

MOBRUK

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

Mo-BRUK S.A. ZA 2012 ROK

Korzenna - Niecew, 13 marzec 2013 r.

1. Działalność Mo-BRUK S.A. w 2012 roku

Dane podstawowe

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

W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

Józef Tadeusz Mokrzycki	Prezes Zarządu
Elżbieta Maria Mokrzycka	Wiceprezes Zarządu
Anna Magdalena Mokrzycka	Wiceprezes Zarządu
Wiktor Jakub Mokrzycki	Wiceprezes Zarządu
Tobiasz Jan Mokrzycki	Wiceprezes Zarządu

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

Janusz Stanisław Mikuła	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Konrad Paweł Turzański	Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Adam Tekiel	Członek Rady Nadzorczej
Stanisław Mirosław Garlicki	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Pietrzak	Członek Rady Nadzorczej

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 z wydzieloną kwaterą do składowania odpadów zawierających azbest oraz Zakład Odzysku Mułów Węglowych, który w chwili obecnej jest w trakcie rozruchu.

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.

Kapitał zakładowy

Zarejestrowany kapitał zakładowy Spółki wynosi 23.413.850,00 zł (słownie: dwadzieścia trzy miliony czterysta trzynaście tysięcy 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 356.018 akcji zwykłych na okaziciela serii C Emitenta oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem PLMOBRK00013 notowanych jest w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, zgodnie z Uchwałą nr 785/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 5 sierpnia 2010 roku. 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%
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	191.702	na okaziciela serii C	8,19%	191.702	6,27%
RAZEM:	2.341.385	-	100,00%	3.056.117	100,00%

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

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

Sytuacja finansowa w Mo-BRUK S.A. jest stabilna. Środki pozyskane z emisji obligacji wykorzystane zostały na realizację Zakładu Odzysku Mułów Węglowych w Wałbrzychu oraz na rozbudowę Zakładu Produkcji Paliw Alternatywnych w Karsach. Zakończenie przedmiotowych inwestycji planowane jest na 2013 rok.

W Zakładzie Produkcji Paliw Alternatywnych w Karsach wybudowano kolejną nitkę do produkcji rozdrabniania odpadów, suszarnię paliw alternatywnych, spalarnię odpadów przemysłowych oraz magazyny surowca i gotowego produktu. Realizowany projekt rozbudowy zakładu w Karsach ma na celu zwiększenie mocy produkcyjnych oraz poprawę jakości oferowanych paliw alternatywnych. Ważną pozycją inwestycyjną są nakłady na system podsuszania paliw oraz instalacja termicznego przekształcania odpadów przemysłowych. Docelowo w zakładzie możliwy będzie przerób ponad 200 000 ton odpadów rocznie. Dzięki zastosowanej innowacyjnej technologii produkowane przez Mo-BRUK S.A. paliwa alternatywne będzie posiadało wartość energetyczną wyższą o ok 3 MJ/kg w stosunku do tradycyjnych paliw alternatywnych wytwarzanych z wysegregowanych odpadów komunalnych. Taki wzrost kaloryczności paliwa stanowić będzie istotną wartość dodaną dla klientów Emitenta. Inwestycja ta została dotowana ze środków UE przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości w kwocie 31,1 mln zł (60% nakładów kwalifikowanych). Wartość nakładów inwestycyjnych opiewa na kwotę około 70 mln zł.

W Zakładzie Odzysku Mułów Węglowych trwają końcowe prace mające na celu dostrojenie instalacji i rozpoczęcie pełnej produkcji. W zakładzie tym wzbogacane będą muły węglowe wydobyte wcześniej z posiadanego przez spółkę osadnika oraz hałdy.

W zakresie działalności związanej z branżą ochrony środowiska Emitent minimalizuje wszelkie mogące wystąpić ryzyka. Nie można wykluczyć jednak 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 2 mln zł.

3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony

Opisane poniżej czynniki ryzyka nie stanowią zamkniętej listy i nie powinny być w ten sposób postrzegane. Są one najważniejszymi z punktu widzenia Emitenta elementami. Należy być świadomym, że ze względu na złożoność i zmienność warunków działalności gospodarczej również inne, nieujęte w niniejszym sprawozdaniu czynniki mogą wpływać na działalność Spółki. Poniższa kolejność opisanych czynników ryzyka nie jest związana z oceną prawdopodobieństwa zaistnienia negatywnych dla Emitenta zdarzeń, bądź oceną ich istotności.

○ Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym

Wszystkie przychody Emitenta realizowane są z działalności na rynku krajowym i z tego też względu są one uzależnione pośrednio od czynników związanych z ogólną sytuacją makroekonomiczną Polski. Do czynników tych należy: stopa bezrobocia, tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego. Ewentualne perturbacje na międzynarodowych rynkach finansowych mogłyby wpłynąć na sytuację gospodarczą w Polsce. Efektem perturbacji mogłoby być m.in.: spadek tempa krajowego wzrostu gospodarczego, wzrost stopy bezrobocia oraz deprecjacja kursu złotego wobec walut obcych. Opisane powyżej tendencje makroekonomiczne mogą wpływać na sytuację finansową Emitenta. Wszelkie przyszłe niekorzystne zmiany jednego lub kilku z powyższych czynników, w szczególności pogorszenie stanu polskiej gospodarki, ewentualny kryzys walutowy, kryzys finansów publicznych, lub niestabilność polityczna mogą mieć negatywny wpływ na wyniki i sytuację finansową Emitenta.

