

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

GRUPY KAPITAŁOWEJ Mo-BRUK S.A.

ZA III KWARTAŁY 2026 ROKU

Spis treści:

1. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Mo-BRUK S.A. za III kwartały 2026 roku. **5**

1.1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe **5**

1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej **6**

1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku **8**

1.4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych **9**

1.5. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym **11**

2. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Mo-BRUK S.A. za III kwartały 2026 roku. **12**

2.1. Wybrane jednostkowe dane finansowe **12**

2.2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej **13**

2.3. Jednostkowe sprawozdanie z wyniku **15**

2.4. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych **16**

2.5. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym **17**

3. Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego raportu za III kwartały 2026 roku. **18**

3.1. Podstawowe informacje na temat Grupy Kapitałowej. **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. **28**

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. **29**

3.3.5. Korekta błędu. **29**

3.3.6. Zasady konsolidacji **29**

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. **30**

3.5. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu i rozwiązaniu rezerw **30**

3.6. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego **31**

3.7. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych **32**

3.8. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki. **33**

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. **33**

3.11. Istotne wydarzenia w Grupie w okresie sprawozdawczym. **48**

3.12. Informacje o zawartych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek. **53**

3.13. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym. **54**

3.14. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe. **54**

3.15. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie. **55**

3.16. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. **55**

3.17. Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy. **55**

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. **57**

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. **57**

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. **58**

3.21. Kapitał zakładowy jednostki dominującej oraz struktura akcjonariatu. **58**

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. **60**

3.23. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postepowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej. **61**

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. **64**

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. **64**

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. **66**

3.27. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału. **66**

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

1.1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

TYTUŁ	PLN		EUR	
	01.01.2026-30.09.2026	01.01.2025-30.09.2025	01.01.2026-30.09.2026	01.01.2025-30.09.2025
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	331 684 283	210 160 202	77 496 328	49 607 035
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	122 373 008	13 774 832	28 591 824	3 251 465
III. Zysk (strata) brutto	113 658 432	-233 589	26 555 708	-55 137
IV. Zysk (strata) netto	91 496 584	-12 124 235	21 377 707	-2 861 852
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	107 578 026	25 776 487	25 135 053	6 084 383
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-81 484 359	-30 324 000	-19 038 402	-7 157 795
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	23 807 972	-19 041 354	5 562 610	-4 494 595
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	49 901 640	-23 588 867	11 659 262	-5 568 008
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)	26,05	-3,45	6,09	-0,81
TYTUŁ	**PLN**		**EUR**	
	30.09.2026	**31.12.2025**	**30.09.2026**	**31.12.2025**
XI. Aktywa razem	587 259 443	516 895 863	134 470 471	122 293 009
XII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	337 859 927	301 057 733	77 363 053	71 227 608
XIII. Zobowiązania długoterminowe	198 202 056	171 457 494	45 384 241	40 565 333
w tym Przychody przyszłych okresów - dotacja	32 138 366	34 835 654	7 359 032	8 241 809
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	139 657 871	129 600 238	31 978 813	30 662 275
w tym Przychody przyszłych okresów - dotacja	3 828 756	4 040 552	876 707	955 959
XV. Kapitał własny	249 399 516	215 838 131	57 107 418	51 065 401
XVI. Kapitał zakładowy	35 128 850	35 128 850	8 043 792	8 311 177
XVII. Liczba akcji	3 512 885	3 512 885	3 512 885	3 512 885
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	71,00	61,44	16,26	14,54

Powyższe dane finansowe za III kwartały 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 30 września 2026 roku – 4,3672 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 30 września 2026 roku – 4,2800 PLN/EUR, od 1 stycznia do 30 września 2025 roku – 4,2365 PLN/EUR.*

1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej			
Wyszczególnienie	**na dzień 30-09-2026**	**na dzień 31-12-2025**	**na dzień 30-09-2025**
AKTYWA TRWAŁE	**409 100 008**	**426 329 505**	**366 856 537**
Rzeczowe aktywa trwałe	320 152 280	337 480 118	328 638 444
Wartość firmy	69 747 889	69 747 889	20 287 109
Pozostałe wartości niematerialne	16 512 676	16 499 107	17 044 724
Należności długoterminowe	2 687 163	2 602 391	886 260
AKTYWA OBROTOWE	**178 159 435**	**90 566 358**	**97 605 843**
Zapasy	9 779 179	7 458 291	3 682 450
Należności z tytułu dostaw i usług	60 176 733	40 467 246	34 002 456
Pozostałe należności krótkoterminowe	5 580 486	6 229 075	20 807 123
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	83 935 443	34 033 804	35 247 080
Rozliczenia międzyokresowe	4 072 296	2 377 942	3 866 734
Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	14 615 298	-	-
Aktywa razem:	**587 259 443**	**516 895 863**	**464 462 380**

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej			
Wyszczególnienie	**na dzień 30-09-2026**	**na dzień 31-12-2025*** *(dane przekształcone)*	**na dzień 30-09-2025*** *(dane przekształcone)*
Kapitał (fundusz) własny	**249 399 516**	**215 838 131**	**188 513 976**
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	95 651 245	88 174 943	137 189 943
Kapitał rezerwowy z umorzenia akcji	-	50 000 000	985 000
Zyski zatrzymane (niepokryte straty)	91 373 137	14 762 303	-12 359 883
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	**247 726 711**	**213 639 575**	**186 517 389**
Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli	**1 672 805**	**2 198 556**	**1 996 587**
Zobowiązania długoterminowe	**198 202 056**	**171 457 494**	**140 499 131**
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 521 119	6 016 988	6 926 630

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	478 651	445 447	438 047
Kredyty i pożyczki	89 718 807	56 886 494	31 236 065
Zobowiązania z tytułu leasingu	61 159 171	69 206 551	66 063 876
Inne zobowiązania finansowe (w tym earn-out)	4 185 942	3 994 346	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	72 014	42 600
Przychody przyszłych okresów - dotacja	32 138 366	34 835 654	35 791 913
Zobowiązania krótkoterminowe	**139 657 871**	**129 600 238**	**135 449 273**
Kredyty i pożyczki	22 591 820	15 954 297	10 323 278
Zobowiązania z tytułu leasingu	15 070 010	11 996 459	11 632 650
Inne zobowiązania finansowe w tym earn-out	1 373 030	62 904 608	29 161 285
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	28 047 828	17 039 449	16 405 782
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	4 045 192	4 228 155	1 824 637
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	2 469 908	1 853 198	1 637 346
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	-	2 141 938	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	62 231 327	9 441 582	60 175 443
Przychody przyszłych okresów - dotacje	3 828 756	4 040 552	4 288 852
Pasywa razem:	**587 259 443**	**516 895 863**	**464 462 380**

Dane przekształcone w wyniku zmiany prezentacji kapitału rezerwowego z przeszacowania aktywów. W celu zapewnienia bardziej przejrzystej prezentacji kapitału własnego dokonano przeniesienia kwoty 12,9 mln zł z kapitału rezerwowego z przeszacowania aktywów do zysków zatrzymanych. Przeniesienie odzwierciedla realizację skutków przeszacowania dotyczących aktywów i nie powoduje zmian w łącznej wartości kapitału własnego ani w wyniku finansowym Grupy.

1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku				
Wyszczególnienie	**Za okres: 01.07.2026-30.09.2026**	**Za okres: 01.01.2026-30.09.2026**	**Za okres: 01.07.2025-30.09.2025**	**Za okres: 01.01.2025-30.09.2025**
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	150 279 130	331 684 283	83 098 064	210 160 202
Koszt własny sprzedaży	80 296 625	188 941 539	50 128 872	132 652 073
ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	**69 982 505**	**142 742 744**	**32 969 192**	**77 508 129**
Koszty sprzedaży	1 913 734	5 006 939	1 075 085	3 033 458
Koszty ogólnego zarządu	6 045 700	17 472 732	3 540 961	11 346 821
Pozostałe przychody operacyjne	1 334 687	3 638 423	1 619 894	5 454 609
Pozostałe koszty operacyjne	275 839	1 528 488	53 290 817	54 807 627
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	**63 081 919**	**122 373 008**	**-23 317 777**	**13 774 832**
Przychody finansowe	188 202	653 351	5 178 272	6 172 840
Koszty finansowe	2 386 636	9 367 927	14 621 337	20 181 261
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	**60 883 485**	**113 658 432**	**-32 760 842**	**-233 589**
Podatek dochodowy	11 552 659	22 161 848	5 900 778	11 890 646
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	**49 330 826**	**91 496 584**	**-38 661 620**	**-12 124 235**
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	**49 330 826**	**91 496 584**	**-38 661 620**	**-12 124 235**
Zysk netto przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	49 296 012	91 373 137	-38 755 120	-12 359 883
Udziałom niesprawującym kontroli	34 814	123 447	93 500	235 648

Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów				
Wyszczególnienie	**Za okres: 01.07.2026-30.09.2026**	**Za okres: 01.01.2026-30.09.2026**	**Za okres: 01.07.2025-30.09.2025**	**Za okres: 01.01.2025-30.09.2025**
ZYSK (STRATA) NETTO	49 330 826	91 496 584	-38 661 620	-12 124 235
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	**49 330 826**	**91 496 584**	**-38 661 620**	**-12 124 235**
Całkowity dochód ogółem przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	49 296 012	91 373 137	-38 755 120	-12 359 883
Udziałom niesprawującym kontroli	34 814	123 447	93 500	235 648

1.4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)		
Wyszczególnienie	**Za okres: 01.01.2026-30.09.2026**	**Za okres: 01.01.2025-30.09.2025**
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**113 658 432**	**-233 589**
Korekty razem	**15 744 234**	**37 400 027**
Amortyzacja	23 115 121	23 142 345
Przychody z tytułu odsetek	-626 336	-1 101 208
Koszty z tytułu odsetek	8 527 911	4 487 091
Zysk (strata) ze sprzedaży składników aktywów trwałych	66 349	704 264
Zmiany w kapitale obrotowym	**-15 338 811**	**10 167 535**
Zmiana stanu rezerw	2 491 936	-4 200 659
Zmiana stanu zapasów	-2 320 888	99 002
Zmiana stanu należności	-19 145 670	9 591 188
Zmiana stanu zob. krótkoterminowe z wyjątkiem zobowiązań finansowych	8 239 248	10 535 685
Zmiana stanu międzyokresowych rozliczeń	-1 694 353	-2 248 571
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów - dotacja	-2 909 084	-3 609 110
Inne korekty	-	-
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	**129 402 666**	**37 166 438**

Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	-21 824 640	-11 389 951
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**107 578 026**	**25 776 487**
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-18 467 440	-34 006 003
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	54 472	2 918 753
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	-63 575 000	-
Otrzymane odsetki	503 609	763 250
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**-81 484 359**	**-30 324 000**
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	52 932 805	2 884 790
Spłaty kredytów i pożyczek	-13 311 203	-11 377 099
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	-9 067 738	-6 061 954
Dywidendy wypłacone	-450 000	-
Odsetki zapłacone	-6 295 892	-4 487 091
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	**23 807 972**	**-19 041 354**
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów przed skutkami zmian kursów wymiany	**49 901 639**	**-23 588 867**
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	**49 901 639**	**-23 588 867**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	34 033 804	58 835 947
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	**83 935 443**	**35 247 080**
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	*9 280 084*	*10 464 737*

