



**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY  
GRUPY KAPITAŁOWEJ Mo-BRUK S.A.  
ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU**

Korzenna - Niecew, 12 maja 2014 r.

# 1. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Mo-BRUK S.A. za I kwartał 2014 roku

## 1.1. Wybrane dane finansowe

TYTUŁ	PLN		EUR	
	01.01.2014- 31.03.2014	01.01.2013- 31.03.2013	01.01.2014- 31.03.2014	01.01.2013- 31.03.2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	9 943 202	8 728 444	2 373 419	2 091 246
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	79 455	696 789	18 966	166 944
III. Zysk (strata) brutto	(550 677)	643 066	(131 445)	154 072
IV. Zysk (strata) netto	(571 729)	603 153	(136 470)	144 509
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(865 320)	1 402 164	(206 550)	335 944
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 757 468)	(4 790 503)	(1 135 596)	(1 147 756)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 345 118	3 144 217	559 774	750 517
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(3 277 670)	(244 122)	(782 372)	(58 489)
IX. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(0,2)	0,3	(0,1)	0,1
TYTUŁ	PLN		EUR	
	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
X. Aktywa razem	182 001 253	177 400 083	43 631 782	42 775 869
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	111 829 229	106 656 331	26 809 203	25 717 672
XII. Zobowiązania długoterminowe	47 216 333	44 800 704	11 319 333	10 802 639
w tym Przychody przyszłych okresów - dotacja	33 751 596	32 074 956	8 091 385	7 734 123
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	64 612 896	61 855 626	15 489 870	14 915 033
w tym Przychody przyszłych okresów - dotacja	2 153 509	2 089 607	516 268	503 860
XIV. Kapitał własny	70 172 024	70 743 752	16 822 579	17 058 196
XV. Kapitał zakładowy	23 413 850	23 413 850	5 613 082	5 645 701
XVI. Liczba akcji	2 341 385	2 341 385	2 341 385	2 341 385
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	30,0	30,2	7,2	7,3

Powyższe dane finansowe za I kwartał 2014 i 2013 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów - według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 marca 2014 roku - 4,1713 PLN/EUR, na dzień 31.12.2013 roku - 4,1472 PLN/EUR
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego: od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku - 4,1894 PLN/EUR, od 1 stycznia do 29 marca 2013 roku - 4,1738 PLN/EUR

**1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

<b>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>			
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Bilans na dzień 31.03.2014</b>	<b>Bilans na dzień 31.12.2013</b>	<b>Bilans na dzień 31.03.2013</b>
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>170 928 088</b>	<b>164 707 355</b>	<b>154 974 726</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	169 094 606	162 839 924	152 914 614
Wartość firmy	832 348	832 348	832 348
Pozostałe wartości niematerialne	530 927	543 825	614 303
Należności długoterminowe	176 126	176 126	225 377
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	294 081	315 132	388 084
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>11 073 165</b>	<b>12 692 728</b>	<b>6 942 988</b>
Zapasy	1 165 918	945 166	1 726 879
Należności z tytułu dostaw i usług	3 790 278	3 582 832	2 803 130
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		14 075	91 492
Pozostałe należności	2 188 174	1 437 105	1 045 927
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 837 051	6 114 721	569 363
Rozliczenia międzyokresowe	1 091 744	598 828	706 197
<b>Aktywa razem :</b>	<b>182 001 253</b>	<b>177 400 083</b>	<b>161 917 714</b>

<b>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>			
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Bilans na dzień 31.03.2014</b>	<b>Bilans na dzień 31.12.2013</b>	<b>Bilans na dzień 31.03.2013</b>
<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>70 172 024</b>	<b>70 743 752</b>	<b>68 173 185</b>
Kapitał podstawowy	23 413 850	23 413 850	23 413 850
Kapitał zapasowy z emisji akcji	21 834 429	21 834 429	21 834 429
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego oraz transakcji połączenia pod wspólną kontrolą	10 995 509	10 863 416	7 795 258
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	14 499 964	11 458 338	14 526 495
Zysk (strata) netto roku obrotowego	(571 729)	3 173 720	603 153
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>47 216 333</b>	<b>44 800 704</b>	<b>84 188 911</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 840 805	2 840 805	2 481 857
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	101 362	101 853	98 090
Kredyty i pożyczki	10 214 831	9 539 861	3 191 672
Inne zobowiązania finansowe	268 739	204 229	50 173 484
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	39 000	39 000	-
Przychody przyszłych okresów - dotacja	33 751 596	32 074 956	28 243 808
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>64 612 896</b>	<b>61 855 626</b>	<b>9 555 618</b>
Kredyty i pożyczki	2 143 980	1 727 530	1 282 655
Inne zobowiązania finansowe	51 079 985	51 955 254	1 041 496
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 317 678	1 474 193	1 042 052
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		90 602	
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	221 431	323 738	399 432
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe		8 000	7 150
Pozostałe zobowiązania	7 696 313	4 186 702	5 392 374
Przychody przyszłych okresów - dotacje	2 153 509	2 089 607	390 459
<b>Pasywa razem :</b>	<b>182 001 253</b>	<b>177 400 083</b>	<b>161 771 714</b>