○ Ryzyko związane ze zmianami w regulacjach prawnych

Regulacje prawne w Polsce ulegają nieustannym zmianom. W rezultacie istnieje konieczność ponoszenia kosztów monitorowania zmian legislacyjnych oraz kosztów dostosowywania do zmieniających się przepisów. Ponadto w przypadku niejasnych sformułowań w przepisach lub braku spójności pomiędzy przepisami prawa krajowego a regulacjami Unii Europejskiej, istnieje ryzyko rozbieżności w ich interpretacji pomiędzy Emitentem a innymi podmiotami, takimi jak kontrahenci czy organy administracyjne. W przypadku Emitenta ryzyko związane z przepisami prawa jest szczególnie istotne, ponieważ oprócz ogólnych regulacji, którym podlegają wszystkie podmioty prowadzące działalność gospodarczą (np. Kodeks spółek handlowych, Ustawa o rachunkowości, Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych, itp.), podlega on również odpowiednim regulacjom w zakresie gospodarki odpadami – nie tylko na poziomie krajowym, ale również w ramach regulacji Unii Europejskiej. Wszelkie znaczące zmiany w regulacjach w tym zakresie mogą mieć bezpośredni istotny wpływ na podstawową działalność Emitenta, prowadząc nawet do istotnego pogorszenia się warunków prowadzenia działalności a co za tym idzie pogorszenia wyników finansowych.

○ Ryzyko związane z koniunkturą w branży, w której działa Emitent

Główne branże, w których działa Emitent, tj. branża utylizacji odpadów oraz branża paliw alternatywnych, charakteryzują się wysoką dynamiką rozwoju i dużymi możliwościami poszerzenia działalności podmiotów na nich operujących. Niemniej jednak takie czynniki, jak warunki makroekonomiczne, regulacje prawne czy poziom świadomości społecznej (w tym także na poziomie podmiotów gospodarczych) w kwestii ochrony środowiska mają znaczący wpływ na koniunkturę w/w branż. Zatem ewentualne pogorszenie ogólnej sytuacji

gospodarczej kraju, ograniczenie nakładów publicznych na ochronę środowiska, zmiany przepisów prawa zwiększające wysokość koniecznych nakładów ponoszonych na te cele przez sektor niepubliczny lub inne istotne zmiany w ustawodawstwie w zakresie ochrony środowiska mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność podmiotów, które działają w tych branżach – w tym także Emitenta. Konsekwencją pogorszenia się koniunktury w branży utylizacji odpadów byłoby istotne pogorszenie się wyników finansowych Emitenta.

- **Ryzyko związane z potencjalnymi zmianami regulacji podatkowych i niejednoznaczności ich interpretowaniu**

Stosunkowo częste zmiany regulacji podatkowych oraz ich niejednoznaczne interpretowanie znacznie utrudnia długoterminowe planowanie projektów inwestycyjnych Emitenta, co w konsekwencji może negatywnie wpływać na rezultaty działalności i wyniki finansowe Emitenta. Częste zmiany w regulacjach podatkowych a także groźba wysokich kar i sankcji nakładanych przez organy podatkowe mogą mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta. Dodatkowym istotnym zagrożeniem jest opieranie się organów podatkowych na interpretacjach prawa podatkowego dokonywanych przez organy wyższych instancji oraz sądów. Interpretacje te są bardzo często sprzeczne ze sobą oraz podlegają częstym zmianom, co rodzi za sobą duże ryzyko nieprzewidywalności, co do postępowania organów podatkowych oraz niestabilności ordynacji podatkowej w Polsce. Emitent ogranicza to ryzyko korzystając ze wsparcia specjalistów w zakresie prawa podatkowego w prowadzeniu bieżącej działalności Grupy.

- **Ryzyko związane z konkurencją**

Sektor, w którym Emitent prowadzi działalność charakteryzuje się niezwykle dynamicznym rozwojem. Wynika on przede wszystkim ze zmiany regulacji prawnych w tym zakresie (zarówno w ustawodawstwie polskim, jak i europejskim), które wymuszają utylizację szkodliwych odpadów, materiałów i substancji. Dodatkowym aspektem prorozwojowym jest rozwój świadomości ekologicznej społeczeństwa – w efekcie pojawia się wzrost popytu na usługi związane z utylizacją niebezpiecznych odpadów. Dynamiczny rozwój tego rynku przyczyni się bezpośrednio do wzrostu jego atrakcyjności i wpłynie na zainteresowanie wejściem nowych podmiotów – nie tylko krajowych, ale także zagranicznych. Ryzyko to Emitent ocenia jak bardzo istotne, ponieważ w konsekwencji materializacja tego ryzyka może doprowadzić do wzrostu konkurencyjności w branży i istotnego obniżenia dochodowości działalności Emitenta.

- **Ryzyko stóp procentowych**

Emitent posiada kredyty inwestycyjne oprocentowane na bazie zmiennej stopy procentowej. Ponadto Emitent pozyskał z emisji obligacji kapitał w kwocie 50 mln zł oprocentowany na bazie zmiennej stopy procentowej WIBOR 6M. Istnieje ryzyko niekorzystnej zmiany stóp procentowych w polskiej gospodarce, co może spowodować wzrost kosztu obsługi kredytów Emitenta i w rezultacie zmniejszy wynik z działalności finansowej Emitenta. Mo-BRUK S.A. nie stosuje instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem związanym ze zmianą stóp procentowych, natomiast podczas tworzenia budżetów przedsięwzięć inwestycyjnych uwzględnia analizę wrażliwości opłacalności projektów na zmiany stóp procentowych.

- **Ryzyko kursowe**

Podstawowa działalność Emitenta nie generuje ryzyka walutowego. Emitent posiada

zadłużenie wyrażone wyłącznie w polskiej walucie. Zarówno z dostawcami jak i odbiorcami Emitent rozlicza się w polskiej walucie. Emitent w ramach prowadzonych inwestycji rozwojowych kupuje za granicą maszyny i urządzenia niezbędne do ukończenia planowanych inwestycji. Planowane płatności wyrażane są w walutach obcych. Mocna dewaluacja wartości złotego względem tychże walut obcych, może spowodować istotny wzrost planowanych wydatków inwestycyjnych Emitenta. Mo-BRUK S.A. ocenia ryzyko kursowe za istotne, gdyż wzrost planowanych wydatków inwestycyjnych może niekorzystnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta.

