



NOTA INFORMACYJNA

sporządzona na potrzeby wprowadzenia
20.000 obligacji na okaziciela Serii B o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda
wyemitowanych przez

Mo-BRUK S.A.

z siedzibą w Niecwi, nr 68, 33-322 Korzenna
KRS 0000357598

do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku Catalyst
organizowanym przez
Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Niniejsza Nota Informacyjna została sporządzona w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tą notą do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (ryнку podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka, jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszej Noty Informacyjnej nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w niej zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Niecew, dnia 20 kwietnia 2015 roku

A. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

nazwa (firma) :	Mo-BRUK Spółka Akcyjna
forma prawna :	spółka akcyjna
kraj siedziby :	Polska
siedziba :	Niecew
adres :	Niecew 68, 33-322 Korzenna, powiat Nowy Sącz
telefon :	18 441 70 48
faks :	18 441 70 99
adres poczty elektronicznej :	mobruk@mobruk.pl
adres głównej strony internetowej :	www.mobruk.pl
identyfikator według właściwej klasyfikacji statyst.:	REGON 120652729
numer według właściwej identyfikacji podatkowej :	NIP 734-329-42-52
numer KRS :	0000357598
Sąd Rejonowy:	Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji:	1 czerwca 2010 r.

B. OŚWIADCZENIE EMITENTA

Niecw, dnia 20 kwietnia 2015 roku

Działając w imieniu Mo-BRUK S.A. z siedzibą w Niecwi niniejszym oświadczam, że według mojej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszej Nocie Informacyjnej są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym.

Równocześnie oświadczam, że w niniejszej Nocie Informacyjnej nie pominięto żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jej znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

WICEPREZES ZARZĄDU
ds. Administracji
EW
Elżbieta Mokrzycka

Elżbieta Mokrzycka - Wiceprezes Zarządu

W odniesieniu do Emitenta nie ma zastosowania określony w § 18 ust. 17 Regulaminu ASO obowiązek zawarcia umowy z Autoryzowanym Doradcą w związku z ubieganiem się o wprowadzenie Obligacji do obrotu w ASO, ponieważ obowiązku tego - na mocy § 18 ust. 18 pkt 1 Regulaminu ASO - nie stosuje się w przypadku emitentów, których instrumenty finansowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym.

C. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

1. Czynniki ryzyka związane z Emitentem i wprowadzanymi dłużnymi instrumentami finansowymi, w szczególności związane z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

1.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta

1.1.1. Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą

Funkcjonowanie Emitenta jest uzależnione od warunków makroekonomicznych, jakie panują na rodzimym rynku. Na efektywność oraz rentowność działalności Emitenta mają wpływ między innymi: tempo wzrostu gospodarczego, poziom inwestycji przedsiębiorstw, polityki fiskalnej i pieniężnej państwa, stopa inflacji, poziom nakładów na ochronę środowiska w Polsce oraz ogół działań państwa związanych z szeroko pojętą ochroną środowiska.

Istnieje ryzyko, że w przypadku wystąpienia negatywnych warunków gospodarczych w Polsce, zmianie może ulec popyt na usługi i produkty oferowane przez Emitenta, a w konsekwencji może nastąpić pogorszenie jego sytuacji finansowej oraz utrudnienia w realizacji założonej strategii rozwoju.

1.1.2. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

Regulacje prawne w Polsce podlegają 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 (Kodeks spółek handlowych, Ustawa o rachunkowości, Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych itp.), podlega on również odpowiednim regulacjom w zakresie utylizacji odpadów i wykorzystywania paliw alternatywnych - nie tylko na poziomie krajowym, ale również w ramach regulacji Unii Europejskiej. Wszelkie znaczące zmiany w regulacjach w tym zakresie mogą mieć bezpośredni wpływ na podstawową działalność Emitenta.

1.1.3. Ryzyko związane z koniunkturą w branży, w której działa Emitent

Główne branże, w których działa Emitent, tj. branża przetwarzania odpadów oraz branża produkcji 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.

1.1.4. Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym

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 wzrost 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. W konsekwencji może to doprowadzić do wzrostu konkurencyjności w branży i istotnego obniżenia dochodowości działalności Emitenta.

1.1.5. Ryzyko związane z utratą głównych odbiorców paliw alternatywnych

Głównymi odbiorcami paliw alternatywnych wytwarzanych przez Emitenta są największe cementownie w Polsce (Grupa Ożarów S.A., Górażdże Cement S.A.). Problemy z utrzymaniem terminowości dostaw czy niższa jakość sprzedawanego produktu może być przyczyną wypowiedzenia umowy przez kontrahenta.

1.1.6. Ryzyko związane z utratą głównych dostawców odpadów

Zapewnienie ciągłości dostaw odpadów, w tym 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 nieczystości oraz odpadów komunalnych) mogłoby spowodować trudności w prawidłowym funkcjonowaniu Spółki i doprowadzić do pogorszenia wyników finansowych. Z uwagi na fakt, iż na rynku funkcjonuje duża liczba tego typu podmiotów, możliwe jest pozyskanie nowych kontrahentów w krótkim lub średnim okresie.

1.1.7. Ryzyko związane z niezadowoleniem społecznym

Działalność Emitenta w zakresie gospodarowania odpadami należy do trudno akceptowalnych wśród lokalnych społeczności i organizacji ekologicznych oraz powoduje niezadowolenie społeczne wśród ludności zamieszkałej w niewielkiej odległości od zakładów Spółki. Skargi mieszkańców związane są z poziomem hałasu, wzmożonym ruchem dużych samochodów, zagrożeniem ekologicznym, ryzykiem zanieczyszczenia powietrza, gruntów oraz wód gruntowych. Pomimo posiadania przez Emitenta wszelkich pozwoleń i atestów związanych z prowadzoną działalnością oraz dokładania starań, aby działalność zakładów nie utrudniała życia okolicznym mieszkańcom, Emitent nie może wykluczyć negatywnego wpływu ewentualnych skarg na możliwość utrzymania pozwoleń i atestów oraz wizerunek Emitenta

1.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

1.2.1. Ryzyko skali działania

Emitent realizuje strategię zakładającą istotny wzrost skali prowadzonej przez siebie działalności poprzez budowę i uruchomienie zakładów produkcyjnych w nowych lokalizacjach. Wymagało to dokonania zmian w organizacji Emitenta oraz sposobów zarządzania, tak by zarówno nowe, jak i dotychczasowe zakłady sprawnie funkcjonowały. W roku 2014 doprowadziło to do pogorszenia sytuacji finansowej w związku z uruchomieniem trzech nowych zakładów, które nie osiągnęły jeszcze progu rentowności. Istnieje ryzyko, że w przyszłości Zarząd Emitenta może mieć okresowe trudności w sprawnym kierowaniu i kontroli działalności całej Grupy Kapitałowej, co może doprowadzić do pogorszenia osiągniętych przez Emitenta wyników finansowych.

1.2.2. Ryzyko związane z realizacją umów o dofinansowanie projektów współfinansowanych ze środków unijnych

Na dzień 30 grudnia 2014 Spółka zakończyła realizację większości projektów i jest zobowiązana do osiągnięcia wskaźników projektów określonych w umowach o dofinansowanie. Istnieje ryzyko, że w przypadku niewywiązania się z tego obowiązku PARP rozwiąże daną umowę z Emitentem a Emitent będzie zobowiązany do zwrotu wypłaconej dotacji wraz z odsetkami. W wyniku m.in. opóźnienia w

oddaniu inwestycji oraz uzyskaniu niezbędnych pozwoleń na prowadzenie działalności, Emitent nie był w stanie osiągnąć umownych wskaźników projektowych w 2014 roku. Obecnie Emitent wystąpił do dwóch Regionalnych Instytucji Finansujących, działających w każdym województwie z ramienia PARP, o zmianę tabel wskaźników rezultatu, tak aby zostały dostosowane do poziomu osiągniętych wartości wskaźników. W ocenie Zarządu do końca lutego 2015 wnioski o zmianę tabel wskaźników powinny zostać rozpatrzone. Jeżeli wnioski zostaną rozpatrzone negatywnie istnieje ryzyko, że umowy o dofinansowanie zostaną rozwiązane.

1.2.3. Ryzyko związane z wymogiem posiadania ważnych zezwoleń

Prowadzenie działalności przez Emitenta jest ściśle regulowane przez odpowiednie przepisy i wymaga uzyskania odpowiednich pozwoleń, w tym:

- funkcjonowanie Zakładu Odzysku Odpadów Nieorganicznych w Korzennej k/Nowego Sącza wymaga pozwolenia Marszałka Województwa Małopolskiego oraz Starosty Nowosądeckiego,
- funkcjonowanie Zakładu Recyklingu Odpadów i Składowiska Odpadów Przemysłowych w Wałbrzychu wymaga pozwolenia Marszałka Województwa Dolnośląskiego,
- funkcjonowanie Zakładu Produkcji Paliw Alternatywnych w Ożarowie wymaga pozwolenia Marszałka Województwa Świętokrzyskiego
- funkcjonowanie Zakładu Odzysku Mułów Węglowych w Wałbrzychu wymaga pozwolenia Prezydenta Miasta Wałbrzycha
- funkcjonowanie Zakładu Odzysku Odpadów Nieorganicznych w Skarbimierzu wymaga pozwolenia Marszałka Województwa Opolskiego
- funkcjonowanie Zakładu Recyklingu Metali Żelaznych i Kolorowych w Zabrze wymaga pozwolenia Marszałka Województwa Śląskiego oraz Prezydenta Miasta Zabrze
- pozostała planowana działalność – wymaga pozwoleń marszałków województw w poszczególnych lokalizacjach

Na dzień złożenia wniosku o wprowadzenie Obligacji Serii B do obrotu w ASO Emitent posiada konieczne dla jego bieżącej działalności pozwolenia. Brak odpowiednich i ważnych zezwoleń jest równoznaczne z koniecznością zaprzestania działalności oraz nałożeniem kar administracyjnych. W przypadku wystąpienia takiej sytuacji, zagrożona byłaby podstawowa działalność Emitenta, co w konsekwencji mogłoby doprowadzić do utraty źródeł jego dochodów.

1.2.4. Ryzyko związane z kontrolami organów administracji publicznej

Emitent jest przedmiotem stałej kontroli organów administracji publicznej, w szczególności Wojewódzkiego Inspektoratu Ochrony Środowiska, pod kątem przestrzegania przepisów prawa w zakresie prowadzonej przez niego działalności. W przypadku stwierdzenia przez kontrolujących wystąpienia poważnych uchybień, może zostać podjęta decyzja o wstrzymaniu działalności, co może mieć negatywny wpływ na funkcjonowanie Emitenta i jego sytuację finansową.

1.2.5. Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

Emitent zarządzając swoją bieżącą działalnością, a także prowadząc badania nad opracowaniem nowych technologii, opiera się w głównej mierze na wiedzy i wieloletnim doświadczeniu swoich pracowników. Ewentualna ich utrata może w krótkim okresie doprowadzić do wystąpienia trudności w realizacji bieżących zadań Emitenta. W długim okresie utrata kluczowych pracowników – zwłaszcza odpowiedzialnych za badania laboratoryjne – mogłaby spowodować zahamowanie rozwoju i zagrożić pozycji konkurencyjnej Emitenta.

1.2.6. Ryzyko związane z powiązaniami pomiędzy członkami organów Emitenta

Emitent wskazuje, że członkowie Zarządu są ze sobą spokrewnieni (Józef Mokrzycki i Elżbieta Mokrzycka są małżeństwem, natomiast Anna Mokrzycka-Nowak, Wiktor Mokrzycki i Tobiasz Mokrzycki są ich dziećmi). Jednocześnie wszystkie w/w osoby są akcjonariuszami Emitenta i dysponują głosami na Walnym Zgromadzeniu. Z uwagi na powyższe, może zaistnieć potencjalne ryzyko związane z negatywnym wpływem tych powiązań na podejmowanie decyzji istotnych dla działalności Emitenta.

1.2.7. Ryzyko związane z reprezentacją Emitenta

Statut Emitenta w § 16 stanowi, iż do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki uprawniony jest każdy z członków zarządu samodzielnie. Indywidualny sposób reprezentacji Spółki mimo, że zgodny jest z regulacjami Kodeksu spółek handlowych, może w pewnych przypadkach powodować ryzyko rozbieżności w działaniach Zarządu, które z kolei mogą mieć negatywny wpływ na realizację przyjętej przez Emitenta strategii działania lub rozwoju.

1.2.8. Ryzyko związane z płynnością finansową Emitenta

Działalność Emitenta wystawiona jest na ryzyko utraty płynności finansowej, co obrazuje niski poziom wskaźnika płynności ogólnej oraz wskaźnika płynności szybkiej na 31.12.2014 roku, wynoszących - odpowiednio - 0,5 i 0,1.

1.2.9. Ryzyko zmian stóp procentowych oraz ryzyko walutowe

Emitent posiada kredyty inwestycyjne oprocentowane na bazie zmiennej stopy procentowej. Ponadto Emitent wyemitował obligacje o wartości 20 mln zł oprocentowane na bazie zmiennej stopy procentowej WIBOR 3M. 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.

Podstawowa działalność Emitenta nie generuje istotnego ryzyka walutowego. Zarówno z dostawcami jak i odbiorcami Emitent rozlicza się w polskiej walucie, z wyjątkiem niewielkich dostaw od dostawców zlokalizowanych w UE. W 2015 roku Zarząd szacuje, że przychody uzyskane w EUR/USD wyniosą po przewalutowaniu od 1 mln zł do 4 mln zł.

1.2.10. Ryzyko pożaru

Emitent prowadzi działalność na rynku odpadowym, która charakteryzuje się podwyższonym ryzykiem pożaru. W związku z czym Spółka zabezpiecza się na wypadek wystąpienia pożaru utrzymując odpowiednie systemy monitoringu, a także ubezpieczając majątek. Spółka nie jest w stanie całkowicie wyeliminować ryzyka wystąpienia pożaru. W przypadku wystąpienia pożaru w którymkolwiek zakładzie należącym do Emitenta może nastąpić czasowe lub nawet całkowite zatrzymanie produkcji, co negatywnie wpłynie na sytuację finansową Emitenta.

1.2.11. Ryzyko związane z ujemnym wynikiem finansowym Emitenta i Grupy Kapitałowej

Za rok obrotowy 2014 Spółka i Grupa Kapitałowa poniosły stratę netto - odpowiednio 4.507 tys. zł i 1.536 tys. zł. Utrzymywanie się tego stanu może skutkować pogorszeniem się zdolności do terminowego regulowania przez Emitenta zobowiązań.

W opinii Zarządu Emitenta, zawartej w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok 2014, pogorszenie sytuacji finansowej ma charakter przejściowy, związany z uruchomieniem w roku 2014 trzech nowych zakładów, które nie osiągnęły jeszcze progu rentowności.

Nie ma natomiast pewności, czy i w jakim stopniu w kolejnym roku obrotowym wyniki finansowe ulegną poprawie i jak w związku z tym będzie kształtować się płynność finansowa Emitenta. Inwestorzy zainteresowani nabyciem Obligacji powinni brać to ryzyko pod uwagę.

1.3. Czynniki ryzyka związane z wprowadzeniem Obligacji do obrotu w ASO oraz z obrotem

1.3.1. Ryzyko opóźnienia rozpoczęcia notowania obligacji w Alternatywnym Systemie Obrotu lub nierozpoczęcia ich notowania

Zgodnie z § 7 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu rozpoczęcie notowania instrumentów finansowych w ASO następuje na wniosek ich emitenta o wyznaczenie pierwszego dnia notowania. Emitent złoży stosowny wniosek oraz dopełni wszystkich obowiązków. Jednakże - na podstawie § 7 ust. 6 Regulaminu ASO - Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może uzależnić rozpoczęcie notowań od przedstawienia przez Emitenta dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów. W związku z powyższym istnieje więc ryzyko opóźnienia rozpoczęcia notowania Obligacji w ASO lub - w przypadku niemożności przedstawienia żądanych informacji - nierozpoczęcia ich notowania.

1.3.2. Ryzyko kształtowania się kursu rynkowego obligacji oraz płynności

Nabywca Obligacji powinien zdawać sobie sprawę, iż po wprowadzeniu instrumentów dłużnych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, kurs Obligacji zależy od kształtowania się popytu i podaży, które są wypadkową wielu czynników i trudno przewidywalnych zachowań inwestorów. Na te zachowania wpływ mają różne czynniki, w tym niezwiązane z wynikami działalności Emitenta i jego sytuacją finansową oraz niezależne od Emitenta, takie jak sytuacja na światowych rynkach, czy sytuacja makroekonomiczna Polski oraz regionu. Obligatariusze powinni mieć świadomość, iż notowania Obligacji mogą w istotnym zakresie odbiegać od ceny nabycia Obligacji i powinni zdawać sobie sprawę, iż w przypadku znacznego wahania kursów mogą być narażeni na niezrealizowanie zaplanowanego zysku lub poniesienie straty. Należy także brać pod uwagę ryzyko związane z ograniczoną płynnością obligacji w Alternatywnym Systemie Obrotu, co dodatkowo może skutkować brakiem możliwości zbycia Obligacji w określonym przez inwestora czasie i po satysfakcjonującej go cenie.

1.3.3. Ryzyko związane z wykluczeniem instrumentów finansowych z obrotu w ASO

Zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu wyklucza z obrotu instrumenty finansowe Emitenta w określonych przepisami prawa przypadkach oraz gdy:

- zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- zniesiona zostaje dematerializacja tych instrumentów,
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu może nastąpić - na podstawie § 12 ust. 1 Regulaminu ASO również:

- na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli Organizator ASO uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, Organizator ASO może zwiesić na dowolny okres obrót tymi instrumentami (§ 12 ust. 3 Regulaminu ASO).

Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu jest także uprawniony do wykluczenia z obrotu instrumentów finansowych Emitenta z obrotu, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu albo nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w Regulaminie ASO, a w szczególności:

- obowiązek sporządzenia i przekazania Organizatorowi ASO kopii dokumentów oraz udzielenia pisemnych wyjaśnień w zakresie dotyczącym instrumentów finansowych Emitenta jak również dotyczącym działalności Emitenta, jego organów lub ich członków,
- obowiązek dokonania i publikacji - na żądanie Organizatora ASO - analizy sytuacji finansowej i gospodarczej Emitenta w związku z zaniechaniem prowadzenia przez Emitenta podstawowej działalności operacyjnej, istotnej zmiany przedmiotu lub zakresu działalności prowadzonej przez Emitenta lub istotnego pogorszenia sytuacji finansowej lub gospodarczej Emitenta,
- obowiązki informacyjne (publikacja raportów bieżących i okresowych),

- przestrzeganie zakazu udostępniania informacji zawartych w raportach bieżących i okresowych przed ich publikacją.

Zgodnie z § 17c ust. 3 pkt 3 Regulaminu ASO, w przypadku gdy Emitent nie wykona nałożonej na niego - na podstawie przepisu ust. 1 pkt 2 tego samego paragrafu - kary pieniężnej lub pomimo nałożenia kary pieniężnej albo upomnienia:

- nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO, lub
- nie wykonuje lub nienależyćle wykonuje obowiązki emitentów instrumentów finansowych w ASO, lub
- nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO

Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu w ASO.

Ponadto, na podstawie art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, organizator ASO - na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego - wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Art. 78 ust. 4 stanowi, że na żądanie KNF organizator ASO wyklucza z obrotu wskazane przez nią instrumenty finansowe, w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu ASO lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym systemie lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

W przypadku wykluczenia Obligacji z obrotu w ASO, inwestorzy muszą liczyć się ze znaczną utratą płynności przez te papiery wartościowe.

1.3.4. Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu obrotu instrumentami finansowymi Emitenta w Alternatywnym Systemie Obrotu

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, z zastrzeżeniem § 12 ust. 3 i § 17c ust. 5 Regulaminu ASO:

- na wniosek Emitenta;
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w ASO, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu albo nie wykonuje lub nienależyćle wykonuje obowiązki określone w Regulaminie ASO, a w szczególności:

- obowiązek sporządzenia i przekazania Organizatorowi ASO kopii dokumentów oraz udzielenia pisemnych wyjaśnień w zakresie dotyczącym instrumentów finansowych Emitenta jak również dotyczącym działalności Emitenta, jego organów lub ich członków,
- obowiązek dokonania i publikacji - na żądanie Organizatora ASO - analizy sytuacji finansowej i gospodarczej Emitenta w związku z zaniechaniem prowadzenia przez Emitenta podstawowej działalności operacyjnej, istotnej zmiany przedmiotu lub zakresu działalności prowadzonej przez Emitenta lub istotnego pogorszenia sytuacji finansowej lub gospodarczej Emitenta,
- obowiązki informacyjne (publikacja raportów bieżących i okresowych),
- przestrzeganie zakazu udostępniania informacji zawartych w raportach bieżących i okresowych przed ich publikacją,
- obowiązek ponownego zawarcia umowy z autoryzowanym doradcą na żądanie Organizatora ASO.

Do terminu zawieszenia, o którym mowa powyżej, nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1. Regulaminu ASO stanowiącego, iż czas zawieszenia nie może przekraczać trzech miesięcy.

Paragraf 12 ust. 3 stanowi natomiast, iż przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Termin zawieszenia może w takim przypadku przekroczyć trzy miesiące.

Zgodnie z § 17c ust. 3 pkt 2 Regulaminu ASO, w przypadku gdy Emitent nie wykona nałożonej na niego - na podstawie przepisu ust. 1 pkt 2 tego samego paragrafu - kary pieniężnej lub pomimo nałożenia kary pieniężnej albo upomnienia:

- nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO, lub
- nie wykonuje lub nienależyć wykonuje obowiązki emitentów instrumentów finansowych w ASO, lub
- nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO

Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w ASO.

Art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie stanowi, że w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu w ASO albo naruszenia interesów inwestorów, Organizator ASO - na żądanie KNF - zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

W przypadku zawieszenia obrotu Obligacjami w ASO, inwestorzy muszą liczyć się z drastycznym zmniejszeniem ich płynności.

1.3.5. Ryzyko związane z możliwością nałożenia kar administracyjnych na Emitenta przez Komisję Nadzoru Finansowego

Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć kary administracyjne na Emitenta za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej i Ustawy o obrocie. Art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie stanowi, że w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub nienależyć wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 157 (prowadzenie list osób mających dostęp do informacji poufnych), 158 (okresy zamknięte) lub 160 (przekazywanie informacji o transakcjach insiderów), KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł albo wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, albo wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, nakładając jednocześnie karę pieniężną w wysokości 1.000.000 zł

Taką samą sankcję jw. przewiduje Ustawa o ofercie w art. 96. Może ona być zastosowana, jeśli Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależyć obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5 (obowiązek przekazania informacji o wprowadzeniu papierów wartościowych do obrotu w alternatywnym systemie) i art. 70 (obowiązek publikacji informacji o zmianie udziału akcjonariuszy w liczbie głosów na WZ emitentów oraz o osobach uprawnionych do udziału w WZ i uczestniczących w nim).

Nie można z góry wykluczyć ryzyka wystąpienia któregoś z opisanych powyżej zdarzeń w przyszłości w odniesieniu do Spółki. Skutkiem nałożenia kar administracyjnych może być - oprócz pogorszenia wyniku finansowego - także pogorszenie się reputacji Emitenta.

1.3.6. Ryzyko związane z możliwością nałożenia kary pieniężnej przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu

Na podstawie § 17c Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu albo nie wykonuje lub nienależyć wykonuje obowiązki określone w Regulaminie ASO, a w szczególności:

- obowiązek sporządzenia i przekazania Organizatorowi ASO kopii dokumentów oraz udzielenia pisemnych wyjaśnień w zakresie dotyczącym instrumentów finansowych Emitenta jak również dotyczącym działalności Emitenta, jego organów lub ich członków (§ 15a Regulaminu ASO),
- obowiązek dokonania i publikacji - na żądanie Organizatora ASO - analizy sytuacji finansowej i gospodarczej Emitenta w związku z zaniechaniem prowadzenia przez Emitenta podstawowej działalności operacyjnej, istotnej zmiany przedmiotu lub zakresu działalności prowadzonej przez Emitenta lub istotnego pogorszenia sytuacji finansowej lub gospodarczej Emitenta (§ 15b Regulaminu ASO),
- obowiązki informacyjne (publikacja raportów bieżących i okresowych - § 17 Regulaminu ASO),

- przestrzeganie zakazu udostępniania informacji zawartych w raportach bieżących i okresowych przed ich publikacją (§ 17a Regulaminu ASO).

1.3.7. Ryzyko związane z możliwością niewywiązywania się Emitenta ze zobowiązań wynikających z emisji Obligacji

Emitent zwraca uwagę inwestorom na istniejące ryzyko związane z możliwością niewywiązywania się Spółki z jej zobowiązań wynikających z emisji Obligacji, obejmujące w szczególności: wystąpienie określonych w Warunkach Emisji Obligacji przypadków naruszenia, nieterminową płatność odsetek, niedochowanie terminu wykupu, czy - w sytuacjach skrajnych - niezapłacenie odsetek i niewykupienie Obligacji. Do chwili złożenia wniosku o wprowadzenie Obligacji do obrotu w ASO Emitent zawsze terminowo i w pełni realizował swoje zobowiązania z Obligacji oraz ze wszystkich innych wyemitowanych przez Spółkę obligacji. Pomimo tego nie można całkowicie wykluczyć istnienia wskazanego powyżej ryzyka.

1.a. Cel emisji dłużnych instrumentów finansowych, jeżeli został określony

Zgodnie z pkt 16 Warunków Emisji celem emisji Obligacji Serii B było pozyskanie środków na wykup obligacji serii A wyemitowanych przez Emitenta, których termin wykupu przypadał na 12 sierpnia 2014 roku.

2. Określenie rodzaju emitowanych dłużnych instrumentów finansowych

Obligacje Serii B są obligacjami na okaziciela, kuponowymi, o oprocentowaniu zmiennym, z kuponem płatnym co trzy miesiące.

3. Wielkość emisji

Wyemitowano 20.000 obligacji na okaziciela Serii B, o łącznej wartości nominalnej 20.000.000 zł.

4. Wartość nominalna i cena emisyjna dłużnych instrumentów finansowych lub sposób jej ustalenia

Wartość nominalna Obligacji Serii B wynosi 1.000,00 zł. W ofercie niepublicznej objęto Obligacje po Cenie Emisyjnej równej wartości nominalnej.

4.a. Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży dłużnych instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie

- 1) Data rozpoczęcia subskrypcji: **21 lipca 2014 r.** data zakończenia subskrypcji: **7 sierpnia 2014 r.**
- 2) Data przydziału instrumentów finansowych: **7 sierpnia 2014 r.**
- 3) Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją: **20.000**
- 4) Stopy redukcji w poszczególnych transzach, w przypadku gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby papierów wartościowych, na które złożono zapisy: **nie było podziału na transze, stopa redukcji wyniosła 0,64%.**

- 5) Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji: **20.000**
- 6) Cena, po jakiej instrumenty finansowe były obejmowane: **1.000,00 zł**
- 7) Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją w poszczególnych transzach: **30, nie było podziału na transze.**
- 8) Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji w poszczególnych transzach: **30, nie było podziału na transze.**
- 9) Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby papierów wartościowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta): **nie dotyczy, w ofercie nie brali udziału subemitenci**
- 10) Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji: **200.189,00 zł** ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty:
 - a) przygotowania i przeprowadzenia oferty: **154.389,00 zł**
 - b) wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie: **0,00 zł**
 - c) sporządzenia noty informacyjnej, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: **25.000 zł**
 - d) promocji oferty: **0,00 zł**
 - wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta - **koszty emisji Obligacji zaliczono do kosztów finansowych Emitenta.**

5. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania dłużnych instrumentów finansowych

5.1. Warunki wykupu

Zgodnie z pkt 30 Warunków Emisji Obligacje Serii B zostaną wykupione w dniu 31 sierpnia 2016 roku. Jeżeli jednak Dzień Wykupu przypadnie na dzień nie będący dniem roboczym, Obligacje zostaną wykupione w pierwszym dniu roboczym przypadającym po dniu wykupu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

Wykup będzie dokonywany przez Emitenta, a w przypadku dematerializacji Obligacji w rozumieniu Ustawy o Obrocie wykup będzie dokonywany za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych Obligatariuszy.

Warunki Emisji Obligacji Serii B w pkt 35 zawierają postanowienia dotyczące ich przedterminowego wykupu. Zgodnie z nimi obsługa wcześniejszego wykupu będzie dokonywana za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których będą zapisane Obligacje. W takim przypadku podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia pieniężnego przez Emitenta będzie liczba Obligacji zapisana na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza lub w rejestrze sponsora emisji, jeśli taki rejestr będzie prowadzony. Z chwilą dokonania wcześniejszego wykupu Obligacje podlegają umorzeniu.

Pkt 35 lit. A Warunków Emisji dotyczy przedterminowego wykupu Obligacji w przypadku likwidacji Emitenta, zgodnie z art. 24 ust. 3 ustawy o obligacjach - w przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji.

Postanowienia dotyczące opcji przedterminowego wykupu na żądanie Obligatariusza zawarte są w pkt 35 lit. B Warunków Emisji. Zgodnie z nimi zawiadomienie z żądaniem wcześniejszego wykupu Obligacji powinno zostać przesłane przez Obligatariusza w formie pisemnej na adres podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych Obligatariusza, na którym będą zapisane Obligacje. W przypadku,

gdy Obligacje danego Obligatariusza będą zapisane w rejestrze sponsora emisji, pisemne żądanie powinno zostać przekazane na adres sponsora emisji. Emitent w przypadku otrzymania uprawnionego żądania wcześniejszego wykupu, dokona wykupu Obligacji poprzez zapłatę kwoty równej wartości nominalnej Obligacji przedstawionych do wykupu, powiększonej o należne, a nie wypłacone odsetki. Przedterminowy wykup Obligacji na żądanie Obligatariusza możliwy jest w następujących przypadkach:

- Zgodnie z pkt 35 lit. B ppkt I Warunków Emisji każdy Obligatariusz może - na podstawie art. 24 ust. 2 Ustawy o Obligacjach - poprzez pisemne zawiadomienie żądać wykupu posiadanych Obligacji, a Emitent zobowiązany będzie Obligacje wskazane w żądaniu natychmiast wykupić, jeżeli Emitent nie wypełni w terminie, w całości lub w części zobowiązań wynikających z Obligacji.
- Na podstawie pkt 35 lit. B ppkt II Warunków Emisji każdy Obligatariusz może - poprzez pisemne zawiadomienie dostarczone w terminie 30 dni od dnia, w którym uzyskał informację o zajściu wskazanego w tym podpunkcie przypadku naruszenia - żądać wykupu posiadanych Obligacji, a Emitent zobowiązany będzie Obligacje wskazane w żądaniu niezwłocznie wykupić.

Warunki Emisji są zawarte rozdziale D Noty Informacyjnej (Załączniki), w pkt 4.

Do dnia złożenia wniosku o wprowadzenie Obligacji Serii B do obrotu w ASO żaden z obligatariuszy nie wystąpił z żądaniem wcześniejszego wykupu obligacji, o którym mowa w pkt 35 Warunków Emisji. Do dnia sporządzenia Noty Informacyjnej nie wystąpiło żadne zdarzenie wymienione w pkt 35 lit. B ppkt II Warunków Emisji, którego zajście upoważniałoby Obligatariuszy do żądania przedterminowego wykupu Obligacji Serii B.

Pkt 35 lit. C Warunków Emisji dotyczy przedterminowego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta. Emitent poczynawszy od dnia 1 marca 2015 roku jest uprawniony do wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu, w Dniu Wcześniejszego Wykupu. W przypadku, gdy Emitent zamierza dokonać wcześniejszego wykupu Obligacji, zobowiązany jest do zawiadomienia Obligatariuszy raportem bieżącym przynajmniej na jeden miesiąc przed Dniem Wcześniejszego Wykupu. Przedterminowy Wykup przeprowadzony zostanie zgodnie z aktualnie obowiązującym regulaminem KDPW i szczegółowymi zasadami działania KDPW. Za zgodą Obligatariusza możliwy jest wykup bez zachowania terminów, o których mowa powyżej. Dniem ustalenia prawa do wykupu w ramach Przedterminowego Wykupu jest 6 (szósty) dzień roboczy poprzedzający Dzień Przedterminowego Wykupu. Emitent dokona wcześniejszego wykupu Obligacji poprzez wypłatę Obligatariuszowi kwoty pieniężnej w wysokości równej wartości nominalnej Obligacji wraz z należnymi, a niewypłaconymi odsetkami, naliczonymi do Dnia Wcześniejszego Wykupu włącznie. Z tytułu wcześniejszego wykupu Obligatariuszowi przysługuje dodatkowe wynagrodzenie w wysokości 1,0% liczony od wartości nominalnej obligacji.

W przypadku przedterminowego wykupu Emitent zwróci się do Organizatora ASO o zawieszenie obrotu Obligacjami w związku z przedterminowym wykupem - na 2 dni sesyjne przed dniem ustalenia prawa do wcześniejszego wykupu.

5.2. Warunki wypłaty oprocentowania

Obligacje są oprocentowane. Odsetki będą naliczane od wartości nominalnej, poczynawszy od dnia następującego po Dniu Emisji do Dnia Wykupu (włącznie z tym dniem) i będą wypłacane co trzy miesiące. Wysokość oprocentowania będzie równa sumie zmiennej stawki WIBOR 3M ustalonej na podstawie średniej wartości WIBOR 3M z kolejnych 5 dni roboczych, z których ostatni przypadać będzie na siódmy dzień roboczy przed rozpoczęciem każdego z Okresów Odsetkowych oraz stałej marży 5,0 (pięć) punktów procentowych. Oprocentowanie będzie ustalone w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w Okresie Odsetkowym. Odsetki od jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy obliczane będą według następującego wzoru:

$$K_i = (N \times O_i \times D_i) / 365$$

gdzie:

- K_i oznacza kwotę Odsetek za dany (i-ty) Okres Odsetkowy,
- N oznacza Wartość Nominalną jednej Obligacji,
- O_i oznacza stopę oprocentowania Obligacji obowiązującą w danym (i-tym) Okresie Odsetkowym,
- D_i oznacza liczbę dni w danym (i-tym) Okresie Odsetkowym.

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do 1 (jednego) grosza, przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę.

Zgodnie z pkt 25 Warunków Emisji Okresy Odsetkowe zostały ustalone następująco:

- a) od 1 września (w roku 2014 - od 7 sierpnia) do 30 listopada,
- b) od 1 grudnia do 28 (w roku 2016 - 29) lutego,
- c) od 1 marca do 31 maja,
- d) od 1 czerwca do 31 sierpnia.