**1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

<b>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów</b> (wariant porównawczy)		
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>RZiS za okres: 01.01.2014-31.03.2014</b>	<b>RZiS za okres: 01.01.2013- 31.03.2013</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży	9 943 202	8 728 444
<b>ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>9 943 202</b>	<b>8 728 444</b>
Zmiana stanu produktów	(222 177)	(733 607)
Amortyzacja	1 464 584	992 173
Zużycie surowców i materiałów	1 601 348	1 737 325
Usługi obce	2 305 254	1 174 763
Koszt świadczeń pracowniczych	2 438 813	2 768 443
Podatki i opłaty	288 751	206 844
Pozostałe koszty	200 321	189 893
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 882 239	1 621 425
<b>ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>(15 930)</b>	<b>771 184</b>
Pozostałe przychody operacyjne	176 854	25 275
Pozostałe koszty operacyjne	81 469	99 670
<b>ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>79 455</b>	<b>696 789</b>
Przychody finansowe	40 704	10 557
Koszty finansowe	670 836	64 280
<b>ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM</b>	<b>(550 677)</b>	<b>643 066</b>
Podatek dochodowy	21 051	39 913
<b>ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ</b>	<b>(571 729)</b>	<b>603 153</b>
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>(571 729)</b>	<b>603 153</b>
Inne całkowite dochody	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>(571 729)</b>	<b>603 153</b>

**1.4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

<b>Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)</b>		
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>RPP za okres: 01.01.2014-31.03.2014</b>	<b>RPP za okres: 01.01.2013-31.03.2013</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(550 677)	643 066
Korekty razem	(314 643)	759 098
Amortyzacja	1 464 584	992 173
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	621 725	58 283
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(36 081)	6 365
Zmiany w kapitale obrotowym	(2 343 820)	(257 810)
Zmiana stanu rezerw	(110 798)	
Zmiana stanu zapasów	(220 752)	(744 247)
Zmiana stanu należności	(944 440)	1 224 629
Zmiana stanu zob. krótkot., z wyjątkiem zobowiązań fin.	(312 992)	(329 745)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(754 838)	(408 447)
Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	(21 051)	(39 913)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(865 320)</b>	<b>1 402 164</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(4 797 549)	(4 790 503)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	40 081	
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(4 757 468)</b>	<b>(4 790 503)</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
Inne wpływy finansowe - dotacja	2 023 515	3 783 481
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	1 108 126	71 022
Spląty kredytów i pożyczek	(16 706)	(521 018)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(148 093)	(130 985)
Odsetki zapłacone	(621 725)	(58 283)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>2 345 118</b>	<b>3 144 217</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>	<b>(3 277 670)</b>	<b>(244 122)</b>
<b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>(3 277 670)</b>	<b>(244 122)</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>6 114 721</b>	<b>813 485</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU</b>	<b>2 837 051</b>	<b>569 363</b>

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego oraz transakcji połączenia pod wspólną kontrolą	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2014 roku	23 413 850	21 834 429	10 863 416	11 458 337	3 173 720	70 743 752
Saldo po zmianach	23 413 850	21 834 429	10 863 416	11 458 337	3 173 720	70 743 752
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał			132 093	3 041 626	(3 173 720)	0
Razem transakcje z właścicielami	-	-	132 093	3 041 626	(3 173 720)	0
Zysk (strata) netto w okresie:					(571 729)	(571 729)
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	(571 729)	(571 729)
Saldo na dzień 31.03.2014 roku	23 413 850	21 834 429	10 995 509	14 499 963	(571 729)	70 172 024

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego oraz transakcji połączenia pod wspólną kontrolą	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2013 roku	23 413 850	21 834 429	7 795 258	11 458 337	3 068 157	67 570 032
Saldo po zmianach	23 413 850	21 834 429	7 795 258	11 458 337	3 068 157	67 570 032
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał				3 068 157	(3 068 157)	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	3 068 157	(3 068 157)	-
Zysk (strata) netto w okresie:					603 153	603 153
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	603 153	603 153
Saldo na dzień 31.03.2013 roku	23 413 850	21 834 429	7 795 258	14 526 495	603 153	68 173 185

## 2. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Mo-BRUK S.A. za I kwartał 2014 roku

### 2.1. Wybrane dane finansowe (jednostkowe)

TYTUŁ	PLN		EUR	
	01.01.2014-31.03.2014	01.01.2013-31.03.2013	01.01.2014-31.03.2014	01.01.2013-31.03.2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	7 840 212	7 266 930	1 871 425	1 741 082
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	107 766	688 917	25 723	165 058
III. Zysk (strata) brutto	(506 129)	637 657	(120 811)	152 776
IV. Zysk (strata) netto	(520 539)	597 744	(124 250)	143 213
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(987 939)	1 258 743	(235 817)	301 582
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 719 554)	(4 782 692)	(1 126 538)	(1 145 884)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 422 475	3 190 647	578 235	761 594
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(3 285 018)	(333 303)	(784 120)	(79 856)
XIX. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(0,2)	0,3	(0,1)	0,1
TYTUŁ	PLN		EUR	
	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
X. Aktywa razem	178 213 180	173 176 376	42 723 655	41 757 421
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	109 618 459	104 061 116	26 279 208	25 091 897
XII. Zobowiązania długoterminowe	46 009 331	43 575 852	11 029 974	10 507 295
w tym Przychody przyszłych okresów - dotacja	33 751 596	32 074 956	8 091 385	7 734 123
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	63 609 127	60 485 264	15 249 233	14 584 603
w tym Przychody przyszłych okresów - dotacja	2 153 509	2 089 607	516 268	503 860
XIV. Kapitał własny	68 594 722	69 115 261	16 444 447	16 665 524
XV. Kapitał zakładowy	23 413 850	23 413 850	5 613 082	5 645 701
XVI. Liczba akcji	2 341 385	2 341 385	2 341 385	2 341 385
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	29,3	29,5	7,0	7,1