- **Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta**

Przepisy podatkowe nakładają na Emitenta (Mo-BRUK S.A.) i Spółkę Zależną (Raf-Ekologia Sp. z o.o.) obowiązek stosowania cen transakcyjnych w transakcjach wewnątrzgrupowych na poziomie rynkowym. Stosowane ceny w transakcjach wewnątrzgrupowych mogą być kwestionowane przez organy administracji podatkowej w przypadku stosowania cen odbiegających od rynkowych. Emitent oraz jego spółka zależna nie posiadają porozumienia z właściwym organem administracji podatkowej w sprawach ustalania cen transakcyjnych, w rozumieniu przepisu art. 20a i nast. Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Ordynacja podatkowa. Porozumienie takie mogłoby znacząco ograniczyć wskazane ryzyko. W celu ograniczenia powyższego ryzyka Emitent i Spółka Zależna w łączących je stosunkach kontraktowych zachowują szczególną staranność w celu określenia cen transakcyjnych na poziomie odpowiadającym cenom rynkowym.

- **Ryzyko związane z zakończoną emisją obligacji zabezpieczonych serii A**

Emitent 12 sierpnia 2011 roku zakończył emisję 3 letnich obligacji zabezpieczonych serii A. Wartość emisji wyniosła 50 mln zł. Oprocentowanie obligacji oparte zostało na zmiennej stopie procentowej WIBOR6M + marża 500 pb. Wyemitowanie obligacji powoduje, że w sytuacji, gdy Emitent nie dochowa przewidzianych harmonogramów realizacji inwestycji i nie rozpocznie w planowanym czasie zwiększonej sprzedaży koszty finansowe od wyemitowanych obligacji mogą w istotny sposób obciążyć sytuację finansową oraz płynnościową Emitenta. W sytuacji istotnie przeciągających się realizacji inwestycji Emitent mógłby mieć problemy z wykupem obligacji w terminie wykupu. Obligacje serii A są zabezpieczone w postaci zastawu rejestrowego na zorganizowanej części przedsiębiorstwa (na Zakładzie produkcji paliwa alternatywnego w Karsach) oraz w postaci hipoteki łącznej na wybranych nieruchomościach Emitenta. Ryzyko nieregulowania zobowiązań Emitenta z tytułu obligacji jest bardzo istotnym ryzykiem, ponieważ ustanowione zabezpieczenia na majątku Emitenta mogą ograniczyć zdolność do dalszego zadłużania się Emitenta oraz ograniczyć Emitenta w dysponowaniu zabezpieczonym majątkiem.

- **Ryzyko związane z utratą głównych dostawców**

Zapewnienie ciągłości dostaw odpadów do utylizacji a w dalszej kolejności do produkcji paliwa alternatywnego jest bardzo ważnym elementem prowadzonej przez Emitenta działalności. Ewentualne wypowiedzenie umowy przez podmioty dostarczające odpady (są nimi najczęściej przedsiębiorstwa zajmujące się wywozem odpadów komunalnych) byłoby bardzo niekorzystnym zdarzeniem i mogłoby spowodować trudności w prawidłowym funkcjonowaniu

Emitenta i doprowadzić do znaczącego pogorszenia jego wyników finansowych. Z uwagi na fakt, iż na rynku funkcjonuje duża liczba tego typu podmiotów, Emitent jest w stanie pozyskać nowych kontrahentów w krótkim lub średnim okresie.

- **Ryzyko związane z utratą kluczowych klientów**

Głównymi odbiorcami Emitenta są cementownie, które zaopatrują się w paliwo alternatywne wyprodukowane z odpadów przez Emitenta. Problemy z utrzymaniem terminowości dostaw lub jakości sprzedawanego produktu może być przyczyną wypowiedzenia umowy przez kontrahentów. Emitent postrzega ryzyko jako istotne. W związku z faktem, iż są to klienci o dużym znaczeniu dla Emitenta – wypowiedzenie którejkolwiek z tych umów mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez Emitenta.

- **Ryzyko inwestycyjne związane z wahaniami kursu wymiany walut**

Akcje dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym notowane są w zł. Wszelkie płatności związane z Akcjami Emitenta, w tym kwoty wypłacane z tytułu dywidendy z akcji Spółki oraz cena sprzedaży akcji Spółki na rynku regulowanym, będą dokonywane w zł. Aprecjacja polskiej waluty w stosunku do walut obcych może w negatywny sposób odbić się na wycenie kwoty wpłacanej lub wypłacanej w walutach obcych z tytułu obrotu akcjami Emitenta, w tym również kwoty wypłacanej z tytułu dywidendy pochodzących z akcji Emitenta.

4. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Zarząd Mo-BRUK S.A. dokłada wszelkich starań, których celem jest zachowanie zasad ładu korporacyjnego, a w konsekwencji zapewnienie jak najlepszej komunikacji z inwestorami. W 2012 roku Spółka Mo-BRUK przestrzegała większości zasad ładu korporacyjnego zawartych w „Dobrych praktykach spółek notowanych na NewConnect”. Szczegółowy wykaz stosowanych zasad ładu korporacyjnego zostanie opublikowany w raporcie rocznym Mo-BRUK S.A. 18 marca 2013.

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

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie toczą się żadne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy, ani łączna wartość wszystkich postępowań dotycząca zobowiązań oraz wierzytelności nie przekracza wartości 10% kapitałów własnych Grupy.

6. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Mo-BRUK S.A. w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach

- 10 lutego 2012 – na konto Spółki wpłynęła kwota 1.025.059,80 zł z tytułu przyznanej dotacji na realizację przedsięwzięcia pn. "Utworzenie Centrum B+R proekologicznych technologii przetwarzania odpadów." Dotacja wpłynęła na podstawie podpisanej w dniu 7 stycznia 2011 roku umowy pomiędzy Ministrem Gospodarki, a Mo-BRUK S.A.
- 13 marca 2012 – na konto Spółki wpłynęła kwota 252 000.00 zł, z tytułu przyznanej dotacji na realizację przedsięwzięcia pn. "Wdrożenia innowacyjnej technologii do produkcji wysokokalorycznej mieszanki opałowej." Inwestycja zlokalizowana w Karsach, Gmina Ożarów. Dotacja wpłynęła na podstawie umowy pomiędzy Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości, a Mo-BRUK S.A. podpisanej w dniu 5 stycznia 2011 r. Wartość nakładów inwestycyjnych opiewa na kwotę około 70 mln zł. Wysokość dofinansowania ze środków UE wynosi 60% nakładów kwalifikowanych, których suma

jest równa 51,8 mln zł. Dotacja ze środków UE wynosi 31,1 mln zł.

