

MOBRUK

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
GRUPY KAPITAŁOWEJ Mo-BRUK S.A.
ZA I KWARTAŁ 2026 ROKU**

Spis treści:

1. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Mo-BRUK S.A. za I kwartał 2026 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 2026 roku.	12
2.1. Wybrane jednostkowe dane finansowe	12
2.2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	13
2.3. Jednostkowe sprawozdanie z wyniku	14
2.4. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	15
2.5. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	17
3. Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego raportu za I kwartał 2026 roku.	18
3.1. Podstawowe informacje na temat Grupy Kapitałowej oraz zmiany w jej składzie.	18
3.2. Skład organów jednostki dominującej.	26
3.3. Istotne zasady rachunkowości.	27
3.3.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	27
3.3.2. Oświadczenie o zgodności.	27
3.3.3. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych.	28
3.3.4. Zasady przyjęte przy sporządzeniu raportu, w szczególności informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.	28
3.3.5. Korekta błędów.	28
3.3.6. Zasady konsolidacji	28
3.3.7. Przeliczanie sprawozdań finansowych spółek zależnych wyrażonych w walutach obcych.	29
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.	29
3.5. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu i rozwiązaniu rezerw	29
3.6. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30

3.7. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	31
3.8. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.	32
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.	32
3.11. Istotne wydarzenia w Grupie w okresie sprawozdawczym.	46
3.12. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek.	49
3.13. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.	49
3.14. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.	50
3.15. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.	50
3.16. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.	50
3.17. Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.	51
3.18. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.	52
3.19. 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.	52
3.20. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.	53
3.21. 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.	53
3.22. 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.	55
3.23. 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.	56
3.24. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.	58

- 3.25.** 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.....**59**
- 3.26.** 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.**60**
- 3.27.** Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**60**

1. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Mo-BRUK S.A. za I kwartał 2026 roku.

1.1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

TYTUŁ	PLN		EUR	
	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.03.2025
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	79 024 548	59 594 426	18 629 517	14 240 687
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	22 766 822	17 068 881	5 367 129	4 078 781
III. Zysk (strata) brutto	19 543 150	15 232 409	4 607 169	3 639 937
IV. Zysk (strata) netto	15 587 953	12 579 222	3 674 757	3 005 932
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 350 304	15 078 151	3 618 733	3 603 076
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-27 264 978	-15 815 119	-6 427 539	-3 779 182
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 714 797	-6 384 802	1 818 713	-1 525 713
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-4 199 877	-7 121 770	-990 093	-1 701 818
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)	4,44	3,58	1,05	0,86
TYTUŁ	PLN		EUR	
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2026	31.12.2025
XI. Aktywa razem	519 101 033	516 895 863	121 019 498	122 293 009
XII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	287 674 951	301 057 733	67 066 478	71 227 608
XIII. Zobowiązania długoterminowe	180 720 036	171 457 494	42 131 775	40 565 333
<i>w tym Przychody przyszłych okresów - dotacja</i>	34 033 368	34 835 654	7 934 296	8 241 809
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	106 954 914	129 600 238	24 934 703	30 662 275
<i>w tym Przychody przyszłych okresów - dotacja</i>	3 856 735	4 040 552	899 131	955 959
XV. Kapitał własny	231 426 083	215 838 131	53 953 020	51 065 401
XVI. Kapitał zakładowy	35 128 850	35 128 850	8 189 689	8 311 177
XVII. Liczba akcji	3 512 885	3 512 885	3 512 885	3 512 885
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	65,88	61,44	15,36	14,54

Powyższe dane finansowe za I kwartał 2026 i 2025 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów - według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 marca 2026 roku – 4,2894 PLN/EUR, na dzień 31.12.2025 roku – 4,2267 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 2026 roku – 4,2419 PLN/EUR, od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku – 4,1848 PLN/EUR.

1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej			
Wyszczególnienie	na dzień 31-03-2026	na dzień 31-12-2025	na dzień 31-03-2025
AKTYWA TRWAŁE	423 600 999	426 329 505	361 619 247
Rzeczowe aktywa trwałe	334 561 601	337 480 118	324 279 722
Wartość firmy	69 747 889	69 747 889	20 287 109
Pozostałe wartości niematerialne	16 437 437	16 499 107	16 719 884
Należności długoterminowe	2 854 072	2 602 391	332 532
AKTYWA OBROTOWE	95 500 034	90 566 358	116 491 968
Zapasy	7 376 434	7 458 291	4 112 040
Należności z tytułu dostaw i usług	45 956 232	40 467 246	26 232 724
Pozostałe należności krótkoterminowe	6 756 310	6 229 075	31 942 139
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 833 927	34 033 804	51 714 177
Rozliczenia międzyokresowe	5 577 131	2 377 942	2 490 888
Aktywa razem :	519 101 033	516 895 863	478 111 215

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej			
Wyszczególnienie	na dzień 31-03-2026	na dzień 31-12-2025	na dzień 31-03-2025
Kapitał (fundusz) własny	231 426 083	215 838 131	259 482 128
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	75 258 847	75 258 847	100 016 570
Kapitał rezerwowy z umorzenia akcji	50 000 000	50 000 000	985 000
Kapitał rezerwowy z przeszacowania aktywów	12 916 096	12 916 096	12 916 096
Zyski zatrzymane (niepokryte straty)	30 377 580	14 762 303	83 021 605
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	229 254 852	213 639 575	257 641 600
Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli	2 171 231	2 198 556	1 840 528
Zobowiązania długoterminowe	180 720 036	171 457 494	165 865 973
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 206 322	6 016 988	5 846 243

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	469 400	445 447	382 923
Kredyty i pożyczki	64 902 222	56 886 494	37 037 118
Zobowiązania z tytułu leasingu	70 071 778	69 206 551	55 000 448
Inne zobowiązania finansowe – earn-out	3 994 346	3 994 346	29 161 285
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	42 600	72 014	42 600
Przychody przyszłych okresów - dotacja	34 033 368	34 835 654	38 395 356
Zobowiązania krótkoterminowe	106 954 914	129 600 238	52 763 114
Kredyty i pożyczki	20 386 627	15 954 297	10 489 823
Zobowiązania z tytułu leasingu	8 758 282	11 996 459	6 529 208
Inne zobowiązania finansowe – earn-out	40 914 591	62 904 608	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15 300 832	17 039 449	13 004 539
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 843 594	4 228 155	769 763
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	2 033 977	1 853 198	1 507 783
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	2 002 110	2 141 938	4 401 588
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	10 858 166	9 441 582	11 825 482
Przychody przyszłych okresów - dotacje	3 856 735	4 040 552	4 234 929
Pasywa razem :	519 101 033	516 895 863	478 111 215

1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku		
Wyszczególnienie	Za okres: 01.01.2026-31.03.2026	Za okres: 01.01.2025-31.03.2025
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	79 024 548	59 594 426
Koszt własny sprzedaży	50 841 054	38 710 112
ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	28 183 494	20 884 314
Koszty sprzedaży	1 271 410	842 538
Koszty ogólnego zarządu	4 650 881	3 770 043
Pozostałe przychody operacyjne	1 096 817	1 420 043
Pozostałe koszty operacyjne	591 197	622 895
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	22 766 823	17 068 881
Przychody finansowe	172 889	475 313

Koszty finansowe	3 396 562	2 311 785
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	19 543 150	15 232 409
Podatek dochodowy	3 955 197	2 653 187
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	15 587 953	12 579 222
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	15 587 953	12 579 222
Zysk netto przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	15 615 277	12 499 633
Udziałom niesprawującym kontroli	-27 324	79 589

Skonsolidowane Sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów		
Wyszczególnienie	Za okres: 01.01.2026-31.03.2026	Za okres: 01.01.2025-31.03.2025
ZYSK (STRATA) NETTO	15 587 953	12 579 222
Inne całkowite dochody	-	-
Całkowite dochody ogółem	15 587 953	12 579 222
Całkowity dochód ogółem przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	15 615 277	12 499 633
Udziałom niesprawującym kontroli	-27 324	79 589

1.4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)		
Wyszczególnienie	Za okres: 01.01.2026-31.03.2026	Za okres: 01.01.2025-31.03.2025
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	19 543 150	15 232 409
Korekty razem	12 970	4 133 495
Amortyzacja	7 588 452	7 199 325
Przychody z tytułu odsetek	-54 076	-672 271
Koszty z tytułu odsetek	2 897 397	2 363 596
Zysk (strata) ze sprzedaży składników aktywów trwałych	13 973	49 442
Zmiany w kapitale obrotowym	-10 668 927	-4 806 597
Zmiana stanu rezerw	64 905	16 241
Zmiana stanu zapasów	-98 539	-330 588
Zmiana stanu należności	-6 267 904	-2 356 393
Zmiana stanu zob. krótkoterminowe z wyjątkiem zobowiązań finansowych	-182 099	-203 542
Zmiana stanu międzyokresowych rozliczeń	-3 199 188	-872 725
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów - dotacja	-986 102	-1 059 590
Inne korekty	236 151	-
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	19 556 120	19 365 904
Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	-4 205 817	-4 287 753
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 350 303	15 078 151
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-4 334 095	-16 510 890
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	15 041	23 500
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	-23 000 000	-
Otrzymane odsetki	54 076	672 271
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-27 264 978	-15 815 119
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	15 198 610	7 074 867
Spląty kredytów i pożyczek	-2 750 552	-9 537 536

Splata zobowiązań z tytułu leasingu	-2 734 697	-1 558 537
Odsetki zapłacone	-1 998 563	-2 363 596
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 714 798	-6 384 802
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów przed skutkami zmian kursów wymiany	-4 199 877	-7 121 770
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-4 199 877	-7 121 770
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	34 033 804	58 835 947
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	29 833 927	51 714 177
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	8 130 922	14 035 527

1.5. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres: 01.01.2026-31.03.2026	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 kontrolą	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2026 roku	35 128 850	25 573 479	75 258 847	50 000 000	12 916 096	14 762 303	213 639 575	2 198 555	215 838 130
Transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto w okresie:	-	-	-	-	-	15 615 277	15 615 277	-27 324	15 587 953
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	-	15 615 277	15 615 277	-27 324	15 587 953
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	-	-	-	-	15 615 277	15 615 277	-27 324	15 587 953
Saldo na dzień 31.03.2026 roku	35 128 850	25 573 479	75 258 847	50 000 000	12 916 096	30 377 580	229 254 852	2 171 231	231 426 083

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres: 01.01.2025-31.03.2025	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 01.01.2025 roku	35 128 850	25 573 479	100 016 570	985 000	12 916 096	70 521 972	245 141 967	1 760 939	246 902 906
Transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto w okresie:	-	-	-	-	-	12 499 633	12 499 633	79 589	12 579 222
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	-	12 499 633	12 499 633	79 589	12 579 222
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	-	-	-	-	12 499 633	12 499 633	79 589	12 579 222
Saldo na dzień 31.03.2025 roku	35 128 850	25 573 479	100 016 570	985 000	12 916 096	83 021 605	257 641 600	1 840 528	259 482 128

2. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Mo-BRUK S.A. za I kwartał 2026 roku.

2.1. Wybrane jednostkowe dane finansowe

TYTUŁ	PLN		EUR	
	01.01.2026-31.03.2026	01.01.2025-31.03.2025	01.01.2026-31.03.2026	01.01.2025-31.03.2025
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	59 066 724	44 307 698	13 924 591	10 587 769
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	17 344 797	9 982 511	4 088 922	2 385 421
III. Zysk (strata) brutto	14 603 684	8 776 968	3 442 722	2 097 345
IV. Zysk (strata) netto	11 688 523	7 038 764	2 755 492	1 681 983
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 322 767	11 713 878	2 433 524	2 799 149
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-26 464 829	3 890 959	-6 238 909	929 784
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 052 602	-4 705 783	1 898 348	-1 124 494
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-8 089 460	10 899 055	-1 907 037	2 604 439
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)	3,33	2,00	0,78	0,48
TYTUŁ	PLN		EUR	
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2026	31.12.2025
XI. Aktywa razem	441 282 828	441 666 222	102 877 519	104 494 339
XII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	249 844 221	261 916 137	58 246 893	61 967 052
XIII. Zobowiązania długoterminowe	152 411 031	147 142 152	35 532 016	34 812 537
<i>w tym Przychody przyszłych okresów - dotacja</i>	33 902 120	34 835 654	7 903 698	8 241 809
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	97 433 190	114 773 985	22 714 876	27 154 514
<i>w tym Przychody przyszłych okresów - dotacja</i>	3 734 135	3 734 136	870 550	883 464
XV. Kapitał własny	191 438 607	179 750 085	44 630 626	42 527 287
XVI. Kapitał zakładowy	35 128 850	35 128 850	8 189 689	8 311 177
XVII. Liczba akcji	3 512 885	3 512 885	3 512 885	3 512 885
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	54,50	51,17	12,70	12,11

Powyższe dane finansowe za I kwartał 2026 i 2025 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów - według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 marca 2026 roku – 4,2894 PLN/EUR, na dzień 31.12.2025 roku – 4,2267 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 2026 roku – 4,2419 PLN/EUR, od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku – 4,1848 PLN/EUR.