1.5. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres: 01.01.2026-30.09.2026	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Kapitał rezerwowy na skup akcji	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2026 roku	**35 128 850**	**25 573 479**	**88 174 943**	**50 000 000**	**14 762 303**	**213 639 575**	**2 198 556**	**215 838 131**
Transakcje z właścicielami	-	-	11 188 014	-	-11 188 014	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-49 992 578	-	-3 508 661	-53 501 239	-450 000	**-53 951 239**
Wypłacone dywidendy	-	-	50 000 000	-50 000 000	-	-	-	-
Kapitał rezerwowy na skup akcji własnych	-	-	-3 719 134	-	-65 628	-3 784 762	-199 198	**-3 983 960**
Razem transakcje z właścicielami	-	-	**7 476 302**	**-50 000 000**	**-14 762 303**	**-57 286 001**	**-649 198**	**-57 935 199**
Zysk (strata)netto w okresie:	-	-	-	-	91 373 137	91 373 137	123 447	91 496 584
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	**91 373 137**	**91 373 137**	**123 447**	**91 496 584**
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	-	**7 476 302**	**-50 000 000**	**76 610 834**	**34 087 136**	**-525 751**	**33 561 385**
Saldo na dzień 30.09.2026 roku	**35 128 850**	**25 573 479**	**95 651 245**	**-**	**91 373 137**	**247 726 711**	**1 672 805**	**249 399 516**

konsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres: 01.01.2025-30.09.2025	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Kapitał rezerwowy na skup akcji	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2025 roku	**35 128 850**	**25 573 479**	**112 932 666**	**985 000**	**70 521 972**	**245 141 967**	**1 760 939**	**246 902 906**
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	24 257 277	-	-24 257 277	-	-	-
Wypłacone dywidendy	-	-	-	-	-46 264 695	-46 264 695	-	-46 264 695
Razem transakcje z właścicielami	-	-	**24 257 277**	-	**-70 521 972**	**-46 264 695**	**-**	**-46 264 695**
Zysk (strata)netto w okresie:	-	-	-	-	-12 359 883	-12 359 883	235 648	-12 124 235
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	**-**	-	**-12 359 883**	**-12 359 883**	**235 648**	**-12 124 235**
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	-	**24 257 277**	-	**-82 881 855**	**-58 624 578**	**235 648**	**-58 388 930**
Saldo na dzień 30.09.2025 roku	**35 128 850**	**25 573 479**	**137 189 943**	**985 000**	**-12 359 883**	**186 517 389**	**1 996 587**	**188 513 976**

Dane przekształcone w wyniku zmiany prezentacji kapitału rezerwowego z przeszacowania aktywów. W celu zapewnienia bardziej przejrzystej prezentacji kapitału własnego dokonano przeniesienia kwoty 12,9 mln zł z kapitału rezerwowego z przeszacowania aktywów do zysków zatrzymanych. Przeniesienie odzwierciedla realizację skutków przeszacowania dotyczących aktywów i nie powoduje zmian w łącznej wartości kapitału własnego ani w wyniku finansowym Grupy.

2. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Mo-BRUK S.A. za III kwartały 2026 roku.

2.1. Wybrane jednostkowe dane finansowe

TYTUŁ	PLN		EUR	
	01.01.2026-30.09.2026	01.01.2025-30.09.2025	01.01.2026-30.09.2026	01.01.2025-30.09.2025
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	243 202 477	155 382 652	56 823 009	36 677 128
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	91 187 173	-11 553 105	21 305 414	-2 727 040
III. Zysk (strata) brutto	116 962 883	-4 862 611	27 327 776	-1 147 790
IV. Zysk (strata) netto	100 545 261	-12 631 991	23 491 883	-2 981 705
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	83 148 536	4 909 988	19 427 228	1 158 973
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-54 225 260	8 376 978	-12 669 453	1 977 334
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	28 331 427	-14 147 126	6 619 492	-3 339 343
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	57 254 703	-860 160	13 377 267	-203 035
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)	28,62	-3,60	6,69	-0,85
TYTUŁ	**PLN**		**EUR**	
	30.09.2026	**31.12.2025**	**30.09.2026**	**31.12.2025**
XI. Aktywa razem	519 468 882	441 666 222	118 947 811	104 494 339
XII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	292 674 776	261 916 137	67 016 573	61 967 052
XIII. Zobowiązania długoterminowe	170 875 470	147 142 152	39 127 008	34 812 537
w tym Przychody przyszłych okresów - dotacja	32 035 002	34 835 654	7 335 364	8 241 809
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	121 799 306	114 773 985	27 889 564	27 154 514
w tym Przychody przyszłych okresów - dotacja	3 734 186	3 734 136	855 053	883 464
XV. Kapitał własny	226 794 107	179 750 085	51 931 239	42 527 287
XVI. Kapitał zakładowy	35 128 850	35 128 850	8 043 792	8 311 177
XVII. Liczba akcji	3 512 885	3 512 885	3 512 885	3 512 885
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	64,56	51,17	14,78	12,11

Powyższe dane finansowe za III kwartały 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 30 września 2026 roku – 4,3672 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 30 września 2026 roku – 4,2800 PLN/EUR, od 1 stycznia do 30 września 2025 roku – 4,2365 PLN/EUR.*

2.2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej			
Wyszczególnienie	**na dzień 30-09-2026**	**na dzień 31-12-2025**	**na dzień 30-09-2025**
Aktywa trwałe	**364 241 223**	**387 473 299**	**328 954 027**
Rzeczowe aktywa trwałe	239 667 239	259 217 500	263 478 411
Pozostałe wartości niematerialne	3 115 826	3 198 214	3 204 960
Akcje i udziały	121 355 620	121 305 620	58 382 096
Należności długoterminowe	102 538	576 347	543 516
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	3 175 618	3 345 044
Aktywa obrotowe	**155 227 659**	**54 192 923**	**84 027 761**
Zapasy	6 637 491	4 798 902	2 602 123
Należności z tytułu dostaw i usług	39 878 762	26 156 362	23 846 654
Pozostałe należności	13 778 174	4 114 085	23 890 009
Pozostałe aktywa finansowe	4 620 484	1 293 100	5 134 788
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	73 747 838	16 493 135	24 936 894
Rozliczenia międzyokresowe	1 949 612	1 337 339	3 617 293
Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	14 615 298	-	-
Aktywa razem:	**519 468 882**	**441 666 222**	**412 981 788**

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej			
Wyszczególnienie	**na dzień 30-09-2026**	**na dzień 31-12-2025*** *(dane przekształcone)*	**na dzień 30-09-2025*** *(dane przekształcone)*
Kapitał (fundusz) własny	**226 794 107**	**179 750 085**	**163 609 433**
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	65 546 517	65 539 095	114 554 095
Kapitał rezerwowy z umorzenia akcji	-	50 000 000	985 000
Zyski zatrzymane (niepokryte straty)	100 545 261	3 508 661	-12 631 991

Zobowiązania długoterminowe	**170 875 469**	**147 142 152**	**124 790 900**
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 209 130	5 067 369	6 563 230
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	298 344	315 091	317 446
Kredyty i pożyczki	79 263 298	46 333 734	25 352 823
Zobowiązania z tytułu leasingu	49 883 753	56 595 958	56 765 488
Inne zobowiązania finansowe w tym earn-out	4 185 942	3 994 346	-
Przychody przyszłych okresów - dotacja	32 035 002	34 835 654	35 791 913
Zobowiązania krótkoterminowe	**121 799 306**	**114 773 985**	**124 581 455**
Kredyty i pożyczki	21 238 234	14 933 498	9 219 212
Zobowiązania z tytułu leasingu	10 044 145	7 960 804	7 967 695
Inne zobowiązania finansowe w tym earn-out	1 373 030	62 904 608	29 161 285
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	22 289 471	13 090 034	13 121 979
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 515 787	2 699 964	1 086 000
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 440 581	1 299 803	1 170 583
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	-	2 085 938	-
Pozostałe zobowiązania	59 163 872	6 065 200	58 646 238
Przychody przyszłych okresów - dotacje	3 734 186	3 734 136	4 208 463
Pasywa razem:	**519 468 882**	**441 666 222**	**412 981 788**

Dane przekształcone w wyniku zmiany prezentacji kapitału rezerwowego z przeszacowania aktywów. W celu zapewnienia bardziej przejrzystej prezentacji kapitału własnego dokonano przeniesienia kwoty 12,9 mln zł z kapitału rezerwowego z przeszacowania aktywów do zysków zatrzymanych. Przeniesienie odzwierciedla realizację skutków przeszacowania dotyczących aktywów i nie powoduje zmian w łącznej wartości kapitału własnego ani w wyniku finansowym jednostki.

2.3. Jednostkowe sprawozdanie z wyniku i całkowitych dochodów

Jednostkowe sprawozdanie z wyniku				
Wyszczególnienie	**Za okres: 01.07.2026-30.09.2026**	**Za okres: 01.01.2026-30.09.2026**	**Za okres: 01.07.2025-30.09.2025**	**Za okres: 01.01.2025-30.09.2025**
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	113 873 115	243 202 477	61 567 113	155 382 652
Koszt własny sprzedaży	59 508 452	139 830 769	39 143 113	106 845 374
ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	**54 364 663**	**103 371 708**	**22 424 000**	**48 537 278**
Koszty sprzedaży	1 717 036	4 479 106	852 946	2 646 586
Koszty ogólnego zarządu	3 526 640	10 301 056	2 781 244	8 180 967
Pozostałe przychody operacyjne	1 190 219	3 474 340	1 698 341	4 441 474
Pozostałe koszty operacyjne	100 433	878 713	52 713 819	53 704 304
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	**50 210 773**	**91 187 173**	**-32 225 668**	**-11 553 105**
Przychody finansowe	203 984	33 605 000	5 257 419	25 515 814
Koszty finansowe	1 921 698	7 829 290	14 271 777	18 825 320
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	**48 493 059**	**116 962 883**	**-41 240 026**	**-4 862 611**
Podatek dochodowy	9 274 795	16 417 622	4 196 811	7 769 380
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	**39 218 264**	**100 545 261**	**-45 436 837**	**-12 631 991**
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	**39 218 264**	**100 545 261**	**-45 436 837**	**-12 631 991**

Jednostkowe sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów				
Wyszczególnienie	**Za okres: 01.07.2026-30.09.2026**	**Za okres: 01.01.2026-30.09.2026**	**Za okres: 01.07.2025-30.09.2025**	**Za okres: 01.01.2025-30.09.2025**
ZYSK (STRATA) NETTO	39 218 264	100 545 261	-45 436 837	-12 631 991
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	**39 218 264**	**100 545 261**	**-45 436 837**	**-12 631 991**