Realizowana inwestycja ma na celu zwiększenie mocy produkcyjnych Zakładu Produkcji Paliw Alternatywnych w Karsach. Ważną pozycją inwestycyjną projektu poza linią do produkcji paliw alternatywnych są nakłady na system podsuszania paliwa alternatywnego oraz instalację termicznego przekształcania odpadów przemysłowych. Realizacja inwestycji pozwoli na przerób w Zakładzie w Karsach do 200 tys. ton odpadów rocznie. Dzięki zastosowanej technologii produkowane przez Mo-BRUK paliwo będzie posiadało wartość energetyczną wyższą o ok. 3 MJ/kg w stosunku do tradycyjnych paliw alternatywnych wytwarzanych z wysegregowanych odpadów komunalnych (taki wzrost kaloryczności paliwa alternatywnego stanowić będzie istotną wartość dodaną dla klientów Emitenta).

- o 16 marca 2012 r. na konto Spółki wpłynęła kwota 428 000.00 zł z tytułu przyznanej dotacji na realizację przedsięwzięcia pn. "Wdrożenia innowacyjnej technologii do produkcji wysokokalorycznej mieszanki opałowej."
- o 15 marca 2012 – Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Prospekt Emisyjny. Emitent złożył w dniu 21 grudnia 2011 r. wniosek o zatwierdzenie Prospektu Emisyjnego do KNF w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie 356.018 akcji zwykłych na okaziciela serii C, które obecnie są przedmiotem obrotu na rynku New Connect. Wprowadzenie walorów Emitenta na GPW to kolejny etap strategii, której głównym celem jest maksymalizacja długoterminowej wartości Mo-BRUK S.A. W opinii Zarządu przeniesienie walorów Emitenta na rynek główny GPW otworzy nowe możliwości dla dalszego rozwoju Spółki.
- o 11 kwietnia 2012 – na konto Spółki wpłynęła kwota 126.000,00 zł z tytułu przyznanej dotacji na realizację przedsięwzięcia pn. "Wdrożenie innowacyjnej technologii do produkcji wysokokalorycznej mieszanki opałowej."
- o 11 kwietnia 2012 – Urząd Komisji Nadzoru Finansowego zatwierdził w dniu 11 kwietnia 2012 r. aneks nr 1 z dnia 10 kwietnia 2012 r. do prospektu emisyjnego spółki Mo-BRUK S.A. z siedzibą w Niecwi zatwierdzonego decyzją Komisji Nadzoru Finansowego nr DPI/WE/410/21/8/12 z dnia 15 marca 2012 r. Aneks został sporządzony w związku ze zmianą rynku notowania akcji serii C. Zarząd Emitenta informuje jednocześnie, że został złożony do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wniosek o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie 356 018 akcji zwykłych na okaziciela serii C a także wniosek o wyznaczenie pierwszego dnia notowań na dzień 25 kwietnia 2012 roku.
- o 18 kwietnia 2012 – Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałami nr 369/2012 370/2012, 371/2012 postanowił:
 - na wniosek Mo-BRUK S.A. wykluczyć z dniem 25 kwietnia 2012 r. akcje zwykłe na okaziciela serii C tej spółki oznaczone kodem "PLMOBRK00013" z alternatywnego systemu obrotu na NewConnect oraz unieważnić zlecenia maklerskie na akcje Mo-BRUK S.A. przekazane do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect, które nie zostaną zrealizowane do końca dnia 24 kwietnia 2012 r.
 - na podstawie §3 ust. 1, 2 i 6 Regulaminu Giełdy dopuścić z dniem 25 kwietnia 2012 r. do obrotu giełdowego na rynku równoległym 356.018 akcji zwykłych na okaziciela serii C spółki Mo-BRUK S.A. o wartości nominalnej 10 zł każda.
 - na podstawie §38 ust. 1 i 3 Regulaminu Giełdy oraz §1 ust. 1 Rozdziału VII Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego wprowadzić z dniem 25 kwietnia 2012 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym 356.018 akcji zwykłych na okaziciela serii C spółki Mo-BRUK S.A. o wartości nominalnej 10 zł każda oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. "PLMOBRK00013" oraz notować akcje, o których mowa powyżej w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą "MOBRUK" i oznaczeniem "MBR".
- o 25 kwietnia 2012 - na konto Spółki wpłynęła kwota 714.000,00 zł z tytułu przyznanej dotacji na realizację przedsięwzięcia pn. "Wdrożenie innowacyjnej technologii do produkcji wysokokalorycznej mieszanki opałowej."

- 2 maja 2012 - na konto Spółki wpłynęła kwota 803.160,00 zł z tytułu przyznanej dotacji na realizację przedsięwzięcia pn. "Wdrożenie innowacyjnej technologii do produkcji wysokokalorycznej mieszanki opałowej."
- 11 maja 2012 - na konto Spółki wpłynęła kwota 4.551.240,00 zł z tytułu przyznanej dotacji na realizację przedsięwzięcia pn. "Wdrożenie innowacyjnej technologii do produkcji wysokokalorycznej mieszanki opałowej."
- 18 maja 2012 - na konto Spółki wpłynęła kwota 969 033,48 zł z tytułu przyznanej dotacji na realizację przedsięwzięcia pn. "Utworzenie Centrum B+R proekologicznych technologii przetwarzania odpadów."
- 21 maja 2012 na konto Spółki wpłynęła kwota 171 005,91 zł z tytułu przyznanej dotacji na realizację przedsięwzięcia pn. "Utworzenie Centrum B+R proekologicznych technologii przetwarzania odpadów."
- 29 maja 2012 – spółka podpisała z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości umowa o dofinansowanie nr UDA-POIG.03.03.02-00-074/09-00 w ramach działania 3.3 Tworzenie systemu ułatwiającego inwestowanie w MSP, poddziałanie 3.3.2 Wsparcie dla MSP osi priorytetowej 3 Kapitał dla innowacji Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013 dla projektu pn."Zakup innowacyjnych usług doradczych przez Mo-BRUK."