2.2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

<i>Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>			
Wyszczególnienie	na dzień 31-03-2026	na dzień 31-12-2025	na dzień 31-03-2025
Aktywa trwałe	383 955 466	387 473 299	328 347 709
Rzeczowe aktywa trwałe	255 668 969	259 217 500	263 410 520
Pozostałe wartości niematerialne	3 178 912	3 198 214	2 988 560
Akcje i udziały	121 355 620	121 305 620	58 382 096
Należności długoterminowe	576 347	576 347	332 532
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	3 175 618	3 175 618	3 234 001
Aktywa obrotowe	57 327 362	54 192 923	94 801 078
Zapasy	5 155 546	4 798 902	2 460 433
Należności z tytułu dostaw i usług	31 954 413	26 156 362	17 166 887
Pozostałe należności	5 006 915	4 114 085	31 071 150
Pozostałe aktywa finansowe	2 793 100	1 293 100	5 257 874
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 403 674	16 493 135	36 696 108
Rozliczenia międzyokresowe	4 013 714	1 337 339	2 148 626
Aktywa razem :	441 282 828	441 666 222	423 148 787

<i>Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>			
Wyszczególnienie	na dzień 31-03-2026	na dzień 31-12-2025	na dzień 31-03-2025
Kapitał (fundusz) własny	191 438 607	179 750 085	229 544 883
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	52 622 998	52 622 999	77 829 491
Kapitał rezerwowy z umorzenia akcji	50 000 000	50 000 000	985 000
Kapitał rezerwowy z przeszacowania aktywów	12 916 096	12 916 096	12 916 096
Zyski zatrzymane (niepokryte straty)	15 197 184	3 508 661	77 111 967
Zobowiązania długoterminowe	152 411 031	147 142 152	150 373 028
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 176 764	5 067 369	5 673 478

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	339 044	315 091	317 036
Kredyty i pożyczki	53 786 695	46 333 734	29 962 429
Zobowiązania z tytułu leasingu	54 212 062	56 595 958	46 863 444
Inne zobowiązania finansowe – earn-out	3 994 346	3 994 346	29 161 285
Przychody przyszłych okresów - dotacja	33 902 120	34 835 654	38 395 356
Zobowiązania krótkoterminowe	97 433 190	114 773 985	43 230 876
Kredyty i pożyczki	18 870 694	14 933 498	9 219 212
Zobowiązania z tytułu leasingu	8 732 354	7 960 804	3 555 857
Inne zobowiązania finansowe – earn-out	40 914 591	62 904 608	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12 400 853	13 090 034	10 337 468
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 276 396	2 699 964	333 621
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 480 583	1 299 803	1 116 996
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	2 002 110	2 085 938	4 401 588
Pozostałe zobowiązania	8 021 474	6 065 200	10 034 089
Przychody przyszłych okresów - dotacje	3 734 135	3 734 136	4 232 045
Pasywa razem :	441 282 828	441 666 222	423 148 787

2.3. Jednostkowe sprawozdanie z wyniku i całkowitych dochodów

<i>Jednostkowe sprawozdanie z wyniku</i>		
Wyszczególnienie	Za okres: 01.01.2026-31.03.2026	Za okres: 01.01.2025-31.03.2025
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	59 066 724	44 307 698
Koszt własny sprzedaży	38 484 209	31 743 694
ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	20 582 515	12 564 004
Koszty sprzedaży	1 176 337	762 726
Koszty ogólnego zarządu	2 741 959	2 542 257
Pozostałe przychody operacyjne	1 185 844	1 111 452
Pozostałe koszty operacyjne	505 266	387 962
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	17 344 797	9 982 511

Przychody finansowe	161 084	610 009
Koszty finansowe	2 902 197	1 815 552
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	14 603 684	8 776 968
Podatek dochodowy	2 915 161	1 738 204
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	11 688 523	7 038 764
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	11 688 523	7 038 764

Jednostkowe sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów		
Wyszczególnienie	Za okres: 01.01.2026-31.03.2026	Za okres: 01.01.2025-31.03.2025
ZYSK (STRATA) NETTO	11 688 523	7 038 764
Inne całkowite dochody	-	-
Całkowite dochody ogółem	11 688 523	7 038 764

2.4. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)		
Wyszczególnienie	Za okres: 01.01.2026- 31.03.2026	Za okres: 01.01.2025- 31.03.2025
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	14 603 684	8 776 968
Korekty razem	-1 051 583	5 902 209
Amortyzacja	5 798 325	5 934 446
Przychody z tytułu odsetek	-37 330	-435 075
Koszty z tytułu odsetek	2 667 627	1 557 526
Zysk (strata) ze sprzedaży składników aktywów trwałych	13 973	49 442
Zmiany w kapitale obrotowym	-9 494 178	-1 204 130
Zmiana stanu rezerw	120 905	46 241
Zmiana stanu zapasów	-356 644	-16 196
Zmiana stanu należności	-6 690 881	-593 473

Zmiana stanu zob. krótkot, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	1 042 351	1 116 131
Zmiana stanu międzyokresowych rozliczeń	-2 676 375	-694 359
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów - dotacja	-933 534	-1 062 474
Inne korekty	-	-
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	13 552 101	14 679 177
Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	-3 229 334	-2 965 299
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 322 767	11 713 878
PRZEPIŁYWKY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-1 967 200	-15 917 616
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	15 041	23 500
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	-23 050 000	-
Pożyczki udzielone	-1 500 000	-650 000
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych i innych aktywów finansowych	-	20 000 000
Otrzymane odsetki	37 330	435 075
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-26 464 829	3 890 959
PRZEPIŁYWKY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	13 694 960	-
Spłaty kredytów i pożyczek	-2 304 804	-2 304 803
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	-1 679 910	-843 453
Odsetki zapłacone	-1 657 645	-1 557 527
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 052 601	-4 705 783
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów przed skutkami zmian kursów wymiany	-8 089 461	10 899 054
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	-8 089 461	10 899 054
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU	16 493 135	25 797 054
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU	8 403 674	36 696 108
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	7 712 139	13 892 256

2.5. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres: 01.01.2026-31.03.2026	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 01.01.2026 roku	35 128 850	25 573 479	52 622 998	50 000 000	12 916 096	3 508 661	179 750 084
Transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto w okresie:	-	-	-	-	-	11 688 523	11 688 523
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	-	11 688 523	11 688 523
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	-	-	-	-	11 688 523	11 688 523
Saldo na dzień 31.03.2026 roku	35 128 850	25 573 479	52 622 998	50 000 000	12 916 096	15 197 184	191 438 607

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres: 01.01.2025-31.03.2025	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 01.01.2025 roku	35 128 850	25 573 479	77 829 491	985 000	12 916 096	70 073 203	222 506 119
Transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto w okresie:	-	-	-	-	-	7 038 764	7 038 764
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	-	7 038 764	7 038 764
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	-	-	-	-	7 038 764	7 038 764
Saldo na dzień 31.03.2025 roku	35 128 850	25 573 479	77 829 491	985 000	12 916 096	77 111 967	229 544 883

3. Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego raportu za I kwartał 2026 roku.

3.1. Podstawowe informacje na temat Grupy Kapitałowej oraz zmiany w jej składzie.

Grupę Kapitałową Mo-BRUK S.A. („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) na dzień 31.03.2026 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
- Eco Point P.S.A z siedzibą w Gdańsku,
- Organizacja Odzysku Mo-BRUK S.A. (I kwartał 2026 r. zmiana nazwy - przed zmianą: Organizacja Odzysku Eco Point S.A.),
- SOLIDRA Sp. z o.o. z siedzibą w Skarbimierzu.

WYKAZ SPÓLEK, 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
4.	Eco Point P.S.A. ul. Na Ostrowiu 1 80-958 Gdańsk	100	100	Konsolidacja pełna
5.	Organizacja Odzysku Mo-BRUK S.A. Ul. Aleja Gen. Józefa Hallera 132 lok 243 80-958 Gdańsk	100	100	Konsolidacja pełna
6.	SOLIDRA Spółka z o.o. Ul. Smaków 21 49-318 Skarbimierz	100	100	Konsolidacja pełna

Zmiany w składzie Grupy Kapitałowej

W okresie od 1 stycznia 2026 do 31 marca 2025 roku zaszły następujące zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej:

W dniu 3 lutego 2026 roku Mo-BRUK S.A. utworzyła spółkę SOLIDRA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Skarbimierzu, na podstawie aktu założycielskiego sporządzonego w formie aktu notarialnego.

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 27 lutego 2026 roku.

Kapitał zakładowy SOLIDRA Sp. z o.o. wynosi 50.000 zł i dzieli się na 500 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy, które w całości zostały objęte przez Mo-BRUK S.A., co oznacza, że spółka ta jest jednostką w 100% zależną od Mo-BRUK S.A.

SOLIDRA Sp. z o.o. została objęta konsolidacją w ramach Grupy Kapitałowej Mo-BRUK od momentu uzyskania kontroli przez jednostkę dominującą.

W dniu 10 marca 2026 roku spółka zawarła z Mo-BRUK S.A. umowę dzierżawy zakładu w Skarbimierzu, a działalność operacyjną rozpoczęła z dniem 1 kwietnia 2026 roku.

Utworzenie spółki stanowi element porządkowania i dostosowywania struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej Mo-BRUK do charakteru prowadzonej działalności operacyjnej.

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

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. Od 1996 roku firma realizuje działalność związaną z szeroko rozumianą gospodarką odpadami, obejmującą utylizację i recykling. Ze względu na

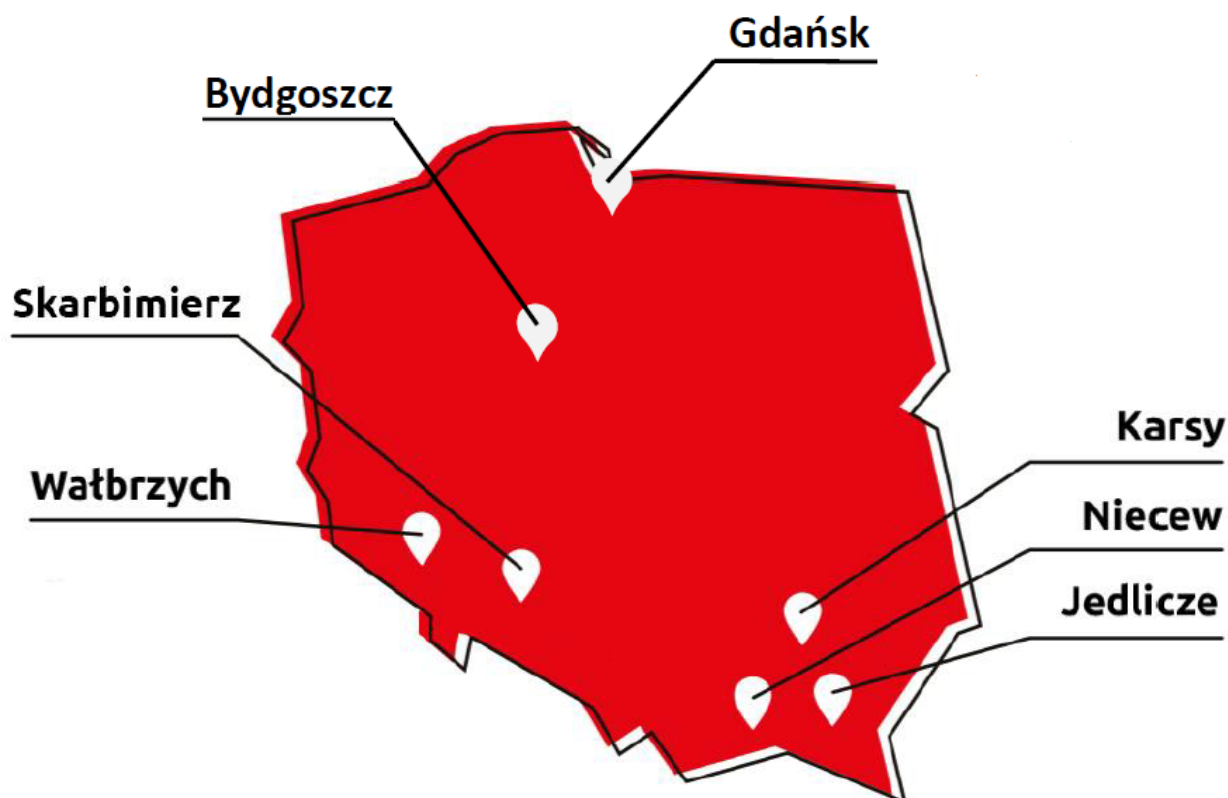
postępujący rozwój firmy 1 kwietnia 2008 roku dokonano przekształcenia formy prawnej z jednoosobowej działalności gospodarczej Mo-BRUK Józef Mokrzycki w spółkę komandytową, a 1 czerwca 2010 roku dokonano przekształcenia formy prawnej Spółki w spółkę akcyjną.

Spółka Mo-BRUK S.A. posiada zakłady w Niecwi, Karsach, Skarbimierzu i Wałbrzychu oraz spółki zależne w Jedliczu, Bydgoszczy oraz Gdańsku. 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 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 następujące 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 (kruszyw recyklingowych),
- 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.
- Eco Point P.S.A. zlokalizowana w Gdańsku w województwie pomorskim, w której posiada 100% akcji. Podstawową działalnością spółki jest odbiór i przetwarzanie odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne pochodzących z rynku usług portowych, stoczniowych i przemysłowych.
- Organizacja Odzysku Eco Point S.A. zlokalizowana w Gdańsku w województwie pomorskim, w której posiada 100% akcji.