Wykaz Okresów Odsetkowych

nr Okresu Odsetkowego	pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	ostatni dzień Okresu Odsetkowego	liczba dni w Okresie Odsetkowym	dzień ustalenia prawa do odsetek	należne odsetki
I	2014-08-07	2014-11-30	116	2014-11-20	24,38 zł
II	2014-12-01	2015-02-28	90	2015-02-19	17,38 zł
III	2015-03-01	2015-05-31	92	2015-05-21	17,44 zł
IV	2015-06-01	2015-08-31	92	2015-08-21	
V	2015-09-01	2015-11-30	91	2015-11-20	
VI	2015-12-01	2016-02-29	91	2016-02-19	
VII	2016-03-01	2016-05-31	92	2016-05-20	
VIII	2016-06-01	2016-08-31	92	2016-08-23	

6. Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia

Obligacje Serii B są zabezpieczone - Warunki Emisji w pkt 17 zawierają następujące zapisy:

Obligacje będą zabezpieczone.

Na zabezpieczenie wierzytelności wynikających z Obligacji ustanowione zostaną następujące zabezpieczenia:

- a) zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych, stanowiących całość gospodarczą;
- b) hipoteka w trybie art. 7 Ustawy o Obligacjach na prawie własności nieruchomości gruntowych oraz budynkowych stanowiących własność Emitenta oraz na prawie użytkowania wieczystego gruntu ustanowionego na rzecz Emitenta.

I. Zastaw rejestrowy zostanie ustanowiony na zbiorze rzeczy ruchomych stanowiących całość gospodarczą, wchodzącym w skład zorganizowanej części przedsiębiorstwa Mo-BRUK Spółka Akcyjna - Oddział Zakład Produkcji Paliw Alternatywnych w miejscowości Karsy 78, gmina Ożarów, powiat opatowski, województwo świętokrzyskie. Przedmiot zastawu został poddany wycenie przez uprawnionego rzeczoznawcę majątkowego. Wartość rynkowa wskazanej powyżej zorganizowanej części przedsiębiorstwa została określona na dzień 30 czerwca 2014 roku i wynosi 119.500.000,00 (sto dziewiętnaście milionów pięćset tysięcy 00/100) złotych.

Wycena zorganizowanej części przedsiębiorstwa została sporządzona dnia 3 lipca 2014 roku.

Podmiotem udzielającym zabezpieczenia (zastawcą) jest Emitent.

Najwyższa suma zabezpieczenia oznaczona w umowie o ustanowieniu zastawu rejestrowego będzie wynosić 50.000.000,00 (pięćdziesiąt milionów 00/100) złotych.

Emitent ustanowił Administratora Zastawu, który będzie wykonywał we własnym imieniu, lecz na rzecz Obligatariuszy, prawa i obowiązki zastawnika wynikające z umowy o ustanowieniu zastawu rejestrowego i przepisów prawa. Administratorem Zastawu jest Dom Maklerski Capital Partners S.A. z siedzibą w Warszawie.

II. Hipoteka zostanie ustanowiona na:

prawie użytkowania wieczystego nieruchomości o powierzchni 1,1400 ha (jeden hektar tysiąc czterysta metrów kwadratowych), położonej w miejscowości Karsy, gmina Ożarów, powiat opatowski, województwo świętokrzyskie, składającej się z działki ewidencyjnej nr 1112/1 oraz na wzniesionych na niej budynkach i urządzeniach stanowiących własność Emitenta. Dla wskazanej nieruchomości gruntowej oraz dla znajdujących się na niej budynków Sąd Rejonowy w Sandomierzu V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr K11S/00062925/5. Hipoteka na zabezpieczenie wierzytelności wynikających z Obligacji zostanie ustanowiona na pierwszym miejscu w Dziale IV ww. księgi wieczystej.

Nieruchomość została poddana wycenie uprawnionego rzeczoznawcy majątkowego. Wartość rynkowa nieruchomości budynkowych oraz prawa użytkowania wieczystego gruntu została określona na dzień 30 czerwca 2014 roku i wynosi 3.505.000,00 (trzy miliony pięćset pięć tysięcy) złotych.

Emitent ustanowił Administratora Hipoteki, który będzie wykonywał we własnym imieniu, lecz na rzecz Obligatariuszy, prawa i obowiązki wierzyciela hipotecznego wynikające z umowy o ustanowienie administratora hipoteki i przepisów prawa. Administratorem Hipoteki jest Dom Maklerski Capital Partners S.A. z siedzibą w Warszawie.

Zastaw rejestrowy oraz hipoteka zostaną ustanowione do dnia 31 grudnia 2014 roku.

Dodatkowo w zakresie Zabezpieczeń Obligacji Emitent do Dnia Emisji złoży w formie aktu notarialnego oświadczenie o poddaniu się rygorowi egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego w przypadku braku zapłaty w terminie wymagalności jakiegokolwiek kwoty należnej od Emitenta na rzecz jakiegokolwiek obligatariusza.

Zgodnie z powyższymi postanowieniami Emitent zawarł z Domem Maklerskim Capital Partners S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 18 lipca 2014 roku umowy o ustanowieniu Administratora Zastawu i Administratora Hipoteki. W dniu 1 sierpnia 2014 r. Emitent zawarł umowę o ustanowieniu zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych, zgodnie z Warunkami Emisji, a 4 sierpnia 2014 roku złożył oświadczenie o ustanowieniu hipoteki i poddaniu się egzekucji.

Wpis zastawu do rejestru zastawów został dokonany w dniu 1 września 2014 roku przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie Wydział VII Gospodarczy - Rejestru Zastawów. (nr pozycji rejestru 2413612). W związku z popełnioną pomyłką pisarską we wniosku o ustanowienie zastawu (zamiast kwoty 50 mln zł podano w nim sumę 30 mln zł) Emitent wniósł 18 marca 2015 roku o zmianę wpisanej kwoty. Postanowieniem z dnia 30 marca 2015 roku sąd wpisał do rejestru zastawów kwotę 50 mln zł. Kopia pełnego odpisu z rejestru zastawów jest zamieszczona w Rozdziale D (Załączniki), w pkt 5.

Wpisu hipoteki do księgi wieczystej dokonano w dniu 6 listopada 2014 roku. Hipoteka wpisana jest na pierwszym miejscu. Odpis z księgi wieczystej jest przedstawiony w Rozdziale D (Załączniki), w pkt 6.

Wyceny przedmiotów zastawu i hipoteki dostępne są w Rozdziale D (Załączniki), w pkt 7 i 8.

Oświadczenie o poddaniu się rygorowi egzekucji Emitent złożył w dniu 4 sierpnia 2014 roku w formie aktu notarialnego przed notariuszem Stanisławem Ciągło za Rep. A nr 5164/2014.

7. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych proponowanych do nabycia

Zgodnie z bilansem Emitenta na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia Obligacji Serii B, czyli na dzień 30 czerwca 2014 roku zobowiązania ogółem Emitenta wynosiły 115,0 mln zł, w tym przychody przyszłych okresów, tj. rozliczenie dotacji 35,4 mln zł, a zobowiązania grupy kapitałowej Emitenta 117,1 mln zł. Z kolei zgodnie z ostatnimi opublikowanymi bilansami Emitenta i grupy kapitałowej Emitenta, zobowiązania ogółem na dzień 31 grudnia 2014 roku w ujęciu jednostkowym wynoszą 113,0 mln zł, w tym przychody przyszłych okresów 33,9 mln zł natomiast w ujęciu skonsolidowanym 115,2 mln zł, w tym przychody przyszłych okresów 33,9 mln zł.

Perspektywa kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji Serii B:

Data	31 XII 2014	31 XII 2015	31 VIII 2016
zobowiązania Emitenta [mln zł]	113,0	110,0	106,0
zobowiązania grupy kapitałowej Emitenta [mln zł]	115,2	112,0	105,0

8. Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom dłużnych instrumentów finansowych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji dłużnych instrumentów finansowych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z dłużnych instrumentów finansowych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone

Zgodnie z pkt. 16 Warunków Emisji Propozycji Nabycia środki pozyskane z emisji Obligacji przeznaczone zostały na wykup obligacji serii A, których termin wykupu przypadał na 12 sierpnia 2014 roku. Dane umożliwiające orientację w efektach tego przedsięwzięcia oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z Obligacji zawarte są w raportach bieżących i okresowych Emitenta oraz innych informacjach zawartych na stronie internetowej Emitenta w zakładce „Relacje inwestorskie”, dostępnej pod adresem: www.mobruk.pl

Na dzień złożenia wniosku o wprowadzenie Obligacji Serii B do obrotu w ASO jedynymi instrumentami finansowymi Emitenta notowanymi na rynkach zorganizowanych są akcje Spółki będące w obrocie na rynku równoległym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

9. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne

Warunki Emisji Obligacji Serii B nie przewidują świadczeń niepieniężnych.

10. W przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z dłużnych instrumentów finansowych - wycenę przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonaną przez uprawniony podmiot

Na zabezpieczenie Obligacji Serii B ustanowiono zastaw rejestrowy - zgodnie z opisem w pkt 6. powyżej. Wycena wartości przedmiotu zastawu jest zamieszczona w Rozdziale D (Załączniki), w pkt 7.

Na zabezpieczenie Obligacji Serii B ustanowiono hipotekę. - zgodnie z opisem w pkt 6. powyżej. Wycena nieruchomości (wyciąg z operatu szacunkowego) jest zamieszczona w Rozdziale D (Załączniki), w pkt 8.

11. Informacje dotyczące emisji obligacji zamiennych na akcje

Obligacje Serii B nie są obligacjami zamiennymi na akcje.

12. Informacje dotyczące emisji obligacji z prawem pierwszeństwa

Obligacje Serii B nie są obligacjami z prawem pierwszeństwa.

D. ZAŁĄCZNIKI

1. Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta

Identyfikator wydruku: RP/357598/12/20150408135847

Strona 1 z 12

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 08.04.2015 godz. 13:58:47

Numer KRS: 0000357598

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	01.06.2010		
Ostatni wpis	Numer wpisu	12	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	KR.XII NS-REJ.KRS/14984/14/385	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA KRAKOWA-ŚRÓDMIEŚCIA W KRAKOWIE , XII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 120652729, NIP: 7343294252
3.Firma, pod którą spółka działa	MO-BRUK SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAŁOPOLSKIE, powiat NOWOSĄDECKI, gmina KORZENNA, miejsc. NIECEW
2.Adres	ul. ---, nr 68, lok. ---, miejsc. NIECEW, kod 33-322, poczta KORZENNA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały		
1	1.Firma oddziału	MO-BRUK SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ W ŁĘCE STACJA PALIW - DIAGNOSTYKA - BAR
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAŁOPOLSKIE, powiat NOWOSĄDECKI, gmina KORZENNA, miejsc. ŁĘKA
	3.Adres	ul. ---, nr 115, lok. ---, miejsc. ŁĘKA, kod 33-321, poczta SIEDLCE, kraj POLSKA
2	1.Firma oddziału	MO-BRUK SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ I W WAŁBRZYCHU SKŁADOWISKO ODPADÓW

		PRZEMYSŁOWYCH
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. DOLNOŚLĄSKIE, powiat WAŁBRZYSKI, gmina WAŁBRZYCH, miejsc. WAŁBRZYCH
	3.Adres	ul. GÓRNICZA, nr 1, lok. ---, miejsc. WAŁBRZYCH, kod 58-303, poczta WAŁBRZYCH, kraj POLSKA
3	1.Firma oddziału	MO-BRUK SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ II W WAŁBRZYCHU ZAKŁAD RECYKLINGU ODPADÓW
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. DOLNOŚLĄSKIE, powiat WAŁBRZYSKI, gmina WAŁBRZYCH, miejsc. WAŁBRZYCH
	3.Adres	ul. GÓRNICZA, nr 4, lok. ---, miejsc. WAŁBRZYCH, kod 58-303, poczta WAŁBRZYCH, kraj POLSKA
4	1.Firma oddziału	MO-BRUK SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ WE FLORYNCIE ZŁOŻE KRUSZYWA NATURALNEGO "FLORYNKA"
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAŁOPOLSKIE, powiat NOWOSĄDECKI, gmina GRYPÓW, miejsc. FLORYNKA
	3.Adres	ul. ---, nr ---, lok. ---, miejsc. FLORYNKA, kod 33-332, poczta FLORYNKA, kraj POLSKA
5	1.Firma oddziału	MO-BRUK SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ W OŻROWIE ZAKŁAD PRODUKCJI PALIW ALTERNATYWNYCH
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŚWIĘTOKRZYSKIE, powiat OPATOWSKI, gmina OŻARÓW, miejsc. KARSY
	3.Adres	ul. ---, nr 78, lok. ---, miejsc. KARSY, kod 27-530, poczta OŻARÓW, kraj POLSKA
6	1.Firma oddziału	MO-BRUK SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ III W WAŁBRZYCHU ZAKŁAD ODZYSKU MUŁÓW WĘGLOWYCH
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. DOLNOŚLĄSKIE, powiat WAŁBRZYSKI, gmina WAŁBRZYCH, miejsc. WAŁBRZYCH
	3.Adres	ul. MONIUSZKI, nr 99, lok. ---, miejsc. WAŁBRZYCH, kod 58-300, poczta WAŁBRZYCH, kraj POLSKA
7	1.Firma oddziału	MO-BRUK SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ W NIECWI ZAKŁAD ODZYSKU ODPADÓW
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAŁOPOLSKIE, powiat NOWOSĄDECKI, gmina KORZENNA, miejsc. NIECEW
	3.Adres	ul. ---, nr 68, lok. ---, miejsc. NIECEW, kod 33-322, poczta KORZENNA, kraj POLSKA
8	1.Firma oddziału	MO-BRUK SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ W SKARBIMIERZU ZAKŁAD ODZYSKU ODPADÓW NIEORGANICZNYCH
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. OPOLSKIE, powiat BRZEŃSKI, gmina SKARBIMIERZ, miejsc. SKARBIMIERZ-OSIEDLE
	3.Adres	ul. SMAKÓW, nr 21, lok. ---, miejsc. SKARBIMIERZ-OSIEDLE, kod 49-318, poczta SKARBIMIERZ, kraj POLSKA
9	1.Firma oddziału	MO-BRUK SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ W ZABRZU ZAKŁAD RECYKLINGU METALI ŻELAZNYCH I KOLOROWYCH
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŚLĄSKIE, powiat M. ZABRZE, gmina M. ZABRZE, miejsc. ZABRZE
	3.Adres	ul. SZYBOWA, nr 7D, lok. ---, miejsc. ZABRZE, kod 41-808, poczta ZABRZE, kraj POLSKA

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	30 KWIEŚNIA 2010 R., NOTARIUSZ STANISŁAW CIĄGŁO, KANCELARIA NOTARIALNA W NOWYM SĄCZU, REP. A NR 3227/2010 26 MAJA 2010 R., NOTARIUSZ STANISŁAW CIĄGŁO, KANCELARIA NOTARIALNA W NOWYM SĄCZU, REP. A NR 3788/2010, ZMIENIONO §27 UST. 3, §28 UST. 3 I 6.
	2	1 CZERWCA 2010 R., NOTARIUSZ STANISŁAW CIĄGŁO, KANCELARIA NOTARIALNA W NOWYM SĄCZU, REP. A NR 4082/2010, ZMIENIONO §7 PKT 1, PKT 4; §32 PKT 1.
	3	26.10.2011R. - ZMIANA STATUTU W PAR. 7 UST. 3, PAR. 8 UST. 1 I 2, PAR. 23 UST. 1 I 2, PAR. 33, PAR. 38, DODANO: PAR. 6A, PAR. 19A, B, PAR.25A, PAR. 31A, PAR. 32A, B, C, PAR. 37A AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY PRZEZ ASESORA NOTARIALNEGO EWELINĘ CIĄGŁO ZASTĘPCĘ NOTARIUSZA STANISŁAWA CIĄGŁO, Z KAN. NOT. W NOWYM SĄCZU REP. A NR 7208/2011.
	4	29.08.2013 ROKU AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA EWELINĘ CIĄGŁO, KANCELARIA NOTARIALNA W NOWYM SĄCZU PRZY ULICY DUNAJEWSKIEGO 7, REP A NUMER 4106/2013 ZMIANA : § 7 PKT 1, DODANO § 7A

Identyfikator wydruku: RP/357598/12/20150408135847

Strona 3 z 12

Rubryka 5	
1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2. Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5. Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki		
1.Określenie okoliczności powstania		PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale		PRZEKSZTAŁCENIE SPÓŁKI KOMANDYTOWEJ W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ UCHWAŁA WSPÓLNIKÓW Z DNIA 30 KWIETNIA 2010 R.
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji		-----
Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka		
1	1.Nazwa lub firma	"MO-BRUK" J. MOKRZYCKI SPÓŁKA KOMANDYTOWA
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000301710
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	120652729
	6.Numer NIP	-----

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	23 413 850,00 ZŁ
2. Wysokość kapitału docelowego	-----
3. Liczba akcji wszystkich emisji	2341385
4. Wartość nominalna akcji	10,00 ZŁ
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	23 413 850,00 ZŁ
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	

Identyfikator wydruku: RP/357598/12/20150408135847

Strona 4 z 12

Brak wpisów

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	714732
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	714.732 UPRZYWILEJOWANE CO DO GŁOSU W TEN SPOSÓB, ŻE NA KAŻDĄ AKCJĘ PRZYPADA 2 GŁOSY.
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	1270635
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	356018
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

Brak wpisów

Rubryka 11

1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?

NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu

1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu	DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI I PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIONY JEST KAŻDY Z CZŁONKÓW ZARZĄDU SAMODZIELNIE.
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma
	2.Imiona
	3.Numer PESEL/REGON
	MOKRZYCKI
	JÓZEF TADEUSZ
	59010504053

Identyfikator wydruku: RP/357598/12/20150408135847

Strona 5 z 12

	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	MOKRZYCKA
	2.Imiona	ELŻBIETA MARIA
	3.Numer PESEL/REGON	58021703967
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	MOKRZYCKI
	2.Imiona	WIKTOR JAKUB
	3.Numer PESEL/REGON	86070817090
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
4	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	MOKRZYCKI
	2.Imiona	TOBIASZ JAN
	3.Numer PESEL/REGON	88110214416
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
5	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	MOKRZYCKA NOWAK
	2.Imiona	ANNA MAGDALENA
	3.Numer PESEL/REGON	83061816867
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1	

Identyfikator wydruku: RP/357598/12/20150408135847

Strona 6 z 12

Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko	MIKUŁA
	2.Imiona	JANUSZ STANISŁAW
	3.Numer PESEL	57091604855
2	1.Nazwisko	TURZAŃSKI
	2.Imiona	KONRAD PAWEŁ
	3.Numer PESEL	47110107195
3	1.Nazwisko	PIETRZAK
	2.Imiona	PIOTR WOJCIECH
	3.Numer PESEL	79112408035
4	1.Nazwisko	BASTA
	2.Imiona	JAN STANISŁAW
	3.Numer PESEL	54080104491
5	1.Nazwisko	JANIK
	2.Imiona	KAZIMIERZ ALEKSANDER
	3.Numer PESEL	50022602818

Rubryka 3 - Prokurenci			
1	1.Nazwisko	ATROSZCZAK	
	2.Imiona	DAMIAN JAN	
	3.Numer PESEL	80062404398	
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA JEDNOOSOBOWA Z ZASTRZEŻENIEM, ŻE MOŻE ONA DZIAŁAĆ TYLKO ŁĄCZNIE Z CZŁONKIEM ZARZĄDU SPÓŁKI	

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	---
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	05, 10, Z, WYDOBYWANIE WĘGLA KAMIENNEGO
	2	08, 12, Z, WYDOBYWANIE ŻWIRU I PIASKU; WYDOBYWANIE GLINY I KAOLINU
	3	08, 99, Z, POZOSTAŁE GÓRNICTWO I WYDOBYWANIE, GDZIE INDEKS INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
	4	09, 90, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA WSPOMAGAJĄCA POZOSTAŁE GÓRNICTWO I WYDOBYWANIE
	5	10, 85, Z, WYTWARZANIE GOTOWYCH POŚLĄKÓW I DAŃ
	6	19, 20, Z, WYTWARZANIE I PRZETWARZANIE PRODUKTÓW RAFINACJI ROPY NAFTOWEJ
	7	20, 13, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH PODSTAWOWYCH CHEMIKALIÓW NIEORGANICZNYCH
	8	20, 14, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH PODSTAWOWYCH CHEMIKALIÓW ORGANICZNYCH
	9	20, 59, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH WYROBÓW CHEMICZNYCH, GDZIE INDEKS INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	10	23, 61, Z, PRODUKCJA WYROBÓW BUDOWLANYCH Z BETONU
	11	23, 63, Z, PRODUKCJA MASY BETONOWEJ PREFABRYKOWANEJ
	12	23, 64, Z, PRODUKCJA ZAPRAWY MURARSKIEJ

13	23, 69, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH WYROBÓW Z BETONU, GIPSU I CEMENTU
14	23, 70, Z, CIĘCIE, FORMOWANIE I WYKAŃCZANIE KAMIENIA
15	23, 99, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH WYROBÓW Z MINERALNYCH SUROWCÓW NIEMETALICZNYCH, GDZIE INDEJ NIESKLASYFIKOWANA
16	25, 11, Z, PRODUKCJA KONSTRUKCJI METALOWYCH I ICH CZĘŚCI
17	25, 99, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH GOTOWYCH WYROBÓW METALOWYCH, GDZIE INDEJ NIESKLASYFIKOWANA
18	35, 23, Z, HANDEL PALIWAMI GAZOWYMI W SYSTEMIE SIECIOWYM
19	36, 00, Z, POBÓR, UZDATNIANIE I DOSTARCZANIE WODY
20	37, 00, Z, ODPROWADZANIE I OCZYSZCZANIE ŚCIEKÓW
21	38, 11, Z, ZBIERANIE ODPADÓW INNYCH NIŻ NIEBEZPIECZNE
22	38, 12, Z, ZBIERANIE ODPADÓW NIEBEZPIECZNYCH
23	38, 21, Z, OBRÓBKA I USUWANIE ODPADÓW INNYCH NIŻ NIEBEZPIECZNE
24	38, 22, Z, PRZETWARZANIE I UNIESZKODLIWIANIE ODPADÓW NIEBEZPIECZNYCH
25	38, 31, Z, DEMONTAŻ WYROBÓW ZUŻYTYCH
26	38, 32, Z, ODZYSK SUROWCÓW Z MATERIAŁÓW SEGREGOWANYCH
27	39, 00, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z REKULTYWACJĄ I POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z GOSPODARKĄ ODPADAMI
28	41, 10, Z, REALIZACJA PROJEKTÓW BUDOWLANYCH ZWIĄZANYCH ZE WZNOSZENIEM BUDYNKÓW
29	41, 20, Z, ROBOTY BUDOWLANE ZWIĄZANE ZE WZNOSZENIEM BUDYNKÓW MIESZKALNYCH I NIEMIESZKALNYCH
30	42, 11, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ DRÓG I AUTOSTRAD
31	42, 12, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ DRÓG SZYNOWYCH I KOLEI PODZIEMNEJ
32	42, 13, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ MOSTÓW I TUNELI
33	42, 91, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ OBIEKTÓW INŻYNIERII WODNEJ
34	42, 99, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ POZOSTAŁYCH OBIEKTÓW INŻYNIERII LĄDOWEJ I WODNEJ, GDZIE INDEJ NIESKLASYFIKOWANE
35	43, 11, Z, ROZBIÓRKA I BURZENIE OBIEKTÓW BUDOWLANYCH
36	43, 12, Z, PRZYGOTOWANIE TERENU POD BUDOWĘ
37	43, 13, Z, WYKONYWANIE WYKOPÓW I WIERCEŃ GEOLOGICZNO-INŻYNIERSKICH
38	43, 22, Z, WYKONYWANIE INSTALACJI WODNO-KANALIZACYJNYCH, CIEPLNYCH, GAZOWYCH I KLIMATYZACYJNYCH
39	43, 29, Z, WYKONYWANIE POZOSTAŁYCH INSTALACJI BUDOWLANYCH
40	43, 33, Z, POSADZKARSTWO; TAPETOWANIE I OBLICOWYWANIE ŚCIAN
41	43, 39, Z, WYKONYWANIE POZOSTAŁYCH ROBÓT BUDOWLANYCH WYKOŃCZENIOWYCH
42	43, 91, Z, WYKONYWANIE KONSTRUKCJI I POKRYĆ DACHOWYCH
43	43, 99, Z, POZOSTAŁE SPECJALISTYCZNE ROBOTY BUDOWLANE, GDZIE INDEJ NIESKLASYFIKOWANE
44	45, 20, Z, KONSERWACJA I NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI
45	45, 32, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA CZĘŚCI I AKCESORIÓW DO POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI
46	45, 40, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA I DETALICZNA MOTOCYKLI, ICH NAPRAWA I KONSERWACJA ORAZ SPRZEDAŻ HURTOWA I DETALICZNA CZĘŚCI I AKCESORIÓW DO NICH
47	46, 71, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA PALIW I PRODUKTÓW POCHODNYCH
48	46, 73, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA DREWNA, MATERIAŁÓW BUDOWLANYCH I WYPOSAŻENIA SANITARNEGO

49	46, 75, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA WYROBÓW CHEMICZNYCH
50	46, 76, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA POZOSTAŁYCH PÓŁPRODUKTÓW
51	46, 77, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA ODPADÓW I ZŁOMU
52	46, 90, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA NIEWYSPECJALIZOWANA
53	47, 11, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA W NIEWYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH Z PRZEWAGĄ ŻYWNOSTCI, NAPOJÓW I WYROBÓW TYTONIOWYCH
54	47, 19, Z, POZOSTAŁA SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA W NIEWYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
55	47, 21, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA OWOCÓW I WARZYW PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
56	47, 22, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA MIĘSA I WYROBÓW Z MIĘSA PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
57	47, 23, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA RYB, SKORUPIAKÓW I MIĘZAKÓW PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
58	47, 24, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA PIECZYWA, CIAST, WYROBÓW CIASTKARSKICH I CUKIERNICZYCH PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
59	47, 25, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA NAPOJÓW ALKOHOLOWYCH I BEZALKOHOLOWYCH PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
60	47, 26, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA WYROBÓW TYTONIOWYCH PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
61	47, 29, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA POZOSTAŁEJ ŻYWNOSTCI PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
62	47, 30, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA PALIW DO POJAZDÓW SILNIKOWYCH NA STACJACH PALIW
63	47, 61, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA KSIĄŻEK PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
64	47, 62, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA GAZET I ARTYKUŁÓW PIŚMIENNYCH PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
65	47, 65, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA GIER I ZABAWEK PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
66	47, 73, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA WYROBÓW FARMACEUTYCZNYCH PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
67	47, 75, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA KOSMETYKÓW I ARTYKUŁÓW TOALETOWYCH PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
68	47, 76, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA KWIATÓW, ROŚLIN, NASION, NAWOZÓW, ŻYWYCH ZWIERZĄT DOMOWYCH, KARMY DLA ZWIERZĄT DOMOWYCH PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
69	47, 77, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA ZEGARKÓW, ZEGARÓW I BIŻUTERII PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
70	47, 78, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA POZOSTAŁYCH NOWYCH WYROBÓW PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
71	47, 99, Z, POZOSTAŁA SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA POZA SIECIĄ SKLEPOWĄ, STRAGANAMI I TARGOWISKAMI
72	49, 41, Z, TRANSPORT DROGOWY TOWARÓW
73	52, 10, A, MAGAZYNOWANIE I PRZECHOWYWANIE PALIW GAZOWYCH
74	52, 10, B, MAGAZYNOWANIE I PRZECHOWYWANIE POZOSTAŁYCH TOWARÓW
75	52, 21, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA WSPOMAGAJĄCA TRANSPORT LĄDOWY
76	56, 10, A, RESTAURACJE I INNE STAŁE PLACÓWKI GASTRONOMICZNE
77	56, 21, Z, PRZYGOTOWYWANIE I DOSTARCZANIE ŻYWNOSTCI DLA ODBIORCÓW ZEWNĘTRZNYCH (KATERING)
78	52, 29, C, DZIAŁALNOŚĆ POZOSTAŁYCH AGENCJI TRANSPORTOWYCH

Identyfikator wydruku: RP/357598/12/20150408135847

Strona 9 z 12

79	56, 29, Z, POZOSTAŁA USŁUGOWA DZIAŁALNOŚĆ GASTRONOMICZNA
80	63, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI, GDZIE INDEJ NIESKLASYFIKOWANA
81	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
82	68, 10, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
83	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
84	68, 31, Z, POŚREDNICTWO W OBROTCIE NIERUCHOMOŚCIAMI
85	68, 32, Z, ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WYKONYWANE NA ZLECENIE
86	69, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ RACHUNKOWO-KSIĘGOWA; DORADZTWO PODATKOWE
87	70, 21, Z, STOSUNKI MIĘDZYŁUDZKIE (PUBLIC RELATIONS) I KOMUNIKACJA
88	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
89	71, 20, B, POZOSTAŁE BADANIA I ANALIZY TECHNICZNE
90	72, 11, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE BIOTECHNOLOGII
91	72, 19, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE POZOSTAŁYCH NAUK PRZYRODNICZYCH I TECHNICZNYCH
92	74, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z TŁUMACZENIAMI
93	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDEJ NIESKLASYFIKOWANA
94	77, 11, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA SAMOCHODÓW OSOBOWYCH I FURGONETEK
95	77, 12, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA POZOSTAŁYCH POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI
96	77, 32, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA MASZYN I URZĄDZEŃ BUDOWLANYCH
97	77, 39, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA POZOSTAŁYCH MASZYN, URZĄDZEŃ ORAZ DÓBR MATERIALNYCH, GDZIE INDEJ NIESKLASYFIKOWANE
98	77, 40, Z, DZIERŻAWA WŁASNOŚCI INTELEKTUALNEJ I PODOBNYCH PRODUKTÓW, Z WYŁĄCZENIEM PRAC CHRONIONYCH PRAWEM AUTORSKIM
99	81, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ POMOCNICZA ZWIĄZANA Z UTRZYMANIEM PORZĄDKU W BUDYNKACH
100	81, 21, Z, NIESPECJALISTYCZNE SPRZĄTANIE BUDYNKÓW I OBIEKTÓW PRZEMYSŁOWYCH
101	84, 13, Z, KIEROWANIE W ZAKRESIE EFEKTYWNOŚCI GOSPODAROWANIA
102	92, 00, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z GRAMI LOSOWYMI I ZAKŁADAMI WZAJEMNYMI
103	93, 13, Z, DZIAŁALNOŚĆ OBIEKTÓW SŁUŻĄCYCH POPRAWIE KONDYCJI FIZYCZNEJ
104	93, 29, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ ROZRYWKOWA I REKREACYJNA
105	94, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ ORGANIZACJI KOMERCYJNYCH I PRACODAWCÓW
106	96, 04, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z POPRAWĄ KONDYCJI FIZYCZNEJ
107	96, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDEJ NIESKLASYFIKOWANA

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1. Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	21.06.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	2	05.07.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	3	03.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	4	23.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
2. Wzmianka o złożeniu opinii	1	*****	01.01.2010 - 31.12.2010

Identyfikator wydruku: RP/357598/12/20150408135847

Strona 10 z 12

biegłego rewidenta	2	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	3	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	2	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	3	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	2	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	3	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1. Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe	1	21.06.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	2	05.07.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	3	03.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	4	23.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
2. Opinia biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	2	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	3	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
3. Uchwała lub postanowienie o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	2	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	3	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
4. Sprawozdanie z działalności jednostki dominującej	1	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	2	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	3	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy
Brak wpisów

Dział 4

Identyfikator wydruku: RP/357598/12/20150408135847

Strona 11 z 12

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Identyfikator wydruku: RP/357598/12/20150408135847

Strona 12 z 12

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 08.04.2015

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <https://ems.ms.gov.pl>

2. Ujednolicony aktualny tekst Statutu Emitenta oraz treść podjętych uchwał Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian Statutu Spółki nie zarejestrowanych przez sąd

2.1. Jednolity aktualny tekst Statutu Emitenta

www.mobruk.pl/pliki/dokumenty/Statut%20Mo-BRUK%20S.A.%20-%20tekst%20jednolity.pdf

2.2. Treść podjętych uchwał Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian Statutu Spółki nie zarejestrowanych przez sąd

Do dnia złożenia wniosku o wprowadzenie Obligacji Serii B do obrotu w ASO nie były podejmowane żadne uchwały w sprawie zmian Statutu Spółki, które nie byłyby zarejestrowane przez sąd.

3. Pełny tekst uchwał stanowiących podstawę emisji dłużnych instrumentów finansowych objętych Notą Informacyjną

Podstawą emisji Obligacji Serii B jest Uchwała Nr 42/2014 Zarządu Emitenta z dnia 19 lipca 2014 roku w sprawie ustalenia warunków emisji Obligacji na okaziciela Serii B zmieniona Uchwałami Zarządu Emitenta Nr 43/2014 z dnia 26 lipca 2014 i Nr 44 z dnia 5 sierpnia 2014 r. Treść Uchwały Nr 42/2014 jest następująca:

Uchwała Nr 42
Zarządu Mo-BRUK S.A.
z dn. 19.07.2014 r.

w sprawie ustalenia warunków emisji przez spółkę Mo-BRUK S.A. z siedzibą w Niecwu
obligacji na okaziciela serii B

Zarząd Mo-BRUK S.A. z siedzibą w m. Niecw 68, 33-322 Korzenna, wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem: 0000357598 działając na podstawie odpowiednich przepisów ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (tekst jednolity: Dz.U. z 2001r. Nr 120, poz. 1300 z późn. zm.) a także art. 371 § 1 Kodeksu spółek handlowych, postanawia co następuje:

§1

1. Zarząd Mo-BRUK S.A. ustala szczegółowe warunki emisji przez Spółkę Mo-BRUK obligacji na okaziciela serii B („Obligacje”), stanowiące załącznik nr 1/3 do niniejszej uchwały.
2. Zarząd Mo-BRUK S.A. ustala warunki oferty, stanowiące załącznik 2/3 do niniejszej uchwały.
3. Zarząd Mo-BRUK S.A. zatwierdza projekt Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji Serii B Spółki Mo-BRUK S.A. stanowiący załącznik 3/3 do niniejszej uchwały.
4. Zarząd Mo-BRUK S.A. postanawia, że Propozycja Nabycia Obligacji kierowana do inwestorów będzie zawierać oprócz warunków emisji, warunków oferty oraz Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji Serii B Spółki Mo-BRUK, o których mowa powyżej, również inne wymagane przez prawo lub potencjalnych inwestorów informacje i dokumenty.
5. Emisja Obligacji dojdzie do skutku, jeżeli w okresie przyjmowania Formularzy Przyjęcia Pozycji Nabycia Obligacji Serii B Spółki Mo-BRUK zostanie prawidłowo subskrybowane i opłacone co najmniej 18 000 (słownie: osiemnaście tysięcy) sztuk Obligacji (próg emisji Obligacji).