Powyższe dane finansowe za I kwartał 2014 i 2013 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów - według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 marca 2014 roku - 4,1713 PLN/EUR, na dzień 31.12.2013 roku - 4,1472 PLN/EUR
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego: od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku - 4,1894 PLN/EUR, od 1 stycznia do 29 marca 2013 roku - 4,1738 PLN/EUR

### 2.2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

<b>Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>			
Wyszczególnienie	Bilans na dzień 31.03.2014	Bilans na dzień 31.12.2013	Bilans na dzień 31.03.2013
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>168 654 845</b>	<b>162 375 161</b>	<b>154 176 145</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	166 134 061	159 829 918	151 437 016
Pozostałe wartości niematerialne	454 021	464 070	526 003
Akcje i udziały	1 628 599	1 628 599	1 628 599

Należności długoterminowe	176 126	176 126	225 377
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	262 038	276 447	359 149
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>9 558 335</b>	<b>10 801 216</b>	<b>5 277 655</b>
Zapasy	991 374	791 838	1 626 868
Należności z tytułu dostaw i usług	2 751 007	2 509 085	1 865 576
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego			91 492
Pozostałe należności	2 065 551	954 903	838 548
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 675 360	5 960 378	165 933
Rozliczenia międzyokresowe	1 075 044	585 012	689 237
<b>Aktywa razem :</b>	<b>178 213 180</b>	<b>173 176 376</b>	<b>159 453 800</b>

<b>Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>			
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Bilans na dzień 31.03.2014</b>	<b>Bilans na dzień 31.12.2013</b>	<b>Bilans na dzień 31.03.2013</b>
<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>68 594 722</b>	<b>69 115 261</b>	<b>66 671 378</b>
Kapitał podstawowy	23 413 850	23 413 850	23 413 850
Kapitał zapasowy z emisji akcji	21 834 429	21 834 429	21 834 429
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego oraz transakcji połączenia pod wspólną kontrolą	9 367 017	9 367 017	7 098 417
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	14 499 964	11 458 338	13 726 938
Zysk (strata) netto roku obrotowego	(520 539)	3 041 627	597 744
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>46 009 331</b>	<b>43 575 852</b>	<b>83 973 352</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 726 347	2 726 347	2 403 325
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	48 706	49 197	50 975
Kredyty i pożyczki	9 328 288	8 653 318	3 191 672
Inne zobowiązania finansowe	154 394	72 034	50 083 573
Przychody przyszłych okresów - dotacja	33 751 596	32 074 956	28 243 807
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>63 609 127</b>	<b>60 485 264</b>	<b>8 809 070</b>
Kredyty i pożyczki	1 828 853	1 395 696	1 282 655
Inne zobowiązania finansowe	50 941 316	51 796 043	950 907
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 338 344	1 218 906	858 494
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		90 602	
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	115 114	190 462	301 410
Pozostałe zobowiązania	7 231 992	3 703 948	5 025 145
Przychody przyszłych okresów - dotacje	2 153 509	2 089 607	390 459
<b>Pasywa razem :</b>	<b>178 213 180</b>	<b>173 176 376</b>	<b>159 453 800</b>



### 2.3. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

<b>Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów (wariant porównawczy)</b>		
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>RZiS za okres: 01.01.2014- 31.03.2014</b>	<b>RZiS za okres: 01.01.2013- 31.03.2013</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży	7 840 212	7 266 930
Zmiana stanu produktów	(222 177)	(733 607)
Amortyzacja	1 374 360	915 978
Zużycie surowców i materiałów	1 304 308	1 467 962
Usługi obce	1 191 806	804 252
Koszt świadczeń pracowniczych	1 810 708	2 078 004
Podatki i opłaty	277 341	194 364
Pozostałe koszty	174 285	164 406
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 882 239	1 621 425
<b>ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>47 340</b>	<b>754 145</b>
Pozostałe przychody operacyjne	141 895	25 275
Pozostałe koszty operacyjne	81 469	90 503
<b>ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>107 766</b>	<b>688 917</b>
Przychody finansowe	34 683	2 858
Koszty finansowe	648 578	54 118
<b>ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM</b>	<b>(506 129)</b>	<b>637 657</b>
Podatek dochodowy	14 409	39 913
<b>ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ</b>	<b>(520 539)</b>	<b>597 744</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>(520 539)</b>	<b>597 744</b>
Inne całkowite dochody łącznie	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>(520 539)</b>	<b>597 744</b>