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 EL-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. 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.

Dane podstawowe spółki zależnej Eco Point P.S.A.

Nazwa (firma):	Eco Point P.S.A.
Siedziba:	Gdańsk
Forma prawna:	prosta spółka akcyjna
Ustawodawstwo:	polskie i prawo Unii Europejskiej
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Adres:	ul. Na Ostrowiu 1, 80-958 Gdańsk
Numer telefonu:	+48 58 307 21 39
Poczta elektroniczna:	biuro@ecopoint.pl
Strona internetowa:	www.ecopoint.pl
Numer KRS:	0001052816

Numer NIP: 5833171490
Numer REGON: 222159786

Eco Point P.S.A. z siedzibą w Gdańsku przy ul. Na Ostrowiu 1 została założona w 2023 r., zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Gdańsku-Północ w Gdańsku, wpisana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod pozycją 0001052816.

Spółka zajmuje się odbiorem i przetwarzaniem odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne pochodzących z rynku usług portowych, stoczniowych i przemysłu.

Dane podstawowe spółki zależnej Organizacja Odzysku Eco Point S.A.

Nazwa (firma): Organizacja Odzysku Eco Point S.A.
Siedziba: Gdańsk
Forma prawna: spółka akcyjna
Ustawodawstwo: polskie i prawo Unii Europejskiej
Kraj siedziby: Rzeczpospolita Polska
Adres: ul. Aleja Gen. Józefa Hallera 132 lok 243, 80-958 Gdańsk
Numer telefonu: +48 570 168 168
Poczta elektroniczna: biuro@ecopoint.pl
Strona internetowa: www.organizacjaodzysku.ecopoint.pl
Numer KRS: 0001137708
Numer NIP: 5842857287
Numer REGON: 529696101

Organizacja Odzysku Eco Point S.A. z siedzibą w Gdańsku przy ul. Aleja Gen. Józefa Hallera 132 lok. 243 została założona w 2024 r., zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Gdańsku-Północ w Gdańsku, wpisana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod pozycją 0001137708.

Spółka jako Organizacja Odzysku zajmuje się wykonywaniem usługi odzysku i recyklingu odpadów powstałych z produktów wynikającej z Ustawy z dnia 11 maja 2001 r. o obowiązkach przedsiębiorców w zakresie gospodarowania niektórymi odpadami oraz o opłacie produktowej..

Dane podstawowe spółki zależnej SOLIDRA Sp. z o.o.

Nazwa (firma):	SOLIDRA Sp. z o.o.
Siedziba:	Skarbimierz
Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Ustawodawstwo:	polskie i prawo Unii Europejskiej
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Adres:	ul. Smaków 21, 49-318 Skarbimierz
Numer telefonu:	+48 77 540 77 75
Poczta elektroniczna:	biuro@spolkasolidra.pl
Strona internetowa:	https://mobruk.pl/podmioty-zalezne/
Numer KRS:	0001226834
Numer NIP:	7471936213
Numer REGON:	544155997

SOLIDRA Sp. z o.o. z siedzibą w Skarbimierzu przy ul. Smaków 21 została założona w 2026 r., a następnie wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0001226834. Spółka jest podmiotem w 100% zależnym od Mo-BRUK S.A. i stanowi element struktury operacyjnej Grupy Kapitałowej Mo-BRUK.

Spółka prowadzi działalność w zakresie odzysku oraz unieszkodliwiania odpadów, w szczególności odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne. Jej działalność koncentruje się na zestalaniu i stabilizacji odpadów nieorganicznych, takich jak żużle i pyły powstające w procesach spalania. W wyniku przetwarzania powstaje sztuczne kruszywo, które znajduje zastosowanie w budownictwie drogowym oraz w procesach rekultywacji terenów zdegradowanych.

Technologiczne możliwości zakładu pozwalają docelowo na przetwarzanie do 140 tys. ton odpadów rocznie. Na dzień sporządzenia sprawozdania Grupa posiada pozwolenia umożliwiające przetwarzanie do 70 tys. ton odpadów rocznie, natomiast osiągnięcie pełnych mocy operacyjnych uzależnione jest od uzyskania decyzji środowiskowej oraz zmiany pozwolenia zintegrowanego.

SOLIDRA Sp. z o.o. funkcjonuje w ramach modelu operacyjnego Grupy Mo-BRUK polegającego na wyodrębnieniu wyspecjalizowanych spółek celowych dedykowanych do obsługi poszczególnych zakładów, co umożliwia efektywne zarządzanie działalnością operacyjną oraz ograniczanie ryzyk formalnoprawnych związanych z gospodarką odpadami.

3.2. Skład organów jednostki dominującej.

Zarząd Emitenta

Skład osobowy Zarządu jednostki dominującej na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania:

- Henryk Siodmok Prezes Zarządu
- Rafał Michalczuk Wiceprezes Zarządu
- Andrzej Rytka Wiceprezes Zarządu
- Lech Dubiski Wiceprezes Zarządu
- Andrzej Stasiecki Wiceprezes Zarządu

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Emitenta.

W dniu 21 maja 2026 r. Rada Nadzorcza Spółki, podjęła uchwały w sprawie powołania z dniem 1 czerwca 2026 r. członków Zarządu Spółki na kolejną, IV kadencję. Zgodnie z § 12 ust. 3 Statutu Spółki kadencja członków Zarządu jest kadencją wspólną, trającą pięć lat.

Rada Nadzorcza w wyniku podjętych uchwał powołała w skład Zarządu osoby dotychczas pełniące funkcje.

Rada Nadzorcza Emitenta

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Rada Nadzorcza funkcjonuje w następującym składzie:

- Wiktor Mokrzycki Przewodniczący Rady nadzorczej
- Arkadiusz Semczak Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Skrzyński Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Pietrzak Członek Rady Nadzorczej,
- Tobiasz Mokrzycki Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Ziółkowski Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Hulbój Członek Rady Nadzorczej.

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

Komitet Audytu

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

- Piotr Skrzyński Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Piotr Pietrzak Członek Komitetu Audytu,
- Paweł Ziółkowski 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 2026 roku do 31 marca 2026 roku. Dane porównywalne obejmują okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 marca 2025 roku w zakresie rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych, a dla wartości bilansowych według stanu na 31 marca 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2025 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 2026 roku oraz porównywalne dane finansowe za I kwartał 2025 roku sporządzone są zgodnie ze standardami MSSF.

3.3.5. Korekta błędów.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, sporządzone za I kwartał 2026 r. oraz obejmujące dane porównywalne, nie zawierają różnic.

Nie dokonywano korekt błędów, dotyczących poprzednich okresów.

3.3.6. 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, Polskie Materiały Drogowe Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy, Eco Point P.S.A.

z siedzibą w Gdańsku, Organizacja Odzysku Mo-BRUK S.A. z siedzibą w Gdańsku oraz Solidra Sp. z o.o. z siedzibą w Skrbimierzu.

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.

3.3.7. 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.

W Grupie w okresie sprawozdawczym zakończonym 31 marca 2025 roku nie wystąpiły pozycje wpływające na aktywa, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość.

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 01.01.2026	Zmiana stanu rezerw	Stan na 31.03.2026
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	2 298 645	204 733	2 503 378
Pozostałe rezerwy	2 141 938	-139 828	2 002 110
Razem rezerwy	4 440 583	64 905	4 505 488

Na zmianę poziomu pozostałych rezerw w okresie sprawozdawczym wpłynęło wykorzystanie rezerwy na opłatę za korzystanie ze środowiska w wysokości 83 tys. zł oraz wykorzystanie rezerwy na badanie sprawozdania finansowego w wysokości 56 tys. zł.

Dane jednostkowe

Rezerwy	Stan na 01.01.2026	Zmiana stanu rezerw	Stan na 31.03.2026
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 614 894	204 733	1 819 627
Pozostałe rezerwy	2 085 938	-83 828	2 002 110
Razem rezerwy	3 700 832	120 905	3 821 738

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

Dane skonsolidowane

Odroczony podatek dochodowy - okres sprawozdawczy	Stan na dzień 31.12.2025	Ujęte w wyniku 01.01.2026-31.03.2026	Stan na dzień 31.03.2026
Aktywa z tytułu ODPD			
Świadczenia pracownicze	881 012	39 702	920 714
Rezerwa na należności	130 341	385	130 726
Leasing	12 265 785	-306 346	11 959 439
Dotacja	557 690	-21 781	535 909
Różnice kursowe	24 891	3 682	28 573
PCC zakup udziałów	89 395	-	89 395
Badanie bilansu i inne	50 127	110 103	160 230
AKTYWA Z TYTUŁU ODPD RAZEM:	13 999 242	-174 256	13 824 986
Rezerwa z tytułu ODPD			
Odsetki	189 901	-2 956	192 857
Różnice kursowe	25 437	-1 539	26 976
Przychód ze sprzedaży	-	-1 452 339	1 452 339
Różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	19 800 894	441 758	19 359 136
Rezerwa z tytułu ODPD razem:	20 016 232	-1 015 076	21 031 308

Dane jednostkowe

Odroczony podatek dochodowy - okres sprawozdawczy	Stan na dzień 31.12.2025	Ujęte w wyniku 01.01.2026-31.03.2026	Stan na dzień 31.03.2026
Aktywa z tytułu ODPD			
Świadczenia pracownicze	739 939	39 702	779 641
Rezerwa na należności	117 544	385	117 929
Leasing	12 265 785	-306 346	11 959 439
Dotacja	557 690	-21 781	535 909
Różnice kursowe	24 891	3 681	28 572
PCC zakup udziałów	89 395	-	89 395
Rezerwy na koszty	39 487	120 742	160 229
AKTYWA Z TYTUŁU ODPD RAZEM:	13 834 731	-163 617	13 671 115
Rezerwa z tytułu ODPD			
Odsetki	189 901	-2 956	192 857
Różnice kursowe	25 437	-1 539	26 976
Przychód ze sprzedaży	-	-1 452 339	1 452 339
Różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	18 686 764	511 056	18 175 708
Rezerwa z tytułu ODPD razem:	18 902 102	-945 778	19 847 880

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

W okresie sprawozdawczym w Grupie nie wystąpiły istotne transakcje nabycia ani sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

W pierwszym kwartale 2026 roku do użytkowania przyjęto środki trwałe uprzednio ujęte jako środki trwałe w budowie, zaliczane do grup 1–2 (budynki i budowle). Inwestycje te zostały zrealizowane w ramach przedsięwzięcia pn. „Rozbudowa i przebudowa miejsc przetwarzania i magazynowania odpadów w funkcjonującej instalacji do przetwarzania odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne w Niecwi”.

Łączna wartość oddanych do użytkowania środków trwałych wyniosła 24,7 mln zł.

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

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 marca 2026 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.

W pierwszym kwartale 2026 roku Grupa Mo-BRUK osiągnęła 79,0 mln przychodów ze sprzedaży, z czego 73,0 mln zł pochodziło z działalności w obszarze gospodarki odpadami. W analizowanym okresie Grupa przyjęła do przetworzenia 82,9 tys. ton odpadów wobec 73,2 tys. ton w analogicznym okresie roku poprzedniego. Osiągnięte przychody oznaczają wzrost o 32,6% w porównaniu do pierwszego kwartału 2025 roku. Dominujący udział w strukturze przychodów Grupy miały przychody z gospodarki odpadami, które stanowiły 92% łącznych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży.

W ramach działalności w obszarze gospodarki odpadami Grupa wyróżnia cztery segmenty które w porównaniu do 2025 roku odnotowały następujące zmiany:

- **segment spalania odpadów niebezpiecznych** – wzrost przychodów o 25,8%, wynikający przede wszystkim ze wzrostu średniej ceny za przyjmowane odpady o 19%, przy jednocześnie zbliżonym wolumenie odpadów kierowanych do termicznego przekształcania (wzrost o 3%),
- **segment produkcji paliw alternatywnych** – wzrost przychodów o 114,8%, będący efektem istotnego wzrostu średnich cen za przyjmowane odpady (o 91%) w porównaniu do analogicznego okresu 2025 roku, głównie w związku z realizacją zleceń dotyczących zagospodarowania odpadów pochodzących z unieszkodliwiania tzw. „bomby ekologicznej”, przy dodatkowym wzroście wolumenu przyjętych odpadów o 16%,
- **segment zestalania i stabilizacji odpadów nieorganicznych** – spadek przychodów o 6,2%, wynikający głównie ze spadku średniej ceny jednostkowej za przyjmowane odpady o 9% oraz warunków zimowych, które nie sprzyjały sprzedaży kruszyw, przy jednoczesnym wzroście wolumenu odpadów o 7%,

- **segment przetwarzania wód zaolejonych i olejów przemysłowych** – nowy obszar działalności, wyodrębniony po nabyciu w październiku 2025 roku spółki Eco Point; przychody osiągnięte w pierwszym kwartale 2026 roku wyniosły 6,1 mln zł.