2.4. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)		
Wyszczególnienie	**Za okres: 01.01.2026-30.09.2026**	**Za okres: 01.01.2025-30.09.2025**
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**116 962 883**	**-4 862 611**
Korekty razem	**-17 354 309**	**17 126 943**
Amortyzacja	17 384 641	19 011 797
Przychody z tytułu odsetek	-377 058	-1 077 305
Koszty z tytułu odsetek	7 461 464	4 359 894
Udziały w zyskach (dywidendy)	-22 550 000	-15 000 000
Zysk (strata) ze sprzedaży składników aktywów trwałych	70 204	210 563
Zmiany w kapitale obrotowym	**-19 343 560**	**9 621 994**
Zmiana stanu rezerw	-1 961 907	-4 301 350
Zmiana stanu zapasów	-1 838 588	-157 886
Zmiana stanu należności	-22 912 681	13 221 919
Zmiana stanu zob. krótkot, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	10 782 491	6 711 837
Zmiana stanu międzyokresowych rozliczeń	-612 273	-2 163 026
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów - dotacja	-2 800 602	-3 689 500
Inne korekty	-	-
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	**99 608 574**	**12 264 332**
Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	-16 460 038	-7 354 344
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**83 148 536**	**4 909 988**
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy finansowe - dywidenda	22 550 000	15 000 000
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-13 424 739	-29 981 121
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	49 187	2 918 753
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	-63 625 000	-
Pożyczki udzielone	-2 000 000	-1 050 000
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych i innych aktywów finansowych	2 000 000	20 750 000
Otrzymane odsetki	225 292	739 346
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**-54 225 260**	**8 376 978**

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	49 626 970	-
Spłaty kredytów i pożyczek	-10 392 670	-6 914 409
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	-5 673 427	-2 872 823
Odsetki zapłacone	-5 229 446	-4 359 894
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	**28 331 427**	**-14 147 126**
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów przed skutkami zmian kursów wymiany	**57 254 703**	**-860 160**
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	**57 254 703**	**-860 160**
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA POCZĄTEK OKRESU	16 493 135	25 797 054
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU	**73 747 838**	**24 936 894**
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	*8 845 962*	*10 464 737*

2.5. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres: 01.01.2026-30.09.2026	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Kapitał rezerwowy na skup akcji	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2026 roku	**35 128 850**	**25 573 479**	**65 539 095**	**50 000 000**	**3 508 661**	**179 750 085**
Wypłacone dywidendy	-	-	-49 992 577,56	-	-3 508 661	-53 501 239
Kapitał rezerwowy na skup akcji własnych	-	-	50 000 000,00	-50 000 000	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	**7 422**	**-50 000 000**	**-3 508 661**	**-53 501 239**
Zysk (strata)netto w okresie:	-	-	-	-	100 545 261	100 545 261
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	**100 545 261**	**100 545 261**
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	-	**7 422**	**-50 000 000**	**97 036 600**	**47 044 022**
Saldo na dzień 30.09.2026 roku	**35 128 850**	**25 573 479**	**65 546 517**	-	**100 545 261**	**226 794 107**

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres: 01.01.2025-30.09.2025	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	Kapitał rezerwowy z umorzenia akcji	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2025 roku	**35 128 850**	**25 573 479**	**90 745 587**	**985 000**	**70 073 203**	**222 506 119**
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	23 808 508	-	-23 808 508	-
Wypłacone dywidendy	-	-	-	-	-46 264 695	-46 264 695
Razem transakcje z właścicielami	-	-	**23 808 508**	-	**-70 073 203**	**-46 264 695**
Zysk (strata)netto w okresie:	-	-	-	-	-12 631 991	-12 631 991
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	**-12 631 991**	**-12 631 991**
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	-	**23 808 508**	-	**-82 705 194**	**-58 896 686**
Saldo na dzień 30.09.2025 roku	**35 128 850**	**25 573 479**	**114 554 095**	**985 000**	**-12 631 991**	**163 609 433**

Dane przekształcone w wyniku zmiany prezentacji kapitału rezerwowego z przeszacowania aktywów. W celu zapewnienia bardziej przejrzystej prezentacji kapitału własnego dokonano przeniesienia kwoty 12,9 mln zł z kapitału rezerwowego z przeszacowania aktywów do zysków zatrzymanych. Przeniesienie odzwierciedla realizację skutków przeszacowania dotyczących aktywów i nie powoduje zmian w łącznej wartości kapitału własnego ani w wyniku finansowym jednostki.

3. Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego raportu za III kwartały 2026 roku.

3.1. Podstawowe informacje na temat Grupy Kapitałowej.

Grupę Kapitałową Mo-BRUK S.A. („Grupa Kapitałowa", „Grupa") na dzień 30.09.2026 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 SPÓŁEK, W KTÓRYCH GRUPA POSIADA CO NAJMNIEJ 20% UDZIAŁÓW W KAPITALE LUB OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW W ORGANIE STANOWIĄCYM SPÓŁKI WEDŁUG STANU NA DZIEŃ BILANSOWY				
Lp	**Nazwa oraz siedziba spółki**	**% posiadanych udziałów w kapitale**	**% głosów w organie stanowiącym spółki**	**Rodzaj powiązania oraz metoda konsolidacji**
1.	RAF-EKOLOGIA Spółka z o.o. ul. Trzecieskiego 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 30 września 2026 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.

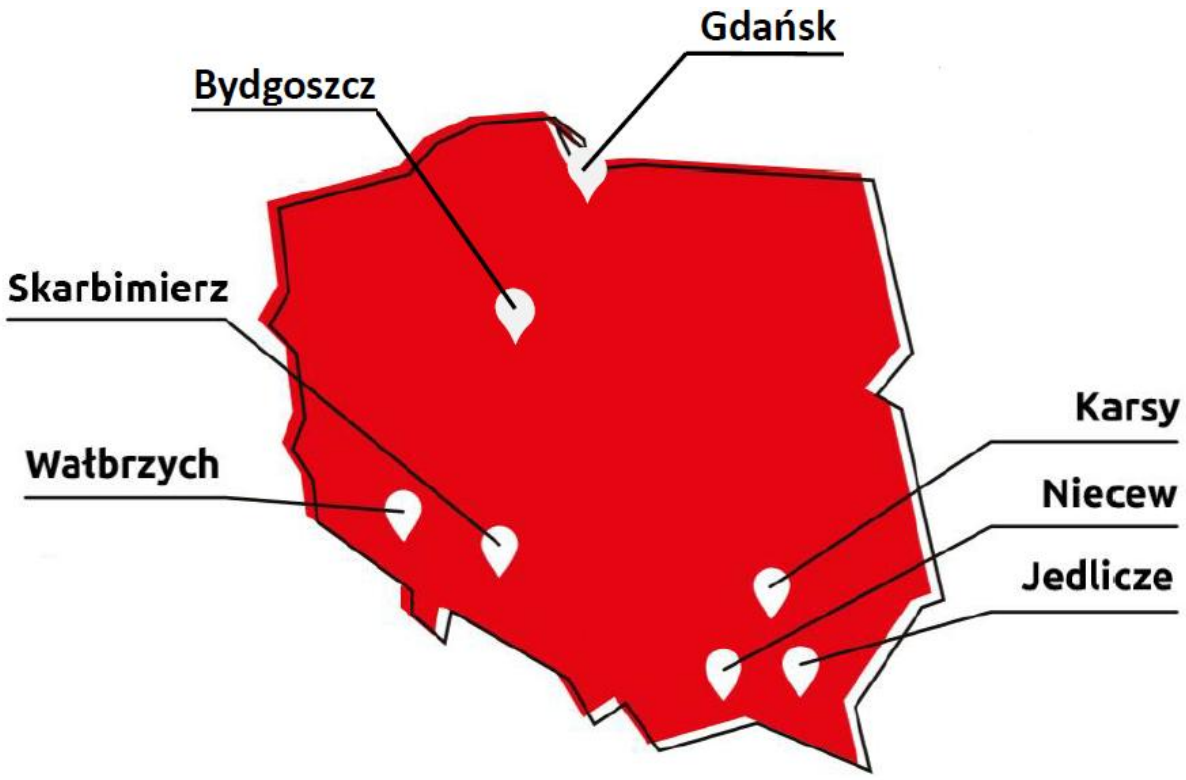
Spółka Mo-BRUK S.A. posiada zakłady w Niecwi, Karsach i Wałbrzychu oraz spółki zależne w Jedliczu, Skarbimierzu, Bydgoszczy oraz Gdańsku. Przy siedzibie głównej Spółki w miejscowości Niecew w województwie małopolskim zlokalizowany jest Zakład Odzysku Odpadów, w którym procesowi zestalania i stabilizacji 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 Mo-BRUK S.A. zlokalizowana w Gdańsku w województwie pomorskim, w której posiada 100% akcji.
- Solidra Sp. z o.o. zlokalizowana w Skarbimierzu w województwie opolskim, w której posiada 100% udziałów. Podstawową działalnością spółki jest odzysk oraz unieszkodliwianie odpadów, w szczególności odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne.



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. Trzecieskiego 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 01.12.1999 r., 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 Mo-BRUK S.A.

Nazwa (firma):	Organizacja Odzysku Mo-BRUK 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.organizacjaodzyskuecopoint.pl
Numer KRS:	0001137708
Numer NIP:	5842857287
Numer REGON:	529696101

Organizacja Odzysku Mo-BRUK 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 wyodrębnianiu 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, trwającą 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 Pietrzak — Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Ziółkowski — Członek Rady Nadzorczej,
- Tobiasz Mokrzycki — Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Hulbój — Członek Rady Nadzorczej,
- Orest Nazaruk — Członek Rady Nadzorczej.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta:

- W dniu 29 czerwca 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwały w sprawie powołania członków Rady Nadzorczej na nową, pięcioletnią wspólną kadencję,
- W dniu 29 czerwca 2026 roku do składu Rady Nadzorczej został po raz pierwszy powołany Orest Nazaruk. Pozostali członkowie Rady Nadzorczej zostali powołani na kolejną kadencję,
- W dniu 19 sierpnia 2026 roku nowo powołana Rada Nadzorcza dokonała wyboru Wiktora Mokrzyckiego na Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Komitet Audytu

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

- Michał Hulbój — Przewodniczący Komitetu Audytu
- Piotr Pietrzak — Członek Komitetu Audytu
- Paweł Ziółkowski — Członek Komitetu Audytu

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem wystąpiły następujące zmiany w składzie Komitetu Audytu Emitenta:

- W dniu 19 sierpnia 2026 roku nowo powołana Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie powołania członków Komitetu Audytu i ustalenia jego składu,
- W dniu 19 sierpnia 2026 roku Rada Nadzorcza dokonała wyboru Michała Hulbója na Przewodniczącego 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 30 września 2026 roku. Dane porównywalne obejmują okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku w zakresie rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych, a dla wartości bilansowych według stanu na 30 września 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 III kwartały 2026 roku oraz porównywalne dane finansowe za III kwartał 2025 roku sporządzone są zgodnie ze standardami MSSF.

3.3.5. Korekta błędu.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, sporządzone za III kwartały 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 Skarbimierzu.

