymalizację krótkoterminowych źródeł finansowania.

Dzięki optymalnemu zarządzaniu zasobami finansowymi Grupa odnotowuje dobre wskaźniki zadłużenia, między innymi wskaźnik zadłużenia finansowego netto do EBITDA, który kształtuje się na korzystnym poziomie.

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

Wskaźnik zadłużenia finansowego netto do EBITDA GK Mo-BRUK S.A.		
31.03.2024 <sup>1)</sup>	31.12.2023	31.03.2023 <sup>2)</sup>
0,6	0,3	-0,7

Algorytm wyliczenia wskaźnika:

$\text{zadłużenie finansowe}^3) = \text{środki pieniężne} + \text{pozostałe aktywa finansowe} / (\text{zysk z działalności operacyjnej za ostatnie 12 m-cy} + \text{amortyzacja za ostatnie 12 m-cy})$

<sup>1)</sup> dla wskaźnika na 31.03.2024 EBITDA obliczone jest za okres od 01.04.2023 do 31.03.2024

<sup>2)</sup> dla wskaźnika na 31.03.2023 EBITDA obliczone jest za okres od 01.04.2022 do 31.03.2023

<sup>3)</sup> zadłużenie finansowe uwzględnione przy wyliczeniu wskaźnika nie obejmuje zobowiązania z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów.

Na dzień 31 marca 2024 roku Grupa posiadała 14,3 mln zł środków pieniężnych (w tym 4,7 mln zł o ograniczonej możliwości dysponowania).

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania odnoszą się do środków zgromadzonych na rachunkach VAT oraz środków objętych egzekucją administracyjną. W związku z zawieszeniem postępowania egzekucyjnego dotyczącego podwyższonej opłaty za składowanie odpadów za 2015 r. środki pieniężne w kwocie 3,5 mln zł zostały zdeponowane na bankowym rachunku technicznym. Szczegółowy opis postępowań administracyjnych i wynikających z nich egzekucji przedstawiono w punkcie 3.21. niniejszego sprawozdania.

Biorąc pod uwagę plany rozwojowe oraz korzystne warunki stóp procentowych, nadwyżki finansowe w trakcie okresu sprawozdawczego lokowane były na krótkoterminowych depozytach bankowych.

## **Strategia i perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej**

W określeniu strategii rozwoju Grupy Zarząd kieruje się misją oraz wizją GK Mo-BRUK, a także głównymi celami wyznaczonymi przez akcjonariuszy. Misją Grupy jest zapewnienie wszystkim zainteresowanym klientom usługi utylizacji odpadów każdego rodzaju z gwarancją ich dalszego przetworzenia zgodnie z zachowaniem wymogów ochrony środowiska. Ważnym elementem misji Grupy jest prowadzenie działań z poszanowaniem środowiska naturalnego i wspieranie rozwoju gospodarki o obiegu zamkniętym. Prowadzenie biznesu w sposób zrównoważony jest kluczowym elementem dla rozwoju zarówno Grupy, jak i całej gospodarki. Z tego względu Grupa dąży do zwiększenia wykorzystania mocy produkcyjnych, wdrożenia najnowocześniejszych światowych oraz własnych technologii przerobu odpadów oraz propagowania szeroko pojętej proekologicznej gospodarki odpadami. Zarząd Grupy dąży do realizacji wizji GK Mo-BRUK, w której postrzegana jest ona jako lider przetwarzania odpadów przemysłowych w skali europejskiej.

Najważniejszym celem Zarządu Mo-BRUK jest maksymalizacja długoterminowej wartości Grupy dla akcjonariuszy.

W 2024 roku GK Mo-BRUK kontynuowała działania związane z zapewnieniem odpowiedniego wolumenu dostaw odpadów do instalacji zlokalizowanych w zakładach Grupy. W tym okresie poszczególne zakłady Grupy utrzymały dobre wyniki sprzedażowe oraz wysoką rentowność. W wyniku akwizycji moce przetwórcze Emitenta uwzględniające pozwolenia środowiskowe w zakresie przetwarzania odpadów niebezpiecznych, w segmencie zestalania i stabilizacji wzrosły z dotychczasowych 100 tys. ton, do 240 tys. ton rocznie. Z kolei łączne możliwości przerobowe Grupy w tym segmencie dotyczące wszystkich odpadów, tj. niebezpiecznych i innych zwiększyły się z obecnych 170 tys. ton, do 390 tys. ton rocznie. Ponadto, po zakończeniu inwestycji w zakładzie Emitenta w Niecwi oraz zmianie pozwolenia środowiskowego dla zakładu w

Skarbimierzu sumaryczne moce Grupy Kapitałowej Mo-BRUK S.A. w zakresie przetwarzania odpadów nieorganicznych wzrosną do 500 tys. ton rocznie z aktualnych 170 tys. ton. Zwiększenie zaangażowania w sektor gospodarowania odpadami nieorganicznymi przyczynia się do utrzymania wysokiej rentowności działalności GK Mo-BRUK S.A. Mając na uwadze fakt, że rynek gospodarowania odpadami w Polsce jest w fazie intensywnego rozwoju i jest bardzo perspektywiczny Zarząd Mo-BRUK S.A. zakłada utrzymanie przychodów na wysokich poziomach w kolejnych okresach. Zarząd dokłada wszelkich starań w celu zapewnienia odpowiedniego strumienia odpadów do przetworzenia w instalacjach Grupy. Podejmowane są również ciągłe działania handlowe ukierunkowane na pozyskanie nowych klientów, co w efekcie powinno przełożyć się na bardzo dobre wyniki finansowe Grupy Emitenta.

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

Branża w której działa Grupa Emitenta charakteryzuje się niezwykle dynamicznym rozwojem. Wynika on przede wszystkim ze zmiany legislacji w zakresie prawa ochrony środowiska oraz przepisów dotyczących odpadów (zarówno w ustawodawstwie polskim, jak i europejskim), które wymuszają utylizację szkodliwych odpadów, materiałów i substancji w określony sposób. Dodatkowym aspektem prorozwojowym jest rozwój świadomości ekologicznej społeczeństwa, czego efektem jest wzrost popytu na usługi związane z utylizacją odpadów. Oznacza to, że firmy takie jak Mo-BRUK stoją przed szansą dynamicznego wzrostu.

Inwestycje rzeczowe w Grupie ukierunkowane są na rozwój, z uwzględnieniem działań proekologicznych oraz na modernizację i odtworzenie środków trwałych. Plany rozwojowe Grupy uwzględniają wzrost mocy produkcyjnych dzięki rozwojowi organicznemu i przejęciom.