§2

Uchwałę podjęto w trybie obiegowym na podstawie § 14 Regulaminu Zarządu Mo-BRUK S.A.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Integralną częścią Uchwały 42/2014 są 3 załączniki. Załącznik nr 1/3, określający warunki emisji Obligacji zaprezentowany jest w pkt 4 poniżej.

Załączniki nr 2/3 i 3/3 są następujące:

Załącznik nr 2/3 do Uchwały nr 42 Zarządu Mo-BRUK S.A. z dn. 19.07.2014 r.

Warunki Oferty

1.1. Terminy związane z Ofertą

Oferta prowadzona będzie w ramach jednej transzy otwartej wg poniższych zasad:

Terminy Oferty:

Rozpoczęcie kierowania do Inwestorów Propozycji Nabycia oraz przyjmowania Formularzy Przyjęcia Propozycji Nabycia i wpłat na Obligacje	21 lipca 2014 r.
Zakończenie kierowania do Inwestorów Propozycji Nabycia	5 sierpnia 2014 r.
Zakończenie przyjmowania Formularzy Przyjęcia Propozycji Nabycia	5 sierpnia 2014 r.
Zakończenie przyjmowania wpłat na Obligacje	5 sierpnia 2014 r., do godz. 17:00
Przydział Obligacji, zamknięcie Oferty	6 sierpnia 2014 r.

Emitent w porozumieniu z Oferującym może podjąć decyzję o zmianie terminów dotyczących subskrypcji Obligacji. W przypadku przedłużenia terminu przyjmowania Formularzy Przyjęcia Propozycji Nabycia, zamknięcie subskrypcji nastąpi w terminie zgodnym z art. 12 ust. 3 Ustawy o Obligacjach. Inwestorzy, do których skierowana została Propozycja Nabycia, będą informowani o ewentualnych zmianach terminu zamknięcia subskrypcji Obligacji w sposób, w jaki przekazano im Propozycję Nabycia lub inny sposób uzgodniony z Inwestorami.

1.2. Osoby uprawnione do objęcia Obligacji

Osobami uprawnionymi do obejmowania Obligacji są osoby, które otrzymają od Oferującego Propozycję Nabycia. Osobami, które mogą otrzymać Propozycję Nabycia są osoby prawne, jednostki organizacyjne nie będące osobami prawnymi, jak również osoby fizyczne, którym przepisy prawa przyznają zdolność do czynności prawnych, z zastrzeżeniem że nabywanie i posiadanie Obligacji przez rezydentów z krajów innych niż Rzeczpospolita Polska może podlegać ograniczeniom określonym przez prawo polskie, w szczególności ograniczeniom obrotu dewizowego wynikającym z Prawa Dewizowego, oraz przepisy obowiązujące w tych krajach.

1.3. Zasady składania Formularzy Przyjęcia Propozycji Nabycia

Emitent Obligacji za pośrednictwem Oferującego złoży określonym Inwestorom Propozycję Nabycia. Kierowanie Propozycji Nabycia nastąpi zgodnie z przepisami art. 12 ust. 3 Ustawy o Obligacjach.

Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia, wypełniony i złożony zgodnie z warunkami określonymi w Propozycji Nabycia, stanowi zapis na Obligacje złożony przez Inwestora.

Składanie zapisów na Obligacje przez Inwestorów będzie miało miejsce w siedzibie Oferującego oraz w innych miejscach - po uzgodnieniu z Oferującym.

Inwestor składa trzy egzemplarze Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia – jeden egzemplarz przeznaczony jest dla Emitenta, drugi dla Oferującego, trzeci dla Inwestora.

Inwestor, składając Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia, jednocześnie oświadcza, że zapoznał się z treścią Propozycji Nabycia oraz akceptuje jej treść oraz Warunki Emisji Obligacji.

Inwestor będący osobą fizyczną, składając Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia, winien okazać ważny dokument tożsamości, a pozostali Inwestorzy winni okazać ważne dokumenty, z których wynikają status prawny oraz zasady reprezentacji Inwestora.

Minimalna ilość Obligacji objętych jednym Formularzem Przyjęcia Propozycji Nabycia wynosi 100 (sto) sztuk. Maksymalna ilość Obligacji objętych jednym Formularzem Przyjęcia Propozycji Nabycia wynosi 20.000 (dwadzieścia tysięcy) sztuk.

W przypadku, gdy Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia danego Inwestora będzie opiewać na liczbę Obligacji mniejszą niż 100 (sto) sztuk, wówczas ten Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia będzie uznany za nieważny.

W przypadku, gdy Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia danego inwestora będzie opiewać na liczbę Obligacji większą niż 20.000 (dwadzieścia tysięcy) sztuk, wówczas ten Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia będzie traktowany jako opiewający na 20.000 (dwadzieścia tysięcy) sztuk.

1.4. Działanie przez pełnomocnika

Wszystkie niezbędne działania opisane w Propozycji Nabycia Inwestor może wykonywać za pośrednictwem pełnomocnika, w zakresie określonym w treści udzielonego pełnomocnictwa, zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa.

1.5. Działanie w imieniu osoby prawnej lub innej jednostki organizacyjnej

W przypadku gdy Inwestorem dokonującym przyjęcia Propozycji Nabycia jest osoba prawna lub inna jednostka organizacyjna, osoby fizyczne składające w imieniu Inwestora Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia zobowiązane są udokumentować swoje umocowanie, w tym w szczególności przedłożyć odpis z właściwego rejestru (KRS, RFI itp.), a w razie potrzeby także odpowiednią umowę cywilnoprawną.

1.6. Zasady dokonywania wpłat

Inwestor, który zamierza nabyć Obligacje zobowiązany jest dokonać wpłaty w kwocie stanowiącej iloczyn ceny emisyjnej jednej Obligacji oraz liczby Obligacji, wskazanej w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia w taki sposób, aby środki w pełnej wysokości wpłynęły na rachunek Oferujący najpóźniej w dniu wskazanym w pkt. 5.1. Propozycji Nabycia.

Wpłata na Obligacje musi być dokonana przelewem bankowym na rachunek Oferujący prowadzony przez PKO Bank Polski S.A. – numer rachunku 20 1020 1026 0000 1002 0197 1514 .

Dokonując przelewu, każdorazowo należy podać:

- a) tytuł płatności: „Opłacenie zapisu na Obligacje Serii B Mo-BRUK S.A.”;
- b) dane inwestora na rzecz, którego dokonywana jest wpłata:
 - imię i nazwisko/nazwę,

- adres zamieszkania/siedzibę,
 - PESEL i/lub REGON;
- c) liczbę subskrybowanych i opłacanych Obligacji.

Wpłatę na Obligacje uważa się za dokonaną w momencie wpływu środków pieniężnych na rachunek bankowy Oferującego.

Zwraca się uwagę na fakt, że prawa z Obligacji zgodnie z art. 5a Ustawy o Obligacjach powstają z chwilą zapisania Obligacji w Ewidencji. Należne oprocentowanie z Obligacji będzie naliczane od Daty Emisji z wyłączeniem tego dnia. W okresie pomiędzy wpłatą na Obligacje, a Datą Emisji (także w przypadku decyzji Emitenta o przesunięciu Daty Emisji) lub dniem zwrotu dokonanych wpłat środki wpłacone przez Inwestorów nie będą oprocentowane.

1.7. Przydział Obligacji

Przydział Obligacji zostanie dokonany pod warunkiem:

- a) subskrybowania i opłacenia przez Inwestorów liczby Obligacji równej co najmniej progowi emisji wskazanemu w pkt. 21 Warunków Emisji oraz
- b) złożenia przez Emitenta oświadczenia w formie notarialnej o ustanowieniu hipoteki łącznej, o której mowa w pkt. 17 Warunków Emisji oraz złożenia odpowiedniego wniosku o wpis hipoteki do właściwego sądu wieczystoksięgowego oraz
- c) zawarcia przez Emitenta i Administratora Zastawu umowy o ustanowieniu zastawu rejestrowego w celu zabezpieczenia Obligacji oraz złożenia przez Emitenta wniosku o wpis zastawu rejestrowego, o którym mowa w pkt. 17 Warunków Emisji, do właściwego sądu gospodarczego rejestru zastawów

Emitent zastrzega sobie możliwość nieprzydzielenia Obligacji konkretnemu Inwestorowi (w tym przydzielenia w mniejszej liczbie niż objęta Formularzem Przyjęcia Propozycji Nabycia) mimo prawidłowo wypełnionego i złożonego Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia i dokonania odpowiedniej wpłaty na Obligacje.

Podstawą, lecz nie gwarancją dokonania przydziału Obligacji przez Emitenta, będzie prawidłowo wypełniony i złożony przez Inwestora Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia i dokonanie przez niego pełnej wpłaty na Obligacje, stanowiącej iloczyn liczby Obligacji wskazanej w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia oraz ceny emisyjnej jednej Obligacji.

Przydział Obligacji zostanie dokonany uznaniowo przez Emitenta w uzgodnieniu z Oferującym. W ramach przydziału uznaniowego Emitent, w uzgodnieniu z Oferującym, może lecz nie musi brać pod uwagę kolejności składania przez Inwestorów Formularzy Przyjęcia Propozycji Nabycia oraz kolejność dokonywania przez Inwestorów wpłat na Obligacje.

1.8. Termin związania ofertą nabycia Obligacji

Inwestor przestaje być związany zapisem na Obligacje:

- w przypadku niedojścia emisji Obligacji do skutku – w momencie otrzymania przekazanej mu za pośrednictwem Oferującego informacji o niedojściu emisji Obligacji do skutku,
- w przypadku dojścia emisji Obligacji do skutku:
 1. w przypadku Inwestorów, którym przydzielono Obligacje w liczbie mniejszej od liczby Obligacji, na którą składali ofertę nabycia – w momencie otrzymania przekazanej mu za pośrednictwem Oferującego informacji o liczbie przydzielonych mu Obligacji i w zakresie Obligacji, na które Inwestor złożył ofertę nabycia, ale ich nie nabył,

2. w przypadku Inwestorów, którym nie przydzielono Obligacji – w momencie otrzymania przekazanej mu za pośrednictwem Oferującego informacji o nieprzydzieleniu Obligacji.

1.9. Niedojście emisji do skutku

Emisja Obligacji nie dojdzie do skutku jeżeli:

1. nie zostaną spełnione warunki konieczne do dokonania przydziału Obligacji, o których mowa w pkt. 22 Warunków Emisji
2. Emitent odwoła lub odstąpi od przeprowadzenia emisji Obligacji z innych istotnych powodów.

W przypadku niedojścia emisji Obligacji do skutku Emitent niezwłocznie przekaze Inwestorom stosowną informację w sposób, w jaki otrzymali oni Propozycję Nabycia lub w inny sposób ustalony pomiędzy Oferującym i Inwestorem.

1.10. Odwołanie lub odstąpienie od przeprowadzenia oferty

Zarząd Emitenta może odwołać lub odstąpić od przeprowadzenia oferty z istotnych powodów, do których w szczególności należą:

- nagła zmiana sytuacji gospodarczej lub politycznej kraju, regionu lub świata, której nie można było przewidzieć przed skierowaniem Propozycji Nabycia do Inwestorów, a która miałaby lub mogłaby mieć istotny wpływ na Propozycję Nabycia lub działalność Emitenta;
- nagła zmiana w otoczeniu gospodarczym lub prawnym Emitenta, której nie można było przewidzieć przed skierowaniem Propozycji Nabycia do Inwestorów, a która miałaby lub mogłaby mieć istotny wpływ na działalność Emitenta;
- nagła zmiana sytuacji finansowej, ekonomicznej lub prawnej Emitenta, której nie można było przewidzieć przed skierowaniem Propozycji Nabycia do Inwestorów, a która miałaby lub mogłaby mieć istotny wpływ na działalność Emitenta;
- wystąpienie innych nieprzewidywalnych okoliczności powodujących, że skierowanie Propozycji Nabycia do Inwestorów i przydzielenie Obligacji byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla interesu Emitenta.

W przypadku odwołania lub odstąpienia od Propozycji Nabycia, Emitent niezwłocznie przekaze Inwestorom stosowną informację w sposób, w jaki otrzymali oni Propozycję Nabycia.

1.11. Rozliczenie wpłat na Obligacje

W przypadku niedojścia emisji Obligacji do skutku wpłaty dokonywane przez Inwestorów zostaną zwrócone na rachunek bankowy wskazany w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia. Zwrot środków nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym następującym po dniu podjęcia przez Zarząd uchwały o niedojściu emisji Obligacji do skutku. Zwrot środków nastąpi bez jakichkolwiek odsetek lub odszkodowań.

W przypadku przydzielenia mniejszej liczby Obligacji niż wskazana w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia lub nieprzydzielenia Obligacji w ogóle, zwrot środków pieniężnych wpłaconych tytułem opłacenia Obligacji nastąpi na rachunek bankowy wskazany w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia w pierwszym Dniu Roboczym następującym po Dniu Emisji. Zwrot środków nastąpi bez jakichkolwiek odsetek lub odszkodowań.

1.12. Zawiadomienia

Wszelkie zawiadomienia do Inwestorów lub Obligatariuszy będą ważne, jeżeli zostały wysłane listem poleconym, mailem lub faksem na ich adresy podane w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia.

Wszelkie zawiadomienia skierowane przez Inwestorów lub Obligatariuszy do Emitenta lub Oferujący będą ważne o ile zostaną podpisane w imieniu Inwestora lub Obligatariusza przez osoby uprawnione do reprezentacji Inwestora lub Obligatariusza oraz przekazane listem poleconym za zwrotnym potwierdzeniem odbioru lub bezpośrednio za pokwitowaniem odbioru na adres Emitenta lub Oferujący.

Do każdego zawiadomienia Inwestor lub Obligatariusz zobowiązany jest dołączyć oryginały lub potwierdzone notarialnie kopie dokumentów potwierdzających, że takie zawiadomienie zostało podpisane przez Inwestora lub Obligatariusza lub osoby upoważnione do występowania w imieniu Inwestora lub Obligatariusza, z zastrzeżeniem braku takiego obowiązku przy korespondencji przesyłanej przez osoby fizyczne podpisane w tej korespondencji odrębnie i we własnym imieniu.

1.13. Szczególne zasady rejestrowania wpłat

Zgodnie z Ustawą o Przeciwdziałaniu Praniu Brudnych Pieniędzy dom maklerski i bank mają obowiązek rejestracji transakcji, której równowartość przekracza 15.000 euro (również gdy jest ona przeprowadzana w drodze więcej niż jednej operacji, której okoliczności wskazują, że są one ze sobą powiązane) oraz transakcji, których okoliczności wskazują, że środki mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, bez względu na wartość transakcji i jej charakter. Ponadto dom maklerski i bank są zobowiązani, na podstawie Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Brudnych Pieniędzy, do identyfikacji swoich klientów zgodnie z zasadami określonymi w w/w ustawie, a także są zobowiązani niezwłocznie zawiadomić na piśmie Generalnego Inspektora Informacji Finansowej o transakcji, co do których zachodzi uzasadnione podejrzenie, że ma ona związek z popełnieniem przestępstwa, o którym mowa w art. 299 Kodeksu Karnego.

W związku z koniecznością dokonywania wpłat na Obligacje z wykorzystaniem rachunków bankowych wskazuje się, że bank, zgodnie z art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego, jest obowiązany przeciwdziałać wykorzystywaniu swojej działalności dla celów mających związek z przestępstwem, o którym mowa w art. 299 Kodeksu Karnego lub aktów terrorystycznych.

Zgodnie z art. 108 Prawa Bankowego bank nie ponosi odpowiedzialności za szkodę, która może wyniknąć z wykonania w dobrej wierze obowiązków określonych w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego.

Szczegółowe regulacje w tym zakresie zawarte zostały w Prawie Bankowym.

1.14. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia obligacji oraz perspektywy kształtowania zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu obligacji proponowanych do nabycia

Wg najlepszej wiedzy Spółki, na koniec II kwartału 2014 roku, wartość zaciągniętych zobowiązań Emitenta wynosiła 76 131 282,31 zł, w tym 13 635 037,73 zł zobowiązań długoterminowych oraz 62 496 244,58 zł zobowiązań krótkoterminowych (dane ze sprawozdania jednostkowego Emitenta).

Na koniec II kwartału 2014 roku, wartość zaciągniętych zobowiązań Grupy Kapitałowej Mo-BRUK wynosiła 77 935 441,04 zł, w tym 14 539 213,27 zł zobowiązań długoterminowych oraz 63 396 227,77 zł zobowiązań krótkoterminowych (dane ze sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Emitenta).

W okresie do całkowitego wykupu Obligacji, Emitent planuje dalsze zwiększanie poziomu zobowiązań, w szczególności w III kw. 2014 roku Emitent planuje zaciągnięcie zobowiązania kredytowego na kwotę 6,2 mln zł celem zrefinansowania poniesionych wydatków inwestycyjnych na budowę zakładu w Skarbimierzu. Ponadto, w wyniku planowanego zwielokrotnienia działalności operacyjnej, Emitent zwiększy poziom zobowiązań krótko- i długoterminowych. Szczegółowe prognozy sytuacji finansowej Emitenta, w tym perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji, zostały zaprezentowane w pkt. 6.6. Analiza prognoz finansowych.

Załącznik nr 3/3 do Uchwały nr 42 Zarządu Mo-BRUK S.A. z dn. 19.07.2014 r.