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 30 września 2026 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 30.09.2026
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	2 298 645	649 914	2 948 559
Pozostałe rezerwy	2 141 938	-2 141 938	-
Razem rezerwy	**4 440 583**	**-1 492 024**	**2 948 559**

Na zmianę poziomu pozostałych rezerw w okresie sprawozdawczym wpłynęło wykorzystanie rezerwy na premię dla członków Zarządu z tytułu realizacji celów za 2025 rok w kwocie 2,0 mln zł, a także wykorzystanie rezerwy na opłatę za korzystanie ze środowiska w kwocie 0,1 mln zł oraz rezerwy na badanie sprawozdania finansowego w kwocie 0,1 mln zł.

Dane jednostkowe

Rezerwy	Stan na 01.01.2026	Zmiana stanu rezerw	Stan na 30.09.2026
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 614 894	124 031	1 738 925
Pozostałe rezerwy	2 085 938	-2 085 938	-
Razem rezerwy	**3 700 832**	**-1 961 907**	**1 738 926**

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 01.01.2026-30.09.2026	Ujęte w kapitale własnym 01.01.2026-30.09.2026	Stan na dzień 30.09.2026
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Świadczenia pracownicze	848 285	-234 236	-	646 776
Rezerwa na należności	130 341	-10 255	-	120 086
Leasing	12 265 785	-875 711	-	11 390 074
Dotacja	557 690	-65 344	-	492 346
Ujemne różnice kursowe	24 891	4 320	-	29 211
PCC zakup udziałów	89 395	-	-	89 395
Rezerwa na przyszłe koszty	50 127	-28 604	-	21 523
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego RAZEM:	**13 999 241**	**-1 209 830**	**-**	**12 789 412**
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Odsetki	189 901	26 063	-	215 964
Różnice kursowe	25 437	4 615	-	30 052
Przychody następnego okresu	132 536	-	-	132 536
Różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	19 668 358	-720 337	3 983 960,00	22 931 981
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego RAZEM:	**20 016 232**	**-689 659**	**3 983 960,00**	**23 310 531**

Dane jednostkowe

Odroczony podatek dochodowy - okres sprawozdawczy	Stan na dzień 31.12.2025	Ujęte w wyniku 01.01.2026-30.09.2026	Stan na dzień 30.09.2026
Aktywa z tytułu ODPD			
Świadczenia pracownicze	739 939	-290 095	449 845
Rezerwa na należności	117 544	385	117 929
Leasing	12 265 785	-878 914	11 386 871
Dotacja	557 690	-65 344	492 346
Różnice kursowe	24 891	4 294	29 185
PCC zakup udziałów	89 395	-	89 395
Rezerwy na koszty	39 487	-39 487	-
Aktywa z tytułu ODPD razem:	**13 834 731**	**-1 269 160**	**12 565 571**

Rezerwa z tytułu ODPD			
Odsetki	189 901	-26 063	215 964
Różnice kursowe	25 437	-4 466	29 902
Różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	18 686 764	1 157 929	17 528 835
Rezerwa z tytułu ODPD razem:	**18 902 102**	**1 127 400**	**17 774 702**

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe oraz prawa do użytkowania aktywów o łącznej wartości 18,4 mln zł.
Najistotniejsze nakłady inwestycyjne poniesiono na:

- Zakład Produkcji Paliw Alternatywnych w Karsach - 7,4 mln zł. Nakłady przeznaczono na dokończenie budowy wiaty magazynowej, modernizację magazynu RDF, doposażenie parku maszynowego oraz usprawnienie logistyki wewnętrznej w związku z rosnącym wolumenem przetwarzanych odpadów.
- Zakład Odzysku Odpadów Nieorganicznych w Niecwi - 1,4 mln zł. Nakłady obejmowały dokończenie budowy drugiej linii technologicznej oraz doposażenie parku maszynowego.
- Laboratorium badawcze - 0,8 mln zł. Nakłady dotyczyły zakupu aparatury i sprzętu laboratoryjnego.
- Raf-Ekologia Sp. z o.o. w Jedliczu – 1,7 mln zł. Nakłady obejmowały dokończenie budowy turbiny ORC służącej do produkcji energii elektrycznej z energii cieplnej powstającej w procesie termicznego przekształcania odpadów, a także prace modernizacyjne instalacji TPO.
- Elkajo Sp. z o.o. w Bydgoszczy – 4,4 mln zł. Nakłady zostały przeznaczone na budowę drugiej linii do separacji metali oraz doposażenie parku maszynowego.
- Eco Point P.S.A – 1,5 mln zł. Nakłady obejmowały doposażenie parku maszynowego oraz modernizację posiadanych środków technicznych.

W bieżącym okresie sprawozdawczym w Grupie Kapitałowej Mo-BRUK nie wystąpiły istotne transakcje sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz praw do użytkowania aktywów.

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

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 września 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 okresie trzech kwartałów 2026 roku Grupa Mo-BRUK osiągnęła 331,7 mln przychodów ze sprzedaży, z czego 308,7 mln zł pochodziło z działalności w obszarze gospodarki odpadami. W analizowanym okresie Grupa przyjęła do przetworzenia 303,2 tys. ton odpadów wobec 256,4 tys. ton w analogicznym okresie roku poprzedniego. Osiągnięte przychody oznaczają wzrost o 58% w porównaniu do analogicznego okresu 2025 roku. Dominujący udział w strukturze przychodów Grupy miały przychody z gospodarki odpadami, które stanowiły 93% 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 39%, będący rezultatem zarówno wzrostu średniej ceny za przyjmowane odpady o 10%, jak i zwiększenia wolumenu odpadów przyjmowanych do termicznego przekształcania o 15%. W analizowanym okresie utrzymywał się wysoki udział odpadów o wyższej wartości jednostkowej, w tym odpadów pochodzących z likwidacji tzw. „bomb ekologicznych”. Dodatkowo pozytywny wpływ na wyniki segmentu miała zwiększona efektywność instalacji termicznego przetwarzania odpadów w zakładzie w Karsach i Raf-Ekologii, osiągnięta dzięki przeprowadzonym modernizacjom oraz optymalizacji procesów technologicznych,
- **segment produkcji paliw alternatywnych –** wzrost przychodów o 133%, wynikający przede wszystkim ze wzrostu średnich cen za przyjmowane odpady o 118% w porównaniu z analogicznym okresem 2025 roku. Istotny wpływ na ten wzrost miała realizacja zleceń związanych z zagospodarowaniem odpadów pochodzących z usuwania tzw. „bomb

ekologicznych", a także wzrost wolumenu przyjętych odpadów o 27%. Korzystnie na poziom przychodów oddziaływały również efekty wcześniejszej konsolidacji działalności produkcyjnej w zakładzie w Karsach oraz modernizacji infrastruktury technologicznej, które pozwoliły na efektywniejsze wykorzystanie posiadanych mocy przerobowych,

- **segment zestalania i stabilizacji odpadów nieorganicznych –** wzrost przychodów o 6%, co oznacza utrzymanie poziomu sprzedaży zbliżonego do osiągniętego w analogicznym okresie 2025 roku. Na osiągnięty wynik wpłynął wzrost wolumenu przetwarzanych odpadów o 6%, który w znacznym stopniu zrekompensował spadek średniej ceny jednostkowej za przyjmowane odpady o 2%. Nadal widoczny pozostaje wpływ ograniczeń działalności Zakładu Odzysku Odpadów Nieorganicznych w Skarbimierzu, wynikających ze zmiany podejścia Marszałka Województwa do interpretacji zapisów Pozwolenia Zintegrowanego. Jednocześnie działania podejmowane w zakresie optymalizacji wykorzystania mocy produkcyjnych oraz rozwój działalności spółki EL-KAJO przyczyniają się do stopniowej poprawy efektywności operacyjnej i stabilizacji wyników segmentu, co będzie widoczne w następnych okresach.
- **segment przetwarzania wód zaolejonych i olejów przemysłowych** – obszar działalności rozwijany w Grupie po nabyciu w październiku 2025 roku spółki Eco Point. Przychody wygenerowane przez ten segment po dziewięciu miesiącach 2026 roku wyniosły 23,6 mln zł. Segment ten stanowi ważne uzupełnienie oferty Grupy w zakresie gospodarki obiegu zamkniętego oraz kompleksowego zarządzania odpadami (total waste management). Wraz z postępującą integracją działalności Eco Point z pozostałymi spółkami Grupy oczekiwane jest dalsze wykorzystanie efektów synergii, które powinny wspierać rozwój działalności oraz wzrost przychodów w kolejnych okresach.

Porównując łączne koszty działalności operacyjnej Grupy, odnotowano ich wzrost o 44% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Po wyeliminowaniu wpływu kosztów spółki Eco Point, przejętej i włączonej do Grupy w IV kwartale 2025 roku, dynamika wzrostu kosztów wyniosła 33%. Oznacza to, że wzrost kosztów był istotnie niższy od dynamiki wzrostu przychodów i skali działalności Grupy, które wzrosły o 47%, co wskazuje na poprawę efektywności operacyjnej.

Wzrost kosztów operacyjnych, po wyłączeniu kosztów spółki Eco Point, wynikał przede wszystkim ze zwiększenia kosztów usług obcych, które wzrosły o 29,3 mln zł (54%), a także wzrostu zużycia materiałów i energii o 11,7 mln zł (54%) oraz kosztów świadczeń pracowniczych o 6,8 mln zł (24%).

Wzrost kosztów usług obcych w porównaniu z okresem porównawczym był przede wszystkim efektem znaczącego zwiększenia kosztów odbioru paliwa alternatywnego przez krajowe

cementownie oraz zagraniczne ciepłownie i cementownie, które wzrosły o 8,2 mln zł (42%). Było to spowodowane zarówno większym wolumenem przekazanego paliwa alternatywnego, jak i wyższymi cenami jego odbioru przez instalacje zewnętrzne.

Istotnie wzrosły również koszty zagospodarowania odpadów przekazywanych do zewnętrznych instalacji, które zwiększyły się o 7,1 mln zł (229%). Wzrost ten był związany ze zwiększeniem wolumenu odpadów kierowanych do przetwarzania poza Grupą, co wynikało przede wszystkim z realizacji projektu unieszkodliwiania tzw. „bomby ekologicznej", w ramach którego część odpadów wymagała przetworzenia w instalacjach zewnętrznych. Ponadto wystąpił wzrost kosztów usług transportowych o 6,9 mln zł (47%).

Na wzrost kosztów zużycia materiałów i energii największy wpływ miało zwiększenie kosztów surowców wykorzystywanych w procesie zestalania i stabilizacji odpadów nieorganicznych o 6,1 mln zł (67%), kosztów materiałów remontowych oraz części eksploatacyjnych maszyn i urządzeń o 1,9 mln zł (97%), a także kosztów energii o 2,0 mln zł (45%).