W pierwszym kwartale 2026 roku wzrost sprzedaży w segmencie spalania odpadów niebezpiecznych był przede wszystkim efektem wzrostu średnich cen za przyjmowane odpady o 19%, przy jednocześnie zbliżonym wolumenie odpadów kierowanych do termicznego przekształcania (wzrost o 3%). W analizowanym okresie utrzymywał się istotny udział odpadów o wyższej wartości jednostkowej, w tym z tak zwanych „*bomb ekologicznych*”, charakteryzujących się wyższą ceną jednostkową za tonę przyjętych odpadów. Dodatkowo pozytywny wpływ na wyniki segmentu miała zwiększona efektywność instalacji termicznego przetwarzania odpadów w zakładzie w Karsach, wynikająca z jej modernizacji zakończonej w 2024 roku.

Segment produkcji paliw alternatywnych odnotował istotny wzrost przychodów o 114,8%, co było przede wszystkim rezultatem wzrostu średnich cen przyjmowanych odpadów (o 91%) w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wzrost ten wynikał głównie z realizacji zleceń związanych z zagospodarowaniem odpadów pochodzących z unieszkodliwiania tzw. „*bomby ekologicznej*”. Dodatkowo odnotowano wzrost wolumenu przyjętych odpadów o 16%. Na poziom przychodów pozytywnie wpływa również realizowana w poprzednich okresach konsolidacja działalności produkcyjnej w zakładzie w Karsach oraz modernizacja infrastruktury technologicznej.

W segmencie zastalania i stabilizacji odpadów nieorganicznych odnotowano spadek przychodów o 6,2%, co było głównie konsekwencją spadku średnich stawek za przyjmowane odpady (o 9%), przy jednoczesnym wzroście wolumenu przetworzonych odpadów o 7% oraz wyżej wspomnianej aury zimowej, która spowolniła roboty drogowe.

Negatywny wpływ na poziom przetwarzanego wolumenu w dalszym ciągu mają ograniczenia w Zakładzie Odzysku Odpadów Nieorganicznych w Skarbimierzu, wynikające ze zmiany podejścia Marszałka Województwa do interpretacji zapisów w Pozwoleniu Zintegrowanym.

Jednocześnie działania podejmowane w zakresie optymalizacji wykorzystania mocy produkcyjnych, w tym rozwój działalności spółki EL-KAJO, przyczyniają się do stopniowej poprawy efektywności operacyjnej w tym obszarze.

Segment przetwarzania wód zaolejonych i olejów przemysłowych stanowi nowy obszar działalności Grupy, wyodrębniony po nabyciu w październiku 2025 roku spółki Eco Point. W pierwszym kwartale 2026 roku przychody segmentu wyniosły 6,1 mln zł. Działalność ta wpisuje się w rozwój kompetencji Grupy w obszarze gospodarki obiegu zamkniętego oraz kompleksowego zarządzania odpadami (total waste management). Oczekiwane efekty synergii

wynikające z integracji Eco Point z Grupą Mo-BRUK powinny w kolejnych okresach wspierać dalszy wzrost przychodów.

Porównując łączne koszty działalności operacyjnej Grupy, po wyłączeniu wpływu kosztów nowo przejętej spółki Eco Point, która została włączona do Grupy w czwartym kwartale 2025 roku, w stosunku do kosztów poniesionych w okresie porównawczym odnotowano ich wzrost o 9,3 mln zł, tj. o 21%.

Wzrost kosztów operacyjnych wynikał przede wszystkim ze zwiększenia kosztów usług obcych, które wzrosły o 5,2 mln zł (o 36%), a także ze wzrostu zużycia materiałów i energii o 2,2 mln zł (o 32%) oraz wzrostu kosztów świadczeń pracowniczych o 1,6 mln zł (o 18%).

Wzrost kosztów usług obcych w porównaniu z okresem porównawczym wynikał głównie ze znaczącego zwiększenia kosztów odbioru paliwa alternatywnego przez krajowe cementownie oraz zagraniczne ciepłownie i cementownie, które wzrosły o 4,2 mln zł (o 89%). Było to spowodowane zarówno większym wolumenem przekazanego paliwa alternatywnego, jak i wyższymi cenami jego odbioru w instalacjach zewnętrznych. Dodatkowo na wzrost kosztów usług obcych wpłynęło zwiększenie kosztów zagospodarowania kruszywa wytwarzanego w procesie zestalania i stabilizacji odpadów nieorganicznych, które wzrosły o 0,7 mln zł (o 50%).

Na wzrost kosztów zużycia materiałów i energii największy wpływ miało zwiększenie kosztów surowców wykorzystywanych w procesie zestalania i stabilizacji odpadów nieorganicznych (o 0,9 mln zł, tj. o 30%), kosztów materiałów remontowych (o 0,7 mln zł, tj. o 160%), jak również kosztów energii (o 0,4 mln zł, tj. o 26%).

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)

Wyszczególnienie	Za okres: 01.01.2026-31.03.2026	Za okres: 01.01.2025-31.03.2025	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	79 024 548	59 594 426	32,6%
Koszty razem:	56 763 345	43 322 693	31,0%
Zmiana stanu produktów	-204 359	-39 894	412,3%
Amortyzacja	7 588 452	7 199 325	5,4%
Zużycie surowców, materiałów i energii	9 870 290	6 997 711	41,1%
Usługi obce	20 612 480	14 402 745	43,1%
Koszt świadczeń pracowniczych	12 381 044	8 776 400	41,1%
Podatki i opłaty	512 020	468 845	9,2%
Pozostałe koszty	701 635	535 878	30,9%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 301 783	4 981 682	6,4%

ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	22 261 203	16 271 734	36,8%
Pozostałe przychody operacyjne	1 096 817	1 420 043	-22,8%
Pozostałe koszty operacyjne	591 197	622 895	-5,1%
EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)*	30 355 275	24 268 207	25,1%
EBIT (zysk z działalności operacyjnej)**	22 766 823	17 068 881	33,4%
Przychody finansowe	172 889	475 313	-63,6%
Koszty finansowe	3 396 562	2 311 785	46,9%
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	19 543 150	15 232 409	28,3%
Podatek dochodowy	3 955 197	2 653 187	49,1%
ZYSK (STRATA) NETTO	15 587 953	12 579 222	23,9%

*/ 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.

W pierwszym kwartale 2026 roku Grupa Kapitałowa Mo-BRUK S.A. osiągnęła zadawalające wyniki finansowe, potwierdzające jej dobrą kondycję ekonomiczną. Uzyskane rezultaty za ten okres wykazały istotną poprawę w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. W szczególności odnotowano wzrost: zysku ze sprzedaży o 37%, EBITDA o 25%, zysku z działalności operacyjnej o 33%, zysku brutto o 28% oraz zysku netto o 24%.

Zysk Grupy Kapitałowej Mo-BRUK S.A.

Wyszczególnienie dane w zł	I kwartał 2026 roku	I kwartał 2025 roku	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	79 024 548	59 594 426	32,6%
Zysk (strata) ze sprzedaży	22 261 203	16 271 734	36,8%
EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)	30 355 275	24 268 207	25,1%
EBIT (zysk z działalności operacyjnej)	22 766 823	17 068 882	33,4%
Zysk (strata) brutto	19 543 150	15 232 409	28,3%
Zysk (strata) netto	15 587 953	12 579 222	23,9%

W pierwszym kwartale 2026 roku Grupa Kapitałowa Emitenta utrzymała wysokie poziomy rentowności na większości kluczowych poziomów działalności. Rentowność zysku ze sprzedaży wyniosła 28,2%, rentowność EBITDA 38,4%, rentowność operacyjna (EBIT) 28,8%, natomiast rentowność netto ukształtowała się na poziomie 19,7%. Jednocześnie wskaźnik rentowności aktywów (ROA) osiągnął poziom 15,5%, a wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) wzrósł do 34,8%, co potwierdza wysoką zdolność Grupy do generowania wartości dla akcjonariuszy. Osiągnięte wyniki wskazują na utrzymanie wysokiej efektywności operacyjnej przy rosnącej skali działalności.

Analiza rentowności Grupy Kapitałowej Emitenta

Wyszczególnienie	I kwartał 2026 roku	I kwartał 2025 roku
Rentowność zysku ze sprzedaży	28,2%	27,3%
Rentowność EBITDA	38,4%	40,7%
Rentowność zysku operacyjnego (EBIT)	28,8%	28,6%
Rentowność netto	19,7%	21,1%
Rentowność aktywów ROA*	15,5%	14,5%
Wskaźnik rentowności kapitału ROE*	34,8%	26,8%

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 31.03.2025 r. wynik netto za ostatnie 12 m-cy uwzględnia okres od 01.04.2024 do 31.03.2025

dla wskaźnika na 31.03.2026 r. wynik netto za ostatnie 12 m-cy uwzględnia okres od 01.04.2025 do 31.03.2026 – wynik skorygowany o zdarzenia o charakterze jednorazowym które uwzględniono w wyniku 2025 roku tj. przychody finansowe od zwróconej opłaty podwyższonej za 2017 r. (5,0 mln zł), koszt odpisu należności głównej wraz z odsetkami z tytułu opłat podwyższonych za lata 2018-2019 (65,2 mln zł), koszt likwidacji środków trwałych w Zakładzie Odzysku Mułów w Wałbrzychu (2,2 mln zł).

Analiza rentowności działalności podstawowej

Grupa Mo-BRUK osiąga wysokie wyniki w zakresie działalności podstawowej, związanej z szeroko rozumianą gospodarką odpadami.

Po wyłączeniu przychodów i kosztów pozostałej działalności - tj.: stacji paliw oraz Zakładu Odzysku Mułów Węglowych, wskaźniki rentowności w I kwartale 2026 roku ukształtowały się na stabilnym, wysokim poziomie, mimo ich nieznacznego obniżenia względem analogicznego okresu roku poprzedniego. Rentowność EBITDA wyniosła 41,3%, rentowność zysku ze sprzedaży 31,2%, natomiast rentowność zysku operacyjnego 31,9%.

Zmiana poziomu wskaźników rentowności przy jednoczesnym istotnym wzroście wyników nominalnych (EBITDA, EBIT oraz zysku ze sprzedaży) jest przede wszystkim efektem zwiększenia kosztów rozbudowy funkcji sprzedaży i funkcji centralnych służących rozwojowi Grupy, przy utrzymaniu wysokiej efektywności podstawowego segmentu działalności.

Uzyskane wskaźniki rentowności odzwierciedlają efektywność operacyjną Grupy w jej kluczowym obszarze, jakim jest gospodarka odpadami, przy ograniczonym wpływie czynników jednorazowych oraz działalności pozostałej.

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

Wyszczególnienie dane w tys. zł	I kwartał 2026 roku	I kwartał 2025 roku	Zmiana
Zysk (strata) ze sprzedaży	22 771	17 001	33,9%
EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)	30 181	24 066	25,4%
EBIT (zysk z działalności operacyjnej)	23 276	17 798	30,8%

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

Wyszczególnienie	I kwartał 2026 roku	I kwartał 2025 roku
Rentowność zysku ze sprzedaży	31,2%	31,6%
Rentowność EBITDA	41,3%	44,7%
Rentowność zysku operacyjnego (EBIT)	31,9%	33,1%

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

Na koniec okresu sprawozdawczego zadłużenie Grupy Mo-BRUK S.A. z tytułu kredytów bankowych i pożyczek wyniosło łącznie 85,3 mln zł. Z kwoty tej 30,0 mln zł stanowiły dwie pożyczki z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej, pozyskane na warunkach preferencyjnych oraz rynkowych. Oprocentowanie wszystkich kredytów i pożyczek oparto na zmiennej stopie procentowej powiększonej o marżę.

Zadłużenie finansowe obejmuje również zobowiązania leasingowe, które – po wyłączeniu zobowiązań z tytułu prawa do wieczystego użytkowania gruntów oraz umów najmu – wyniosły 77,8 mln zł. Ich oprocentowanie również bazuje na zmiennej stopie procentowej.