### 2.4. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

<b>Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów (wariant porównawczy)</b>		
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>RPP za okres: 01.01.2014- 31.03.2014</b>	<b>RPP za okres: 01.01.2013- 31.03.2013</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(506 129)	637 657
Korekty razem	(481 810)	621 086
Amortyzacja	1 374 360	915 978
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	599 468	51 706
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(36 081)	
Zmiany w kapitale obrotowym	(2 405 148)	(306 685)
Zmiana stanu rezerw	(75 839)	
Zmiana stanu zapasów	(199 535)	(752 309)
Zmiana stanu należności	(1 352 571)	844 680
Zmiana stanu zob. krótkot., z wyjątkiem zobowiązań fin.	(18 606)	9 761
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(758 596)	(408 817)

Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	(14 409)	(39 913)
Inne korekty		-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(987 939)</b>	<b>1 258 743</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(4 759 635)	(4 782 692)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	40 081	
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(4 719 554)</b>	<b>(4 782 692)</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
Inne wpływy finansowe - dotacja	2 023 515	3 783 481
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	1 108 126	71 022
Spłaty kredytów i pożyczek		(521 018)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(109 698)	(91 132)
Odsetki zapłacone	(599 468)	(51 706)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>2 422 475</b>	<b>3 190 647</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>	<b>(3 285 018)</b>	<b>(333 303)</b>
<b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>(3 285 018)</b>	<b>(333 303)</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>5 960 378</b>	<b>499 236</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU</b>	<b>2 675 360</b>	<b>165 933</b>

## 2.5. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego oraz transakcji połączenia pod wspólną kontrolą	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2014 roku	23 413 850	21 834 429	9 367 017	11 458 338	3 041 627	69 115 261
Saldo po zmianach	23 413 850	21 834 429	9 367 017	11 458 338	3 041 627	69 115 261
Wyplacone dywidendy				3 041 627	(3 041 627)	
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	3 041 627	(3 041 627)	-
Zysk (strata) netto w okresie:					(520 539)	(520 539)
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	(520 539)	(520 539)
Saldo na dzień 31.03.2014 roku	23 413 850	21 834 429	9 367 017	14 499 964	(520 539)	68 594 722

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego oraz transakcji połączenia pod wspólną kontrolą	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2013 roku	23 413 850	21 834 429	7 098 417	11 458 337	2 268 601	66 073 634
Saldo po zmianach	23 413 850	21 834 429	7 098 417	11 458 337	2 268 601	66 073 634
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał				2 268 601	(2 268 601)	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	2 268 601	(2 268 601)	-

Zysk (strata) netto w okresie:					597 744	597 744
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	-	-	597 744	<b>597 744</b>
<b>Saldo na dzień 31.03.2013 roku</b>	<b>23 413 850</b>	<b>21 834 429</b>	<b>7 098 417</b>	<b>13 726 938</b>	<b>597 744</b>	<b>66 671 378</b>

### 3. Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego raportu za I kwartał 2014 roku.

#### 3.1. Informacje ogólne.

W skład Grupy Kapitałowej Mo-BRUK S.A. wchodzi jednostka dominująca Mo-BRUK S.A. oraz jednostka zależna Raf-Ekologia Sp. z o.o. z siedzibą w Jedliczu.

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

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

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

Mo-BRUK S.A. posiada siedem oddziałów oraz jedną spółkę zależną.

Przy siedzibie głównej Spółki w m. Niecew zlokalizowany jest Zakład Odzysku Odpadów oraz Zakład Budowy Nawierzchni Betonowych.

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

Od 2008 roku z Karsach (gm. Ożarów) działa Zakład Produkcji Paliw Alternatywnych.

Mo-BRUK S.A. posiada także oddziały we Florynce (Złoże Kruszywa Naturalnego) oraz w Łęce (stacja paliw oraz stacja diagnostyczna).

Spółka Mo-BRUK posiada 100% udziałów w Raf-Ekologia Sp. z o. o. Podstawową działalnością tej Spółki jest termiczne unieszkodliwianie odpadów przemysłowych i medycznych.

#### 3.2. Opis Grupy Kapitałowej Mo-BRUK S.A.

Mo-BRUK S.A. tworzy grupę kapitałową, w skład której wchodzi Mo-BRUK S.A. – jednostka dominująca w grupie kapitałowej oraz Raf-Ekologia sp. z o.o. – spółka zależna w 100% od Mo-BRUK S.A.

Raf-Ekologia sp. z o.o. wykorzystując specjalistyczną instalację, w sposób bezpieczny dla środowiska, potwierdzony licznymi pomiarami kontrolnymi, prowadzi termiczne unieszkodliwianie odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne, w tym także medycznych i weterynaryjnych. Spółka prowadzi działalność na podstawie pozwolenia zintegrowanego nr ŚR.IV-6618-23/1/06 wydanego przez Wojewodę Podkarpackiego. Zaletą termicznego unieszkodliwiania odpadów jest radykalne zmniejszenie ich objętości przy jednoczesnym odzyskaniu energii cieplnej a wytwarzane ciepło wykorzystywane jest do produkcji pary technologicznej, sprzedawanej przez Raf-Ekologię do Rafinerii Nafty Jedlicze S.A.

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

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych polskich („PLN”).

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 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. Zarząd Spółki 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 Spółki.