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)

Wyszczególnienie	Za okres: 01.01.2026-30.09.2026	Za okres: 01.01.2025-30.09.2025	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	**331 684 283**	**210 160 202**	57,8%
Koszty razem:	**211 421 210**	**147 032 352**	44%
Zmiana stanu produktów	-3 819 917	24 619	-15616%
Amortyzacja	23 115 121	23 142 345	0%
Zużycie surowców, materiałów i energii	35 535 997	21 579 452	65%
Usługi obce	88 078 003	54 224 192	62%
Koszt świadczeń pracowniczych	42 708 447	28 802 868	48%
Podatki i opłaty	1 817 481	1 527 518	19%
Pozostałe koszty	3 218 064	1 564 792	106%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	20 768 012	16 166 566	28%
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	**120 263 073**	**63 127 850**	91%
Pozostałe przychody operacyjne	3 638 423	5 454 609	-33%
Pozostałe koszty operacyjne	1 528 488	54 807 627	-97%
EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)*	**145 488 128**	**36 917 177**	294%
EBIT (zysk z działalności operacyjnej)**	**122 373 008**	**13 774 832**	788%

Przychody finansowe	653 351	6 172 840	-89%
Koszty finansowe	9 367 926	20 181 262	-54%
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	**113 658 432**	**-233 589**	48757%
Podatek dochodowy	**22 161 848**	**11 890 646**	86%
ZYSK (STRATA) NETTO	**91 496 584**	**-12 124 235**	855%

*/ 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.

Po trzech kwartałach 2026 roku Grupa Kapitałowa Mo-BRUK S.A. osiągnęła bardzo dobre wyniki finansowe, potwierdzające jej silną pozycję rynkową oraz wysoką efektywność operacyjną. Uzyskane rezultaty istotnie przewyższyły wyniki osiągnięte w analogicznym okresie roku poprzedniego. Zysk ze sprzedaży wzrósł o 90,5%, osiągając poziom 120,3 mln zł wobec 63,1 mln zł rok wcześniej. EBITDA wyniosła 145,5 mln zł i była wyższa o 294,1% niż po trzech kwartałach 2025 roku. Zysk z działalności operacyjnej (EBIT) wzrósł do 122,4 mln zł wobec 13,8 mln zł osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego. Grupa wypracowała również zysk brutto w wysokości 113,7 mln zł wobec straty brutto w wysokości 0,2 mln zł po trzech kwartałach 2025 roku oraz zysk netto w wysokości 91,5 mln zł wobec straty netto w wysokości 12,1 mln zł rok wcześniej.

Na dynamikę wzrostu prezentowanych wyników wpływ miały zarówno bardzo dobre rezultaty osiągnięte przez Grupę w pierwszych trzech kwartałach 2026 roku, jak również niska baza porównawcza roku 2025. Na wyniki osiągnięte po trzech kwartałach 2025 roku istotny wpływ miały bowiem zdarzenia o charakterze jednorazowym związane z ujęciem w pozostałych kosztach operacyjnych odpisów aktualizujących należności z tytułu opłat podwyższonych za lata 2018 i 2019, co obciążyło wynik kwotą 52,3 mln zł. Jednocześnie w przychodach finansowych rozpoznano jednorazowe odsetki otrzymane od Marszałka Województwa z tytułu zwrotu opłaty podwyższonej za 2017 rok w wysokości 5,0 mln zł, natomiast w kosztach finansowych ujęto odpis należności obejmujący odsetki od opłat podwyższonych za lata 2018 i 2019 w kwocie 12,8 mln zł. Po wyeliminowaniu wpływu wskazanych zdarzeń jednorazowych wyniki osiągnięte przez Grupę po trzech kwartałach 2026 roku nadal potwierdzają wysoką zdolność Grupy do generowania zysków oraz utrzymania ponadprzeciętnej efektywności prowadzonej działalności.

Wyniki skorygowane o wpływ opisanych powyżej zdarzeń jednorazowych oraz pozostałej działalności zostały zaprezentowane poniżej w części „Analiza rentowności działalności podstawowej", co pozwala na bardziej miarodajną ocenę efektywności podstawowej działalności operacyjnej Grupy.

Zysk Grupy Kapitałowej Mo-BRUK S.A.

Wyszczególnienie dane w zł	III kwartały 2026 roku	III kwartały 2025 roku	Zmiana
Zysk (strata) ze sprzedaży	120 263 073	63 127 850	90,5%
EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja)	145 488 128	36 917 177	294,1%
EBIT (zysk z działalności operacyjnej)	122 373 008	13 774 832	788,4%
Zysk (strata) brutto	113 658 432	-233 589	48757,4%
Zysk (strata) netto	91 496 584	-12 124 235	854,7%

Po trzech kwartałach 2026 roku Grupa Kapitałowa Emitenta odnotowała poprawę rentowności na wszystkich kluczowych poziomach działalności w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Rentowność zysku ze sprzedaży wzrosła do 36,3% wobec 30,0% rok wcześniej, rentowność EBITDA osiągnęła poziom 43,9% (17,6% w analogicznym okresie 2025 roku), natomiast rentowność zysku operacyjnego (EBIT) ukształtowała się na poziomie 36,9% wobec 6,6% przed rokiem. Rentowność netto wyniosła 27,6%, podczas gdy w analogicznym okresie 2025 roku Grupa odnotowała ujemną rentowność netto na poziomie -5,8%.

Istotnej poprawie uległy również wskaźniki efektywności wykorzystania majątku i kapitału własnego. Rentowność aktywów (ROA) wzrosła do 20,2% z 0,7% rok wcześniej, natomiast wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) osiągnął poziom 47,6% wobec 1,7% w analogicznym okresie 2025 roku.

Poprawa wskaźników rentowności jest konsekwencją znaczącej poprawy wyników finansowych Grupy osiągniętych po trzech kwartałach 2026 roku. Na skalę zmian w ujęciu rok do roku wpływ miała również niska baza porównawcza roku 2025, wynikająca ze zdarzeń o charakterze jednorazowym opisanych w komentarzu do wyników finansowych. Osiągnięte poziomy rentowności potwierdzają wysoką efektywność prowadzonej działalności operacyjnej oraz skuteczne wykorzystanie posiadanych aktywów i kapitału własnego, co znajduje odzwierciedlenie w istotnej poprawie wszystkich analizowanych wskaźników.

Analiza rentowności Grupy Kapitałowej Emitenta

Wyszczególnienie	III kwartały 2026 roku	III kwartały 2025 roku
Rentowność zysku ze sprzedaży	36,3%	30,0%
Rentowność EBITDA	43,9%	17,6%
Rentowność zysku operacyjnego (EBIT)	36,9%	6,6%
Rentowność netto	27,6%	-5,8%
Rentowność aktywów ROA*	20,2%	0,7%
Wskaźnik rentowności kapitału ROE*	47,6%	1,7%

Algorytmy wyliczania wskaźników:
Rentowność zysku ze sprzedaży = wynik ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży
Rentowność EBITDA = (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / przychody ze sprzedaży
Rentowność zysku operacyjnego = wynik z działalności operacyjnej / przychody netto ze sprzedaży
Rentowność netto = wynik finansowy netto / przychody netto ze sprzedaż
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 30.09.2025 r. wynik netto za ostatnie 12 m-cy uwzględnia okres od 01.10.2024 do 30.09.2025
dla wskaźnika na 30.09.2026 r. wynik netto za ostatnie 12 m-cy uwzględnia okres od 01.10.2025 do 30.09.2026

Analiza rentowności działalności podstawowej

Grupa Kapitałowa Mo-BRUK S.A. osiąga wysokie wyniki w zakresie działalności podstawowej związanej z szeroko rozumianą gospodarką odpadami. W celu przedstawienia rentowności podstawowego obszaru działalności, dane zostały skorygowane o wpływ pozostałej działalności, tj. stacji paliw oraz Zakładu Odzysku Mułów Węglowych. Dodatkowo dane porównawcze za trzy kwartały 2025 roku zostały skorygowane o wpływ zdarzeń o charakterze jednorazowym, związanych z ujęciem w pozostałych kosztach operacyjnych odpisów aktualizujących należności z tytułu opłat podwyższonych za lata 2018 i 2019 w kwocie 52,3 mln zł.

Po trzech kwartałach 2026 roku skorygowane wskaźniki rentowności działalności podstawowej ukształtowały się na bardzo wysokim poziomie i były wyższe od osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Rentowność zysku ze sprzedaży wzrosła do 39,3% wobec 34,1% rok wcześniej, rentowność EBITDA osiągnęła poziom 46,9% wobec 46,3%, natomiast rentowność zysku operacyjnego (EBIT) wzrosła do 40,0% z 35,7% po trzech kwartałach 2025 roku.

Jednocześnie Grupa odnotowała istotny wzrost wyników nominalnych działalności podstawowej. Zysk ze sprzedaży zwiększył się o 85,7%, osiągając poziom 121,3 mln zł wobec 65,3 mln zł rok wcześniej. EBITDA wzrosła o 63,4% do 144,9 mln zł, natomiast zysk operacyjny (EBIT) zwiększył się o 80,7%, osiągając 123,4 mln zł wobec 68,3 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Osiągnięte wyniki i wskaźniki rentowności potwierdzają wysoką efektywność operacyjną podstawowego segmentu działalności Grupy oraz zdolność do utrzymywania ponadprzeciętnych marż w kluczowym obszarze gospodarki odpadami. Eliminacja wpływu działalności pozostałej oraz zdarzeń jednorazowych pozwala na bardziej miarodajną ocenę wyników operacyjnych i potwierdza trwałą zdolność Grupy do generowania wysokich wyników w podstawowym obszarze działalności.

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

Wyszczególnienie dane w tys. zł	III kwartały 2026 roku	III kwartały 2025 roku	Zmiana
Skorygowany zysk (strata) ze sprzedaży	121 295 396	65 311	85,7%
Skorygowana EBITDA (skorygowany zysk operacyjny + amortyzacja)	144 904 886	88 666	63,4%
Skorygowany EBIT (skorygowany zysk z działalności operacyjnej)	123 405 330	68 283	80,7%

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

Wyszczególnienie	III kwartały 2026 roku	III kwartały 2025 roku
Skorygowana rentowność zysku ze sprzedaży	39,3%	34,1%
Skorygowana rentowność EBITDA	46,9%	46,3%
Skorygowana rentowność zysku operacyjnego (EBIT)	40,0%	35,7%

Algorytmy wyliczania wskaźników:
Skorygowana rentowność zysku ze sprzedaży = skorygowany wynik ze sprzedaży / skorygowane przychody netto ze sprzedaży
Skorygowana rentowność EBITDA = (skorygowany wynik z działalności operacyjnej + skorygowana amortyzacja) / skorygowane przychody netto ze sprzedaży
Skorygowana rentowność zysku operacyjnego = skorygowany wynik z działalności operacyjnej / skorygowane 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 112,3 mln zł. Z kwoty tej 25,4 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.