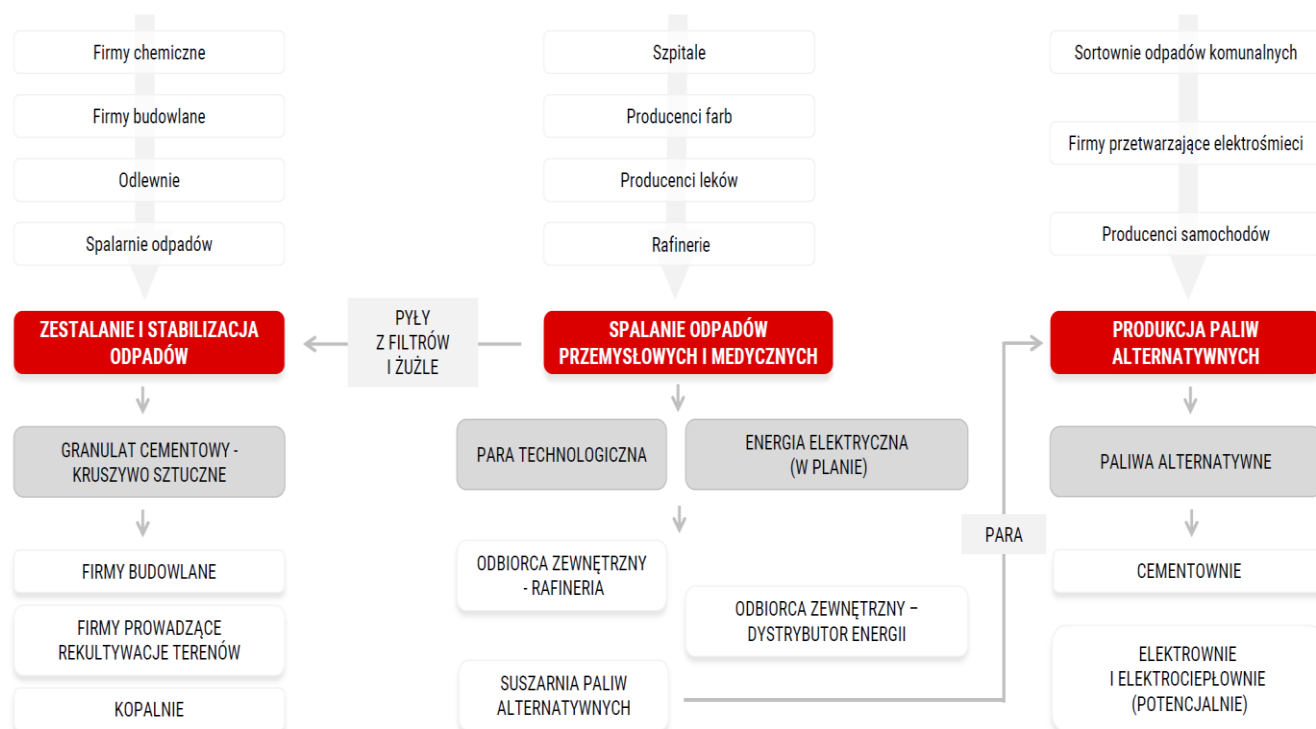
Grupa realizuje następujące projekty inwestycyjne:

- **Modernizacja i rozbudowa instalacji do odzysku odpadów w Niecwi** - zwiększenie możliwości przetwarzania odpadów z obecnych 100 tys. Mg/rok do 140 tys. Mg/rok poprzez budowę drugiej linii do przetwarzania odpadów.
- **Modernizacja i rozbudowa linii termicznego przekształcania odpadów w Karsach** - w wyniku realizacji inwestycji, zakład w Karsach będzie w stanie przetwarzać ok. 10 tys. Mg/rok odpadów więcej względem obecnie przetwarzanej ilości odpadów, osiągając wydajność na poziomie 25 tys. Mg/rok. Wydajność planowana do osiągnięcia jest zgodna z zapisami posiadanego pozwolenia zintegrowanego.

- **Modernizacji i rozbudowa instalacji do odzysku odpadów w Skarbimierzu** - zwiększenie możliwości przetwarzania odpadów z obecnych 70 tys. Mg/rok do 140 tys. Mg/rok poprzez modernizację istniejących linii produkcyjnych do przetwarzania odpadów oraz zwiększenie powierzchni magazynowych.
- **Modernizacja i rozbudowa termicznego przekształcania odpadów w Jedliczu** – w wyniku realizacji inwestycji, spalarnia w Jedliczu będzie w stanie przetwarzać ok. dwa razy więcej odpadów względem obecnie przetwarzanej ilości odpadów, osiągając wydajność na poziomie 16 tys. Mg/rok. Spółka jest na etapie pozyskania stosownych pozwoleń administracyjnych.
- **Zakończenie i uruchomienie instalacji do odzysku odpadów w Bydgoszczy** - efektem realizowanej inwestycji jest jeden z najnowocześniejszych zakładów przetwarzania odpadów w Polsce, w nowoprzyjętej do Grupy spółce zależnej EL-KAJO pozwalający na przetwarzanie ponad 220 tys. ton odpadów rocznie. Inwestycja ma również na celu wdrożenie w życie innowacyjnej technologii przetwarzania odpadów, które po neutralizacji będą stanowiły surowiec wykorzystywany w procesie produkcji prefabrykatów oraz kruszyw i mieszanek. W wyniku tego przedsięwzięcia nowy zakład EL-KAJO będzie plasował się w czołówce sektora przetwarzania odpadów zarówno pod względem możliwości produkcyjnych jak i pozwolenia na przetwarzane ilości odpadów.
- **Instalacje wytwarzające energię elektryczną** - aby zredukować wysokie koszty energii elektrycznej, w 2023 roku zakończono I etap budowy instalacji fotowoltaicznej o mocy 250 kW, której docelowa moc w całej Grupie wynosić będzie 0,8 MW. Zakończenie inwestycji w instalację fotowoltaiczną planowane jest na koniec 2025 roku. Dodatkowo w instalacjach do termicznego unieszkodliwiania odpadów zlokalizowanych w ZPPA Karsy oraz Raf-Ekologii planowane jest uruchomienie dwóch jednostek do produkcji energii elektrycznej z energii cieplnej pochodzącej ze spalania odpadów (turbiny ORC) o łącznej mocy 2,1 MW. W wyniku realizacji tej inwestycji Grupa planuje zrealizować ostatecznie obieg gospodarki zamkniętej.

## Informacje o podstawowych produktach i usługach

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



## Zestalanie i stabilizacja odpadów nieorganicznych

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



W oparciu o opracowaną technologię cementacji odpadów działają dwa zakłady Emitenta którymi są Zakład Przetwarzania Odpadów w Niecwi oraz Zakład Odzysku Odpadów Nieorganicznych w Skarbimierzu a także nowo przyjęta do Grupy spółka EL-KAJO z Bydgoszczy.

## **Produkcja paliw alternatywnych**

Mo-BRUK S.A. uzyskał kompetencje w zakresie wytwarzania paliw alternatywnych, jako jedno z pierwszych przedsiębiorstw w kraju. W 2004 roku Emitent uruchomił swój pierwszy zakład produkcji paliw alternatywnych w Wałbrzychu. Natomiast w 2008 roku uruchomił drugi taki zakład w miejscowości Karsy k. Ożarowa (przy Cementowni Ożarów). W wyniku dalszych inwestycji przy udziale środków z Unii Europejskiej Zakład Produkcji Paliw Alternatywnych w Karsach został rozbudowany o drugą linię produkcyjną.