**FORMULARZ PRZYJĘCIA
PROPOZYCJI NABYCIA OBLIGACJI
SERII B SPÓŁKI MO-BRUK S.A.**

W związku z Propozycją Nabycia Obligacji serii B spółki Mo-BRUK S.A. niniejszym składam ofertę nabycia Obligacji na zasadach określonych w otrzymanej Propozycji Nabycia Obligacji, zgodnie z poniższym wyszczególnieniem:

1. Imię i Nazwisko / Firma*:
 2. Adres zameldowania / Siedziba*:
(miasto, kod pocztowy, ulica, nr budynku, nr mieszkania)
 3. Adres do korespondencji:
 4. PESEL / REGON lub inny numer identyfikacyjny*:
 5. Nr dowodu osobistego wydanego w Rzeczypospolitej Polskiej / paszportu*:
 6. Adres e-mail:
 7. Status dewizowy: ☐ Rezydent ☐ Nierezydent
 8. Obywatelstwo:
 9. Liczba Obligacji Serii B objętych zapisem (minimum 100 sztuk):
słownie:
 10. Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji: 1.000,00 zł (jeden tysiąc 00/100) złotych
 11. Kwota wpłaty na Obligacje:, słownie:
 12. W przypadku wystąpienia nadpłaty proszę o zwrot nadpłaconych środków pieniężnych przelewem na rachunek:
numerprowadzony przez.....
 13. Proszę o przełanie środków z tytułu odsetek, z tytułu wykupu oraz przedterminowego wykupu na rachunek
numer.....prowadzony przez.....
 14. Przydzielone Obligacje po ich dematerializacji, proszę zaksięgować na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza nr.....prowadzonym przez
- W przypadku przydzielenia Obligacji informacja o ich przydziale zostanie niezwłocznie przesłana przez Dom Maklerski Capital Partners S.A. I na adres e-mail wskazany powyżej w pkt 6*

Dane osób składających Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia
(Osób uprawnionych do składania oświadczeń w imieniu Inwestora)

1. Imię i Nazwisko:

Adres zamieszkania:

(kraj, miasto, kod pocztowy, ulica, nr budynku, nr lokalu)

PESEL, Nr dowodu osobistego / paszportu*

(seria i numer)

2. Imię i Nazwisko:

Adres zamieszkania:

(kraj, miasto, kod pocztowy, ulica, nr budynku, nr lokalu)

PESEL, Nr dowodu osobistego / paszportu*

(seria i numer)

* niepotrzebne skreślić

Oświadczenie Inwestora:

Ja, niżej podpisany, oświadczam, że zapoznałem się z treścią Propozycji Nabycia i akceptuję jej treść, w szczególności zawarte w niej Warunki Emisji Obligacji.

Oświadczenie Inwestora będącego osobą fizyczną lub osoby fizycznej (osób fizycznych) reprezentującej (reprezentujących) Inwestora:

Ja niżej podpisany oświadczam, że zostałem poinformowany o tym, że administratorem danych w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997r. o ochronie danych osobowych (tekst jednolity: Dz.U. z 2002r. Nr 101, poz. 926, z późn. zm.) jest Emitent i Dom Maklerski Capital Parnters S.A.

Oświadczam, że moje dane osobowe przekazuję Emitentowi i Dom Maklerski Capital Parnters S.A. dobrowolnie oraz przyjmuję do wiadomości, że mam prawo wglądu do moich danych i prawo ich poprawiania zgodnie z ustawą z dnia 29 sierpnia 1997r. o ochronie danych osobowych (tekst jednolity: Dz.U. z 2002r. Nr 101, poz. 926, z późn. zm.).

Wyrażam zgodę na:

- przetwarzanie przez Emitenta i Dom Maklerski Capital Parnters S.A. moich danych osobowych w związku z ofertą nabycia Obligacji, w tym w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia oferty Obligacji oraz niezbędnym do dokonywania płatności wynikających z Obligacji,

UWAGA: Wszelkie konsekwencje niewłaściwego wypełnienia formularza ponosi wyłącznie Inwestor.

Uchwała nr 42/2014 została następnie zmieniona Uchwałą Nr 43/2014 Zarządu Spółki z dnia 26 lipca 2014 roku. Treść uchwały zmieniającej jest następująca:

Uchwała nr 43
Zarządu Mo-Bruk S.A.
z dnia 26 lipca 2014 r.

W sprawie zmiany Uchwały nr 42 z dnia 19 lipca 2014 r. w sprawie ustalenia warunków emisji przez spółkę Mo-Bruk S.A. z siedzibą w Niecwi obligacji na okaziciela serii B („Uchwała nr 42”)

Zarząd Mo-Bruk S.A. z siedzibą w m. Niecew 68, 33-322 Korzenna, wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieście w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem: 0000357598 działając na podstawie odpowiednich przepisów ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (tekst jednolity: Dz. U. z 2001 r. nr 120, poz. 1300 z późn. zm.) a także art. 371 § 1 Kodeksu spółek handlowych, postanawia co następuje:

§ 1

W warunkach emisji obligacji, stanowiących Załącznik nr 1/3 do Uchwały nr 42 dokonuje się następujących zmian:

1. w pkt. 6 „Instrumenty finansowe” akapit pierwszy otrzymuje brzmienie:
Obligacje serii B są obligacjami zwykłymi na okaziciela, z terminem zapadalności przypadającym na dzień 31 sierpnia 2016 roku, oprocentowanymi według stawki WIBOR 3M powiększonej o marżę 500 (piećset) punktów bazowych w skali roku (5,00 punktów procentowych).
2. w pkt. 17. „Zabezpieczenie Obligacji” w podpunkcie II Hipoteka na koniec pierwszego akapitu dodaje się:
„Hipoteka na zabezpieczenie wierzytelności wynikających z Obligacji zostanie ustanowiona na pierwszym miejscu w Dziale IV ww. księgi wieczystej.”
oraz na koniec tego punktu dodaje się:
„Dodatkowo w zakresie Zabezpieczeń Obligacji Emitent do Dnia Emisji złoży w formie aktu notarialnego oświadczenie o poddaniu się rygorowi egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego w przypadku braku zapłaty w terminie wymagalności jakiegokolwiek kwoty należnej od Emitenta.”
3. w pkt. 24. „Oprocentowanie (odsetki)” trzecie zdanie otrzymuje brzmienie:
„Wysokość oprocentowania będzie równa sumie zmiennej stawki WIBOR 3M ustalonej na podstawie średniej wartości WIBOR 3M z kolejnych 5 Dni Roboczych, z których ostatni przypadać będzie na siódmy Dzień Roboczy przed rozpoczęciem każdego z Okresów Odsetkowych oraz stałej marży 500 (piećset) punktów bazowych w skali roku, tj. 5,00 (pieć) punktów procentowych.”
4. w pkt. 35 „Wykup Obligacji przed Dniem Wykupu (przedterminowy wykup)” w ppkt. II „Inne przypadki wcześniejszego wykupu przed Dniem Wykupu na żądanie Obligatariusza” pkt. 7 otrzymuje brzmienie:
„7. hipoteka, o której mowa w pkt. 17 Warunków Emisji, w okresie od dnia 31 grudnia 2014 r. do Dnia Wykupu będzie się znajdować niżej niż na drugim miejscu w księdze wieczystej prowadzonej dla wskazanej nieruchomości;”
oraz na koniec części „B. OPCJA PRZEDTERMINOWEGO WYKUPU NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZA” dodaje się następującą treść:
„Emitent za pośrednictwem systemu ESPI będzie przekazywał w dacie publikacji raportu okresowego oświadczenie o nie spełnieniu się przypadków wcześniejszego wykupu Obligacji.”

§ 2

Pozostałe postanowienia Uchwały nr 42 i załączników do niej pozostają niezmienione.

§ 3

Tekst jednolity warunków emisji obligacji stanowi załącznik 1 do niniejszej uchwały

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Kolejne zmiany do Uchwały Emisyjnej wprowadzono Uchwałą Nr 44 Zarządu Emitenta z dnia 5 sierpnia 2014 roku, o treści następującej:

Uchwała Nr 44
Zarządu Mo-BRUK S.A.
z dn. 05.08.2014 r.

w sprawie zmiany treści propozycji nabycia i Warunków Emisji obligacji serii B

Zarząd Mo-BRUK S.A. z siedzibą w m. Niecew 68, 33-322 Korzenna, wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem: 0000357598 działając na podstawie odpowiednich przepisów ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (tekst jednolity: Dz.U. z 2001r. Nr 120, poz. 1300 z późn. zm.) a także art. 371 § 1 Kodeksu spółek handlowych, postanawia co następuje:

§ 1

Zarząd Mo-BRUK S.A. niniejszym postanawia o dokonaniu zmiany zapisu Propozycji Nabycia zabezpieczonych Obligacji na okaziciela serii B o łącznej wartości nominalnej 20.000.000 złotych ("Propozycja Nabycia").

1. Zmianie ulegają następujące zapisy w tabeli zawartej w w pkt. 5.1. (Terminy związane z Ofertą):

Było:

"Zakończenie przyjmowania wpłat na Obligacje - 5 sierpnia 2014 r., do godz. 17:00
Przydział Obligacji, zamknięcie Oferty - 6 sierpnia 2014 r."

Jest:

"Zakończenie przyjmowania wpłat na Obligacje - 7 sierpnia 2014 r., do godz. 14:00
Przydział Obligacji, zamknięcie Oferty - 7 sierpnia 2014 r."

2. Pozostałe zapisy Propozycji Nabycia, za wyjątkiem zawartych w Warunkach Emisji - zgodnie z treścią par. 2 poniżej - nie ulegają zmianie.

§ 2

W Warunkach Emisji obligacji serii B wprowadza się następujące zmiany:

1. W pkt 20:

Było:

„Data (Dzień) Emisji - 06 sierpnia 2014 roku – dzień przydziału, który jest jednocześnie Datą Emisji Obligacji.”

Jest:

„Data (Dzień) Emisji - 07 sierpnia 2014 roku – dzień przydziału, który jest jednocześnie Datą Emisji Obligacji.”

2. W pkt 29:

Było:

„Okres zapadalności - Od 6 sierpnia 2014 do 31 sierpnia 2016.”

Jest:

„Okres zapadalności - Od 7 sierpnia 2014 do 31 sierpnia 2016.”

3. 2. Pozostałe zapisy Warunków Emisji nie ulegają zmianie.

§ 3

Uchwałę podjęto w trybie obiegowym na podstawie § 14 Regulaminu Zarządu Mo-BRUK S.A.

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

4. Dokument określający warunki emisji dłużnych instrumentów finansowych

Warunki emisji Obligacji Serii B zawarte są w Załączniku nr 1/3 do Uchwały Emisyjnej. Ich treść ujednolicona (po uwzględnieniu zmian wprowadzonych Uchwałami Zarządu Emitenta Nr 43/2014 z dnia 26 lipca 2014 i Nr 44 z dnia 5 sierpnia 2014 r.

Warunki emisji obligacji

1. Emitent	Mo-BRUK S.A. Niecew 68, 33-322 Korzenna, powiat Nowy Sącz KRS: 0000357598 NIP: 734-329-42-52 REGON: 120652729
2. Oferujący, Agent Emisji	Dom Maklerski Capital Partners S.A. (dalej „Oferujący”) 00-103 Warszawa, ul. Królewska 16 KRS: 0000065126 NIP: 5252199110 REGON: 016637802
3. Administrator Hipoteki i Zastawu	Dom Maklerski Capital Partners S.A. (dalej „Oferujący”) 00-103 Warszawa, ul. Królewska 16 KRS: 0000065126 NIP: 5252199110 REGON: 016637802
4. Prawo właściwe	Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.
5. Podstawa prawna emisji	- Ustawa o Obligacjach; - Uchwała Zarządu Mo-BRUK S.A. z dnia 19 lipca 2014 roku w sprawie ustalenia warunków emisji przez spółkę Mo-BRUK S.A. z siedzibą w Niecwi obligacji zabezpieczonych na okaziciela serii B oraz zatwierdzenia treści dokumentu Propozycja Nabycia zabezpieczonych Obligacji na okaziciela serii B spółki Mo-BRUK S.A. Prawa z Obligacji, zgodnie z art. 5a Ustawy o Obligacjach powstają z chwilą zapisania Obligacji w Ewidencji i przysługują osobie wskazanej w Ewidencji, jako posiadacz tych Obligacji. Do emisji Obligacji mają również zastosowanie właściwe przepisy Ustawy o Obrocie, Ustawy o Ofercie, Ustawy o Księgach Wieczystych i Hipotece, inne przepisy dotyczące obrotu instrumentami finansowymi oraz odpowiednie regulacje KDPW i ASO Catalyst, o ile Obligacje zostaną wprowadzone do tego systemu obrotu.
6. Instrument finansowy	Obligacje serii B są obligacjami zwykłymi na okaziciela, z terminem zapadalności przypadającym na dzień 31 sierpnia 2016 roku, oprocentowanymi według stawki WIBOR 3M powiększonej o marżę 500 (pięćset) punktów bazowych w skali roku (5,00 punktów procentowych).
7. Zobowiązania z Obligacji	Obligacje na okaziciela serii B nie będą miały formy dokumentu w rozumieniu art. 5a Ustawy o Obligacjach, ich Ewidencję będzie prowadzić Oferujący, a następnie, o ile Obligacje będą wprowadzane do ASO Catalyst, zostaną zarejestrowane w KDPW (nastąpi dematerializacja Obligacji) na podstawie Ustawy o Obrocie.
8. Zorganizowany system obrotu obligacjami ASO Catalyst	Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie Obligacji do ASO Catalyst i w tym celu Emitent po Dacie Emisji zamierza podjąć wszelkie niezbędne czynności mające na celu wprowadzenie Obligacji do tego systemu obrotu. Emitent doloży wszelkich starań aby Obligacje zostały wprowadzone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie do 31 grudnia 2014 roku.
9. Tryb Oferty	Emisja Obligacji będzie przeprowadzona w trybie art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach poprzez kierowanie Propozycji Nabycia do maksymalnie 149 indywidualnie oznaczonych adresatów w sposób, który nie stanowi ani publicznego proponowania nabycia obligacji, ani publicznej oferty nabycia obligacji w rozumieniu art. 3 Ustawy o Ofercie.

10. Propozycja Nabycia Obligacji	Niniejszy dokument zawierający m. in. Warunki Emisji. Emitent zastrzega sobie prawo do dokonania, w porozumieniu z Oferującym, zmiany warunków zawartych w Propozycji Nabycia. Inwestorzy, do których skierowana została Propozycja Nabycia, będą informowani o ewentualnych zmianach warunków w sposób, w jaki przekazano im Propozycję Nabycia lub w inny sposób uzgodniony z Inwestorami.
11. Waluta Obligacji	Złoty (PLN).
12. Wartość nominalna jednej Obligacji	1.000,00 (jeden tysiąc 00/100) złotych.
13. Cena emisyjna jednej Obligacji	1.000,00 (jeden tysiąc 00/100) złotych (cena emisyjna jest równa wartości nominalnej Obligacji).
14. Wielkość emisji	20.000 (dwadzieścia tysięcy) sztuk Obligacji.
15. Łączna wartość emisji	20.000.000,00 (dwadzieścia milionów 00/100) złotych.
16. Cel emisji	Celem emisji Obligacji jest pozyskanie środków na wykup obligacji serii A wyemitowanych przez Emitenta, których termin wykupu przypada na 12 sierpnia 2014 roku.
17. Zabezpieczenie Obligacji	Obligacje będą zabezpieczone. Na zabezpieczenie wierzytelności wynikających z Obligacji ustanowione zostaną następujące zabezpieczenia: - zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych, stanowiących całość gospodarczą; - hipoteka w trybie art. 7 Ustawy o Obligacjach na prawie własności nieruchomości gruntowych oraz budynkowych stanowiących własność Emitenta oraz na prawie użytkowania wieczystego gruntu ustanowionego na rzecz Emitenta. I. Zastaw rejestrowy zostanie ustanowiony na zbiorze rzeczy ruchomych stanowiących całość gospodarczą, wchodzącym w skład zorganizowanej części przedsiębiorstwa Mo-BRUK Spółka Akcyjna – Oddział Zakład Produkcji Paliw Alternatywnych w miejscowości Karsy 78, gmina Ożarów, powiat opatowski, województwo świętokrzyskie. Przedmiot zastawu został poddany wycenie przez uprawnionego rzeczoznawcę majątkowego. Wartość rynkowa wskazanej powyżej zorganizowanej części przedsiębiorstwa została określona na dzień 30 czerwca 2014 roku i wynosi 119.500.000,00 (sto dziewięćnaście milionów pięćset tysięcy 00/100) złotych. Wycena zorganizowanej części przedsiębiorstwa została sporządzona dnia 03 lipca 2014 roku (stanowi Załącznik nr 4 do Propozycji Nabycia). Podmiotem udzielającym zabezpieczenia (zastawcą) jest Emitent. Najwyższa suma zabezpieczenia oznaczona w umowie o ustanowieniu zastawu rejestrowego będzie wynosić 50.000.000,00 (pięćdziesiąt milionów 00/100) złotych. Emitent ustanowił Administratora Zastawu, który będzie wykonywał we własnym imieniu, lecz na rzecz Obligatariuszy, prawa i obowiązki zastawnika wynikające z umowy o ustanowieniu zastawu rejestrowego i przepisów prawa. Administratorem Zastawu jest Dom Maklerski Capital Partners S.A. z siedzibą w Warszawie. II. Hipoteka zostanie ustanowiona na: prawie użytkowania wieczystego nieruchomości o powierzchni 1,1400 ha (jeden hektar tysiąc czterysta metrów kwadratowych), położonej w miejscowości Karsy, gmina Ożarów, powiat opatowski, województwo świętokrzyskie, składającej się z działki ewidencyjnej nr 1112/1 oraz na wzniesionych na niej budynkach i urządzeniach stanowiących własność Emitenta. Dla wskazanej nieruchomości gruntowej oraz dla znajdujących się na niej budynków Sąd Rejonowy w Sandomierzu V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr K11S/00062925/5. Hipoteka na zabezpieczenie wierzytelności wynikających z Obligacji zostanie ustanowiona na pierwszym miejscu w Dziale IV ww. księgi wieczystej. Nieruchomość została poddana wycenie uprawnionego rzeczoznawcy majątkowego. Wartość rynkowa nieruchomości budynkowych oraz prawa użytkowania wieczystego gruntu została określona na dzień 30 czerwca 2014 roku i wynosi 3.505.000,00 (trzy miliony pięćset pięć tysięcy) złotych. Emitent ustanowił Administratora Hipoteki, który będzie wykonywał we własnym imieniu, lecz na rzecz Obligatariuszy, prawa i obowiązki wierzyciela hipotecznego wynikające z umowy o ustanowienie administratora hipoteki i przepisów prawa. Administratorem Hipoteki jest Dom Maklerski Capital Partners S.A. z siedzibą w Warszawie. Zastaw rejestrowy oraz hipoteka zostaną ustanowione do dnia 31 grudnia 2014 roku. Dodatkowo w zakresie Zabezpieczeń Obligacji Emitent do Dnia Emisji złoży w formie aktu notarialnego oświadczenie o poddaniu się rygorowi egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego w przypadku braku zapłaty w terminie wymagalności jakiegokolwiek kwoty należnej od Emitenta.