#### **3.3.3. Komentarz dotyczący sezonowości lub cykliczności działalności w okresie śródrocznym.**

Działalność Emitenta charakteryzuje się sezonowością. Spółka na bazie historycznych wyników finansowych odnotowywała słabsze wyniki sprzedażowe w pierwszym kwartale roku kalendarzowego. Słabsze przychody w miesiącach zimowych są pochodnymi spadku zapotrzebowania cementowni na paliwo alternatywne, które są głównymi odbiorcami tego produktu Emitenta a także brakiem realizacji inwestycji drogowych. Poprzez to Emitent jest uzależniony od sezonowości oraz warunków pogodowych oddziałujących na branżę budowlaną. Emitent, aby zniwelować sezonowość osiąganych przychodów ze sprzedaży rozpoczął nowe inwestycje rozwojowe. Realizowane inwestycje, po ukończeniu, będą w stanie generować przychody ze sprzedaży w miesiącach zimowych, przez co zmniejszy się sezonowość przychodów Emitenta.

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

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

#### **3.3.5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.**

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2014 roku oraz porównywalne dane finansowe za I kwartał 2013 roku są sporządzone zgodnie ze standardami MSSF.

### **3.3.6. Zmiany prezentacyjne.**

W skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2014 roku nie wystąpiły zmiany prezentacyjne.

### **3.3.7. Korekta błędu.**

W skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu za kwartał zakończony 31 marca 2014 roku nie dokonano korekty błędu.

### **3.3.8. Zasady konsolidacji**

W skład Grupy Kapitałowej Mo-BRUK S.A. wchodzi jednostka dominująca Mo-BRUK S.A. oraz jednostka zależna Raf-Ekologia Sp. z o.o. z siedzibą w Jedliczu.

Sprawozdanie finansowe spółki zależnej 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 przeprowadza pełną konsolidację wszystkich jednostek nad którymi posiada kontrolę oraz konsolidację metodą praw własności jednostek stowarzyszonych.

### **3.3.9. 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.

### **3.3.10. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych.**

W okresie sprawozdawczym Grupa nie dokonywała zmian wartości szacunkowych.

### **3.3.11. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.**

Emitent na podstawie uchwały nr 4/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21 stycznia 2011 r. w sprawie emisji przez spółkę Mo-BRUK S.A. z siedzibą w Niecwi obligacji na okaziciela serii A oraz uchwały nr 8/2011 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 czerwca 2011 r. w sprawie zmiany uchwały nr 4/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21 stycznia 2011 roku w III kwartale 2011 roku wyemitował 50.000 obligacji serii A o łącznej wartości 50.000.000,00 zł. W dniu 12 lutego 2014 roku wypłacono odsetki za piąty okres odsetkowy w wysokości 38,87 zł na jedną obligację.

### **3.3.12. Wypłacone dywidendy.**

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 marca 2014 roku ani jednostka dominująca, ani spółka zależna nie wypłaciła dywidendy.

### **3.3.13. Informacje dotyczące segmentów działalności.**

Działalność Spółki koncentruje się w czterech powiązanych ze sobą liniach biznesowych:

- gospodarce odpadami,
- produkcji paliw alternatywnych,
- budowie nawierzchni betonowych,

- surowcach wtórnych,
- pozostałej działalności (stacje paliw, stacja kontroli pojazdów, laboratorium).

Spółka od wielu lat inwestuje w innowacyjne rozwiązania stale podnosząc jakość oferowanych produktów i usług systematycznie uzupełnia swoją ofertę. Nowatorskie rozwiązania są wynikiem prac własnych i przed wprowadzeniem do oferty przechodzą etap badań wewnętrznych (zakładowe laboratorium) oraz zewnętrznych (współpraca z instytutami i jednostkami certyfikującymi).

Realizowana polityka jakości (na bazie ISO 9001) i wdrożony systemem ochrony środowiska (na bazie ISO 14001) pozwalają Spółce oferować finalnemu odbiorcy wyroby spełniające najwyższe oczekiwania, zgodne ze światowymi standardami. Zintegrowany System Zarządzania Jakością i Środowiskiem dotyczy lokalizacji w miejscowości Niecew.

### **Utylizacja odpadów**

Utylizacja odpadów stanowi obecnie dla Spółki główne źródło przychodów. W ramach utylizacji odpadów Mo-Bruk prowadzi działalność polegającą na przyjmowaniu odpadów od dostawców, składowaniu wybranych odpadów na składowisku, odzysku odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne, spalaniu wybranych odpadów w spalarni Raf-Ekologia w Jedliczu, produkcji paliw alternatywnych z odpadów. Spółka posiada kompetencje i pozwolenie na odzysk lub unieszkodliwianie około 800 spośród 920 wyszczególnionych w Katalogu odpadów (Katalog odpadów wg Rozporządzenia Ministra Środowiska z dnia 27 września 2001 r. w sprawie katalogu odpadów Dz.U. 2001 r. nr 112, poz. 1206).

### **Produkcja paliw alternatywnych**

Odbiorcami paliwa alternatywnego wytwarzanego w Zakładzie Produkcji Paliw Alternatywnych w Karsach oraz w Zakładzie Recyklingu Odpadów w Wałbrzychu są zakłady cementowe na południu Polski.

### **Betoniarnia i budowa nawierzchni betonowych**

Od 1996 r. Spółka wybudowała ponad 200 km dróg gminnych i powiatowych o nawierzchni betonowej. Nawierzchnie betonowe stosowane są w krajach zachodnich dosyć powszechnie (Belgia ok 70%, Niemcy ok 40%). Natomiast w Polsce stanowią znikomy udział w ogóle budowanych drogach. Coraz częściej jednak nawierzchnie betonowe zyskują akceptację i przekonanie inwestorów. Tereny przemysłowe, lotniska i niektóre odcinki autostrad budowane są z betonu. Należy oczekiwać zwiększenia udziału nawierzchni betonowych w rynku.