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

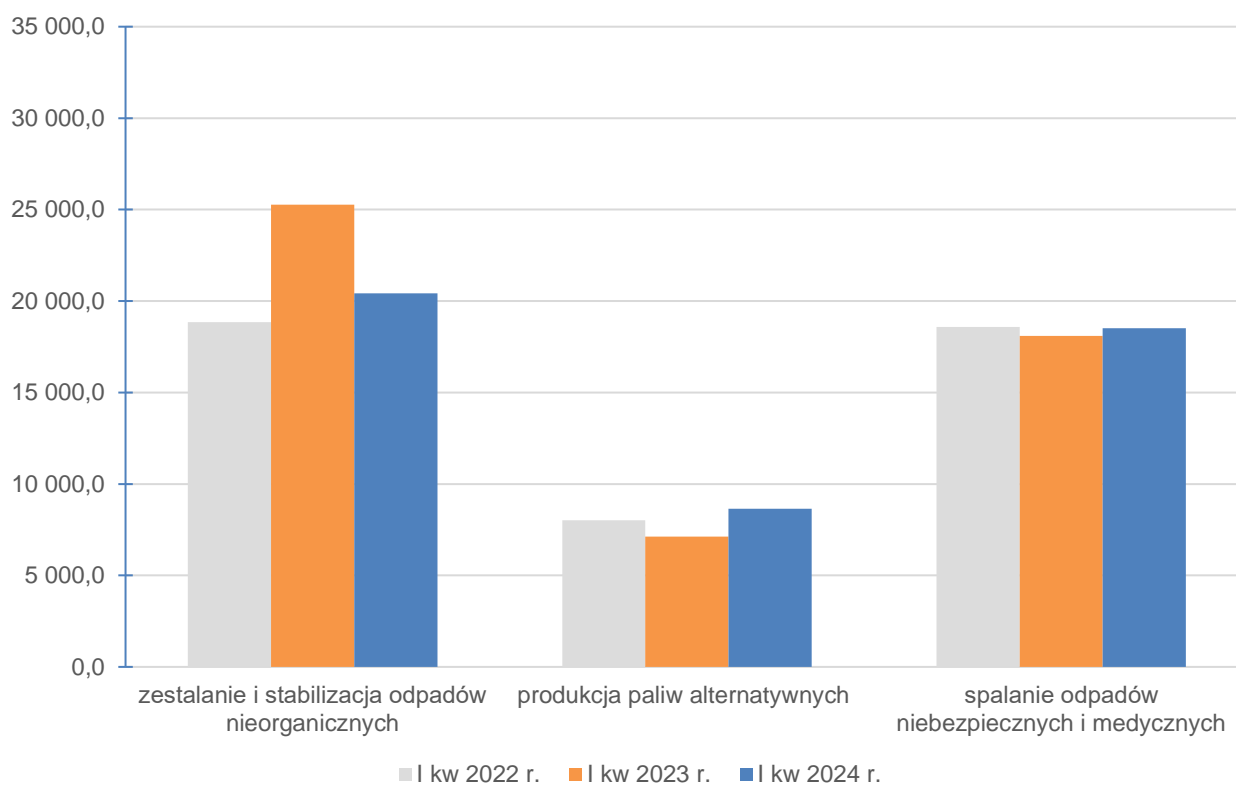
## **Spalanie odpadów niebezpiecznych i medycznych**

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

## Przychody Grupy Kapitałowej z gospodarki odpadami

Skonsolidowane przychody z gospodarki odpadami [tys. zł]	2024 r. I kwartał	2023 r. I kwartał	2022 r. I kwartał
zestawianie i stabilizacja odpadów nieorganicznych	20 417,2	25 266,8	18 839,4
produkcja paliw alternatywnych	8 642,0	7 132,5	8 008,6
spalanie odpadów niebezpiecznych i medycznych	18 517,2	18 099,6	18 581,0
<b>Razem:</b>	<b>47 576,4</b>	<b>50 498,9</b>	<b>45 428,9</b>

### Skonsolidowane przychody z gospodarki odpadami [tys. zł]



Gospodarka odpadami w Grupie Kapitałowej Mo-BRUK jest najdynamiczniej rozwijającym się segmentem, z którego pochodzi ponad 91% skonsolidowanych przychodów Emitenta. W tym segmencie Emitent zrealizował kilka projektów inwestycyjnych, które dofinansowane były ze środków Funduszy Europejskich.

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

Grupa Emitenta posiada kompetencje i pozwolenie na przetwarzanie niemal całej gamy odpadów wyszczególnionych Rozporządzeniem Ministra Klimatu z dnia 2 stycznia 2020 r. w sprawie katalogu odpadów (Dz.U. 2020 poz. 10). Polskie uwarunkowania stanowią, że za utylizację odpadów płaci ich wytwórca, a nie „firma czyszcząca” lub „utilizator” taki jak Emitent. Dlatego GK Mo-BRUK S.A. jest w stanie pobierać opłaty za przyjęcie odpadów na poziomie zbliżonym lub wyższym do opłat pobieranych przez składowiska odpadów. Wysokość pobieranego przez Grupę Emitenta wynagrodzenia jest uzależniona od kategorii odpadów, ich kategorii fizyko-chemicznych, lokalizacji i ostatecznie od wynegocjowanych warunków.

### **3.10. Istotne wydarzenia w Grupie w okresie sprawozdawczym.**

#### Zawarcie znaczącej umowy z Gminą Miasta Częstochowa

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

Odpady stanowiące przedmiot umowy zostaną zagospodarowane w należących do Emitenta instalacjach do termicznego przekształcania odpadów lub w procesie odzysku. Większość

odpadów stanowiących przedmiot umowy zostanie przyjęta w spalarni w Karsach po zakończeniu jej modernizacji w III kw. 2024 r.

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

### Otrzymanie decyzji Samorządowego Kolegium Odwoławczego

W dniu 16 stycznia 2024 r., po pozytywnym rozpatrzeniu wniosku Spółki, Emitent otrzymał postanowienie Samorządowego Kolegium Odwoławczego we Wrocławiu ("SKO") o wstrzymaniu wykonania ostatecznej decyzji Samorządowego Kolegium Odwoławczego we Wrocławiu z dnia 7 listopada 2023 r. (SKO 4135/5/22) utrzymującej w mocy decyzję Marszałka Województwa Dolnośląskiego z dnia 2 listopada 2021 r. (DOW-S-I.7253.50.2021.AH) wymierzającą Spółce opłatę podwyższoną za składowanie odpadów w 2017 r. na składowisku odpadów przy ul. Górniczej 1 w Wałbrzychu.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- 25 mln zł do dnia 28.05.2024 roku,
- 15 mln zł od dnia 29.05.2024 roku do 10.03.2025 roku.

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

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

#### Wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego we Wrocławiu.

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

### **3.11. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.**

W okresie następującym po dniu bilansowym, w Grupie nie wystąpiły zdarzenia które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe GK Mo-BRUK S.A..

**3.12. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.**

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 marca 2024 roku nie miały miejsca zdarzenia o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

**3.13. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.**

Działalność Grupy nie wykazuje znaczącej sezonowości lub cykliczności która by mogła w istotny sposób wpłynąć na okresowe wyniki Emitenta oraz spółek zależnych.

**3.14. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.**

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 marca 2024 roku nie wystąpiły transakcje emisji czy wykupu dłużnych ani kapitałowych papierów wartościowych, przez Emitenta oraz spółki zależne.