Na saldo pozostałych zobowiązań finansowych składają się przede wszystkim zobowiązania wynikające z rozpoznania **zdyskontowanej maksymalnej wartości premii earn-out**, możliwej do wypłaty sprzedającym udziały spółek po spełnieniu warunków określonych w umowach, obejmujących realizację określonych celów biznesowych i wyników finansowych. Na dzień bilansowy zobowiązania te wynoszą:

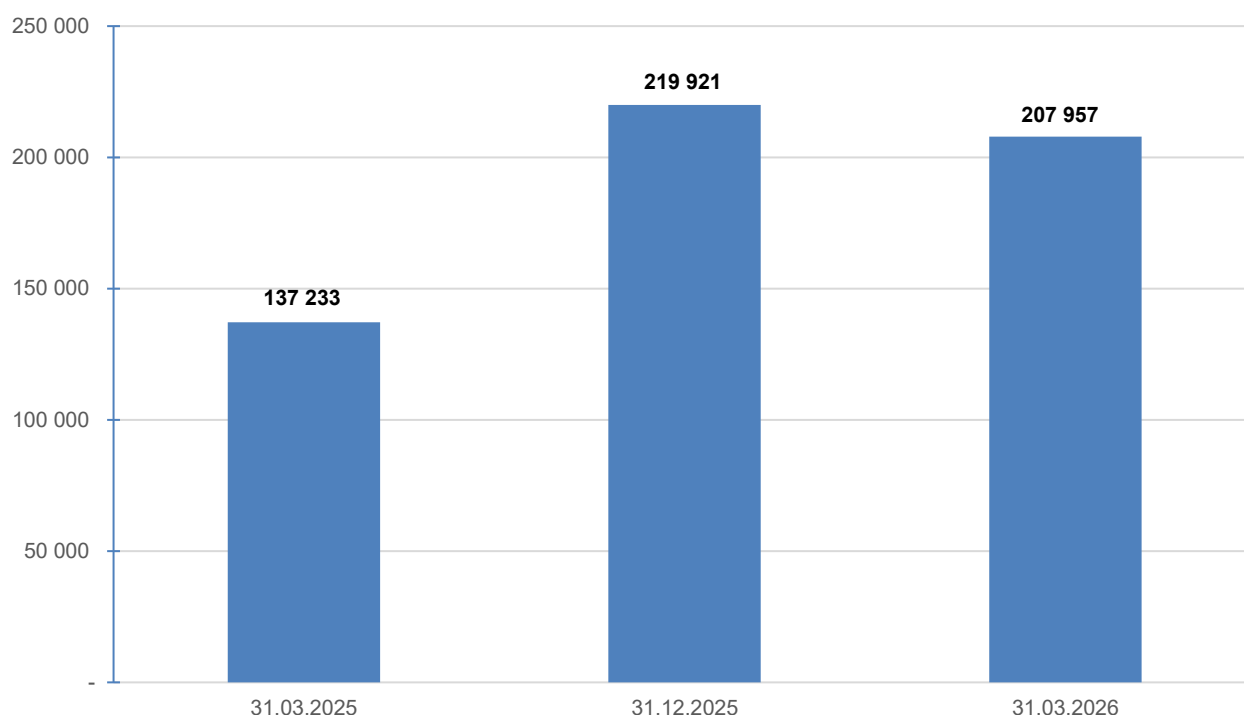
- **22,6 mln zł** – dotyczące spółki **EL KAJO**,
- **8,5 mln zł** – dotyczące spółki **Eco Point**.

Ponadto na wartość pozostałych zobowiązań finansowych wpłynęła kwota 13,8 mln zł z tytułu **ostatniej transzy ceny nabycia akcji Eco Point P.S.A.**, wynikająca z umowy zawartej w IV kwartale 2025 r.

Zadłużenie finansowe i środki pieniężne GK Mo-BRUK S.A. [tys zł]			
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Zadłużenie finansowe¹⁾	207 957	219 921	137 233
<i>w tym:</i>			
<i>zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek</i>	85 289	72 841	47 527
<i>pozostałe zobowiązania finansowe - Earn-out</i>	44 909	66 899	29 161
<i>zadłużenie z tytułu leasingu</i>	77 759	80 182	60 545
Zadłużenie finansowe netto¹⁾	178 123	185 888	85 519
Środki pieniężne	29 834	34 034	51 714

¹⁾ 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]



Grupa Mo-BRUK utrzymuje pełną zdolność do terminowego wywiązywania się ze swoich zobowiązań finansowych. Posiadane zasoby środków pieniężnych, wspierane dostępem do finansowania zewnętrznego, zapewniają stabilną płynność finansową oraz umożliwiają realizację planów inwestycyjnych.

W analizowanym okresie Grupa kontynuowała działania ukierunkowane na utrzymanie długoterminowej stabilności finansowej oraz efektywne zarządzanie strukturą finansowania.

Efektom tych działań jest stabilny i bezpieczny poziom wskaźników zadłużenia. Wskaźnik zadłużenia finansowego netto do EBITDA na dzień 31 marca 2026 roku wyniósł 1,2, co oznacza poprawę w stosunku do poziomu 1,3 na koniec 2025 roku, przy jednoczesnym wzroście względem 0,7 odnotowanego w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Utrzymujący się umiarkowany poziom wskaźnika potwierdza dobrą kondycję finansową Grupy oraz zdolność do finansowania dalszego rozwoju przy zachowaniu kontroli nad poziomem zadłużenia.

Wskaźnik zadłużenia finansowego netto do EBITDA GK Mo-BRUK S.A.		
31.03.2026 ¹⁾	31.12.2025 ⁴⁾	31.03.2025 ²⁾
1,2	1,3	0,7

Algorytm wyliczenia wskaźnika:

zadłużenie finansowe³⁾= środki pieniężne i pozostałe aktywa finansowe / (zysk z działalności operacyjnej za ostatnie 12 m-cy + amortyzacja za ostatnie 12 m-cy)

¹⁾dla wskaźnika na 31.03.2026 EBITDA obliczone jest za okres od 01.04.2025 do 31.03.2026

²⁾ dla wskaźnika na 31.03.2025 EBITDA obliczone jest za okres od 01.04.2024 do 31.03.2025 - EBITDA skorygowana o zdarzenia o charakterze jednorazowym które uwzględniono w wyniku 2025 roku tj. koszt odpisu należności głównej z tytułu opłat podwyższonych za lata 2018-2019 (52,3 mln zł) ,koszt likwidacji środków trwałych w Zakładzie Odzysku Mułów w Wałbrzychu (2,2 mln zł)

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

⁴⁾ w celu uzyskania porównywalności wskaźnik na 31.12.2025 EBITDA został skorygowany o o zdarzenia o charakterze jednorazowym które uwzględniono w wyniku 2025 roku tj. koszt odpisu należności głównej z tytułu opłat podwyższonych za lata 2018-2019 (52,3 mln zł) ,koszt likwidacji środków trwałych w Zakładzie Odzysku Mułów w Wałbrzychu (2,2 mln zł).

Na dzień 31 marca 2026 roku Grupa posiadała 29,8 mln zł środków pieniężnych (w tym 8,1 mln zł o ograniczonej możliwości dysponowania).

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania obejmują: środki zgromadzone na rachunkach VAT w kwocie 1,1 mln zł oraz środki pieniężne na lokatach terminowych o łącznej kwocie 7,0 mln zł stanowiących zabezpieczenie umowy leasingu w formie zastawu finansowego. Zgodnie z przyjętą polityką oraz mając na uwadze plany rozwojowe Grupy, a także korzystne warunki stóp procentowych, nadwyżki środków pieniężnych lokowane były na krótkoterminowych depozytach bankowych w instytucjach posiadających wysokie ratingi.

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 technologiczny lider przetwarzania odpadów przemysłowych w skali europejskiej. Najważniejszym celem Zarządu Mo-BRUK jest maksymalizacja długoterminowej wartości Grupy dla akcjonariuszy.

W 2026 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. 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, m.in. w drodze rozwijania bezpośrednich relacji z wytwórcami odpadów. Podejmowane są również ciągle 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, w wyniku zrealizowanych inwestycji w linie do unieszkodliwiania odpadów, jest w stanie zutilizować zdecydowaną większość rodzajów odpadów przemysłowych powstających w Polsce. W okresie 2022-25 Grupa zainwestowała w modernizację i rozbudowę organicznych zdolności kwotę ponad 250 mln zł.

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 przetworzenie 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 przetworzeniem odpadów. Oznacza to, że firmy takie jak Mo-BRUK stoją przed szansą dynamicznego wzrostu. Wytwórcy odpadów, zgodnie z obowiązującymi przepisami, ponoszą rozszerzoną odpowiedzialność za ich zagospodarowanie (w szczególności odpadów niebezpiecznych), co skłania ich do podejmowania współpracy z odbiorcami odpadów dysponującymi zdolnościami ich ostatecznego zagospodarowania.

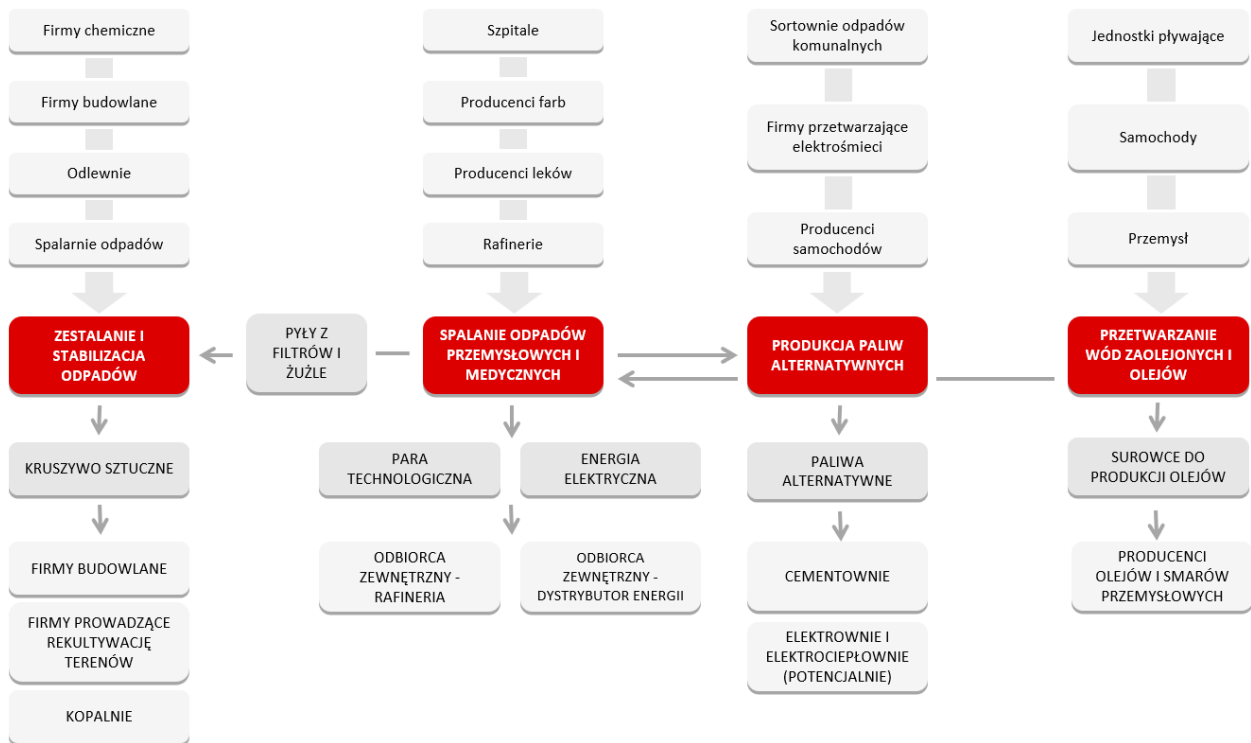
Inwestycje rzeczowe w Grupie ukierunkowane są na rozwój, z uwzględnieniem działań proekologicznych oraz na modernizację i odtworzenie środków trwałych. Plany rozwojowe Grupy uwzględniają wzrost mocy produkcyjnych dzięki rozwojowi organicznemu i przejęciom.

Grupa realizuje następujące projekty inwestycyjne:

- **Modernizacja i rozbudowa instalacji do odzysku odpadów w Niecwi** - projekt zakłada zwiększenie zdolności przetwarzania odpadów z obecnych 100 tys. Mg/rok do 140 tys. Mg/rok poprzez budowę drugiej linii technologicznej oraz dostosowanie zakładu do wymogów Najlepszych Dostępnych Technik (BAT). Inwestycja została zakończona i odebrana, natomiast obecnie trwa proces zmiany pozwolenia zintegrowanego oraz testy części technologicznej.
- **Modernizacja i rozbudowa termicznego przekształcania odpadów w Jedliczu** – realizacja inwestycji umożliwi niemal dwukrotne zwiększenie ilości przetwarzanych odpadów, osiągając docelową wydajność na poziomie około 20 tys. Mg/rok. Spółka znajduje się obecnie na etapie pozyskiwania wymaganych decyzji administracyjnych.
- **Modernizacja hali, wymiana linii RDF oraz modernizacja logistyki wewnętrznej w Karsach** – w 2025 roku zakończono inwestycję polegającą na wymianie wyeksploatowanej linii do produkcji paliwa alternatywnego oraz kompleksowej modernizacji hali produkcyjnej w Zakładzie Produkcji Paliw Alternatywnych w Karsach. W jej efekcie uruchomiono nowoczesną linię o zdolności przetwarzania odpadów na poziomie 140 tys. Mg/rok. Obecnie realizowane są kolejne działania inwestycyjne, obejmujące zwiększenie zadanej powierzchni magazynowej o 1 500 m² na potrzeby składowania odpadów do produkcji RDF oraz projekty wspierające, których celem jest usprawnienie logistyki wewnętrznej w związku z rosnącym wolumenem przetwarzanych odpadów.
- **Zwiększenie mocy przetwórczych w Bydgoszczy** – rozpoczęto realizację nowej inwestycji w spółce EL-KAJO, zakładającej trzykrotne zwiększenie powierzchni magazynowej. Projekt docelowo umożliwi pełne wykorzystanie limitu przetwarzania odpadów określonego w pozwoleniu zintegrowanym, tj. 220 tys. Mg/rok.

3.10. Informacje o podstawowych produktach i usługach

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



Zestalenie i stabilizacja odpadów nieorganicznych

Emitent posiada kompetencje i doświadczenie w zakresie unieszkodliwiania odpadów nieorganicznych i wytwarzania z tych odpadów kruszywa 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 kruszywo cementowe stanowiące substytut kruszywa naturalnego, który Emitent sprzedaje końcowym odbiorcom. Do procesu zestalania i stabilizacji przyjmowane są m. in. następujące rodzaje odpadów nieorganicznych niebezpiecznych oraz innych niż niebezpieczne: żużle i popioły ze spalarni odpadów, szlasy z chemicznych oczyszczalni ścieków, odpady pogalwaniczne, inne odpady zawierające metale ciężkie.