### **Działalność dodatkowa**

Mo-Bruk ogranicza koszty prowadząc dodatkową działalność związaną ze stacjami paliw, stacją kontroli pojazdów, oraz centrum badawczo-rozwojowym. Wartym podkreślenia jest fakt, że Spółka posiada własne nowoczesnie wyposażone akredytowane laboratorium, które pozwala jej na prowadzenie badań rozwojowych nad technologią unieszkodliwiania odpadów niebezpiecznych oraz recyklingiem pozostałych odpadów.

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

W dniu 24 kwietnia 2014 r. dokonał końcowego odbioru robót związanych z budową Spalarni odpadów niebezpiecznych w Karsach .

Łączna wartość nakładów inwestycyjnych opiewa na kwotę 39,6 mln zł. Przedmiotowa instalacja jest jednym z elementów zadania inwestycyjnego pn: „Rozbudowa Zakładu Produkcji Paliw Alternatywnych w Karsach”. Oddana do użytku instalacja jest, po spalarni RAF-Ekologia Sp. z o.o., drugą instalacją tego typu posiadaną przez Emitenta. Dzięki uruchomieniu przedmiotowej inwestycji, łączne moce produkcyjne Emitenta w zakresie termicznego przetwarzania odpadów niebezpiecznych



wzrosły z 10.000 Mg / rok do 35.000 Mg / rok. Oddanie do użytku nowej instalacji powinno istotnie przełożyć się na wzrost przychodów i wyników finansowych Emitenta. Wytworzona w instalacji para i ciepłe powietrze zostaną wykorzystane do podsuszania paliw alternatywnych produkowanych w Zakładzie Produkcji Paliw Alternatywnych w Karsach oraz do wytwarzania energii elektrycznej.

### **3.3.15. Zmiany struktury Grupy.**

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 marca 2014 roku Grupa Kapitałowa Mo-BRUK S.A. nie dokonała sprzedaży udziałów (akcji) w żadnym podmiocie zależnym oraz nie miały miejsca połączenia jednostek gospodarczych.

### **3.4. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.**

Przyjęta przez Spółkę strategia rozwoju zakłada m.in. wdrażanie nowych inwestycji poszerzających moce produkcyjne. W pierwszym kwartale 2014 roku Emitent kontynuował prace budowlane w Zakładzie Odzysku Odpadów Nieorganicznych w Skarbimierzu oraz w Zakładzie Recyklingu Metali Żelaznych i Kolorowych w Zabrze. Linie technologiczne w tych zakładach zostały zainstalowane w ubiegłym roku. Uruchomienie obydwu instalacji Zarząd planuje na II i III kwartał bieżącego roku.

Projekt, pierwotnie planowany w Piekarach Śląskich (woj. śląskie), obecnie realizowany jest w dwóch lokalizacjach: w Zabrzu (woj. śląskie) oraz w Skarbimierzu (woj. opolskie). Pierwszy zakład, zlokalizowany w Zabrzu, zostanie wyposażony w nowoczesną linię do separacji odpadów np. pochodzących ze strzępiarni samochodów oraz szereg urządzeń i maszyn pomocniczych. Drugi zakład powstający w Skarbimierzu będzie specjalizował się w przetwarzaniu odpadów nieorganicznych, głównie niebezpiecznych stanowiących np. żużle i popioły ze spalarni odpadów

W ramach inwestycji rozbudowy Zakładu Produkcji Paliw Alternatywnych w Karsach Emitent kontynuował końcowe prace na spalarni odpadów oraz suszarni paliw alternatywnych. Zrealizowanie przedmiotowej inwestycji pozwoli na zdecydowane zwiększenie mocy produkcyjnych oraz poprawę jakości oferowanych paliw alternatywnych. Dzięki zastosowanej innowacyjnej technologii produkowane przez Mo-BRUK SA paliwa alternatywne będzie posiadało wartość energetyczną wyższą o ok 3 MJ/kg w stosunku do paliw alternatywnych wytwarzanych z wysegregowanych odpadów komunalnych bez podsuszania. Taki wzrost kaloryczności paliwa stanowić będzie istotną wartość dodaną dla klientów Emitenta.

Zarząd w okresie I kwartału 2014 kontynuował rozmowy z bankami celem pozyskania finansowania na wykup obligacji serii A. W ocenie Zarządu, pozyskanie kredytu bankowego powinno nastąpić w II kwartale 2014 roku. Należy zwrócić uwagę, że w trakcie zaciągnięcia zobowiązania z tytułu obligacji serii A, co nastąpiło 12.08.2011 roku, rynek finansowy był niestabilny, dlatego Spółka pozyskała finansowanie oprocentowane relatywnie wysoką stawką WIBOR 6M + 500 pb. Pomimo dużych obciążeń finansowych, Spółka przez cały okres finansowania obligacjami terminowo wypłacała odsetki. Obecnie dla przedsiębiorstw w Polsce możliwe warunki finansowania dłużnego są znacznie korzystniejsze od tych które obowiązywały przed trzema laty. W związku z powyższym, Zarząd dostrzega możliwość zamiany obligacji na tańsze źródło finansowania, co powinno poprawić płynność Spółki w kolejnych okresach sprawozdawczych.