**3.15. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.****Polityka dywidendowa**

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

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

Przy rekomendacji podziału zysku wypracowanego w Mo-BRUK S.A., Zarząd Spółki będzie brał pod uwagę plany inwestycyjne w tym akwizycyjne, sytuację finansową i płynnościową Spółki,

istniejące i przyszłe zobowiązania (w tym potencjalne ograniczenia związane z umowami kredytowymi i emisją instrumentów dłużnych) oraz oceny perspektyw spółki Mo-BRUK S.A. w określonych uwarunkowaniach rynkowych i makroekonomicznych.

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

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

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

W dniu 30 kwietnia 2024 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej Raf-Ekologia Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2023 r. W wyniku podziału część zysku w wysokości 15 mln zł. przeznaczono na wypłatę dywidendy na rzecz jedyne go wspólnika tj. spółki dominującej Mo-BRUK S.A.

Wypłata dywidendy zostanie zrealizowana w dwóch ratach:

- 7 mln zł do 22 maja 2024 r,
- 8 mln zł do 31 sierpnia 2024 r.

### **Planowana rekomendacja wypłaty dywidendy przez Mo-BRUK S.A.**

Zarząd Spółki Dominującej planuje zarekomendować wypłatę dywidendy w przedziale 50-100 proc. zysku netto za 2023 rok. Przy rekomendowaniu terminu wypłaty dywidendy, zarząd uwzględni harmonogram otrzymywania środków z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w ramach dotacji i pożyczki preferencyjnej, przyznanych na projekt modernizacji spalarni w Karsach oraz weźmie pod uwagę oczekiwany termin zwrotu zablokowanych środków w związku z uchynieniem przez Wojewódzki Sąd Administracyjny decyzji Samorządowego Kolegium Odwoławczego we Wrocławiu w sprawie opłaty podwyższonej.

### **3.16. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.**

W ocenie Zarządu po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe nie miały miejsca zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

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

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 marca 2024 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze grupy kapitałowej lub jednostki gospodarczej.

**3.18. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.**

Zarząd nie publikował prognoz wyników na 2024 rok.

**3.19. Informacje o akcjach jednostki dominującej, wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.**

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

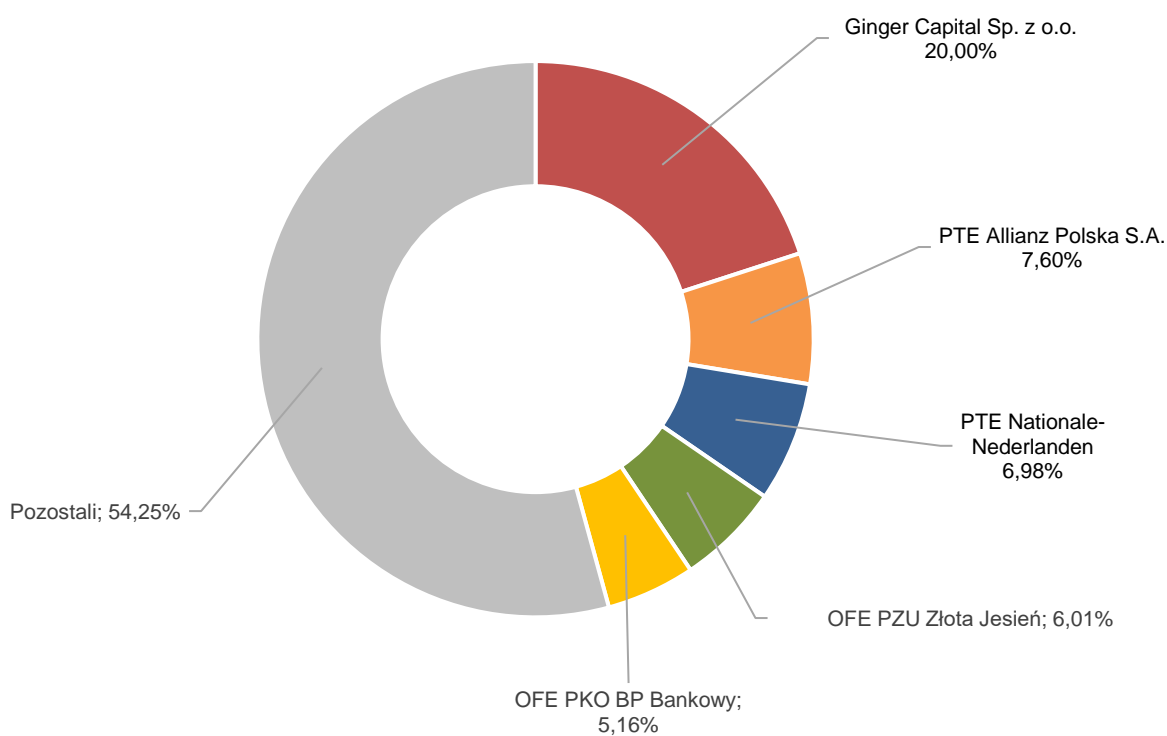
- 702.642 akcji imiennych serii A (1.405.284 głosów) - akcje serii A są uprzywilejowane co do prawa głosu – na 1 akcje serii A przypadają 2 głosy,
- 1.227.936 akcji na okaziciela serii B (1.227.936 głosów) – akcje serii B nie są uprzywilejowane,
- 1.582.307 akcji na okaziciela serii C (1.582.307 głosów)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

Wszystkie akcje w kapitale zakładowym zostały w pełni opłacone. Od 2010 roku akcje Spółki notowane były w alternatywnym systemie obrotu NewConnect a od 25 kwietnia 2012 roku akcje zwykle na okaziciela serii C Emitenta, na podstawie Uchwał Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nr: 369/2012, 370/2012, 371/2012 z dnia 12 kwietnia 2012 roku, zostało wprowadzone na rynek równoległy prowadzony przez Giełdę Papierów



Wartościowych S.A. w Warszawie. W dniu 30 marca 2017 roku akcje kolejnej emisji zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku równoległym na podstawie Uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nr: 301/2017 z dnia 27 marca 2017 roku. W dniu 23 listopada 2020 roku do obrotu giełdowego na rynku równoległym prowadzonym przez GPW zostały wprowadzone akcje serii B, na podstawie Uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nr: 896/2020.

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



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

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

### **3.20. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego.**

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

Wiceprezes Zarządu Wiktor Mokrzycki oraz Wiceprezes Zarządu Tobiasz Mokrzycki na dzień publikacji Sprawozdania Finansowego posiadają pośrednio poprzez Ginger Capital 702.642 akcji Spółki, stanowiące 20,00% kapitału zakładowego i reprezentujące łącznie 1.405.284 głosów na Walnych Zgromadzeniach Spółki, co stanowi 33,34% ogólnej liczby głosów.