Wysokość przyznanego dofinansowania wynosi 1 637 500,00 zł i stanowi 50% kwoty wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem poniesionych w toku realizacji projektu.

Projekt, na który przyznano dofinansowanie związany jest z pozyskaniem kapitału na realizację inwestycji w Mo-BRUK S.A. Na dzień 29 czerwca 2012 roku projekt został zrealizowany w ok. 50%. Pozyskana dotacja pozwoli na zrekompensowanie w części już poniesionych wydatków.

- 10 lipca 2012 - podpisana została umowa licencyjna z ECOTECH POLSKA S.A. umożliwiającą wykorzystanie technologii zagospodarowania odpadów pn. EnviroMix®. Nabyte prawa do stosowania technologii EnviroMix® umożliwią Spółce poszerzenie gamy przyjmowanych odpadów oraz usprawnią procesy technologiczne stosowane dotychczas w przetwarzaniu odpadów przemysłowych.
Umowa zawarta pod warunkiem akceptacji przez WZA ECOTECH POLSKA S.A.
- 19 lipca 2012 - na konto Spółki wpłynęła kwota 1 962 449,96 zł z tytułu przyznanej dotacji na realizację przedsięwzięcia pn. "Wdrożenie innowacyjnej technologii do produkcji wysokokalorycznej mieszanki opałowej".
- 26 lipca 2012 - na konto Spółki wpłynęła kwota 11 120 549,80 zł z tytułu przyznanej dotacji na realizację przedsięwzięcia pn. "Wdrożenie innowacyjnej technologii do produkcji wysokokalorycznej mieszanki opałowej" w Karsach, gm. Ożarów, woj. świętokrzyskie.
- 28 sierpnia 2012 - na konto Spółki wpłynęła kwota 207.000,00 zł z tytułu przyznanej dotacji na realizację przedsięwzięcia pn. "Wdrożenie innowacyjnej technologii do produkcji wysokokalorycznej mieszanki opałowej" w Karsach, gm. Ożarów, woj. świętokrzyskie.
- 4 września 2012 - na konto Spółki wpłynęła kwota 1 173 000,00 zł z tytułu przyznanej dotacji na realizację przedsięwzięcia pn. "Wdrożenie innowacyjnej technologii do produkcji wysokokalorycznej mieszanki opałowej" w Karsach, gm. Ożarów, woj. świętokrzyskie.
- 26 września 2012 - Spółka przystąpiła do Programu Wspierania Płynności, co zostało potwierdzone Komunikatem Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 26 września 2012 r. Jednocześnie Zarząd Spółki informuje, iż spełnia wszystkie warunki programu, o których mowa w uchwale nr 502/2008 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 23 czerwca 2008 roku (z późn. zm.) w sprawie Programu Wspierania Płynności
- 3 grudnia 2012 - Spółka podpisała z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości umowę o dofinansowanie wdrożenia projektu pn. "Nowe w skali świata mechanicznie trzymowane i teksturowane nawierzchnie betonowe". Wysokość nakładów

inwestycyjnych wynosi 11 626 000,00 zł. Wartość dotacji wynosi 5 813 000,00 zł.

Podpisana umowa o dotację pozwoli na poszerzenie oferowanych przez Spółkę usług w zakresie budowy innowacyjnych nawierzchni z betonu cementowego. W ramach projektu Spółka planuje zakup układarki do nawierzchni z betonu cementowego, recyklera do stabilizacji gruntu oraz układarki do poboczy.

Posiadanie wyżej wymienionego sprzętu rozszerzy zakres działalności Spółki o budowę coraz popularniejszych nawierzchni z betonu cementowego na autostradach, drogach ekspresowych oraz lotniskach.

Mo-BRUK S.A. jest liderem w Polsce pod względem ilości wykonanych dróg lokalnych o nawierzchni z betonu cementowego. Od 1996 roku Spółka wykonała ich ponad 200km.

7. Dodatkowe informacje

7.1 Informacje o podstawowych produktach i usługach.

Obecna działalność Emitenta koncentruje się w następujących obszarach:

- gospodarka odpadami, w ramach tego obszaru Emitent prowadzi następujące działania:
 - o produkcja i sprzedaż paliwa alternatywnego,
 - o składowanie i recykling odpadów,
 - o cementacja odpadów nieorganicznych i produkcja granulatu cementowego,
- produkcja betonu, budowa dróg i nawierzchni betonowych,
- pozostała działalność, w ramach której Emitent prowadzi następujące działania:
 - o sprzedaż paliw płynnych na własnych stacjach paliw,
 - o usługi myjni samochodowej,
 - o usługi diagnostyki samochodowej w własnej stacji kontroli pojazdów,
 - o usługi laboratoryjne.