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

W okresie od 1 stycznia 2014 do 30 marca 2014 r. nie odnotowano istotnych czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

W I kwartale 2014 spółka ponosiła ponadprzeciętne koszty operacyjne związane z przygotowaniem do uruchomienia Zakładu Odzysku Odpadów Nieorganicznych w Skarbimierzu oraz Zakładu Recyklingu Metali Żelaznych i Kolorowych w Zabrze.

W okresie I kwartału 2014 Spółka rozbudowała strukturę działu handlowego w regionach, co spowodowało wzrost kosztów operacyjnych. Efekty działań regionalnych przedstawicieli handlowych będą widoczne w przychodach Emitenta w kolejnych okresach.

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

W prezentowanym okresie wystąpiły zdarzenia związane z sezonowością działalności Emitenta. Słabsze przychody w miesiącach zimowych są pochodnymi spadku zapotrzebowania cementowni na paliwo alternatywne, które są głównymi odbiorcami tego produktu Emitenta. Brak odbiorów paliw alternatywnych przez cementownię w pierwszych dwóch miesiącach bieżącego roku wymusił na Emitencie wstrzymanie przyjmowania odpadów – surowca do produkcji paliw alternatywnych, a tym samym wpływ na przychody Grupy Kapitałowej. Spadek przychodów w I kwartale 2014 spowodowany był również brakiem realizacji inwestycji drogowych.

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

W dniu 12 lutego 2014 roku wypłacono odsetki za piąty okres odsetkowy w wysokości 38,87 zł na jedną obligację na okaziciela serii A.

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

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 marca 2014 roku ani jednostka dominująca, ani spółka zależna nie wypłaciła dywidendy.

**3.9. 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 dokonanie w dniu 24 kwietnia 2014 odbioru końcowego robót związanych z budową Spalarni odpadów niebezpiecznych w Karsach powinno przełożyć się na wzrost przychodów i wyników finansowych Emitenta w przyszłości.

Przedmiotowa instalacja jest, po spalarni RAF-Ekologia Sp. z o.o., drugą instalacją tego typu posiadaną przez Emitenta. Dzięki uruchomieniu przedmiotowej inwestycji, łączne moce produkcyjne Emitenta w zakresie termicznego przetwarzania odpadów niebezpiecznych wzrosły z 10.000 Mg / rok do 35.000 Mg / rok. Wytworzona w instalacji para i ciepłe powietrze zostaną wykorzystane do podsuszania paliw alternatywnych produkowanych w Zakładzie Produkcji Paliw Alternatywnych w Karsach oraz do wytwarzania energii elektrycznej.



**3.10. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji**

Mo-BRUK S.A. tworzy grupę kapitałową, w skład której wchodzi Mo-BRUK S.A. – jednostka dominująca w grupie kapitałowej oraz Raf-Ekologia sp. z o.o. – spółka zależna w 100% od Mo-BRUK S.A.

Raf-Ekologia sp. z o.o. wykorzystując specjalistyczną instalację, w sposób bezpieczny dla środowiska, potwierdzony licznymi pomiarami kontrolnymi, prowadzi termiczne unieszkodliwianie odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne, w tym także medycznych i weterynaryjnych. Spółka prowadzi działalność na podstawie pozwolenia zintegrowanego nr ŚR.IV-6618-23/1/06 wydanego przez Wojewodę Podkarpackiego. Zaletą termicznego unieszkodliwiania odpadów jest radykalne zmniejszenie ich objętości przy jednoczesnym odzyskaniu energii cieplnej a wytwarzane ciepło wykorzystywane jest do produkcji pary technologicznej, sprzedawanej przez Raf-Ekologię do Rafinerii Nafty Jedlicze S.A.

**3.11. 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.**

Za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2014 roku nie wystąpiły znaczące zmiany w strukturze grupy kapitałowej lub jednostki gospodarczej.

**3.12. 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 2014 rok.

**3.13. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.**

Zarejestrowany kapitał zakładowy Spółki wynosi 23.413.850,00 zł (słownie: dwadzieścia trzy miliony czterysta trzysta osiemset pięćdziesiąt złotych) i dzieli się na 2.341.385 (słownie: dwa miliony trzysta czterdzieści jeden tysięcy trzysta osiemdziesiąt pięć) akcji o wartości nominalnej 10,00 zł (słownie: dziesięć złotych) każda. Akcjami Spółki są:

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

Wszystkie akcje w kapitale zakładowym zostały w pełni opłacone. Od dnia 10 sierpnia 2010 roku do 24 kwietnia 2012 roku 356.018 akcji zwykłych na okaziciela serii C Emitenta oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem PLMOBRK00013 notowanych było w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect. Od dnia 25 kwietnia 2012 roku akcje te notowane są na Rynku Równoległym GPW. Pozostałe akcje – akcje imienne serii A i serii B w ilości 1.985.367 – są niezdematerializowane