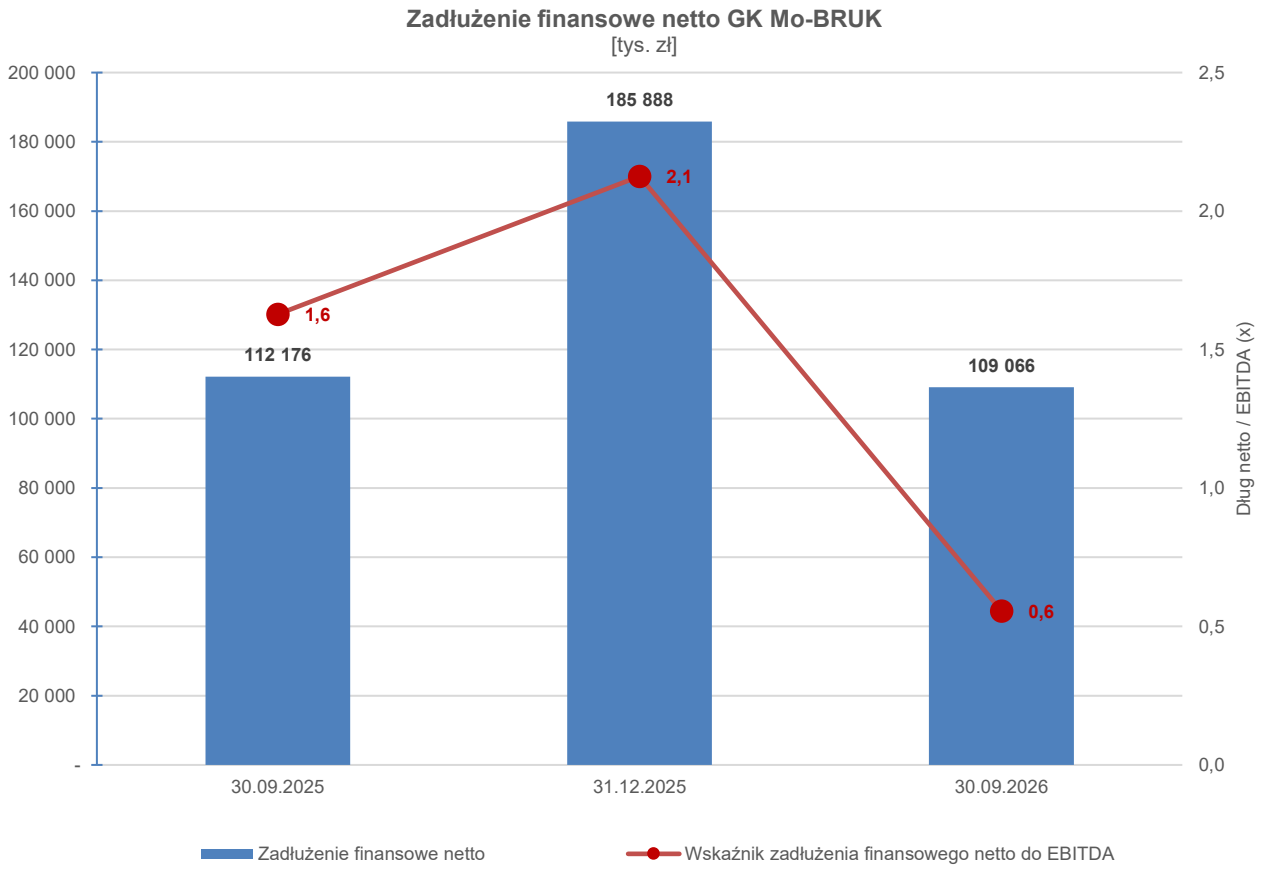
Zadłużenie finansowe obejmuje również zobowiązania leasingowe, które – po wyłączeniu zobowiązań z tytułu prawa do wieczystego użytkowania gruntów oraz umów najmu – wyniosły 75,1 mln zł. Ich oprocentowanie również bazuje na zmiennej stopie procentowej.

Na saldo pozostałych zobowiązań finansowych składają się przede wszystkim zobowiązania wynikające z rozpoznania **zdyskontowanej maksymalnej wartości premii earn-out**, możliwej do wypłaty sprzedającym udziały spółki Eco Point po spełnieniu warunków określonych w umowie, obejmujących realizację wskazanych celów biznesowych i wyników finansowych. Na dzień bilansowy wartość tych zobowiązań wynosiła 4,2 mln zł i dotyczyła spółki Eco Point.

Ponadto na wartość pozostałych zobowiązań finansowych wpłynęło zobowiązanie w kwocie 1,4 mln zł z tytułu ostatniej transzy ceny nabycia akcji Eco Point P.S.A., wynikające z umowy zawartej w IV kwartale 2025 r.

Zadłużenie finansowe i środki pieniężne GK Mo-BRUK S.A. [tys zł]			
	30.09.2026	**31.12.2025**	**30.09.2025**
Zadłużenie finansowe[1)]	**193 001**	**219 921**	**147 423**
w tym:			
zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek	*112 311*	72 841	41 559
zadłużenie z tytułu leasingu	*75 131*	80 182	76 703
pozostałe zobowiązania finansowe w tym Earn-out	*5 559*	66 899	29 161
Zadłużenie finansowe netto[1)]	**109 066**	**185 888**	**112 176**
Środki pieniężne	83 935	34 034	35 247

[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



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. Efektem tych działań jest dalsza poprawa poziomu zadłużenia mierzonego wskaźnikiem zadłużenia finansowego netto do EBITDA.

Na dzień 30 września 2026 roku wskaźnik zadłużenia finansowego netto do EBITDA wyniósł 0,6 wobec 2,1 na koniec 2025 roku oraz 1,6 na dzień 30 września 2025 roku. Oznacza to istotną poprawę zdolności Grupy do obsługi zadłużenia oraz dalsze umocnienie jej sytuacji finansowej.

Należy jednocześnie wskazać, że wartości wskaźnika na dzień 30 września 2025 roku oraz 31 grudnia 2025 roku pozostawały pod istotnym wpływem zdarzenia o charakterze jednorazowym, polegającego na ujęciu w pozostałych kosztach operacyjnych odpisu aktualizującego należności z tytułu opłat podwyższonych za lata 2018-2019. Zdarzenie to znacząco obniżyło wynik EBITDA, będący podstawą kalkulacji wskaźnika, skutkując jego przejściowym wzrostem. W konsekwencji poprawa wskaźnika odnotowana w 2026 roku wynika zarówno z bardzo dobrych wyników

operacyjnych osiągniętych przez Grupę, jak również z niskiej bazy porównawczej roku 2025 obciążonej wskazanym zdarzeniem jednorazowym.
Aktualny poziom wskaźnika potwierdza bardzo dobrą kondycję finansową Grupy oraz wysoką zdolność do finansowania dalszego rozwoju przy zachowaniu bezpiecznej struktury finansowania i odpowiedniej kontroli poziomu zadłużenia.

Wskaźnik zadłużenia finansowego netto do EBITDA GK Mo-BRUK S.A.		
30.09.2026[1)]	**31.12.2025**	**30.09.2025[2)]**
0,6	**2,1**	**1,6**

Algorytm wyliczenia wskaźnika:
zadłużenie finansowe[3)]= 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 30.09.2026 EBITDA obliczone jest za okres od 01.10.2025 do 30.09.2026
[2)] dla wskaźnika na 30.09.2025 EBITDA obliczone jest za okres od 01.10.2024 do 30.09.2025
[3)] zadłużenie finansowe uwzględnione przy wyliczeniu wskaźnika nie obejmuje zobowiązania z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów.

Na dzień 30 września 2026 roku Grupa posiadała 83,9 mln zł środków pieniężnych (w tym 9,3 mln zł o ograniczonej możliwości dysponowania).
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania obejmują: środki zgromadzone na rachunkach VAT w kwocie 1,8 mln zł oraz środki pieniężne na lokatach terminowych o łącznej kwocie 7,5 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 ciągłe działania handlowe ukierunkowane na pozyskanie nowych klientów, co w efekcie powinno przełożyć się na bardzo dobre wyniki finansowe Grupy Emitenta.

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

Branża, w której działa Grupa Emitenta charakteryzuje się niezwykle dynamicznym rozwojem. Wynika on przede wszystkim ze zmiany legislacji w zakresie prawa ochrony środowiska oraz przepisów dotyczących odpadów (zarówno w ustawodawstwie polskim, jak i europejskim), które wymuszają 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.

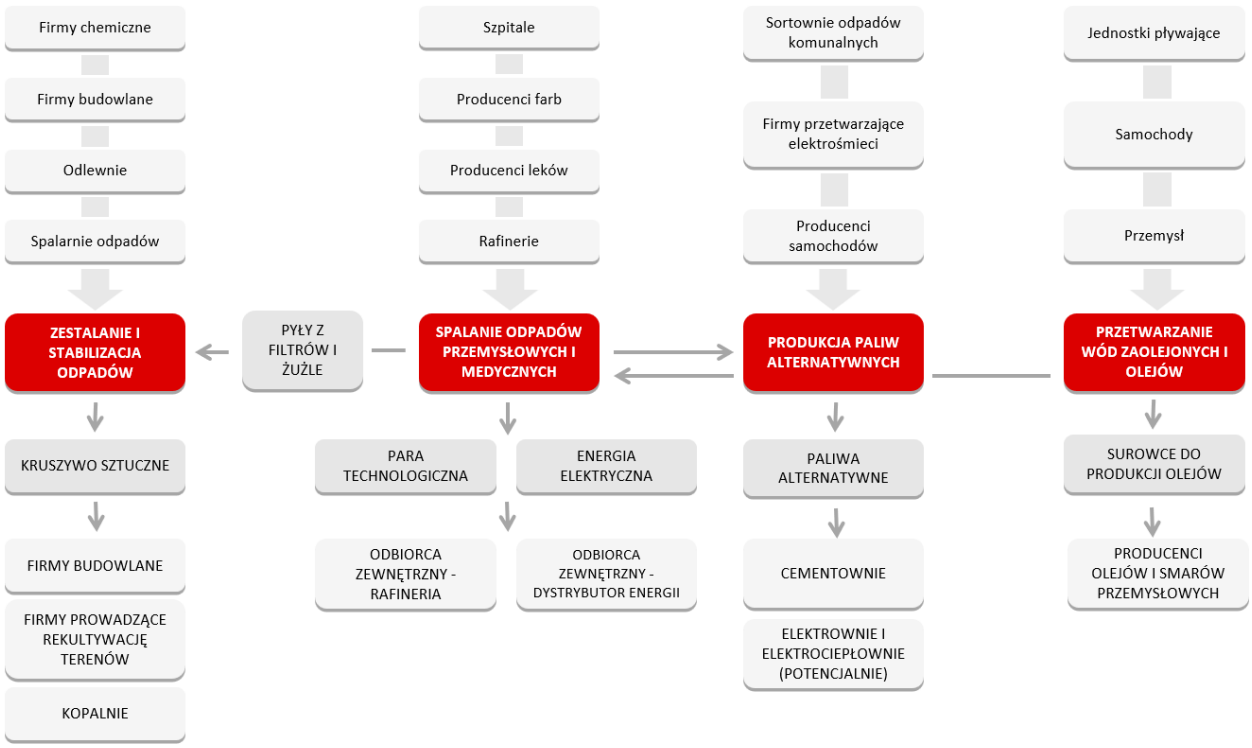
Inwestycje rzeczowe w Grupie ukierunkowane są na rozwój, z uwzględnieniem działań proekologicznych oraz na modernizację i odtworzenie środków trwałych. Plany rozwojowe Grupy uwzględniają wzrost mocy produkcyjnych dzięki rozwojowi organicznemu i przejęciom.