Działalność Mo-BRUK jest specyficzna pod tym względem, że generuje ona dochody zarówno po stronie swoich dostawców jak i po stronie odbiorców. Dlatego, w przeciwieństwie do typowych przedsiębiorstw, Emitent z uwagą monitoruje oba rynki, tzn. dostawców i odbiorców, aby zapewnić konkurencyjną cenę i jakość usług i produktów. Głównym źródłem dochodów Emitenta, są dochody z tytułu przyjęcia odpadów do dalszej ich utylizacji. Spółka posiada technologię, pozwolenia i doświadczenie w utylizacji niemal pełnej gamy rodzajów odpadów przewidzianych w Ustawie z dnia 27 kwietnia 2001 r. o odpadach. W związku z tym, klientami Emitenta są firmy posiadające odpady m.in. firmy zbierające odpady komunalne, firmy zajmujące się segregacją odpadów, firmy posiadające na swoim terenie nagromadzone odpady oraz firmy produkcyjne, wytwarzające w procesie produkcyjnym odpady przemysłowe. Klienci za przekazanie Emitentowi odpadów do dalszej ich utylizacji uiszczają opłatę w wysokości zależnej od rodzaju danego odpadu. W dalszej kolejności Emitent przetwarza otrzymane odpady w taki sposób, aby uzyskać z nich maksymalne korzyści dla środowiska naturalnego:

- z otrzymanych palnych wysegregowanych odpadów komunalnych i przemysłowych Emitent wytwarza paliwa alternatywne, które następnie sprzedaje jako substytut węgla,
- odpady niebezpieczne-nieorganiczne poddaje procesowi cementacji, w wyniku którego uzyskuje granulaty cementowe stanowiący substytut kruszywa,

- wybrane odpady inne niż niebezpieczne oraz odpady zawierające azbest Emitent składowuje na własnym składowisku odpadów w Wałbrzychu. W ramach kolejnego segmentu działalności Emitent posiada w miejscowości Korzena zakład budowy dróg i nawierzchni betonowych. Emitent jest także właścicielem dwóch stacji paliw funkcjonujących w miejscowości Niecew oraz Łęka. Na terenie stacji w Łęce zlokalizowana jest także stacja diagnostyczna kontroli pojazdów, która jest własnością Emitenta. Oprócz sprzedaży paliw i usług diagnostyki pojazdowej Emitent na terenie stacji w Łęce Siedleckiej prowadzi usługi myjni samochodowej oraz usługi handlowo-gastronomiczne. Dodatkowo spółka posiada w swoich strukturach Centrum B+R z laboratorium, które na potrzeby wewnętrzne grupy kapitałowej Mo-BRUK S.A. wykonuje prace badawczo-rozwojowe.

7.2 Informacje o rynkach zbytu

Mo-BRUK S.A. działa głównie na rynku gospodarki odpadami. Emitent prowadzi także działalność na rynku budowy dróg betonowych oraz pozostałą działalność związaną z handlem paliwami oraz usługami około motoryzacyjnymi.

O ile działalność związana z gospodarką odpadami jest stosunkowo stabilną branżą odporną na wahania koniunkturalne to produkcja z odpadów i sprzedaż paliwa alternatywnego jest silnie skorelowana z koniunkturą w branży cementowej, która jest głównym odbiorcą tego paliwa od Emitenta. Z kolei branża cementowa jest istotnie skorelowana z sytuacją w budownictwie.

Perspektywy rozwoju rynków, na których działa Emitent

Działalność Mo-BRUK S.A. koncentruje się na rynku gospodarowania odpadami, czyli przyjmowaniu odpadów do utylizacji lub dalszego ich zagospodarowania. Emitent ocenia ten rynek jako perspektywiczny. Taka ocena wynika z następujących faktów:

- Polityka gospodarowania odpadami w Polsce zmierza do skłonienia wytwórców odpadów (firmy oraz osoby indywidualne) do proekologicznych zachowań. Producenci odpadów stają się w coraz to większym stopniu zmuszeni do płacenia wysokich opłat za produkowane odpady. Celem tej polityki jest systematyczne zmniejszanie produkowanych w Polsce odpadów a także stworzenie odpowiednich warunków do ich ekonomicznego zagospodarowania (recyklingu). W rezultacie, państwo polskie wzorem państw „zachodnich” zaczyna promować recykling i odzysk a nie składowanie odpadów. Oznacza to, że firmy takie jak Mo-BRUK S.A. stoją przed szansą dynamicznego wzrostu. W Polsce obecnie wykorzystuje się zaledwie 8-9% wytwarzanych odpadów, podczas gdy w krajach starej UE średnia wykorzystanych odpadów to 22%.
- Nowe rozwiązania technologiczne pozwalają na ekologiczne zastosowanie coraz to szerszej grupy odpadów. Ponadto, w ostatnim czasie coraz więcej firm przekonuje się do korzystania z paliwa alternatywnego wytwarzanego z odpadów jako podstawowego surowca opałowego. Głównym powodem efektu substytucji odpadów względem tradycyjnych paliw, takich jak węgiel czy biomasa, jest cena. Cena jednej tony paliwa alternatywnego jest dziś kilka razy mniejsza przy tej samej kaloryczności w porównaniu do np. ceny węgla kamiennego.
- Rozwój gospodarczy w Polsce wpływa na zmianę mentalności mieszkańców w zakresie ochrony środowiska. W rezultacie rośnie liczba osób segregujących odpady, co przyczynia się do wzrostu znaczenia przemysłu recyklingowego oraz odbioru społecznego firm z branży recyklingowej.

Istotne znaczenie dla rynku odpadów komunalnych ma Ustawa Prawo Ochrony Środowiska oraz korespondujące z tą ustawą rozporządzenia oraz obwieszczenia, w tym Obwieszczenie Ministra Środowiska z dnia 4 października 2010 roku w sprawie wysokości stawek opłat za korzystanie ze środowiska na rok 2012 - nakładające na składowiska tzw. opłatę marszałkowską, którą składowiska są zobowiązane odprowadzać od każdej tony przyjętych odpadów na składowisko. Należy zwrócić uwagę na fakt, że obecnie tworzone projekty dalszych rozporządzeń zakładają systematyczny wzrost tej opłaty w najbliższych latach, co w konsekwencji może istotnie przyczynić się do ograniczenia składowania odpadów i wzrostu znaczenia działalności recyklingowej, prowadzonej przez takie firmy jak Mo-BRUK S.A.