**Akcjonariusze posiadający akcje dające prawo do ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki**

Akcjonariusz	Liczba akcji	Rodzaj akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZA	Udział w głosach na WZA
Józef Mokrzycki	714 732	imienne serii A*	30,53%	1 429 464	46,77%
Józef Mokrzycki	1 837	na okaziciela serii C	0,08%	1 837	0,06%
Elżbieta Mokrzycka	377 220	imienne serii B	16,11%	377 220	12,34%
Wiktor Mokrzycki	297 805	imienne serii B	12,72%	297 805	9,74%
Tobiasz Mokrzycki	297 805	imienne serii B	12,72%	297 805	9,74%
Anna Mokrzycka	297 805	imienne serii B	12,72%	297 805	9,74%
Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	164 316	na okaziciela serii C	7,02%	164 316	5,38%
Pozostali	189 865	na okaziciela serii C	8,11%	189 865	6,21%
<b>RAZEM:</b>	<b>2 341 385</b>		<b>100%</b>	<b>3 056 117</b>	<b>100%</b>

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

### 3.14. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

W okresie I kwartału 2014 roku nie miały miejsca zmiany w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcje) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta.

### 3.15. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Zarówno w przypadku Emitenta jak i jednostki od niego zależnej nie toczą się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

### 3.16. 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, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta.

W I kwartale 2014 roku Mo-BRUK S.A. i jednostki od niego zależne nie zawarły istotnych

transakcji na innych warunkach niż rynkowe.

**3.17. 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 stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.**

W okresie I kwartału 2014 roku Spółka Mo-BRUK S.A. lub jednostki od niej zależne nie dokonały poręczeń kredytu lub pożyczek oraz nie udzieliły gwarancji, które stanowiłyby co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki.

**3.18. 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.**

Zasoby finansowe Grupy Kapitałowej Mo-BRUK S.A. pozwalają na bieżące wywiązywanie się z zaciąganych zobowiązań.

W zakresie działalności związanej z branżą ochrony środowiska Mo-BRUK minimalizuje wszelkie mogące wystąpić ryzyka. Nie można jednak wykluczyć zdarzeń losowych, które mogą generować znaczące koszty. W takich przypadkach Mo-BRUK S.A. posiada polisę ubezpieczeniową OC na kwotę 5 mln zł w tym od szkód w środowisku na kwotę 3 mln zł. Koszty przyszłej rekultywacji składowiska Zarząd Spółki ocenia jako nieistotne.

W III kwartale 2014 roku przypada termin wykupu 3-letnich obligacji serii A Emitenta o wartości nominalnej 50.000.000 zł. Z uwagi na fakt, że część inwestycji prowadzonych przez Spółkę została przesunięta w czasie, Spółka nie zdążyła wygenerować odpowiednich środków własnych na wykup obligacji. Dlatego, niezbędne jest pozyskanie środków zewnętrznych na przeprowadzenie wykupu obligacji. Zarząd Emitenta rozważa sfinansowanie wykupu obligacji ze środków pozyskanych z kredytu bankowego lub kolejnej emisji obligacji serii B. W chwili obecnej Zarząd Emitenta prowadzi rozmowy z bankami celem podpisania wieloletnich umów kredytowych, co spowoduje przesunięcie powyższego zobowiązania do pozycji kredytu długoterminowe. Pomimo dużych obciążeń finansowych, Spółka przez cały okres finansowania obligacjami terminowo wypłacała odsetki.

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

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

**czynniki zewnętrzne:**

- sytuacja gospodarcza kraju,
- sytuacja w branży budowlanej oraz gospodarce odpadami,
- sytuacja na rynkach finansowych
- możliwość zmiany regulacji prawnych związanych z działalnością Emitenta, w szczególności obwieszczenie Ministra Środowiska w sprawie wysokości stawek opłat za korzystanie ze środowiska (m.in. opłaty za wywóz odpadów na składowiska).

**czynniki wewnętrzne:**

- zwiększenie mocy produkcyjnych w rozbudowanym Zakładzie Produkcji Paliw Alternatywnych w Karsach k. Ożarowa,
- uruchomienie zakładu w Zabrze oraz poszerzenie oferty o usługi zagospodarowania odpadów zaw. metale żelazne i kolorowe
- pozyskanie decyzji administracyjnych zezwalających na gospodarowanie odpadami dla zakładu w Skarbimierzu
- pozyskanie kolejnych odbiorców oferowanych dotychczas przez Emitenta usług,

**Zarząd**

Józef Mokrzycki – Prezes Zarządu

Elżbieta Mokrzycka – Wiceprezes Zarządu ds. Finansów i Administracji

Anna Mokrzycka – Wiceprezes Zarządu ds. Badań i Rozwoju

Wiktor Mokrzycki – Wiceprezes Zarządu ds. Marketingu i Komunikacji

Tobiasz Mokrzycki – Wiceprezes Zarządu ds. Budownictwa Drogowego

**Osoba odpowiedzialna za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Ewa Kłusek – Główny Księgowy

**Mo-BRUK S.A.**  
**Niecew 68, 33-322 Korzenna**  
**Telefon: +48 18 441 70 48**  
**Telefaks: +48 18 441 70 99**  
**[mobruk@mobruk.pl](mailto:mobruk@mobruk.pl)**  
**[www.mobruk.pl](http://www.mobruk.pl)**

Spółka zarejestrowana została przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000357598.  
Kapitał zakładowy spółki wynosi 23 413 850,00 zł i jest wpłacony w całości.