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). Część budowlana inwestycji została zakończona i odebrana. Obecnie trwa proces zmiany pozwolenia zintegrowanego, a także finalizacja 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 logistyki wewnętrznej w Karsach –** po wymianie wyeksploatowanej linii do produkcji paliwa alternatywnego oraz kompleksowej modernizacji hali produkcyjnej w Zakładzie Produkcji Paliw Alternatywnych w Karsach, obecnie realizowane są kolejne działania inwestycyjne, 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 oraz montaż drugiej linii do separacji metali. 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:



Zestalanie 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, szlamy z chemicznych oczyszczalni ścieków, odpady pogalwaniczne, inne odpady zawierające metale ciężkie.

W oparciu o opracowaną technologię cementacji odpadów działają dwa zakłady Emitenta którymi są Zakład Przetwarzania Odpadów w Niecwi oraz Zakład Odzysku Odpadów Nieorganicznych w Skarbimierzu 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. Ożarowa (przy Cementowni Ożarów). W wyniku dalszych inwestycji przy udziale środków z Unii Europejskiej Zakład Produkcji Paliw Alternatywnych w Karsach został rozbudowany o drugą linię produkcyjną.

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

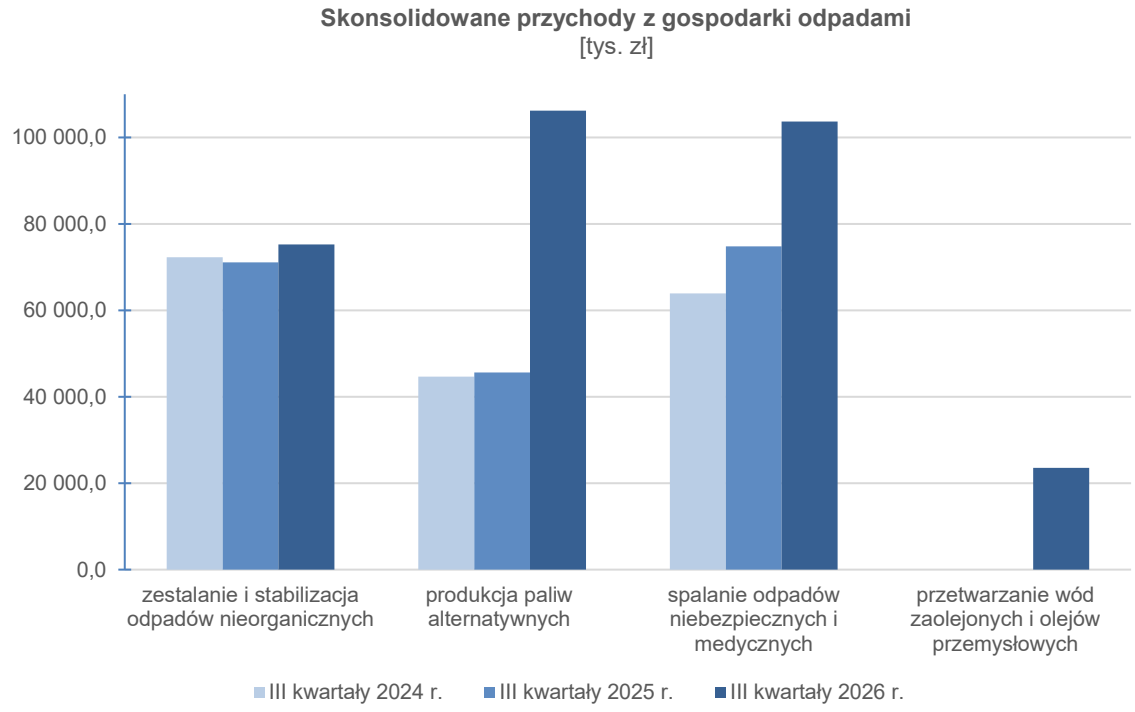
W 2008 roku Mo-BRUK J. Mokrzycki spółka komandytowa (poprzednik prawny Emitenta) kupił spalarnię odpadów przemysłowych i medycznych Raf-Ekologia Sp. z o.o. Spalarnia odpadów Raf-Ekologia Sp. z o.o. w sposób bezpieczny dla środowiska prowadzi termiczne unieszkodliwianie odpadów przemysłowych oraz medycznych i weterynaryjnych. W 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 nafty 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.

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. III kwartały	2025 r. III kwartały	2024 r. III kwartały
zestalanie i stabilizacja odpadów nieorganicznych	75 211,6	71 100,7	72 284,1
produkcja paliw alternatywnych	106 240,4	45 615,7	44 626,6
spalanie odpadów niebezpiecznych i medycznych	103 688,3	74 808,4	63 945,7
przetwarzanie wód zaolejonych i olejów przemysłowych	23 570,8	-	-
Razem:	**308 711,1**	**191 524,8**	**180 856,4**



Gospodarka odpadami w Grupie Kapitałowej Mo-BRUK S.A. jest najdynamiczniej rozwijającym się segmentem, z którego pochodzi 93% 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.

Ostateczne decyzje SKO we Wrocławiu uchylające opłaty podwyższone za składowanie odpadów za lata 2016 i 2020

W dniu 7 stycznia 2025 r. Emitent otrzymał decyzje Samorządowego Kolegium Odwoławczego we Wrocławiu z dnia 16 grudnia 2025 r. w sprawie:

- uchylenia w całości decyzji Marszałka Województwa Dolnośląskiego z dnia 3 lutego 2023 r. (znak sprawy: DOW-S-I.7253.67.2020.MW.JCh) i umorzenia w całości postępowania pierwszej instancji - dot. wymierzenia Spółce opłaty podwyższonej za składowanie odpadów w 2016 r. na składowisku odpadów innych niż niebezpieczne i obojętne, z wydzieloną kwaterą do składowania odpadów niebezpiecznych zawierających azbest przy ul. Górniczej 1 w Wałbrzychu, w wysokości 17.484.597,00 PLN. Decyzja jest ostateczna.
- uchylenia w całości decyzji Marszałka Województwa Dolnośląskiego z dnia 16 marca 2022 r. (znak sprawy: DOW-S-I.7253.95.2021.AH) i umorzenia w całości postępowania pierwszej instancji - dot. wymierzenia Spółce opłaty podwyższonej za składowanie odpadów w 2020 r.

na składowisku odpadów innych niż niebezpieczne i obojętne, z wydzieloną kwaterą do składowania odpadów niebezpiecznych zawierających azbest przy ul. Górniczej 1 w Wałbrzychu, w wysokości 104.699.553,00 PLN. Decyzja jest ostateczna.

Wydanie wyżej opisanych decyzji kończy sprawy dot. wymierzenia wobec Emitenta opłat podwyższonych za lata 2016 i 2020

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 wzmacnianie 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 Wydzierżawiający 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.
Szczegółowy opis wyżej wymienionej sprawy administracyjnej znajduje się w niniejszym sprawozdaniu w pkt 3.23. *„Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postepowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej".*

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.
Łączne wynagrodzenie należne Konsorcjum z tytułu realizacji umowy wyniosło 6,9 mln PLN netto.
Umowa została zawarta na czas określony od dnia jej podpisania do dnia 20 czerwca 2026 roku.

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 dla jedynego wspólnika, spółki dominującej Mo-BRUK S.A.
Wypłata dywidendy na rzecz Mo-BRUK S.A. została zrealizowana w transzach do dnia 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. zostanie zrealizowana w do dnia 31 grudnia 2026 r.

Wypłata dywidendy z zysku za rok 2025 oraz zysków lat poprzednich dla akcjonariuszy Mo-BRUK S.A.

W dniu 29 czerwca 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Mo-BRUK S.A. podjęło uchwałę o przeznaczeniu na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy kwoty 53,5 mln zł, co odpowiada 15,23 zł na jedną akcję.
Dzień dywidendy, tj. dzień ustalenia prawa do dywidendy, wyznaczono na 30 lipca 2026 roku.
Wypłata dywidendy na rzecz akcjonariuszy została zrealizowana w dniu 5 października 2026 roku.

Wypłata dywidendy z niepodzielonych zysków z lat ubiegłych od jednostki powiązanej Eco Point P.S.A.

W dniu 30 czerwca 2026 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej Eco Point P.S.A. podjęło uchwałę o przeznaczeniu 6,4 mln zł z niepodzielonych zysków z lat ubiegłych na wypłatę dywidendy.
Wypłata dywidendy na rzecz Mo-BRUK S.A. zostanie zrealizowana do dnia 31 grudnia 2026 r.

Końcowe rozliczenie ceny nabycia El Kajo Sp. z o.o. oraz ceny nabycia Eco Point P.S.A.

W lipcu 2026 r. po spełnieniu warunków określonych w umowie nabycia udziałów w spółce El Kajo, Spółka dokonała końcowej płatności w kwocie 11 mln zł dotyczącej premii earn-out z całkowitej kwoty earn-out 34,2 mln zł. Niniejszym nastąpiło rozliczenie całości ceny za nabycie udziałów w spółce El Kajo na łączna kwotę 63,2 mln zł.
Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego kwota pozostała do zapłaty wynosi 0 zł.
W lipcu 2026 roku, po spełnieniu warunków określonych w umowie nabycia udziałów w spółce Eco Point, Spółka dokonała płatności pierwszej transzy premii typu earn-out w kwocie 5,0 mln zł, z łącznej maksymalnej kwoty earn-out wynoszącej 10,0 mln zł. Następnie, w październiku 2026 roku, Spółka dokonała ostatecznego rozliczenia ceny nabycia udziałów poprzez zapłatę ostatniej transzy. W rezultacie łączna kwota uregulowana przez Spółkę z tytułu nabycia udziałów w spółce Eco Point oraz pierwszej transzy premii typu earn-out wyniosła do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego 58,2 mln zł.
Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego do zapłaty pozostaje kwota 5,0 mln zł z tytułu premii earn-out, której wypłata jest uzależniona od spełnienia warunków określonych w umowie nabycia udziałów.

Zawarcie istotnej umowy z Gminą Głogów.

W dniu 25 sierpnia 2026 roku, działając w imieniu Konsorcjum, w skład którego wchodzą Mo-BRUK S.A. jako Lider Konsorcjum oraz Raf-Ekologia Sp. z o.o. jako Partner Konsorcjum, zawarto umowę z Gminą Głogów na realizację zadania polegającego na usunięciu nielegalnie zmagazynowanych odpadów niebezpiecznych z terenu nieruchomości położonej przy ul. Południowej 8 w Głogowie.
Maksymalne łączne wynagrodzenie przysługujące Konsorcjum z tytułu realizacji umowy wynosi 15,87 mln zł netto. Umowa została zawarta na czas określony od dnia jej podpisania do 30 października 2027 roku.
Ostateczna wartość wynagrodzenia będzie uzależniona od ilości odpadów faktycznie usuniętych i zagospodarowanych w ramach realizacji przedmiotu umowy.

Zawarcie istotnej umowy z Gminą i Miastem Koziegłowy.