W oparciu o opracowaną technologię cementacji odpadów działają dwa zakłady Emitenta którymi są Zakład Przetwarzania Odpadów w Niecwi oraz Zakład Odzysku Odpadów Nieorganicznych w Skarbimierzu oraz 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, który działał nieprzerwanie do marca 2025 roku. Natomiast w 2008 roku uruchomił drugi taki zakład w miejscowości Karsy k. Ożarów (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. Zakład w Karach produkuje obecnie szeroką gamę paliw alternatywnych dostosowanych do wymagań odbiorców krajowych i zagranicznych. W celu spełnienia tych wymagań zostało rozwinięte i zmodernizowane przyzakładowe laboratorium chemiczne.

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. W spalarniach procesom unieszkodliwiania lub odzysku poddawane są między innymi następujące rodzaje odpadów: farby, kleje rozpuszczalniki, odpady porafineryjne, odpady z poszukiwania ropy i gazu, odpady medyczne i weterynaryjne, przeterminowane agrochemikalia, odczynniki laboratoryjne i analityczne. Instalacje spełniają obecnie najwyższe wymagania środowiskowe (BAT) oraz zagospodarowują ciepło odpadowe w procesie kogeneracji. Wytwarzana energia elektryczna zaspakaja już 40% zapotrzebowania Grupy.

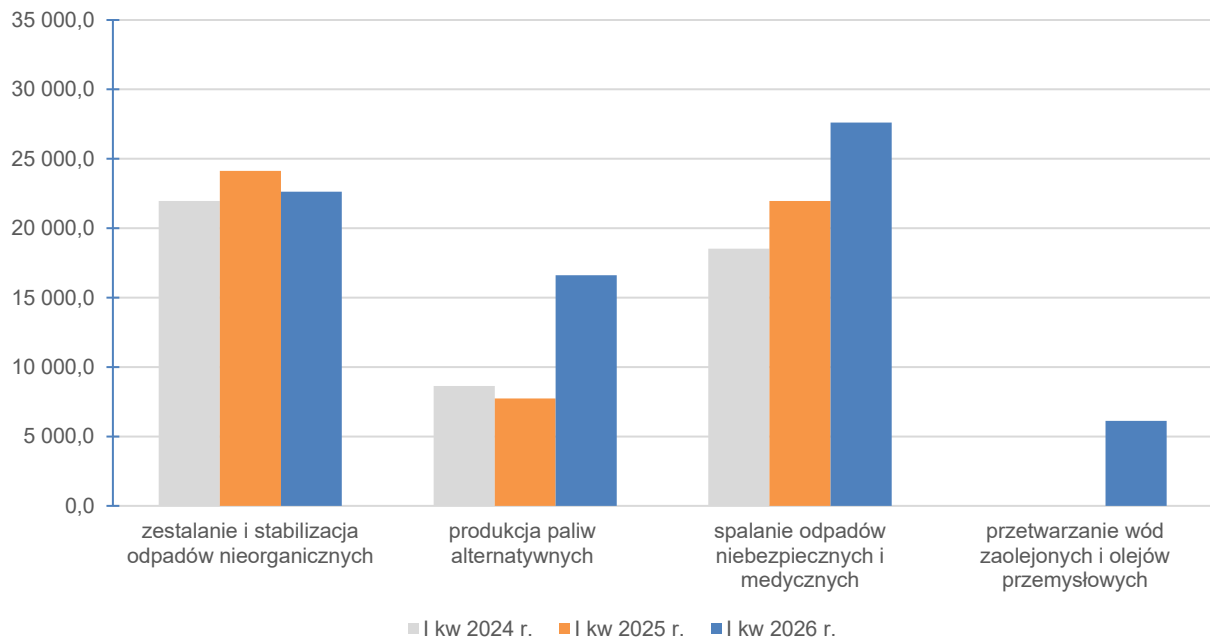
Przetwarzanie wód zaolejonych i olejów przemysłowych

Segment przetwarzania wód zaolejonych i olejów przemysłowych to nowo wyodrębniony obszar w działalności Grupy. Aby rozszerzyć działalność podstawową oraz kompetencje w zakresie usług gospodarki obiegu zamkniętego i *total waste management*, w październiku 2025 roku Emitent dokonał akwizycji spółki Eco Point. Jej podstawową działalnością jest odbiór i przetwarzanie odpadów niebezpiecznych oraz innych niż niebezpieczne, pochodzących z rynku usług portowych, stoczniowych i przemysłowych.

Przychody Grupy Kapitałowej z gospodarki odpadami

Skonsolidowane przychody z gospodarki odpadami [tys. zł]	2026 r. I kwartał	2025 r. I kwartał	2024 r. I kwartał
zestawianie i stabilizacja odpadów nieorganicznych	22 638,0	24 134,4	21 963,2
produkcja paliw alternatywnych	16 618,9	7 737,8	8 642,0
spalanie odpadów niebezpiecznych i medycznych	27 617,3	21 955,7	18 517,2
przetwarzanie wód zaolejonych i olejów przemysłowych	6 113,9	0,0	0,0
Razem:	72 988,1	53 827,9	49 122,3

Skonsolidowane przychody z gospodarki odpadami
[tys. zł]



Gospodarka odpadami w Grupie Kapitałowej Mo-BRUK S.A. jest najdynamiczniej rozwijającym się segmentem, z którego pochodzi 92% skonsolidowanych przychodów Emitenta.

Głównym źródłem dochodów Grupy są opłaty za przyjmowanie odpadów do zagospodarowania, realizowane głównie w instalacjach własnych. Grupa Kapitałowa Mo-BRUK S.A. stanowi kluczowe ogniwo w polskim systemie gospodarki odpadami, oferując realną alternatywę dla składowania odpadów. Dzięki współpracy z Grupą, podmioty zbierające odpady komunalne oraz inni posiadacze odpadów mogą skutecznie ograniczać ich deponowanie na składowiskach odpadów. Przewagą konkurencyjną Grupy jest unikalna technologia oraz doświadczenie w przetwarzaniu odpadów z których powstają: paliwa alternatywne, kruszywa sztuczne (recyklingowe), oleje oraz energia elektryczna. Emitent posiada kompetencje i zezwolenia na przetwarzanie niemal wszystkich rodzajów odpadów wymienionych w aktualnym katalogu odpadów (zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Klimatu z dnia 2 stycznia 2020 r.).

Zgodnie z polskimi przepisami, koszt zagospodarowania spoczywa na wytwórcy odpadów. Pozwala to Grupie Mo-BRUK S.A. stosować stawki za przyjęcie odpadów na poziomie zbliżonym lub wyższym od opłat składowiskowych. Wysokość wynagrodzenia jest każdorazowo uzależniona od rodzaju i właściwości fizykochemicznych odpadów, ich lokalizacji oraz indywidualnych warunków handlowych.

3.11. Istotne wydarzenia w Grupie w okresie sprawozdawczym.

Utworzenie nowej spółki zależnej SOLIDRA Sp. z o.o.

W pierwszym kwartale 2026 roku Grupa Kapitałowa Mo-BRUK przeprowadziła działania zmierzające do dalszej optymalizacji struktury organizacyjnej poprzez utworzenie nowej spółki zależnej SOLIDRA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Skarbimierzu. Spółka została zawiązana w dniu 3 lutego 2026 roku na podstawie aktu założycielskiego sporządzonego w formie aktu notarialnego, a następnie zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 27 lutego 2026 roku.

Kapitał zakładowy SOLIDRA Sp. z o.o. wynosi 50 tys. zł i został w całości objęty przez Mo-BRUK S.A., co oznacza, że spółka ta stanowi podmiot w 100% zależny i wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Mo-BRUK.

Utworzenie SOLIDRA Sp. z o.o. stanowi element realizacji strategii Grupy Mo-BRUK w zakresie optymalizacji struktury operacyjnej. W związku ze specyfiką działalności w obszarze gospodarki odpadami, Grupa dąży do ograniczenia ryzyk formalnoprawnych poprzez wyodrębnianie wyspecjalizowanych spółek celowych dedykowanych do prowadzenia działalności w ramach

poszczególnych zakładów. Przyjęty model organizacyjny pozwala na separację ryzyk operacyjnych i regulacyjnych, ograniczając ich potencjalny wpływ na spółkę dominującą oraz pozostałe jednostki Grupy. W konsekwencji ewentualne zdarzenia niepożądane w obrębie jednego podmiotu nie wpływają na ciągłość działalności operacyjnej pozostałych spółek.

W ramach wdrożenia powyższej strategii, w dniu 10 marca 2026 roku SOLIDRA Sp. z o.o. zawarła z Mo-BRUK S.A. umowę dzierżawy zakładu w Skarbimierzu, a z dniem 1 kwietnia 2026 roku rozpoczęła działalność operacyjną.

Powyższe działania wpisują się w długoterminowe kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej Mo-BRUK, ukierunkowane na zwiększenie efektywności zarządzania, poprawę przejrzystości struktury organizacyjnej oraz dalsze wzmocnianie systemu zarządzania ryzykiem.

Zawarcie istotnej umowy z Gminą Miasto Częstochowa.

W dniu 18.02.2026 roku w imieniu Konsorcjum: Mo-BRUK S.A. – Lider Konsorcjum, Raf-Ekologia Sp. z o.o. – Partner Konsorcjum oraz Epichem Sp. z o.o. – Partner konsorcjum, została zawarta umowa z Gminą Miasto Częstochowa na usunięcie odpadów niebezpiecznych z ul. Koksowej 6b w Częstochowie.

Maksymalne łączne wynagrodzenie należne Konsorcjum z tytułu realizacji umowy wynosi 7,5 mln PLN netto.

Umowa została zawarta na czas określony od dnia jej podpisania do dnia 25 stycznia 2027 roku. Ostateczna wartość umowy uzależniona jest od ilości faktycznie usuniętych i zagospodarowanych odpadów.

Zawarcie umowy dzierżawy ze spółką zależną Solidra Sp z o.o.

W dniu 10.03.2026 roku zawarta została pomiędzy Emitentem a spółką zależną Solidra sp. z o.o. z siedzibą w Skarbimierzu-Osiedle („Dzierżawca”) umowa dzierżawy („Umowa”) Zakładu Odzysku Odpadów Nieorganicznych w Skarbimierzu, która zacznie obowiązywać od dnia 1 kwietnia 2026 r.

Na mocy zawartej Umowy Wyzierżawiający oddaje Dzierżawcy do używania i pobierania pożytków nieruchomości gruntowe zabudowane budynkiem biurowym oraz halami produkcyjnymi, urządzonymi drogami wewnętrznymi, placami, parkingiem wraz z ruchomościami oraz prawem wynikającym z decyzji Pozwolenie zintegrowane („Przedmiot Dzierżawy”).

Czynsz dzierżawny został określony na warunkach rynkowych. Umowa została zawarta na czas nieokreślony.

Doręczenie nieostatecznych decyzji WIOŚ dotyczących nałożenia administracyjnych kar pieniężnych.

W dniu 23 marca 2026 r. Spółka Mo-BRUK otrzymała dwie nieostateczne decyzje Opolskiego Wojewódzkiego Inspektora Ochrony Środowiska z dnia 11 marca 2026 r., wydane w wyniku kontroli przeprowadzonej w Zakładzie Odzysku Odpadów Nieorganicznych w Skarbimierzu w okresie od 1 kwietnia 2025 r. do 30 lipca 2025 r. Decyzje obejmują wymierzenie Spółce administracyjnych kar pieniężnych w łącznej wysokości 880 tys. zł za domniemane naruszenia przepisów ustawy o odpadach oraz warunków pozwolenia zintegrowanego.

Obie decyzje mają charakter nieostateczny i zostały zaskarżone w trybie odwoławczym do Głównego Inspektora Ochrony Środowiska. W zależności od dalszego przebiegu postępowania możliwe jest ich zaskarżenie do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego oraz Naczelnego Sądu Administracyjnego. Na dzień sporządzenia sprawozdania decyzje są niewykonalne. Spółka reprezentowana przez pełnomocnika w odwołaniu podniosła m.in. zarzuty dotyczące braku winy Spółki, nieprawidłowej interpretacji przepisów oraz nieproporcjonalności wymiaru kar.

Zdarzenia te mają znaczenie z uwagi na treść ustawy z dnia 14 grudnia 2012 r. o odpadach (DZ.U. 2023 poz. 1587). Zgodnie z nią, gdy wobec przedsiębiorcy w ostatnich 10 latach wydano ostateczną decyzję o cofnięciu zezwolenia na zbieranie odpadów, zezwolenia na przetwarzanie odpadów, zezwolenia na zbieranie i przetwarzanie odpadów lub pozwolenia na wytwarzanie odpadów uwzględniającego zbieranie i przetwarzanie odpadów lub wymierzono co najmniej trzykrotnie administracyjne kary pieniężne, o których mowa w art. 194 ww. ustawy, w wysokości przekraczającej łącznie kwotę 150 tys. zł, przedsiębiorca ten nie może ubiegać się o nowe pozwolenie na gospodarowanie odpadami.