W ocenie Emitenta obowiązujące i planowane do wdrożenia regulacje prawne w Polsce nakładają na samorządy obowiązek ograniczenia składowania odpadów komunalnych, co oznacza, że w perspektywie najbliższych kilku lat powinien nastąpić istotny wzrost popytu na usługi recyklingowe. Emitent pozytywnie ocenia zmiany zachodzące na rynku odpadów komunalnych i dostrzega w tych zmianach szansę rynkową na umocnienie swojej pozycji konkurencyjnej.

7.3 Znaczące umowy dla działalności Emitenta

W 2012 roku Zarząd zawarł następujące umowy, które ocenia jako znaczące dla działalności Mo-BRUK S.A.:

- 29 maja 2012 – spółka podpisała z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości umowa o dofinansowanie nr UDA-POIG.03.03.02-00-074/09-00 w ramach działania 3.3 Tworzenie systemu ułatwiającego inwestowanie w MSP, poddziałanie 3.3.2 Wsparcie dla MSP osi priorytetowej 3 Kapitał dla innowacji Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013 dla projektu pn. "Zakup innowacyjnych usług doradczych przez Mo-BRUK."
Wysokość przyznanego dofinansowania wynosi 1 637 500,00 zł i stanowi 50% kwoty wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem poniesionych w toku realizacji projektu.
Projekt, na który przyznano dofinansowanie związany jest z pozyskaniem kapitału na realizację inwestycji w Mo-BRUK S.A. Na dzień 29 czerwca 2012 roku projekt został zrealizowany w ok. 50%. Pozyskana dotacja pozwoli na zrekompensowanie w części już poniesionych wydatków.
- 10 lipca 2012 - podpisana została umowa licencyjna z ECOTECH POLSKA S.A. umożliwiającą wykorzystanie technologii zagospodarowania odpadów pn. EnviroMix®. Nabyte prawa do stosowania technologii EnviroMix® umożliwią Spółce poszerzenie gamy przyjmowanych odpadów oraz usprawnią procesy technologiczne stosowane dotychczas w przetwarzaniu odpadów przemysłowych.
Umowa zawarta pod warunkiem akceptacji przez WZA ECOTECH POLSKA S.A.
- 3 grudnia 2012 - Spółka podpisała z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości umowę o dofinansowanie wdrożenia projektu pn. "Nowe w skali świata mechanicznie trzymowane i teksturowane nawierzchnie betonowe". Wysokość nakładów inwestycyjnych wynosi 11 626 000,00 zł. Wartość dotacji wynosi 5 813 000,00 zł.
Podpisana umowa o dotację pozwoli na poszerzenie oferowanych przez Spółkę usług w zakresie budowy innowacyjnych nawierzchni z betonu cementowego. W ramach projektu Spółka planuje zakup układarki do nawierzchni z betonu cementowego, recyklera do stabilizacji gruntu oraz układarki do poboczy.
Posiadanie wyżej wymienionego sprzętu rozszerzy zakres działalności Spółki o budowę coraz popularniejszych nawierzchni z betonu cementowego na autostradach,

drogach ekspresowych oraz lotniskach.

Mo-BRUK S.A. jest liderem w Polsce pod względem ilości wykonanych dróg lokalnych o nawierzchni z betonu cementowego. Od 1996 roku Spółka wykonała ich ponad 200km.

7.4 Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji oraz opis metod ich finansowania

Podmioty powiązane z którymi Emitent dokonywał transakcji w okresie 2011 roku

Lp.	Nazwa podmiotu powiązanego	Charakter powiązania
1.	Raf – Ekologia Sp. z o.o.	Spółka zależna Emitenta (od grudnia 2008 roku)
2.	Magdalena Mokrzycka	Żona Wiceprezesa Zarządu Emitenta p. Wiktora Mokrzyckiego
2.	Norbert Nowak	Mąż Wiceprezesa Zarządu Emitenta p. Anny Mokrzyckiej - Nowak

7.5 Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi

W okresie objętym zbadanymi historycznymi informacjami finansowymi, w 2011 roku Emitent był stroną przedstawionych poniżej transakcji z w/w podmiotami powiązаныmi:

1. W dniu 1 lipca 2010 roku Emitent zawarł z p. Magdaleną Mokrzycką umowę o pracę na czas nieokreślony na stanowisku referenta ds. księgowych; wynagrodzenie z tytułu w/w umowy w 2012 roku wyniosło 42 333,18 zł
2. W dniu 2 maja 2012 roku Emitent zawarł z p. Norbertem Nowakiem umowę o pracę na stanowisku Zastępcy Kierownika; wynagrodzenie z tytułu w/w umowy w 2012 roku wyniosło 27 285,65 zł
3. W dniu 30 grudnia 2008 roku Emitent nabył od Rafinerii Nafty Jedlicze S.A. z siedzibą w Jedliczu organizacyjnie i finansowo wyodrębniony zespół składników materialnych i niematerialnych stanowiący zorganizowaną część przedsiębiorstwa (aktywa związane z działalnością Raf – Ekologia Sp. z o.o.) na mocy Umowy sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa i aktu ustanowienia hipoteki z dnia 30 grudnia 2008 roku (Akt notarialny z dnia 30.12.2008r., Rep. A nr 9322/2008) w związku z czym Emitent, z mocy prawa, wstąpił w ogół praw i obowiązków wynikających z Umowy dzierżawy nr 44/REk/2004 z dnia 31 maja 2004 roku zawartej pomiędzy Rafinerią Nafty Jedlicze S.A. (jako Wyzdierżawiającym) a Raf – Ekologia Sp. z o.o. (jako Dzierżawcą). Zgodnie z postanowieniami Umowy dzierżawy Wyzdierżawiający wydzierżawił Raf – Ekologia Sp. z o.o. składniki majątku trwałego przeznaczone do prowadzenia działalności w zakresie zagospodarowania odpadów: m.in. grunty, budynki, budowle, środki transportu, urządzenia oraz ruchomości. Umowa stanowi, iż Dzierżawca nie może oddawać przedmiotu dzierżawy osobie trzeciej do bezpłatnego używania ani go poddzierżawiać a Emitent uprawniony jest do kontrolowania stanu technicznego oraz sposobu użytkowania przedmiotów oddanych w dzierżawę. Remonty kapitalne oraz ulepszenia budynków wchodzących w skład przedmiotu dzierżawy Dzierżawca może dokonywać po uzyskaniu zgody Emitenta i uzgodnienia z nim sposobu rozliczania za dokonane remonty kapitalne i ulepszenia. Obciążenia publiczno – prawne związane z