W dniu 16 września 2026 roku Konsorcjum, w skład którego wchodzą Mo-BRUK S.A. jako Lider Konsorcjum oraz Raf-Ekologia Sp. z o.o. jako Partner Konsorcjum, zawarło z Gminą i Miastem Koziegłowy umowę na realizację zadania polegającego na likwidacji nielegalnego składowiska odpadów niebezpiecznych zlokalizowanego w Koziegłowach przy ul. Wojsławickiej 17.

Szacowana ilość odpadów objętych umową wynosi około 3 500 Mg. Maksymalne łączne wynagrodzenie przysługujące Konsorcjum z tytułu realizacji umowy wynosi 22,54 mln zł netto. Umowa została zawarta na czas określony, od dnia podpisania do 30 października 2026 roku.

Ostateczna wartość wynagrodzenia będzie uzależniona od rzeczywistej ilości odpadów usuniętych i zagospodarowanych w ramach realizacji umowy.

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 osiągane wyniki w kolejnych okresach

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

W okresie zakończonym 30 września 2026 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego Raportu w Grupie Kapitałowej Mo-BRUK nie wystąpiły przypadki niespłacenia zobowiązań z tytułu kredytów lub pożyczek ani naruszenia istotnych postanowień zawartych umów kredytowych lub pożyczkowych.
W okresie sprawozdawczym oraz do dnia sporządzenia niniejszego Raportu Grupa Kapitałowa Mo-BRUK zawarła następujące istotne umowy, porozumienia oraz aneksy do umów o charakterze finansowym:

Zwiększenie limitu linii gwarancyjnej

W dniu 24 lipca 2026 r. spółka Mo-BRUK zawarła z mBank S.A. aneks do Umowy Ramowej nr 45/018/24/Z/GX dotyczącej udzielania gwarancji bankowych. Na podstawie aneksu zwiększono

dostępny limit linii gwarancyjnej z kwoty 20 mln zł do kwoty 30 mln zł. Jednocześnie utrzymano dotychczasowy termin obowiązywania linii do dnia 8 marca 2030 r. oraz okres wykorzystania limitu do dnia 8 marca 2027 r. Aneks umożliwia Spółce korzystanie z gwarancji należytego wykonania umowy oraz gwarancji wadialnych w ramach podwyższonego limitu.

Zawarcie umowy o kredyt inwestycyjny z Alior Bank S.A oraz aneks do obowiązującej umowy limitu wierzytelności

W dniu 25 września 2026 roku pomiędzy Mo-BRUK a Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie zawarta została Umowa Kredytu o Kredyt inwestycyjny. Przedmiotem Umowy jest udzielenie kredytu w kwocie 45 mln zł. Celem kredytu jest refinansowanie nabycia przez Kredytobiorcę udziałów w spółce Eco Point P.S.A. Oprocentowanie kredytu udzielonego na podstawie Umowy jest zmienne, ustalane jako suma marży Banku oraz stawki bazowej WIBOR 3M. Kredyt został udzielony do dnia 15 sierpnia 2033 roku.
Jednocześnie, na podstawie Aneksu do Umowy Limitu Wierzytelności z dnia 25 września 2026 r., zawartego do Umowy Limitu Wierzytelności z dnia 8 lipca 2024 r. pomiędzy Spółką a Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, obniżono limit wierzytelności do kwoty 10 mln zł oraz wygaszono udzielony Spółce w ramach tej umowy Kredyt w Rachunku Bieżącym w wysokości 20 mln zł. Na dzień wygaśnięcia Kredytu saldo zadłużenia z tytułu Kredytu w Rachunku Bieżącym wynosiło 0 zł.

3.13. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.

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

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

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 września 2026 roku nie miały miejsca zdarzenia o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

3.15. Objaśnienia 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 30 września 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 oraz zysków lat poprzednich dla akcjonariuszy Mo-BRUK S.A.

W dniu 29 czerwca 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Mo-BRUK S.A. podjęło uchwałę o przeznaczeniu na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy kwoty 53,5 mln zł, co odpowiada 15,23 zł na jedną akcję.

Dzień dywidendy, tj. dzień ustalenia prawa do dywidendy, wyznaczono na 30 lipca 2026 roku.

Wypłata dywidendy na rzecz akcjonariuszy została zrealizowana w dniu 5 października 2026 roku.

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 dla jedynego wspólnika, spółki dominującej Mo-BRUK S.A.

Wypłata dywidendy na rzecz Mo-BRUK S.A. została zrealizowana w transzach do dnia 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. zostanie zrealizowana w do dnia 31 grudnia 2026 r.

Wypłata dywidendy z niepodzielonych zysków z lat ubiegłych od jednostki powiązanej Eco Point P.S.A.

W dniu 30 czerwca 2026 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej Eco Point P.S.A. podjęło uchwałę o przeznaczeniu 6,4 mln zł z niepodzielonych zysków z lat ubiegłych na wypłatę dywidendy.

Wypłata dywidendy na rzecz Mo-BRUK S.A. zostanie zrealizowana do dnia 31 grudnia 2026 r.

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 trzech kwartałów 2026 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.

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. Kapitał zakładowy jednostki dominującej oraz struktura akcjonariatu.

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.

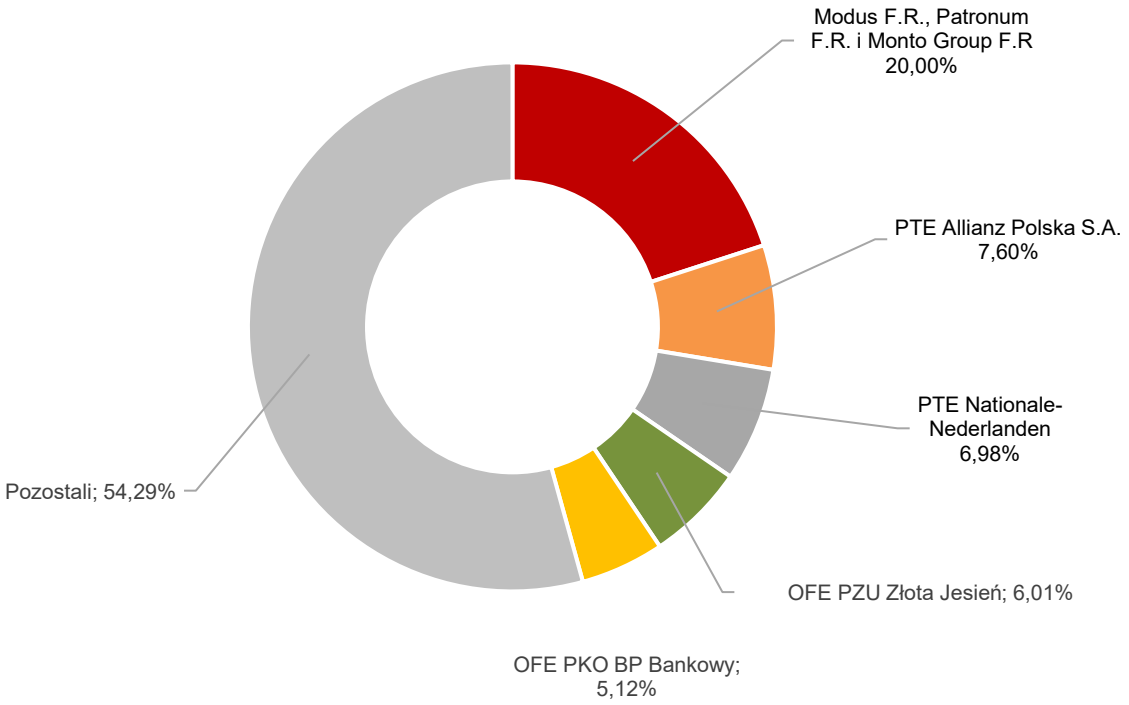
Wszystkie akcje wchodzące w skład kapitału zakładowego Spółki zostały w pełni opłacone.

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 sprawozdania za I półrocze 2026 r.	Zmiana stanu posiadania w okresie	Liczba posiadanych akcji na dzień publikacji sprawozdania za III kwartały 2026 r.
Lech Dubiński	Wiceprezes Zarządu	35	wzrost o 22	57

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 postepowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności 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 grudnia 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. Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania nie wyznaczono rozprawy przed NSA.

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. W dniu 23 lutego 2026 r. Spółka wniosła skargę kasacyjną, 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. Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania nie wyznaczono rozprawy przed NSA.

Podsumowanie statusu postępowań na dzień publikacji sprawozdania finansowego

- Postępowania za lata 2015, 2016, 2017 oraz 2020 zostały prawomocnie zakończone. Szczegółowe informacje w tym zakresie przedstawiono w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.
- Postępowania dotyczące lat 2018 i 2019 pozostają w toku i są obecnie rozpatrywane przez Naczelny Sąd Administracyjny.

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.

III. Postępowanie administracyjne dotyczące kar pieniężnych nałożonych przez Opolskiego Wojewódzkiego Inspektora Ochrony Środowiska w związku z działalnością zakładu w Skarbimierzu.

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.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania postępowania związane z decyzjami Opolskiego Wojewódzkiego Inspektora Ochrony Środowiska pozostają niezakończone, a ostateczne skutki finansowe i prawne tych spraw są uzależnione od dalszego toku postępowania administracyjnego i ewentualnych postępowań sądowoadministracyjnych. W ocenie Spółki, na dzień sporządzenia sprawozdania brak jest podstaw do uznania, że decyzje te będą skutkowały powstaniem zobowiązań w wysokości określonej przez organ pierwszej instancji.

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.

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 września 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.

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 4,5 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: 10,0 mln zł.

Poręczenie udzielone przez spółkę zależną ECO-POINT PSA dla Mo-BRUK S.A.:

- poręczenie cywilnoprawne umowy kredytu inwestycyjnego zawartej z Alior Bank S.A. nr RZS2606160084A z dnia 25.09.2026 r.; wartość umowy: 45,0 mln zł.

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 września 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

Henryk Józef Siodmok
Elektronicznie podpisany przez Henryk Józef Siodmok
Data: 2026.11.18 13:57:18 +01'00'

Rafał Michalczuk
Wiceprezes Zarządu

Rafał Michalczuk
Elektronicznie podpisany przez Rafał Michalczuk
Data: 2026.11.18 13:54:12 +01'00'

Andrzej Rytka
Wiceprezes Zarządu

Andrzej Rytka
Elektronicznie podpisany przez Andrzej Rytka
Data: 2026.11.18 13:29:58 +01'00'

Lech Dubiński
Wiceprezes Zarządu

Lech Adam Dubiński
Elektronicznie podpisany przez Lech Adam Dubiński
Data: 2026.11.18 14:48:21 +01'00'

Andrzej Stasiecki
Wiceprezes Zarządu

Andrzej Stasiecki
Elektronicznie podpisany przez Andrzej Stasiecki
Data: 2026.11.18 14:41:01 +01'00'

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Jarosław Martiszek
Główny Księgowy

Jarosław Martiszek
Elektronicznie podpisany przez Jarosław Martiszek
Data: 2026.11.18 13:22:37 +01'00'