### **3.21. 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.**

#### **I.**

Zawiadomieniem z dnia 2 grudnia 2019 r. Marszałek Województwa Dolnośląskiego poinformował Spółkę o wszczęciu postępowania w sprawie wymierzenia opłaty w wysokości stanowiącej różnicę pomiędzy opłatą należną a wynikającą z wykazu za składowanie odpadów w 2015 r. na

terenie składowiska odpadów innych niż niebezpieczne i obojętne z wydzieloną kwaterą do składowania odpadów niebezpiecznych zawierających azbest przy ul. Górniczej 1 w Wałbrzychu (znak: DOW-S-I.7253.105.2019.AH). W sprawie Kancelaria reprezentująca Emitenta przygotowała stanowisko, które zostało samodzielnie złożone przez Spółkę, w odpowiedzi na które Marszałek Województwa Dolnośląskiego zajął stanowisko w piśmie z dnia 31 grudnia 2019 r. wraz z jednoczesnym wyznaczeniem nowych terminów na przedłożenie przez Spółkę wskazanych w ww. piśmie dokumentów. Kancelaria pismem z dnia 26 czerwca 2020 r. zwróciła się do Marszałka o przedłużenie terminu na zajęcie stanowiska do dnia 10 lipca 2020 r. W dniu 29 czerwca 2020 r. Marszałek Województwa Dolnośląskiego wydał decyzję (znak: DOW-S-I.7253.105.2019.AH) o wymierzeniu opłaty podwyższonej w wysokości 17.642.176,00 zł. Ww. decyzja została zaskarżona odwołaniem z dnia 16 lipca 2020 r. Samorządowe Kolegium Odwoławcze we Wrocławiu decyzją z dnia 13 października 2020 r. (znak: SKO 4133/27/20) uchyliło ww. decyzję i przekazało sprawę do ponownego rozpatrzenia Organowi I instancji. Decyzją z dnia 15 stycznia 2021 r. (znak: DOW-S-I.7253.105.2019.AH) Marszałek Województwa Dolnośląskiego orzekł o wymierzeniu Spółce opłaty podwyższonej w wysokości 18.969.576,00 zł. W wyniku zaskarżenia ww. decyzji przez Spółkę Samorządowe Kolegium Odwoławcze we Wrocławiu decyzją z dnia 26 maja 2021 r. (znak: SKO 4133/12/21) uchyliło zaskarżoną decyzję w części jej osnowy i orzekło co do istoty sprawy nadając uchylonej części osnowy decyzji nowe brzmienie: „w wysokości 5.821.806,00 zł”. Oznacza to, że Samorządowe Kolegium Odwoławcze we Wrocławiu zmniejszyło wysokość wymierzonej Spółce opłaty podwyższonej. W dniu 22 lipca 2021 r. od ww. decyzji Samorządowego Kolegium Odwoławczego we Wrocławiu została wniesiona skarga, w której podniesione zostały liczne argumenty dotyczące braku zasadności wymierzenia przedmiotowej opłaty podwyższonej oraz wytknięto uchybienia proceduralne – które również mogą doprowadzić do uchylenia ww. decyzji Kolegium oraz do uchylenia decyzji Marszałka Województwa Dolnośląskiego. W szczególności należy wskazać na wadliwość w zakresie sposobu prowadzenia postępowania, odnoszące się do wybiórczego przeprowadzenia postępowania dowodowego (m.in. z pominięciem stanowiska Spółki), które doprowadziło do niewłaściwego wymierzenia opłaty podwyższonej. Wojewódzki Sąd Administracyjny we Wrocławiu (sygn. II SA/Wr 390/21) wyrokiem z dnia 26 kwietnia 2022 r. oddalił skargę Spółki. W dniu 5 lipca 2022 r. została wniesiona skarga kasacyjna. W dniu 29 września 2022 r. Spółka przedstawiła swoje stanowisko w sprawie skargi dołączając do niej opinie prawne m.in. autorstwa prof. dr hab. Marka Górskiego wskazującą na brak możliwości wymierzenia Spółce sankcji w sytuacji gdy wydane zostały decyzje zezwalające na zamknięcie poszczególnych kwater.

Pismem z dnia 24 listopada 2022 r. Spółka przedłożyła postanowienie Marszałka Województwa Dolnośląskiego o zawieszeniu postępowania w sprawie odroczenia terminu opłat podwyższonych za lata 2015-2020. Pismem z dnia 20 stycznia 2023 r. Rzecznik Małych i Średnich

Przedsiębiorców zawiadomił o wstąpieniu do postępowania równocześnie przedstawiając swoje stanowisko w sprawie wnosząc o uchylenie zaskarżonego orzeczenia i przekazanie sprawy do ponownego rozpoznania.

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

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

W dniu 4 sierpnia 2021 r. Samorządowe Kolegium Odwoławcze we Wrocławiu wydało postanowienie (znak: SKO 4133/26/11) o wstrzymaniu wykonania ww. decyzji Samorządowego Kolegium Odwoławczego we Wrocławiu z dnia 26 maja 2021 r. Oznacza to, że doszło do wstrzymania wykonania obowiązku zapłaty ww. opłaty podwyższonej na czas postępowania sądownoadministracyjnego, co najmniej do czasu rozpatrzenia sprawy przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie. Na dzień niniejszego sprawozdania finansowego i wobec wadliwego sposobu procedowania przez Marszałka Województwa Dolnośląskiego i Samorządowego Kolegium Odwoławczego we Wrocławiu oraz Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego we Wrocławiu – nie można z całkowitą pewnością przyjąć, że decyzja o wymierzeniu Spółce opłaty podwyższonej jest prawidłowa.

## II.

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

przez Marszałka Województwa Dolnośląskiego, w szczególności nieprawidłowości odnoszące się do wybiórczego przeprowadzenia postępowania dowodowego (m.in. z pominięciem stanowiska Spółki), które doprowadziło do niewłaściwego wymierzenia opłaty podwyższonej. W dniu 13 sierpnia 2021 r. Pełnomocnikowi Spółki doręczono decyzję Samorządowego Kolegium Odwoławczego we Wrocławiu z dnia 6 lipca 2021 r. (znak: SKO 4135/1/21) o uchyleniu zaskarżonej decyzji w całości i przekazaniu sprawy do ponownego rozpatrzenia organowi pierwszej instancji. Marszałek Województwa Dolnośląskiego decyzją z dnia 2 listopada 2021 r. (znak: DOW-S-I.7253.67.2020.AH) wymierzył Spółce opłatę podwyższoną w wysokości 17.484.597,00 zł. Z uwagi na naruszenie przez Marszałka przepisów postępowania i prawa materialnego Spółka wniosła odwołanie od ww. decyzji Samorządowe Kolegium Odwoławcze we Wrocławiu po rozpatrzeniu sprawy wydało decyzję z dnia 22 grudnia 2022 r. w której uchyliło zaskarżoną decyzję w całości i przekazało sprawę do ponownego rozpatrzenia organowi przekazując wytyczne, którymi organ I instancji winien się kierować przy wydaniu nowej decyzji:

1. Odpady z pożaru powinny być zatem zakwalifikowane jako odpady o kodzie 16 81 02 (Odpady powstałe w wyniku wypadków i zdarzeń losowych, odpady inne niż wymienione w 16 81 01 – W tym zakresie kolegium podziela zarzuty odwołania).

2. Stwierdzenie uchybień formalnych lub technicznych dotyczących prowadzenia składowiska odpadów powinno skutkować podjęciem przez marszałka województwa z urzędu działań polegających na sporządzeniu ekspertyzy dotyczącej zamknięcia składowiska, a następnie wydaniu decyzji o zamknięciu składowiska i decyzji zatwierdzającej nową instrukcję prowadzenia składowiska odpadów.