18. Ilość Obligacji objęta Formularzem Przyjęcia Propozycji Nabycia	Minimalna ilość Obligacji objętych jednym Formularzem Przyjęcia Propozycji Nabycia wynosi 100 (sto sztuk). Maksymalna ilość Obligacji objętych jednym Formularzem Przyjęcia Propozycji Nabycia wynosi 20.000 (dwadzieścia tysięcy) sztuk. W przypadku, gdy Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia danego Inwestora będzie opiewać na liczbę Obligacji mniejszą niż 100 (sto) sztuk, wówczas ten Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia będzie uznany za nieważny. W przypadku, gdy Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia danego inwestora będzie opiewać na liczbę Obligacji większą niż 20.000 (dwadzieścia tysięcy) sztuk, wówczas ten Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia będzie traktowany jako opiewający na 20.000 (dwadzieścia tysięcy) sztuk.
19. Sposób dokonywania wpłat na Obligacje	Przelew na rachunek bankowy Oferującego numer 20 1020 1026 0000 1002 0197 1514, prowadzony przez PKO Bank Polski S.A. Zwraca się uwagę na fakt, że prawa z Obligacji zgodnie z art. 5a Ustawy o Obligacjach powstają z chwilą zapisania Obligacji w Ewidencji. Należne oprocentowanie z Obligacji będzie naliczane od Daty Emisji z wyłączeniem tego dnia. W okresie pomiędzy wpłatą na Obligacje, a Datą Emisji (także w przypadku decyzji Emitenta o przesunięciu Daty Emisji) lub dniem zwrotu dokonanych wpłat środki wpłacone przez Inwestorów nie będą oprocentowane.
20. Data (Dzień) Emisji	07 sierpnia 2014 roku – dzień przydziału, który jest jednocześnie Datą Emisji Obligacji. Obligacje zostaną przydzielone przez Zarząd w porozumieniu z Oferującym.
21. Dojście emisji do skutku (próg emisji)	Emisja Obligacji dojdzie do skutku, jeżeli w okresie przyjmowania Formularzy Przyjęcia Propozycji Nabycia zostanie prawidłowo subskrybowane i opłacone co najmniej 18.000 (osiemnaście tysięcy) sztuk Obligacji.
22. Zasady przydziału Obligacji	Przydział Obligacji zostanie dokonany pod warunkiem: 1. subskrybowania i opłacenia przez Inwestorów ilości Obligacji równej co najmniej progowi emisji wskazanemu w pkt. 21 Warunków Emisji; 2. złożenia przez Emitenta oświadczenia w formie notarialnej o ustanowieniu hipoteki łącznej, o której mowa w pkt. 17 Warunków Emisji oraz złożenia odpowiedniego wniosku o wpis hipoteki do właściwego sądu wieczystoksięgowego oraz 3. zawarcia przez Emitenta i Administratora Zastawu umowy o ustanowieniu zastawu rejestrowego w celu zabezpieczenia Obligacji oraz złożenia przez Emitenta wniosku o wpis zastawu rejestrowego, o którym mowa w pkt. 17 Warunków Emisji do właściwego sądu gospodarczego rejestru zastawów Przydział Obligacji zostanie dokonany uznaniowo przez Emitenta w uzgodnieniu z Oferującym. W ramach przydziału uznaniowego Emitent, w uzgodnieniu z Oferującym, może brać pod uwagę kolejność składania przez Inwestorów Formularzy Przyjęcia Propozycji Nabycia oraz kolejność dokonywania przez Inwestorów wpłat na Obligacje. Podstawą dokonania przydziału Obligacji przez Emitenta będzie prawidłowo wypełniony i złożony przez Inwestora Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia i dokonanie przez Inwestora pełnej wpłaty na Obligacje, stanowiącej iloczyn liczby Obligacji wskazanej w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia oraz ceny emisyjnej jednej Obligacji wskazanej w pkt. 13 Warunków Emisji.
23. Uprawnienia Obligatariuszy	Obligatariuszom przysługuje prawo do oprocentowania (odsetek) zgodnie z zasadami opisanymi w pkt. 24 – 28 Warunków Emisji oraz prawo do przedstawienia Obligacji do wykupu po wartości nominalnej w Dniu Wykupu Obligacji.
24. Oprocentowanie (odsetki)	Obligacje będą oprocentowane. Odsetki będą naliczane od wartości nominalnej, począwszy od dnia następującego po Dniu Emisji do Dnia Wykupu (włącznie z tym dniem) i będą wypłacane co trzy miesiące. 1) Wysokość oprocentowania będzie równa sumie zmiennej stawki WIBOR 3M ustalonej na podstawie średniej wartości WIBOR 3M z kolejnych 5 Dni Roboczych, z których ostatni przypadać będzie na siódmy Dzień Roboczy przed rozpoczęciem każdego z Okresów Odsetkowych oraz stałej marży 500 (pięćset) punktów bazowych w skali roku, tj. 5,00 (pięć) punktów procentowych. 2) Oprocentowanie będzie ustalane w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w Okresie Odsetkowym. W pierwszym dniu każdego Okresu Odsetkowego Odsetki mają kupon zerowy. Odsetki od jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy obliczane będą według następującego wzoru: $i = \frac{N \times O_i \times D_i}{365}$ gdzie: 3) K_i oznacza kwotę Odsetek za dany (i-ty) Okres Odsetkowy; 4) N oznacza Wartość Nominalną jednej Obligacji; 5) O_i oznacza stopę oprocentowania Obligacji obowiązującą w danym (i-tym) Okresie Odsetkowym; 6) D_i oznacza liczbę dni w danym (i-tym) Okresie Odsetkowym; po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do 1 (jednego) grosza, przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę.
25. Okres Odsetkowy	Ustala się następujące Okresy Odsetkowe:

	Okres Odsetkowy Początek Okresu Odsetkowego Koniec okresu Odsetkowego I 7 sierpnia 2014 r. 30 listopada 2014 r. II 1 grudnia 2014 r. 28 lutego 2015 r. III 1 marca 2015 r. 31 maja 2015 r. IV 1 czerwca 2015 r. 31 sierpnia 2015 r. V 1 września 2015 r. 30 listopada 2015 r.. VI 13 grudnia 2015 r. 29 lutego 2016 r. VII 1 marca 2016 r. 31 maja 2016 r. VIII 1 czerwca 2016 r. 31 sierpnia 2016 r.
26. Dzień Roboczy	Dzień, który jest dniem obrotu w ASO Catalyst.
27. Data ustalenia prawa do odsetek	Dniem ustalenia prawa do odsetek z Obligacji jest 6 (szósty) Dzień Roboczy poprzedzający Dzień Płatności Odsetek.
28. Dni Płatności Odsetek	Za I Okres Odsetkowy odsetki zostaną wypłacone Obligatariuszom w dniu 30 listopada 2014 r. Za II Okres Odsetkowy odsetki zostaną wypłacone Obligatariuszom w dniu 28 lutego 2015 r. Za III Okres Odsetkowy odsetki zostaną wypłacone Obligatariuszom w dniu 31 maja 2015 r. Za IV Okres Odsetkowy odsetki zostaną wypłacone Obligatariuszom w dniu 31 sierpnia 2015 r. Za V Okres Odsetkowy odsetki zostaną wypłacone Obligatariuszom w dniu 30 listopada 2015 r. Za VI Okres Odsetkowy odsetki zostaną wypłacone Obligatariuszom w dniu 29 lutego 2016 r. Za VII Okres Odsetkowy odsetki zostaną wypłacone Obligatariuszom w dniu 31 maja 2016 r. Za VIII Okres Odsetkowy odsetki zostaną wypłacone Obligatariuszom w dniu 31 sierpnia 2016 r. (łącznie z Kwotą Wykupu Obligacji). Jeżeli jednak Dzień Płatności Odsetek przypadnie na dzień nie będący Dniem Roboczym, wypłata odsetek nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Płatności Odsetek, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności. Wypłata odsetek będzie dokonywana przez Emitenta, a po dematerializacji Obligacji w rozumieniu Ustawy o Obrocie wypłata odsetek będzie dokonywana za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych Obligatariuszy. 7) Przed dematerializacją Obligacji w rozumieniu Ustawy o Obrocie odsetki będą płatne w Dacie Płatności Odsetek na rachunek bankowy Obligatariusza wskazany w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia. Obligatariusz zobowiązany jest informować Oferującego na piśmie o wszelkich zmianach dotyczących ww. rachunku. W przypadku, gdy Obligatariusz nie poinformuje Oferującego o numerze swojego rachunku, jak również w przypadku, gdy wskazany przez Obligatariusza numer rachunku będzie nieprawidłowy, co może skutkować odmową przyjęcia lub wykonania przelewu, należna mu kwota może zostać przekazana do depozytu sądowego. 8) 9) Po dematerializacji Obligacji w rozumieniu Ustawy o Obrocie odsetki będą płatne na rachunek inwestycyjny Obligatariusza, na którym zostały zdeponowane posiadane Obligacje. W przypadku, gdy Obligacje nie zostaną zdeponowane na rachunku inwestycyjnym Obligatariusza, należna mu kwota może zostać przekazana do depozytu sądowego.
29. Okres zapadalności	Od 7 sierpnia 2014 do 31 sierpnia 2016
30. Data (Dzień) Wykupu	Obligacje zostaną wykupione w Dniu Wykupu Obligacji, to jest w dniu 31 sierpnia 2016 roku. Kwota Główna zostanie wypłacona łącznie z odsetkami za VIII Okres Odsetkowy. Jeżeli jednak Dzień Wykupu przypadnie na dzień nie będący Dniem Roboczym, Obligacje zostaną wykupione w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Wykupu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności. Wykup będzie dokonywany przez Emitenta, a w przypadku dematerializacji Obligacji w rozumieniu Ustawy o Obrocie wykup będzie dokonywany za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych Obligatariuszy. Emitent zobowiązuje się do dokonania wykupu wszystkich Obligacji. Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę na rzecz każdego Obligatariusza, kwoty stanowiącej iloczyn liczby Obligacji podlegających wykupowi i ich wartości nominalnej (Kwota Główna), powiększoną o odsetki należne za VIII Okres Odsetkowy kończący się w Dniu Wykupu.
31. Kwota Główna	Obligacje zostaną wykupione po ich wartości nominalnej.

32. Płatności kwot z tytułu Obligacji	Przed dematerializacją Obligacji na podstawie Ustawy o Obrocie wszelkie płatności będą przez Emitenta. Osobami uprawnionymi do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji będą Obligatariusze, którzy będą posiadali Obligacje zapisane w Ewidencji prowadzonej przez Oferującego. Po dematerializacji Obligacji na podstawie Ustawy o Obrocie wszelkie płatności będą dokonywane za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych Obligatariuszy, na których będą zapisane Obligacje. Osobami uprawnionymi do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji będą Obligatariusze, którzy będą posiadali Obligacje zapisane na swoim rachunku papierów wartościowych w terminie określonym przez właściwe przepisy prawa i regulacje KDPW.
33. Odsetki za opóźnienie	Niezależnie od pozostałych uprawnień Obligatariuszy w przypadku opóźnienia w zapłacie kwot z tytułu Obligacji, przy uwzględnieniu Warunków Emisji Obligacji, każdy Obligatariusz będzie uprawniony do żądania odsetek ustawowych od Emitenta za każdy dzień opóźnienia aż do dnia faktycznej zapłaty (ale bez tego dnia).
34. Umorzenie Obligacji	Wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.
35. Wykup Obligacji przed Dniem Wykupu (przedterminowy wykup)	Przed dematerializacją Obligacji w rozumieniu Ustawy o Obrocie obsługa wcześniejszego wykupu będzie dokonywana przez Emitenta. W takim przypadku podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia pieniężnego przez Emitenta będzie liczba Obligacji zapisana w Ewidencji prowadzonej przez Oferującego. Po dematerializacji Obligacji w rozumieniu Ustawy o Obrocie obsługa wcześniejszego wykupu będzie dokonywana za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których będą zapisane Obligacje. W takim przypadku podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia pieniężnego przez Emitenta będzie liczba Obligacji zapisana na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza lub w rejestrze sponsora emisji, jeśli taki rejestr będzie prowadzony. Z chwilą dokonania wcześniejszego wykupu Obligacje podlegają umorzeniu. <u>A. PRZEDTERMINOWY WYKUP OBLIGACJI W PRZYPADKU LIKWIDACJI EMITENTA ZGODNIE Z ART. 24 UST. 3 USTAWY O OBLIGACJACH:</u> W przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji. <u>B. OPCJA PRZEDTERMINOWEGO WYKUPU NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZA</u> Przed dematerializacją Obligacji w rozumieniu Ustawy o Obrocie pisemne zawiadomienie z żądaniem wcześniejszego wykupu Obligacji powinno zostać przesłane przez Obligatariusza w formie pisemnej na adres Emitenta oraz Oferującego jako prowadzącego Ewidencję. Po dematerializacji Obligacji w rozumieniu Ustawy o Obrocie pisemne zawiadomienie z żądaniem wcześniejszego wykupu Obligacji powinno zostać przesłane przez Obligatariusza w formie pisemnej na adres podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych Obligatariusza, na którym będą zapisane Obligacje. W przypadku, gdy Obligacje danego Obligatariusza będą zapisane w rejestrze sponsora emisji, pisemne żądanie powinno zostać przekazane na adres sponsora emisji. Emitent w przypadku otrzymania uprawnionego żądania wcześniejszego wykupu, dokona wykupu Obligacji poprzez zapłatę kwoty równej wartości nominalnej Obligacji przedstawionych do wykupu powiększonej o należne, a nie wypłacone odsetki. Przed dematerializacją Obligacji w rozumieniu Ustawy o Obrocie, Emitent w przypadku otrzymania uprawnionego żądania wcześniejszego wykupu, dokona wykupu Obligacji w terminie do 30 dni od daty otrzymania takiego żądania. Za dzień wypłaty należnej kwoty uznany będzie dzień wystawienia, przez Emitenta lub podmiot upoważniony przez Emitenta, przelewu bankowego na rachunek wskazany przez Obligatariusza żądającego wcześniejszego wykupu Obligacji. Po dematerializacji Obligacji w rozumieniu Ustawy o Obrocie transakcja wcześniejszego wykupu zostanie przeprowadzona po ustaleniu stron transakcji przez KDPW na podstawie informacji otrzymanych z podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych Obligatariuszy, którzy poinformowali je o złożeniu uprawnionego żądania wcześniejszego wykupu Emitentowi. Wcześniejszy wykup Obligacji nastąpi w terminie do 30 dni od daty otrzymania takiego żądania poprzez przelew środków pieniężnych na rachunek papierów wartościowych Obligatariusza za pośrednictwem KDPW. W przypadku, gdy Obligacje danego Obligatariusza będą zapisane w rejestrze sponsora emisji, wcześniejszy wykup Obligacji nastąpi na warunkach uzgodnionych ze sponsorem emisji. <u>I. Przedterminowy wykup Obligacji zgodnie z art. 24 ust. 2 Ustawy o Obligacjach:</u> Każdy Obligatariusz może, poprzez pisemne zawiadomienie, żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji, a Emitent zobowiązany będzie Obligacje wskazane w żądaniu natychmiast wykupić, jeżeli Emitent nie wypełni w terminie, w całości lub w części zobowiązań wynikających z Obligacji. <u>II. Inne przypadki wcześniejszego wykupu przed Dniem Wykupu na żądanie Obligatariusza</u> Każdy Obligatariusz może, poprzez pisemne zawiadomienie dostarczone w terminie 30 dni od dnia, w którym Obligatariusz uzyskał informację o zajściu zdarzenia, o którym mowa poniżej, żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji, a Emitent zobowiązany będzie Obligacje wskazane w żądaniu niezwłocznie wykupić, na skutek wystąpienia któregośkolwiek z poniższych przypadków: 1. Emitent złoży do sądu wniosek o ogłoszenie upadłości lub wszczęcie postępowania naprawczego albo jeżeli sąd ogłosi upadłość Emitenta;