przedmiotem dzierżawy, w tym podatek od nieruchomości oraz koszty ubezpieczenia ponosi Emitent. Dzierżawca przejął obowiązki Emitenta wynikające z ustawy Prawo ochrony środowiska w odniesieniu do eksploatacji dzierżawionych instalacji i urządzeń. Wysokość czynszu ustalono na kwotę 76.135,00 zł netto za miesiąc, z zastrzeżeniem, że Emitent może podwyższyć stawkę czynszu informując Dzierżawcę z 14 – dniowym wyprzedzeniem. Umowa została zawarta na czas nieokreślony i może zostać rozwiązana w każdym czasie, za pisemnym porozumieniem stron lub za wypowiedzeniem dokonany na piśmie pod rygorem nieważności, przez jedną ze stron z zachowaniem 3 - miesięcznego okresu wypowiedzenia liczonego na koniec miesiąca kalendarzowego, ponadto Emitentowi przysługuje prawo rozwiązania Umowy ze skutkiem natychmiastowym w przypadku wykorzystania przedmiotu dzierżawy niezgodnie z jego właściwościami i przeznaczeniem, lub nie płacenia przez Dzierżawcę czynszu dzierżawnego co najmniej przez 2 okresy płatności, lub oddania przedmiotu dzierżawy, bez zgody Emitenta, do bezpłatnego używania osobie trzeciej lub poddzierżawiania go, lub objęcia udziałów przez Emitenta w spółce Dzierżawcy w zamian za wkład niepieniężny (aport) będący przedmiotem dzierżawy.

Do niniejszej Umowy zawartych zostało 18 Aneksów, którymi powiększono wysokość czynszu, przy czym Aneksem nr 18 z dnia 28 grudnia 2012 roku postanowiono, iż miesięczny czynsz dzierżawny wynosi 252.500,00 zł netto i obejmuje również podatek od nieruchomości, ubezpieczenie majątkowe hosting serwera na potrzeby programów SAP, R2Środki I R2Płatnik.

Wartość czynszu za okres od 2009 roku do końca 2010 roku wyniosła łącznie 5.485.092,00 zł, przy czym wartość czynszu w 2010 roku wyniosła 2.772.000,00 zł. Wartość czynszu w 2011 roku wyniosła 2.808.000,00 zł. Wartość czynszu w 2012 roku wyniosła 2 940 000 zł.

Wyżej wymienione transakcje zawierane były na warunkach rynkowych.

Poza wymienionymi powyżej, w okresie objętym zbadanymi historycznymi informacjami finansowymi, w 2012 roku Emitent zawierał ze spółką zależną – Raf – Ekologia Sp. z o.o. transakcje związane z gospodarką odpadami (tj. przekazywaniem odpadów pomiędzy Emitentem a spółką zależną – Raf – Ekologia Sp. z o.o.). Zawierane transakcje nie odbiegają od warunków rynkowych. Wartość pozostałych transakcji z Raf-Ekologia Sp. z o. o. w 2012 roku wyniosła 462 600,90 zł

Wartość transakcji z podmiotami powiązanymi w 2012 roku wynosiła 3 447 662,68 zł, co stanowiło 8,9 % jednostkowych przychodów Emitenta.

7.6 Informacje o emisji papierów wartościowych

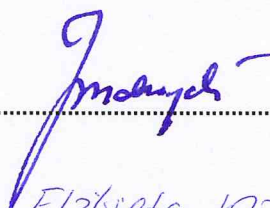
W 2012 roku spółka nie emitowała papierów wartościowych.

W dniu 18 kwietnia 2012 Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałami nr 369/2012 370/2012, 371/2012 postanowił:

- na wniosek Mo-BRUK S.A. wykluczyć z dniem 25 kwietnia 2012 r. akcje zwykłe na okaziciela serii C tej spółki oznaczone kodem "PLMOBRK00013" z alternatywnego systemu obrotu na NewConnect oraz unieważnić zlecenia maklerskie na akcje Mo-BRUK S.A. przekazane do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect, które nie zostaną zrealizowane do końca dnia 24 kwietnia 2012 r.
- na podstawie §3 ust. 1, 2 i 6 Regulaminu Giełdy dopuścić z dniem 25 kwietnia 2012 r. do obrotu giełdowego na rynku równoległym 356.018 akcji zwykłych na okaziciela serii C spółki Mo-BRUK S.A. o wartości nominalnej 10 zł każda.
- na podstawie §38 ust. 1 i 3 Regulaminu Giełdy oraz §1 ust. 1 Rozdziału VII Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego wprowadzić z dniem 25 kwietnia 2012 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym 356.018 akcji zwykłych na okaziciela serii C spółki Mo-BRUK S.A. o wartości nominalnej 10 zł każda oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. "PLMOBRK00013" oraz notować akcje, o których mowa powyżej w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą "MOBRUK" i oznaczeniem "MBR".

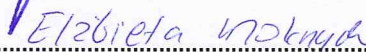
MOBRUK

Józef Mokrzycki - Prezes Zarządu



.....

Elżbieta Mokrzycka – Wiceprezes Zarządu



.....

Anna Mokrzycka - Nowak - Wiceprezes Zarządu



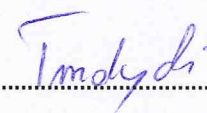
.....

Wiktor Mokrzycki - Wiceprezes Zarządu



.....

Tobiasz Mokrzycki - Wiceprezes Zarządu



.....

Mo-BRUK S.A.
Nieców 68, 33-322 Korzenna
Telefon: +48 18 441 70 48
Telefaks: +48 18 441 70 99
mobruk@mobruk.pl
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.