3. Pomimo posiadanej wiedzy na temat nieprawidłowości dotyczących funkcjonowania składowiska (na podstawie kontroli w dniach 25 sierpnia 2015 r. – 22 września 2015 r. stwierdzającej liczne uchybienia w prowadzeniu składowiska) decyzją z dnia 6 listopada 2015 r. Nr I 141/2015 r. (znak: DOW-S-V.7241.11.2015.MC.AP) odmówił Spółce zatwierdzenia instrukcji prowadzenia odpadów z powodu wystąpienia negatywnych skutków w środowisku oraz szkód wskazując na liczne uchybienia techniczne, zarówno wyniki kontroli jak i zapisy decyzji wskazują na spełnienie się drugiej ze wskazanych w art. 148 ust. 1 pkt 1 u.o. przesłanki podjęcia przez Marszałka Województwa z urzędu działań zamierzających do zamknięcia składowiska – nie podjął żadnych działań, do których obligowały go unormowania zawarte w art. 148 u.o. co pozwoliłoby na wyeliminowanie stanu niezgodności z prawem w zakresie prowadzenia przez Spółkę składowiska odpadów bez wymaganej zgody.

4. Skoro jak ustalono, wymierzenie opłaty podwyższonej może nastąpić do momentu zamknięcia składowiska bądź poszczególnych kwater, na których składowane są odpady to konieczne jest jednoznaczne ustalenie po pierwsze, kiedy poszczególne kwatery były zamykane, po drugie gdzie (na których kwaterach) składowane były odpady przyjmowane w poszczególnych latach.

Dane te nie wynikają z zawartych w aktach sprawy kart przekazania poszczególnych odpadów. Możliwa przy tym jest sytuacja, że Spółka mogła składować przyjmowane odpady na kwaterach do tego nieprzeznaczonych (na które uzyskała zgodę na ich zamknięcie), co może powodować zmianę podstawy prawnej naliczania opłaty bądź wykorzystywała niektóre odpady w procesie rekultywacji zamykanych kwater – w tym przypadku wymagałoby to zbadania zapisów decyzji o wyrażeniu zgody na zamknięcie poszczególnych kwater, bowiem wobec niewydania przez marszałka decyzji o zatwierdzeniu nowej instrukcji prowadzenia składowiska w sytuacji sukcesywnego, to w tych decyzjach należy upatrywać źródła obowiązków Spółki co do postępowania z przyjmowanymi odpadami. Wykorzystywanie odpadów (np. w celu wykonania okrywy rekultywacyjnej) nie mogłoby być już podstawą do ponoszenia opłaty podwyższonej, skoro składowanie odpadów w tym celu dokonało się po wydaniu decyzji o zamknięciu określonej części składowiska.

W dniu 3 lutego 2023 r. Marszałek Województwa Dolnośląskiego we Wrocławiu wydał decyzję w sprawie wymierzenia Spółce opłaty podwyższonej za składowanie odpadów w 2016 r. na składowisku odpadów innych niż niebezpieczne i obojętne, z wydzieloną kwaterą do składowania odpadów niebezpiecznych zawierających azbest przy ul. Górniczej 1 w Wałbrzychu, w wysokości 17.484.597 PLN. W świetle ww. decyzji przedawnienie opłaty podwyższonej za składowanie odpadów w 2016 r. upłynęło w dniu 22 lutego 2023 r.

4 marca 2023 r. Spółka złożyła odwołanie od powyższej decyzji wnosząc o jej umorzenie z uwagi na przedawnienie roszczenia. W obecnej chwili Spółka oczekuje na wydanie decyzji przez SKO we Wrocławiu, gdzie organ odwoławczy należy przypuszczać z wysokim prawdopodobieństwem uznać argumentację Spółki i umorzyć postępowanie.

### **III.**

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

Decyzją z dnia 7 listopada 2023 r. znak: SKO 4135/5/21/23 SKO we Wrocławiu utrzymało w mocy decyzję Marszałka Województwa Dolnośląskiego decyzją z dnia 2 listopada 2021 r. W dniu 2 stycznia 2024 r. wniesiona została skarga do WSA we Wrocławiu wraz z wnioskiem o wstrzymanie wykonalności, gdzie podniesiono szereg uchybień, w tym przede wszystkim niespójność omawianej decyzji z decyzją SKO we Wrocławiu dot. opłaty podwyższonej za 2016 r., gdzie wskazano na konieczność weryfikacji decyzji dot. zgody na zamknięcie kwater w zestawieniu ze sposobem wykorzystania odpadów na moment zamknięcia poszczególnych kwater. Postanowieniem z dnia 9 stycznia 2024 r. SKO we Wrocławiu wstrzymało wykonanie decyzji. Wojewódzki Sąd Administracyjny we Wrocławiu wyrokiem z dnia 4 kwietnia 2024 r. uchylił decyzję Samorządowego Kolegium Odwoławczego we Wrocławiu z dnia 7 listopada 2023 r. utrzymującą w mocy decyzję Marszałka Województwa Dolnośląskiego z dnia 2 listopada 2021 r. w przedmiocie ustalenia opłaty podwyższonej za rok 2017 za składowanie odpadów na składowisku odpadów w Wałbrzychu bez zatwierdzonej instrukcji prowadzenia składowiska odpadów, w wysokości 19.044.933,00 PLN. WSA we Wrocławiu w ustnym uzasadnieniu zwrócił uwagę na błędy formalne, w zakresie dowodowym i sprzeczności tkwiące w decyzji SKO we Wrocławiu, które nie pozwalają na jej zaakceptowanie. Tym samym podzielił zarzuty Spółki skierowane przeciwko decyzji SKO we Wrocławiu. Wyrok podlegać będzie pisemnemu uzasadnieniu z urzędu i przysługuje od niego skarga kasacyjna do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie.

#### **IV.**

W dniu 20 sierpnia 2021 r. Spółka otrzymała od Marszałka Województwa Dolnośląskiego zawiadomienie z dnia 16 sierpnia 2021 r. o wszczęciu postępowania w sprawie wymierzenia opłaty w wysokości stanowiącej różnicę pomiędzy opłatą należną a wynikającą z wykazu za składowanie odpadów w 2018 r. na terenie składowiska odpadów innych niż niebezpieczne i obojętne z wydzieloną kwaterą do składowania odpadów niebezpiecznych zawierających azbest przy ul. Górniczej 1 w Wałbrzychu (znak: DOW-S-I.7253.68.2021.AH). Spółka pismem z dnia 15 września 2021 r. – w wykonaniu wezwania – przedłożyła Marszałkowi Województwa Dolnośląskiego dokumenty ewidencji odpadów za rok 2018. Marszałek Województwa Dolnośląskiego decyzją z dnia 2 listopada 2021 r. wymierzył Spółce opłatę podwyższoną w wysokości 39.716.198,00 zł. Z uwagi na naruszenie przez Marszałka przepisów postępowania i prawa materialnego Spółka wniosła odwołanie od ww. decyzji. Sprawa oczekuje na rozpatrzenie przez Samorządowe Kolegium Odwoławcze we Wrocławiu. Na dzień przygotowania niniejszego sprawozdania i wobec wadliwego sposobu procedowania przez Marszałka Województwa Dolnośląskiego – nie można z całkowitą pewnością przyjąć, że decyzja o wymierzeniu Spółce opłaty podwyższonej jest prawidłowa (tj. Samorządowe Kolegium Odwoławcze we Wrocławiu

może podzielić stanowisko o wadliwości tej decyzji). W zależności od orzeczenia, które zostanie wydane przez Samorządowe Kolegium Odwoławcze we Wrocławiu rozstrzygnięcie będzie mogło zostać zaskarżone na drodze sądowoadministracyjnej (tj. możliwe będzie wniesienie skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego we Wrocławiu, zaś w przypadku niesatysfakcjonującego wyroku ww. Sądu – Spółka będzie mogła wnieść skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie).