Mając na uwadze, że rozstrzygnięcia organu nadzorczego zostały doręczone po dniu bilansowym, a ich skutki finansowe i prawne są na dzień sporządzenia sprawozdania niepewne i zależne od dalszego toku postępowania administracyjnego, zdarzenia te kwalifikowane są jako niekorygujące zdarzenia po dniu bilansowym.

Konflikt zbrojny na Bliskim Wschodzie

W okresie sprawozdawczym oraz po dniu bilansowym utrzymywała się niestabilna sytuacja geopolityczna na Bliskim Wschodzie, związana z trwającymi napięciami i konfliktami zbrojnymi w regionie. W związku z tym Zarząd dokonał analizy potencjalnego wpływu tej sytuacji na działalność Grupy.

Grupa nie prowadzi działalności operacyjnej na terenie Bliskiego Wschodu ani nie posiada tam aktywów, kontrahentów lub istotnych powiązań handlowych, w związku z czym sytuacja w regionie nie wywiera bezpośredniego wpływu na skalę ani ciągłość działalności.

Pośrednim efektem utrzymującej się niestabilności geopolitycznej są wahania cen paliw i surowców energetycznych, które mogą wpływać na poziom kosztów operacyjnych Grupy w okresach następujących po dniu bilansowym. W ocenie Zarządu wpływ ten ma obecnie charakter ograniczony i nie powinien istotnie oddziaływać na sytuację finansową Grupy ani na osiągnięte wyniki w kolejnych okresach.

3.12. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek.

W okresie pierwszego kwartału 2026 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego Raportu w Grupie Kapitałowej Mo-BRUK nie zawierano istotnych umów kredytów ani pożyczek, jak również nie wystąpiły przypadki wypowiedzenia takich umów.

Jednocześnie w analizowanym okresie nie odnotowano przypadków niespłaconych kredytów lub pożyczek ani naruszeń istotnych postanowień obowiązujących umów finansowania.

3.13. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.

Zawarcie istotnej umowy z Gminą Zgierz.

W dniu 13.04.2026 roku w imieniu Konsorcjum: Mo-BRUK S.A. – Lider Konsorcjum, Raf-Ekologia Sp. z o.o. – Partner Konsorcjum oraz Epichem Sp. z o.o. – Partner konsorcjum, została zawarta umowa z Gminą Zgierz usunięcie odpadów niebezpiecznych, znajdujących się na terenie nieruchomości pod adresem Kolonia Głowa 79A, gm. Zgierz.

Maksymalne łączne wynagrodzenie należne Konsorcjum z tytułu realizacji umowy wynosi 6,9 mln PLN netto.

Umowa została zawarta na czas określony od dnia jej podpisania do dnia 20 czerwca 2026 roku. Ostateczna wartość umowy uzależniona jest od ilości faktycznie usuniętych i zagospodarowanych odpadów

Wyplata dywidendy z zysku za rok 2025 od jednostki powiązanej Raf-Ekologia Sp. z o.o.

W dniu 6 maja 2026 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej Raf Ekologia Sp. z o.o. podjęło uchwałę o przeznaczeniu 18 mln zł z zysku za 2025 rok na wypłatę dywidendy na rzecz jedyne go wspólnika, spółki dominującej Mo-BRUK S.A.

Wypłata dywidendy podzielona została na następujące transze:

- 10,0 mln zł do 22 maja 2026 r,
- 8,0 mln zł do 30 września 2026 r.

Wypłata dywidendy z zysku za rok 2025 od jednostki powiązanej EL-KAJO Sp. z o.o.

W dniu 12 maja 2026 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej EL-KAJO Sp. z o.o. podjęło uchwałę o przeznaczeniu 9 mln zł z zysku za 2025 rok na wypłatę dywidendy.

Wypłata dywidendy na rzecz wspólników EL-KAJO Sp. z o.o. nastąpi 30.09.2026 r.

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

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 marca 2026 roku nie miały miejsca zdarzenia o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

3.15. 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.

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

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 marca 2026 roku nie wystąpiły transakcje emisji czy wykupu dłużnych ani kapitałowych papierów wartościowych, przez Emitenta oraz spółki zależne.

3.17. Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.

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.

Wypłata dywidendy z zysku za rok 2025 od jednostki powiązanej Raf-Ekologia Sp. z o.o.

W dniu 6 maja 2026 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej Raf Ekologia Sp. z o.o. podjęło uchwałę o przeznaczeniu 18 mln zł z zysku za 2025 rok na wypłatę dywidendy na rzecz jedyne go wspólnika, spółki dominującej Mo-BRUK S.A.

Wypłata dywidendy podzielona została na następujące transze:

- 10,0 mln zł do 22 maja 2026 r,
- 8,0 mln zł do 30 września 2026 r.

Wypłata dywidendy z zysku za rok 2025 od jednostki powiązanej EL-KAJO Sp. z o.o.

W dniu 12 maja 2026 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej EL-KAJO Sp. z o.o. podjęło uchwałę o przeznaczeniu 9 mln zł z zysku za 2025 rok na wypłatę dywidendy.

Wypłata dywidendy na rzecz wspólników EL-KAJO Sp. z o.o. nastąpi 30.09.2026 r.

Rekomendacja Zarządu w zakresie wypłaty dywidendy.

Zarząd Mo-BRUK S.A. 15 maja 2025 r. podejmując uchwałę postanowił przedłożyć Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy rekomendację wypłaty dywidendy z zysku osiągniętego za 2025 r. oraz wypłaty dywidendy z zysku zgromadzonego w kapitale zapasowym w następujący sposób:

- przeznaczyć zysk netto Mo-BRUK S.A. za rok obrotowy 2025 w wysokości 3.508.660,99 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy,
- przeznaczyć zysk z lat ubiegłych zgromadzony w kapitale zapasowym w kwocie 49.992.577,56 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy.

Zarząd rekomenduje ustalenie dnia dywidendy (dzień D) na dzień 30 lipca 2026 roku oraz terminu wypłaty dywidendy (dzień W) na dzień 5 października 2026 roku.

Wnioskowana dywidenda na 1 akcję wynosi 15,23 zł.

Zarząd wystąpił do Rady Nadzorczej o ocenę powyższej propozycji oraz przedłoży ją wraz z rekomendacją Walnemu Zgromadzeniu

3.18. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych 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 wystąpiły żadne istotne zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

3.19. 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 2026 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze grupy kapitałowej lub jednostki gospodarczej.

3.20. 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 2026 rok.

3.21. 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.

Kapitał zakładowy Mo-BRUK S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego 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.

Struktura akcji w kapitale zakładowym Spółki przedstawia się następująco:

- **702.642 akcje na okaziciela serii A**, uprawniające do 1.405.284 głosów – akcje serii A są uprzywilejowane co do prawa głosu w ten sposób, że na jedną akcję serii A przypadają dwa głosy;
- **1.227.936 akcji na okaziciela serii B**, uprawniających do 1.227.936 głosów – akcje serii B nie są uprzywilejowane;
- **1.582.307 akcji na okaziciela serii C**, uprawniających do 1.582.307 głosów – akcje serii C nie są uprzywilejowane.

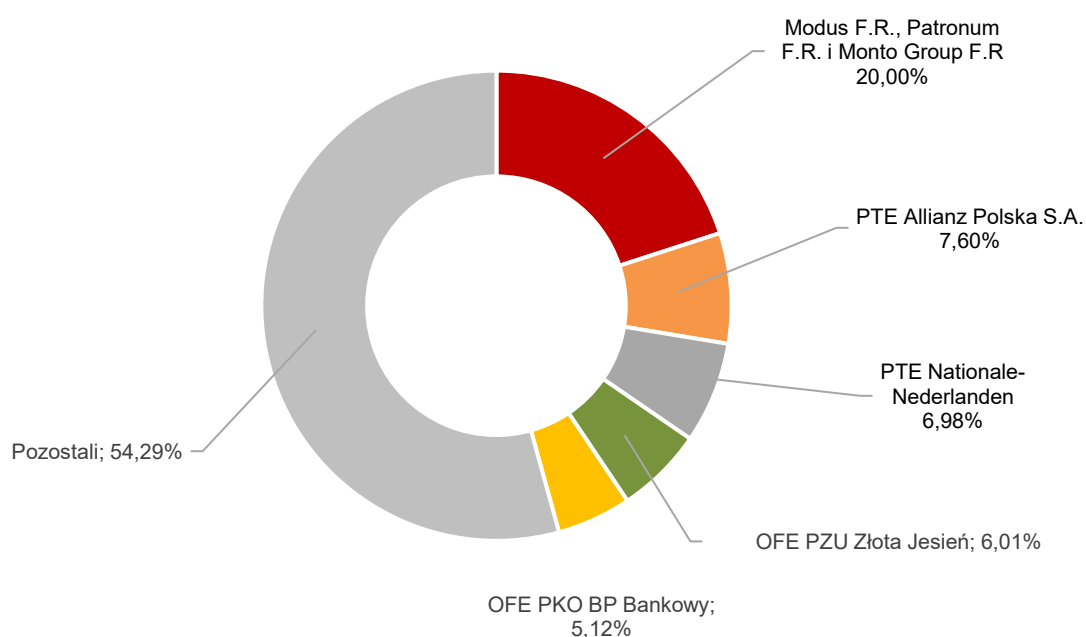
Wszystkie akcje wchodzące w skład kapitału zakładowego Spółki zostały w pełni opłacone.

Od 2010 roku akcje Spółki były notowane w alternatywnym systemie obrotu NewConnect. Na podstawie uchwał Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nr 369/2012, 370/2012 oraz 371/2012 z dnia 12 kwietnia 2012 roku, z dniem 25 kwietnia 2012 roku do obrotu giełdowego na rynku równoległym prowadzonym przez GPW zostały wprowadzone akcje zwykłe na okaziciela serii C Emitenta.

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.

Ponadto, w dniu 23 listopada 2020 roku do obrotu giełdowego na rynku równoległym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zostały wprowadzone akcje serii B, na podstawie uchwały Zarządu GPW nr 896/2020.

Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania struktura akcjonariatu według udziału w kapitale zakładowym Spółki przedstawia się następująco:



Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZA	Udział w głosach na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów
Modus F.R., Patronum F.R. i Monto Group F.R.**	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	176 742	5,03%	176 742	4,19%	4,19%
Pozostali	1 910 078	54,38%	1 910 078	45,31%	45,31%
RAZEM:	3 512 885	100,00%	4 215 527	100,00%	100,00%

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

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

** fundacje rodzinne rodziny Mokrzyckich

3.22. 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.

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

Akcjonariusz	Funkcja w organach Emitenta	Liczba posiadanych akcji na dzień publikacji raportu za 2025 r.	Zmiana stanu posiadania w okresie	Liczba posiadanych akcji na dzień publikacji raportu za pierwszy kwartał 2026 r.
Lech Dubiński	Wiceprezes Zarządu	28	brak zmiany	28

Na dzień publikacji Sprawozdania Finansowego Fundacja Rodzinna Monto Group z siedzibą w Korzennej, której fundatorem i Prezesem Zarządu jest Przewodniczący Rady Nadzorczej Mo-BRUK S.A. Wiktor Mokrzycki, posiada 234.214 akcji Spółki serii A uprzywilejowanych co do głosu (2 głosy na 1 akcję serii A), reprezentujących łącznie ok. 6,66% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 468.428 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących ok. 11,1% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Na dzień publikacji Sprawozdania Finansowego Fundacja Rodzinna Patronum z siedzibą w Librantowej, której fundatorem i Prezesem Zarządu jest Członek Rady Nadzorczej Mo-BRUK S.A. Tobiasz Mokrzycki, posiada 234.214 akcji Spółki serii A uprzywilejowanych co do głosu (2 głosy na 1 akcję serii A), reprezentujących łącznie ok. 6,66% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 468.428 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących ok. 11,1% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

3.23. 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.

I. Opłata podwyższona za 2018 rok

Marszałek Województwa Dolnośląskiego decyzją z dnia 2 listopada 2021 r. wymierzył Spółce opłatę podwyższoną za składowanie odpadów za 2018 r. w wysokości 39.716.198,00 zł. Z uwagi na naruszenie przez Marszałka przepisów postępowania i prawa materialnego Spółka wniosła odwołanie od ww. decyzji. Decyzją z dnia 28 listopada 2024 r, SKO we Wrocławiu uchyliło w całości decyzję Marszałka Województwa Dolnośląskiego i wymierzyło opłatę w wysokości 38.069.428,00 zł. SKO we Wrocławiu dokonało zmiany w wysokości naliczonej opłaty podwyższonej, albowiem jako moment graniczny naliczenia opłaty przyjęło datę zakończenia przyjmowania odpadów, a nie datę wydania decyzji na zamknięcie kwatery. Po drugie SKO we Wrocławiu przyjęło, że co do 2014 r. i stycznia 2015 r., nie ma możliwości ustalenia ile odpadów i gdzie były składowane, bo w tym okresie funkcjonowały jeszcze równolegle dwie kwatery nr III i IV, dlatego za cały rok 2014 r. i styczeń 2015 r. nie naliczono opłaty, co wpłynęło na ostatecznie niższą finalną wartość wymierzonej opłaty. Spółka zaskarżyła decyzję do WSA we Wrocławiu, jednocześnie składając wniosek o wstrzymanie wykonania decyzji. W skardze podniesione zostały nowe zarzuty dotyczące kwalifikacji opłaty podwyższonej jako kary administracyjnej, co przy przyjęciu tego zarzutu możliwe będzie zastosowanie instytucji miarkowania kary, jak również przedawnienia w oparciu o kodeks postępowania administracyjnego, przyjmującego 5 lat przedawnienia od zaistnienia naruszenia. Skoro naruszenie było w lutym 2018 r., bo wtedy Spółka złożyła wykaz i sprawozdanie odnośnie gospodarki odpadami, to od I kwartału 2018 r. zaczął bieg 5-letni termin przedawnienia, który upłynął w 2023 r. A decyzja została doręczona w grudniu 2024 r., czyli po przedawnieniu. SKO we Wrocławiu postanowieniem z dnia 12 lutego 2025 r. wstrzymało wykonanie decyzji. Wyrokiem z dnia 16 października 2025 r. WSA we Wrocławiu oddalił skargę Spółki. W dniu 23 grudnia 2025 r. Spółka wniosła skargę kasacyjną do NSA, podnosząc niekonsekwencję WSA we Wrocławiu w zakresie kwalifikacji opłaty podwyższonej jako kary, a skoro jest karą administracyjną, to powinny być stosowane wszelkie regulacje dotyczące kar z działu IVa kodeksu postępowania administracyjnego, w tym możliwość miarkowania.