## **V.**

W dniu 20 grudnia 2021 r. Spółka otrzymała od Marszałka Województwa Dolnośląskiego zawiadomienie z dnia 13 grudnia 2021 r. o wszczęciu postępowania w sprawie wymierzenia opłaty w wysokości stanowiącej różnicę pomiędzy opłatą należną a wynikającą z wykazu za składowanie odpadów w 2019 r. na terenie składowiska odpadów innych niż niebezpieczne i obojętne z wydzieloną kwaterą do składowania odpadów niebezpiecznych zawierających azbest przy ul. Górniczej 1 w Wałbrzychu (znak: DOW-S-I.7253.69.2021.AH). Spółka pismami z dnia 31 grudnia 2021 r. i 26 stycznia 2022 r. zajęła stanowisko w sprawie, wskazując na brak podstaw do wymierzenia Spółce sankcji w postaci opłaty podwyższonej. Marszałek Województwa Dolnośląskiego decyzją z dnia 16 marca 2022 r. (znak: DOW-S-I.7253.69.2021.AH) wymierzył Spółce opłatę podwyższoną za składowanie odpadów w 2019 r. bez uzyskania decyzji zatwierdzającej instrukcję prowadzenia składowiska odpadów innych niż niebezpieczne i obojętne z wydzieloną kwaterą do składowania odpadów niebezpiecznych zawierających azbest przy ul. Górniczej 1 w Wałbrzychu w wysokości 69.377.154,00 zł. W dniu 6 kwietnia 2022 r. wniesiono odwołanie od ww. decyzji. Sprawa oczekuje na rozpatrzenie przez Samorządowe Kolegium Odwoławcze we Wrocławiu. Na dzień przygotowania niniejszego sprawozdania i wobec wadliwego sposobu procedowania przez Marszałka Województwa Dolnośląskiego – nie można z całkowitą pewnością przyjąć, że decyzja o wymierzeniu Spółce opłaty podwyższonej jest prawidłowa (tj. Samorządowe Kolegium Odwoławcze we Wrocławiu może podzielić stanowisko o wadliwości tej decyzji). W zależności od orzeczenia, które zostanie wydane przez Samorządowe Kolegium Odwoławcze we Wrocławiu rozstrzygnięcie będzie mogło zostać zaskarżone na drodze sądowoadministracyjnej (tj. możliwe będzie wniesienie skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego we Wrocławiu, zaś w przypadku niesatysfakcjonującego wyroku ww. Sądu – Spółka będzie mogła wnieść skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie).

## **VI.**

W dniu 20 grudnia 2021 r. Spółka otrzymała od Marszałka Województwa Dolnośląskiego zawiadomienie z dnia 13 grudnia 2021 r. o wszczęciu postępowania w sprawie wymierzenia



opłaty w wysokości stanowiącej różnicę pomiędzy opłatą należną a wynikającą z wykazu za składowanie odpadów w 2020 r. na terenie składowiska odpadów innych niż niebezpieczne i obojętne z wydzieloną kwaterą do składowania odpadów niebezpiecznych zawierających azbest przy ul. Górniczej 1 w Wałbrzychu (znak: DOW-S-I.7253.95.2021.AH). Spółka pismami z dnia 31 grudnia 2021 r. i 26 stycznia 2022 r. zajęła stanowisko w sprawie, wskazując na brak podstaw do wymierzenia Spółce sankcji w postaci opłaty podwyższonej. Marszałek Województwa Dolnośląskiego decyzją z dnia 16 marca 2022 r. (znak: DOW-S-I.7253.95.2021.AH) wymierzył Spółce opłatę podwyższoną za składowanie odpadów w 2020 r. bez uzyskania decyzji zatwierdzającej instrukcję prowadzenia składowiska odpadów innych niż niebezpieczne i obojętne z wydzieloną kwaterą do składowania odpadów niebezpiecznych zawierających azbest przy ul. Górniczej 1 w Wałbrzychu w wysokości 104.699.553,00 zł. W dniu 6 kwietnia 2022 r. wniesiono odwołanie od ww. decyzji. Sprawa oczekuje na rozpatrzenie przez Samorządowe Kolegium Odwoławcze we Wrocławiu. Na dzień przygotowania niniejszego sprawozdania i wobec wadliwego sposobu procedowania przez Marszałka Województwa Dolnośląskiego – nie można z całkowitą pewnością przyjąć, że decyzja o wymierzeniu Spółce opłaty podwyższonej jest prawidłowa (tj. Samorządowe Kolegium Odwoławcze we Wrocławiu może podzielić stanowisko o wadliwości tej decyzji). W zależności od orzeczenia, które zostanie wydane przez Samorządowe Kolegium Odwoławcze we Wrocławiu rozstrzygnięcie będzie mogło zostać zaskarżone na drodze sądowoadministracyjnej (tj. możliwe będzie wniesienie skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego we Wrocławiu, zaś w przypadku niesatysfakcjonującego wyroku ww. Sądu – Spółka będzie mogła wnieść skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie).

Przypomnieć trzeba, iż swoiście analogiczna do wyżej wskazanych (w pkt I do VI) sprawa była już procedowana. Decyzją z dnia 15 lipca 2016 r. (znak: DOW-S.I.7253.11.2015.PŁ.NK) Marszałek Województwa Dolnośląskiego wymierzył Spółce opłatę w wysokości ponad 6.084.016,00 zł za rok 2013. Po wniesieniu przez Spółkę odwołania, w którym wykazano (podobnie jak będzie to miało miejsce na gruncie omawianej sprawy) szereg naruszeń przepisów prawa, Samorządowe Kolegium Odwoławcze we Wrocławiu decyzją z dnia 8 września 2016 r. uchyliło w całości zaskarżoną decyzję i przekazało sprawę do ponownego rozpatrzenia Marszałkowi Województwa Dolnośląskiego. Marszałek Województwa Dolnośląskiego ponownie decyzją z dnia 30 listopada 2016 r. (znak DOW-S.I.7253.11.2015.NK) wymierzył Spółce opłatę podwyższoną, niemniej w wyniku kolejnego odwołania (tj. od decyzji z dnia 30 listopada 2016 r.) Samorządowe Kolegium Odwoławcze we Wrocławiu decyzją z dnia 28 marca 2017 r. uchyliło ww. decyzję Marszałka Województwa Dolnośląskiego i zmieniło wysokość opłaty na kwotę 807,00 zł (decyzja ostateczna i prawomocna).

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

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

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

W odniesieniu do postępowania opisanego w punkcie I Emitent ujął w księgach 2021 r. skutki decyzji wydanej przez Samorządowe Kolegium Odwoławcze we Wrocławiu w dniu 26 maja 2021 r. wymierzającej Spółce opłatę podwyższoną w wysokości 5,82 mln zł powiększoną o odsetki w wysokości 1,95 mln zł – łącznie 7,77 mln zł. W zakresie kwoty 4,27 mln zł, która była w 2021 r. przedmiotem zajęcia egzekucyjnego i została wykazana w pozycji Pozostałe należności utworzono pełny odpis aktualizujący. W zakresie pozostałej wartości opłaty podwyższonej w wysokości 3,55 mln zł utworzono w 2021 r. rezerwę (Pozostałe rezerwy krótkoterminowe).

W grudniu 2023 r. Emitent otrzymał tytuł wykonawczy wystawiony przez Naczelnika Urzędu Skarbowego w Nowym Sączu jako organu egzekucji administracyjnej. Tytuł wykonawczy obejmował wymierzoną Emitentowi opłatę podwyższoną za składowanie odpadów w 2017 r. wraz z odsetkami. W dniu 28.12.2023 r. środki zgromadzone na rachunkach bankowych Emitenta w

wysokości 2,5 mln zł zostały zablokowane. W celu szybkiego odblokowania kont bankowych Spółki (oczekując na rozpatrzenie skargi złożonej do WSA, która dotyczyła decyzji SKO w sprawie wymierzenia opłaty podwyższonej za 2017 rok), w marcu 2024 roku podpisano z bankiem mBank S.A. umowę o kredyt w rachunku bieżącym. Kredyt został udzielony w pierwszej kolejności w celu uiszczenia egzekwowanej należności organowi egzekucyjnemu, tj. Urzędowi Skarbowemu w Nowym Sączu. Ostatecznie tytuł wykonawczy został zaspokojony w dniu 13.03.2024 r., po wpłacie do Urzędu Skarbowego całej egzekwowanej kwoty tj. 24,6 mln zł.

W dniu 4 kwietnia 2024 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny we Wrocławiu uchylił w całości ww. decyzję SKO. W związku z tym w dniu 17 kwietnia 2024 r. Spółka wystąpiła do Urzędu Marszałkowskiego Województwa Dolnośląskiego o wystąpienie do Urzędu Skarbowego w Nowym Sączu o umorzenie postępowania i zwrot środków w kwocie 24,6 mln zł.

Zdaniem Zarządu Spółki, decyzja SKO we Wrocławiu z dnia 22 grudnia 2022 r. dotycząca opłaty podwyższonej za 2016 r. oraz wyrok WSA we Wrocławiu z dnia 4 kwietnia 2024 r. dotyczący opłaty podwyższonej za 2017 r. z dużym prawdopodobieństwem rzutować będą na treść kolejnych decyzji dotyczących opłat podwyższonych za lata 2018 - 2020.

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

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

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

**3.22. 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.**

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 marca 2024 roku Mo-BRUK S.A. i jednostki od niego zależne nie zawarły istotnych transakcji na innych warunkach niż rynkowe.

**3.23. 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 dniu 11 marca 2024 roku spółka zależna Raf-Ekologia udzieliła poręczenia spłaty kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez mBank S.A. Emitentowi. Poręczenie udzielone zostało na kwotę 30 mln zł.

W dniu 24 stycznia 2024 roku Emitent udzielił poręczenia wekslowego spółce zależnej EL-Kajo Sp. z o.o. w związku z zawartą umową leasingową z PEKAO LEASING Sp. z o.o. Na dzień udzielenia poręczenia wekslowego wartość przedmiotu leasingu wynosiła 2,4 mln zł.

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 marca 2024 roku Spółka Mo-BRUK S.A. lub jednostki od niej zależne nie dokonały poręczeń kredytu lub pożyczek oraz nie udzieliły gwarancji podmiotom zewnętrznym.

**3.24. 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.**

Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego w GK Mo-BRUK S.A. nie wystąpiły istotne zdarzenia, które mogłyby istotnie wpłynąć na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, oraz realizacji zobowiązań przez Emitenta.

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

Analizując czynniki, które będą miały wpływ na wyniki Emitenta w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału należy zwrócić uwagę na następujące z nich:

- sytuacja na rynku gospodarki odpadami,

W ocenie Emitenta obowiązujące i planowane do wdrożenia regulacje prawne w Polsce, nakładające na samorządy obowiązek ograniczenia składowania odpadów komunalnych, sprawiają, że w perspektywie najbliższych kilku lat powinien nastąpić istotny wzrost popytu na usługi recyklingowe GK Mo-BRUK. Emitent pozytywnie ocenia zmiany zachodzące na rynku odpadów komunalnych i dostrzega w nich szansę na umocnienie pozycji rynkowej,

- niedobór mocy w spalarniach odpadów niebezpiecznych, koncentracja realizowanych inwestycji w Polsce na odpadach komunalnych,
- oczekiwany wzrost popytu na spalanie odpadów niebezpiecznych ze względu na rosnące środki przeznaczone na likwidację „bomb ekologicznych”
- wzrost podaży odpadów niebezpiecznych z termicznego przekształcania odpadów w związku z uruchamianiem nowych spalarni odpadów w Polsce,
- oczekiwany wzrost popytu na paliwa alternatywne ze strony ciepłownictwa,
- sytuacja gospodarcza kraju,
- regulacje prawne związanych z działalnością Emitenta, w szczególności:
  - rozporządzenia Ministra Środowiska dotyczące gospodarowania odpadami,
  - Ustawa o odpadach i innych ustaw z zakresu ochrony środowiska i gospodarki odpadami.

W powyższej zmianie regulacji prawnych Emitent upatruje szansę ograniczenia działalności szarej strefy, która, korzystając z luk w przepisach, nielegalnie pozbywa się odpadów, gromadząc znaczne zyski. Powyższe zmiany prawne powinny w przyszłości pozytywnie wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe Emitenta poprzez wyeliminowanie nieuczciwej konkurencji a tym samym przez ustabilizowanie cen na rynku odpadowym.

- możliwość wzrostu opłat za przetwarzanie odpadów,
- pozyskanie kontraktów przetargowych na likwidację „bomb ekologicznych”,  
Duży potencjał wzrostu Emitent dostrzega w obszarze likwidacji tzw. „bomb ekologicznych”, tj.

niezutylizowanych odpadów, często zawierających szkodliwe związki chemiczne, najczęściej bez właściciela. Są one zagospodarowywane na bazie przetargów ogłaszanych przez samorzady, a finansowane np. ze środków Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej. Wartość pojedynczego kontraktu na zagospodarowanie tzw. „bomby ekologicznej” zależy od ilości zgromadzonych odpadów i wynosi od kilku do kilkunastu milionów złotych.

- pozyskanie przez Emitenta nowych odbiorców.
- przedłużający się stan wojny za wschodnią granicą Polski,  
Można zakładać, że zmiany sytuacji gospodarczej, które zostały wywołane przez trwającą na Ukrainie wojnę, będą miały wpływ pośredni na działalność Grupy w przyszłości w związku z globalnymi zmianami sytuacji gospodarczej, co przełoży się na koszty wykonywanych usług.

**Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Mo-BRUK S.A.**

Henryk Siodmok – Prezes Zarządu

Wiktor Mokrzycki – Wiceprezes Zarządu

Tobiasz Mokrzycki – Wiceprezes Zarządu

Rafał Michalczuk – Wiceprezes Zarządu

Andrzej Rytko – Wiceprezes Zarządu

**Osoba odpowiedzialna za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Jarosław Martiszek – Główny Księgowy