II. Opłata podwyższona za 2019 rok

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 za 2019 r.

w wysokości 69.377.154,00 zł. W dniu 6 kwietnia 2022 r. wniesiono odwołanie od ww. decyzji. Decyzją z dnia 21 maja 2025 r. SKO we Wrocławiu uchyliło decyzję Marszałka i orzekło co do istoty wymierzając Spółce opłatę w wysokości 14.255.907,00 zł. Uzasadniając rozstrzygnięcie organ odwoławczy zastosował nowe podejście tj. przyjęcie, że momentem granicznym naliczenia opłat jest moment zakończenia przyjmowania odpadów, co prowadzi do skrócenia okresu naliczenia opłaty podwyższonej. A po drugie, organ odwoławczy odstąpił od naliczenia opłaty za 2014 r. i styczeń 2015 r. Te dwa czynniki wpłynęły na korzystne rozstrzygnięcie co do zmniejszenia wysokości opłaty. Spółka zaskarżyła decyzję do WSA we Wrocławiu, jednocześnie składając wniosek o wstrzymanie wykonania decyzji. W skardze podniesione zostały nowe zarzuty dotyczące kwalifikacji opłaty podwyższonej jako kary administracyjnej, co przy przyjęciu tego zarzutu możliwe będzie zastosowanie instytucji miarkowania kary, jak również przedawnienia w oparciu o kodeks postępowania administracyjnego, przyjmującego 5 lat przedawnienia od zaistnienia naruszenia. Skoro naruszenie było w lutym 2019 r., bo wtedy Spółka złożyła wykaz i sprawozdanie odnośnie gospodarki odpadami, to od I kwartału 2019 r. zaczął bieg 5-letni termin przedawnienia, który upłynął w 2024 r., a decyzja została doręczona w czerwcu 2025 r., czyli po przedawnieniu. SKO we Wrocławiu postanowieniem z dnia 12 lutego 2025 r. wstrzymało wykonanie decyzji. SKO we Wrocławiu postanowieniem z dnia 16 lipca 2025 r. wstrzymało wykonanie decyzji. Wyrokiem z dnia 11 grudnia 2025 r. WSA we Wrocławiu oddalił skargę. Obecnie Spółka oczekuje na doręczenie wyroku z uzasadnieniem, od którego wniesiona zostanie skarga kasacyjna.

III. Opłata podwyższona za 2020 rok

Marszałek Województwa Dolnośląskiego decyzją z dnia 16 marca 2022 r. (znak: DOW-S-I.7253.95.2021.AH) wymierzył Spółce opłatę podwyższoną za 2020 r. w wysokości 104.699.553,00 zł. W dniu 6 kwietnia 2022 r. wniesiono odwołanie od ww. decyzji. Decyzją z dnia 16 grudnia 2025 r. znak: SKO 4135/2/22/25, SKO we Wrocławiu, zgodnie z przewidywaniami, uchyliło decyzję Marszałka Województwa Dolnośląskiego i umorzyło postępowanie w całości, albowiem zgodnie z decyzjami na zamknięcie kwater, Spółka zaprzestała ostatecznie przyjmowanie odpadów na składowisko dnia 19 marca 2019 r.

Podsumowanie statusu postępowań na dzień publikacji sprawozdania finansowego

- Postępowania za lata 2015, 2016, 2017 oraz 2020 zostały zakończone.
- Postępowania dotyczące lat 2018 i 2019 pozostają w toku przed Naczelnym Sądem Administracyjnym.

Skutki finansowe oraz podejście Zarządu

Po korzystnym dla Spółki wyroku NSA w sprawie opłaty podwyższonej za 2017 rok oraz po otrzymaniu decyzji Samorządowego Kolegium Odwoławczego dotyczących opłat podwyższonych za lata 2018 i 2019, które na dzień ich doręczenia nie miały charakteru prawomocnego, w 2025 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o uregulowaniu kwot roszczeń za wskazane lata ze względów ostrożnościowych. Decyzja ta miała na celu ograniczenie ryzyka wszczęcia postępowań egzekucyjnych, zapobieżenie dalszemu naliczaniu odsetek, a także wyeliminowanie ryzyka podnoszenia przez zamawiających publicznych kwestii nieuregulowanych opłat podwyższonych w toku postępowań o udzielenie zamówień publicznych, co mogłoby negatywnie wpływać na udział Spółki w tych postępowaniach.

Jednocześnie Spółka kwestionuje zasadność nałożonych opłat i kontynuuje dochodzenie swoich praw przed sądami administracyjnymi. W przypadku prawomocnego rozstrzygnięcia spraw na korzyść Mo-BRUK S.A., uiszczone kwoty zostaną zwrócone Spółce wraz z należnymi odsetkami.

Wpłaty należności głównych wraz z odsetkami (z zastrzeżeniem ich zwrotu) wyniosły odpowiednio: za rok 2018 – 48,6 mln zł, a za rok 2019 – 16,6 mln zł. Kwoty te zostały zarachowane w trzecim kwartale 2025 r. jako należność wobec właściwych organów administracji, przy czym Zarząd podjął decyzję o utworzeniu odpisu aktualizującego w wysokości 100% tych należności, którego łączna wartość wyniosła 65,2 mln zł.

3.24. 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 2026 roku Mo-BRUK S.A. i jednostki od niego zależne nie zawarły istotnych transakcji na innych warunkach niż rynkowe.

3.25. 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 pierwszym kwartale 2026 roku w Grupie nie udzielono nowych poręczeń kredytów ani pożyczek, jak również nie udzielono gwarancji.

Na dzień publikacji raportu obowiązują poręczenia udzielone w poprzednich okresach:

Poręczenie udzielone przez spółkę zależną Raf-Ekologia Sp. z o.o. na rzecz Mo-BRUK S.A.:

- poręczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawartej z mBank S.A. Nr 45/017/24/Z/VV z dnia 11.03.2024 r.; wartość umowy 15,0 mln zł.

Poręczenie udzielone przez Mo-BRUK S.A. na rzecz spółki zależnej Raf-Ekologia Sp. z o.o

- poręczenie wekslowe umowy kredytowej na finansowanie inwestycji ekologicznej zawartej z mBank S.A. Nr 45/020/25/Z/FT z dnia 03.04.2025 r.; wartość umowy 6,6 mln zł.

Poręczenia udzielone przez Mo-BRUK S.A. na rzecz spółki zależnej EL-KAJO Sp. z o.o.:

- poręczenie cywilnoprawne umowy o kredyt nieodnawialny zabezpieczony hipoteką, zawartej z Alior Bank S.A. nr U0003816669463 z dnia 23.01.2025 r.; wartość umowy: 6,2 mln zł,
- poręczenie cywilnoprawne umowy o limit na gwarancje zawartej z Alior Bank S.A. nr U0003816669878 z dnia 23.01.2025 r.; kwota limitu: 2,0 mln zł,
- poręczenie wekslowe umowy o udzielenie gwarancji zawartej z mBank S.A. nr 48/032/24 z dnia 03.01.2025 r.; wartość gwarancji: 1,7 mln zł,
- poręczenie umowy kredytu w rachunku bieżącym zawartej z Alior Bank S.A. nr U0003389690749 z dnia 18.09.2019 r.; wartość umowy: 1,0 mln zł,
- poręczenia wekslowe umów leasingowych o łącznej wartości 7,1 mln zł.

Poręczenie udzielone przez spółkę zależną EL-KAJO Sp. z o.o. dla Mo-BRUK S.A.:

- poręczenie cywilnoprawne umowy kredytu inwestycyjnego zawartej z Alior Bank S.A. nr U0003814887655 z dnia 23.01.2025 r.; wartość umowy: 40,0 mln zł,
- poręczenie cywilnoprawne umowy limitu wierzytelności zawartej z Alior Bank S.A. nr U0003771921378 z dnia 08.07.2024 r.; wartość limitu: 30,0 mln zł.

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 marca 2026 roku Spółka Mo-BRUK S.A. lub jednostki od niej zależne nie dokonały poręczeń kredytu lub pożyczek oraz nie udzieliły gwarancji podmiotom zewnętrznym.

3.26. 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 inne istotne zdarzenia, które mogłyby istotnie wpłynąć na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, oraz realizacji zobowiązań przez Emitenta.

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

Analizując czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki finansowe Emitenta w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału, należy wskazać w szczególności na następujące uwarunkowania:

- Sytuacja na rynku gospodarki odpadami,

W ocenie Emitenta obowiązujące oraz planowane do wdrożenia regulacje prawne w Polsce, nakładające na jednostki samorządu terytorialnego obowiązek ograniczenia składowania odpadów komunalnych, sprzyjają wzrostowi popytu na usługi recyklingowe Grupy Kapitałowej Mo-BRUK w perspektywie najbliższych lat. Emitent pozytywnie ocenia zachodzące zmiany na rynku gospodarki odpadami i dostrzega w nich szansę na dalsze umocnienie swojej pozycji rynkowej. W szczególności sprzyjać temu będą regulacje rozszerzające odpowiedzialność wytwórcy za odpad aż do momentu jego ostatecznego zagospodarowania, co premiuje podmioty dysponujące własną infrastrukturą przetwarzania,

- Niedobór mocy przerobowych w zakresie spalania odpadów niebezpiecznych

Przy jednoczesnej koncentracji nowych inwestycji w Polsce na instalacjach do przetwarzania odpadów komunalnych, obserwowany jest niedobór dostępnych mocy w obszarze unieszkodliwiania odpadów niebezpiecznych, co może pozytywnie wpływać na poziom uzyskiwanych marż,

- Wzrost popytu na przetwarzanie odpadów niebezpiecznych

Oczekuje się zwiększenia zapotrzebowania na tego typu usługi w związku z rosnącymi środkami publicznymi przeznaczanymi na likwidację tzw. „bomb ekologicznych”,

- Oczekiwany wzrost popytu na paliwa alternatywne

Oczekiwany wzrost popytu zwłaszcza ze strony sektora ciepłowniczego, który stopniowo zwiększa wykorzystanie paliw alternatywnych w procesach wytwarzania energii,

- Ogólna sytuacja makroekonomiczna w kraju

Wpływająca zarówno na poziom produkcji odpadów przemysłowych, jak i skłonność podmiotów do inwestowania w usługi związane z ich zagospodarowaniem,

- Otoczenie regulacyjne działalności Emitenta, w szczególności:

- rozporządzenia Ministra Środowiska dotyczące gospodarowania odpadami,

- ustawa o odpadach oraz inne akty prawne z zakresu ochrony środowiska i gospodarki odpadami.

Emitent upatruje w zmianach regulacyjnych również szansy na ograniczenie działalności tzw. szarej strefy, która – wykorzystując luki prawne – nielegalnie zagospodarowuje odpady, osiągając nieuzasadnione przewagi konkurencyjne. W konsekwencji wprowadzane regulacje mogą przyczynić się do stabilizacji rynku oraz poziomu cen usług odpadowych, a tym samym pozytywnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta,

- Pozyskanie kontraktów przetargowych na likwidację „bomb ekologicznych”

Emitent dostrzega istotny potencjał wzrostu w tym obszarze. „Bomby ekologiczne”, czyli zdeponowane w przeszłości odpady – często niebezpieczne i pozostające bez właściciela – są usuwane w ramach przetargów organizowanych przez jednostki samorządu terytorialnego, finansowanych m.in. ze środków Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej. Wartość pojedynczych kontraktów zależy od skali problemu i zazwyczaj wynosi od kilku do kilkunastu milionów złotych,

- Pozyskanie nowych odbiorców usług Emitenta

Rozszerzanie bazy klientów oraz dywersyfikacja portfela kontraktów pozostają istotnymi czynnikami wzrostu przychodów w kolejnych okresach.

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

Henryk Siodmok

Prezes Zarządu

Rafał Michalczuk

Wiceprezes Zarządu

Andrzej Rytka

Wiceprezes Zarządu

Lech Dubiński

Wiceprezes Zarządu

Andrzej Stasiecki

Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Jarosław Martiszek

Główny Księgowy