	2. wydane zostanie przez sąd postanowienie o rozwiązaniu Emitenta albo podjęta zostanie uchwała walnego zgromadzenia akcjonariuszy o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie decyzja o przeniesieniu siedziby Emitenta za granicę; 3. Emitent przestanie być spółką notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie na rynku regulowanym. 4. Emitent dokona transakcji, w ramach pojedynczej transakcji lub kilku powiązanych lub kilku niepowiązanych transakcji zbycia lub rozporządzenia jakiegokolwiek częścią swojego majątku, o łącznej wartości przekraczającej 250 tys. zł w ciągu roku, na warunkach odbiegających od powszechnie obowiązujących w obrocie gospodarczym, a zbywane aktywo (zbywane aktywa) według swojej wartości rynkowej nie zostanie (zostaną) zastąpione innym aktywem (innymi aktywami) o takiej samej lub zbliżonej wartości rynkowej; 5. w terminie 3 miesięcy od dnia, w którym umowa o ustanowieniu Administratora Hipoteki z jakiegokolwiek przyczyny przestała obowiązywać Emitent nie zawrze umowy o pełnienie funkcji administratora hipoteki z innym podmiotem; 6. hipoteka, o której mowa w pkt. 17 Warunków Emisji, nie zostanie wpisana do odpowiednich ksiąg wieczystych do dnia 31 grudnia 2014 r. lub zostanie z którejkolwiek z nich wykreślona w okresie do Dnia Wykupu; 7. hipoteka, o której mowa w pkt. 17 Warunków Emisji, w okresie od dnia 31 grudnia 2014 r. do Dnia Wykupu będzie się znajdować niżej niż na drugim miejscu w księdze wieczystej prowadzonej dla wskazanej nieruchomości; 8. na którejkolwiek nieruchomości będącej przedmiotem hipoteki, o której mowa w pkt. 17 Warunków Emisji, ustanowiona zostanie hipoteka inna niż na zabezpieczenie wierzytelności Obligatariuszy z tytułu Obligacji. Powyższy zapis nie obowiązuje w przypadku ustanowienia hipoteki o niższej randze w stosunku do rangi jaka przysługuje Obligatariuszom; 9. zastaw rejestrowy, o którym mowa w pkt. 17 Warunków Emisji, nie zostanie wpisany do rejestru zastawów do dnia 31 grudnia 2014 r. lub zostanie z niego wykreślony przed Dniem Wykupu; 10. przedmiot zastawu rejestrowego, o którym mowa w pkt. 17 Warunków Emisji, zostanie obciążony zastawem innym niż na zabezpieczenie wierzytelności Obligatariuszy z tytułu Obligacji; 11. wartość zabezpieczenia Obligacji spadnie poniżej wartości nominalnej wszystkich objętych przez Obligatariuszy Obligacji, a Emitent nie dokona, w terminie 90 (dziewięćdziesiąt) dni od dnia uzyskania przez Emitenta informacji o powyższym, uzupełnienia zabezpieczenia w taki sposób, aby jego wartość odpowiadała co najmniej wartości nominalnej objętych przez Obligatariuszy Obligacji. Szczegółowe zasady wyceny zabezpieczeń Obligacji zostały opisane w pkt. 37 Warunków Emisji Obligacji; 12. iloraz kwoty zobowiązań całkowitych Emitenta pomniejszonych o wartość rozliczeń międzyokresowych przychodów i sumy kapitałów własnych przekroczy 1,75; 13. Emitent wyemituje jakiegokolwiek obligacje, których dzień zapadalności lub dzień rzeczywistej realizacji wcześniejszego wykupu przypadnie przed Dniem Wykupu; 14. łączna wartość premii wypłaconej za dany rok obrotowy dla Zarządu, tj. prezesa Zarządu i wszystkich członków Zarządu, przekroczy 1,5% przychodów ze sprzedaży Emitenta wypracowanych w danym roku obrotowym; 15. łączna wartość premii wypłaconej za dany rok obrotowy dla Zarządu tj. prezesa Zarządu i wszystkich członków Zarządu przekroczy 15% zysku netto Emitenta wypracowanego w danym roku obrotowym; 16. Emitent wypłaci dywidendę w jakiegokolwiek wysokości; 17. Emitent dokona skupu akcji własnych celem ich umorzenia; 18. Emitent lub spółki z Grupy: a) udzieli lub zobowiąże się do udzielenia jako pożyczkodawca jakiegokolwiek pożyczki jakiegokolwiek osobie lub podmiotowi spoza Grupy, z wyjątkiem spraw związanych z dotacjami przyznanymi dla Emitenta przez PARP oraz ARP; b) udzieli lub zobowiąże się do udzielenia jako poręczyciel jakiegokolwiek poręczenia w stosunku do zobowiązania lub długu jakiegokolwiek osoby lub jakiegokolwiek podmiotu spoza Grupy, z wyjątkiem spraw związanych z dotacjami przyznanymi dla Emitenta przez PARP oraz ARP; c) udzieli lub zobowiąże się jako zobowiązany do udzielenia jakiegokolwiek zabezpieczenia podobnego typu jak poręczenia w stosunku do zobowiązania lub długu jakiegokolwiek osoby lub jakiegokolwiek podmiotu spoza Grupy, z wyjątkiem spraw związanych z dotacjami przyznanymi dla Emitenta przez PARP oraz ARP. 19. Obligacje wyemitowane przez Emitenta nie zostaną warunkowo, pod warunkiem wprowadzenia do ASO, zarejestrowane w KDPW w terminie do 31 grudnia 2014 roku.
--	---

	20. Zostanie dokonane zajęcie składników majątku lub aktywów Emitenta w toku postępowania egzekucyjnego na zaspokojenie roszczeń o wartości przekraczającej 5.000.000,00 (pięć milionów) złotych i zajęcie to nie zostanie zwolnione w ciągu 90 (dziewięćdziesiąt) dni od dnia dokonania tego zajęcia. 21. Opóźnienie Emitenta w płatnościach zobowiązań bankowych lub publiczno-prawnych (inne niż z obligacji) o łącznej wartości co najmniej 1.000.000,00 (jednego miliona) złotych przekroczy trzy miesiące. Zawarte w warunkach wcześniejszego wykupu powyżej pozycje bilansu oraz rachunku zysków i strat odnoszą się do pozycji skonsolidowanych raportów okresowych Grupy Mo-BRUK S.A. W przypadku zmiany przez Emitenta zasad polityki rachunkowości, dane finansowe zawarte w warunkach wcześniejszego wykupu będą odnosiły się do pozycji skonsolidowanych raportów okresowych Grupy Mo-BRUK S.A., które zostaną przygotowane w oparciu o zmienione zasady. Emitent za pośrednictwem systemu ESPI będzie przekazywał w dacie publikacji raportu okresowego oświadczenie o nie spełnieniu się przypadków wcześniejszego wykupu Obligacji. C. OPCJA PRZEDTERMINOWEGO WYKUPU NA ŻĄDANIE EMITENTA Emitent począwszy od dnia 1 marca 2015 roku jest uprawniony do wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu, w Dniu Wcześniejszego Wykupu. W przypadku, gdy Emitent zamierza dokonać wcześniejszego wykupu Obligacji, zobowiązany jest do zawiadomienia Obligatariuszy poprzez System ESPI przynajmniej na jeden miesiąc przed Dniem Wcześniejszego Wykupu. Przedterminowy Wykup przeprowadzony zostanie zgodnie z aktualnie obowiązującym regulaminem KDPW i szczegółowymi zasadami działania KDPW. Za zgodą Obligatariusza możliwy jest wykup bez zachowania terminów, o których mowa powyżej. Dniem ustalenia prawa do wykupu w ramach Przedterminowego Wykupu jest 6 (szósty) Dzień Roboczy poprzedzający dzień Przedterminowego Wykupu. Emitent dokona wcześniejszego wykupu Obligacji poprzez wypłatę Obligatariuszowi kwoty pieniężnej w wysokości równej wartości nominalnej Obligacji objętych zawiadomieniem o skorzystaniu z uprawnienia do wcześniejszego wykupu Obligacji, zapisanych na jego rzecz w Ewidencji lub na rachunku papierów wartościowych w Dniu Roboczym bezpośrednio poprzedzającym Dzień Wcześniejszego Wykupu wraz z należnymi, a niewypłaconymi odsetkami, naliczonymi do Dnia Wcześniejszego Wykupu włącznie. Z tytułu Wcześniejszego Wykupu Obligatariuszowi przysługuje dodatkowe wynagrodzenie w wysokości 1,0% (słownie: jeden punkt procentowy) liczony od wartości nominalnej obligacji.
36. Przeniesienie praw z Obligacji	Prawa z Obligacji mogą być przenoszone i przysługiwać będą Obligatariuszowi. Przeniesienie praw z Obligacji staje się skuteczne z chwilą dokonania zapisu w Ewidencji Obligacji, wskazującego osobę nabywcy i liczbę nabytych Obligacji. Podmiot będący stroną czynności prawnej, prowadzącej do nabycia Obligacji, uprawniony jest do żądania dokonania wpisu do Ewidencji. Jeżeli nabycie praw z Obligacji następuje z mocy prawa, zapis w Ewidencji Obligacji dokonywany jest na żądanie nabywcy, po przedstawieniu dokumentów wykazujących przejście praw z Obligacji na nabywcę. W przypadku zarejestrowania Obligacji w KDPW przenoszenie praw z Obligacji będzie podlegać regulacjom KDPW i podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych Obligatariuszy, na których będą zapisane Obligacje posiadane przez Obligatariuszy
37. Sprawozdania finansowe i wyceny przedmiotu zabezpieczenia	Emitent będzie udostępniał do wglądu Obligatariusza, na jego żądanie, roczne sprawozdania finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta, w okresie od dokonania emisji Obligacji do czasu ich całkowitego wykupu. W przypadku notowania Obligacji na ASO Catalyst, udostępnianie powyższych dokumentów będzie odbywało się zgodnie z wymogami obowiązującymi dla ASO Catalyst. Wraz ze sprawozdaniem Obligatariuszom będzie udostępniona informacja o zdolności Emitenta do wywiązania się ze zobowiązań wynikających z Obligacji. Emitent zapewni sporządzanie wycen (aktualizację wycen) przedmiotu zabezpieczenia Obligacji corocznie, w terminie do 31 sierpnia każdego roku, począwszy od roku 2015. Wyceny (aktualizacje wycen) zostaną dokonane przez podmiot wybrany we współpracy z Administratorem Zastawu (w odniesieniu do zastawu na zbiorze rzeczy ruchomych) oraz we współpracy z Administratorem Hipoteki w odniesieniu do wyceny nieruchomości). W terminie 14 dni od otrzymania zaktualizowanej wyceny, Emitent prześle wycenę Administratorowi Hipoteki (w odniesieniu do wyceny nieruchomości) oraz Administratorowi Zastawu (w odniesieniu do zastawu na zbiorze rzeczy ruchomych).
38. Zawiadomienia	Wszelkie zawiadomienia do Inwestorów lub Obligatariuszy będą ważne, jeżeli zostały wysłane listem poleconym, mailem lub faksem na ich adresy podane w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia. Wszelkie zawiadomienia skierowane przez Inwestorów lub Obligatariuszy do Emitenta lub Oferującego będą ważne o ile zostaną podpisane w imieniu Inwestora lub Obligatariusza przez osoby uprawnione do reprezentacji Inwestora lub Obligatariusza oraz przekazane listem poleconym za zwrotnym potwierdzeniem odbioru lub bezpośrednio za pokwitowaniem odbioru na adres Emitenta lub Oferującego. Do każdego zawiadomienia Inwestor lub Obligatariusz zobowiązany jest dołączyć oryginały lub potwierdzone notarialnie kopie dokumentów potwierdzających, że takie zawiadomienie zostało podpisane przez Inwestora lub Obligatariusza lub osoby upoważnione do występowania w imieniu Inwestora lub Obligatariusza.

39. Opodatkowanie	Emitent oraz Oferujący nie składają żadnych oświadczeń odnoszących się do kwestii podatkowych związanych z płatnościami lub otrzymywaniem środków finansowych związanych z Obligacjami. Jest wskazane, aby każdy Inwestor rozważający nabycie Obligacji zasięgnął porady profesjonalnego konsultanta w zakresie spraw podatkowych.
--------------------------	--

5. Kopia pełnego odpisu z rejestru zastawów zawierająca wpis zastawu ustanowionego na zabezpieczenie Obligacji Serii B

DO4P

CENTRALNA INFORMACJA
o Zastawach Rejestrowych
ul. Czerniakowska 100
00-454 WARSZAWA

Pełny odpis z Rejestru Zastawów Numer Pozycji Rejestru 2413612

Rubryka 1			
1. Numer pozycji rejestru	2413612		
2. Oznaczenie sądu	Sąd Rejonowy DLA KRAKOWA-ŚRÓDMIEŚCIA W KRAKOWIE		
3. Numer kolejny wpisu w danej pozycji rejestru	1	5. Data złożenia wniosku o wpis	2014-08-05
		6. Data wydania postanowienia o wpisie	2014-08-29
4. Sygnatura akt	KR.VII.Ns-Rej.Za 5932/14/042	7. Data dokonania wpisu w rejestrze	2014-09-01
3. Numer kolejny wpisu w danej pozycji rejestru	2	5. Data złożenia wniosku o wpis	2015-03-18
		6. Data wydania postanowienia o wpisie	2015-03-30
4. Sygnatura akt	KR.VII.Ns-Rej.Za 1800/15/895	7. Data dokonania wpisu w rejestrze	2015-03-30

Rubryka 2 - Zastawnik		
Numer i opis pola	Numer kolejny wpisu	Wpis
1. Numer kolejny podmiotu w rubryce	1	1
2. Oznaczenie podmiotu	1	Inny podmiot
3. Nazwa	1	OBLIGATARIUSZE OBLIGACJI NA OKAZIATELA SERII B DZIAŁAJĄCY PRZEZ ADMINISTRATORA ZASTAWU DOM MAKLEPSKI CAPITAL PARTNERS SPÓŁKA AKCYJNA
7. REGON	1	016637802
8. Kraj	1	POLSKA
9. Miejscowość	1	WARSZAWA
10. Gmina	1	M. ST. WARSZAWA
11. Województwo	1	MAZOWIECKIE
12. Ulica	1	KRÓLEWSKA
13. Numer domu	1	16
14. Numer lokalu	-	----
15. Kod pocztowy	1	00103
16. Poczta	1	WARSZAWA



Rubryka 3 - Zastawca		
Numer i opis pola	Numer kolejny wpisu	Wpis
1. Numer kolejny podmiotu w rubryce	1	1

DO4P

2. Oznaczenie podmiotu	1	Inny podmiot
3. Nazwa	1	MO-BRUK SPÓŁKA AKCYJNA
7. REGON	1	120652729
8. Kraj	1	POLSKA
9. Miejscowość	1	NIECEW
10. Gmina	1	KORZENNA
11. Województwo	1	MAŁOPOLSKIE
12. Ulica	-	-----
13. Numer domu	1	68
14. Numer lokalu	-	-----
15. Kod pocztowy	1	33322
16. Poczta	1	KORZENNA

Rubryka 4 - Dłużnik

Brak wpisów

Rubryka 5 - Przedmiot zastawu

Numer i opis pola	Numer kolejny wpisu	Wpis
1. Nazwa przedmiotu zastawu	1	INNE ZBIORY RZECZY LUB PRAW STANOWIĄCYCH ORGANIZACYJNĄ CAŁOŚĆ CHOCIAŻBY JEGO SKŁAD BYŁ ZMIENNY
2. Numer pozycji katalogu	1	B3
3. Cecha A-NAZWA ZBIORU (RODZAJ ZBIORU)	1	ZBIÓR RZECZY RUCHOMYCH STANOWIĄCYCH GOSPODARCZĄ CAŁOŚĆ, BĘDĄCYCH RZECZOWYMI AKTYWAMI TRWAŁYMI, W SKŁAD KTÓREGO WCHODZĄ URZĄDZENIA I WYPOSAŻENIE, MASZYNY I URZĄDZENIA TECHNICZNE ORAZ ŚRODKI TRANSPORTU WEWNĘTRZNEGO, ZNAJDUJĄCE SIĘ W ODDZIALE ZASTAWCY W OŻAROWIE-ZAKŁAD PRODUKCJI PALIW ALTERNATYWNYCH ORAZ PRZYSZŁE ELEMENTY ZBIORU
4. Cecha B-WZMIANKA O ISTNIENIU SZCZEGÓŁOWEJ LISTY ZBIORU	1	NIE
5. Cecha C-WARTOŚĆ ZBIORU, NA KONKRETNY DZIEŃ	1	119.500.000,00 PLN NA 01.08.2014R.
6. Cecha D-MIEJSCE POŁOŻENIA (LOKALIZACJA) ZBIORU	1	KARŚY 78 GMINA OŻARÓW, POWIAT OPATOWSKI, WOJ. ŚWIĘTOKRZYSKIE (ODDZIAŁ MO-BRUK S.A. W OŻAROWIE-ZAKŁAD PALIW ALTERNATYWNYCH)
7. Cecha E-----	1	-----
8. Cecha F-----	1	-----
9. Sposób oznakowania przedmiotu zastawu	1	-----

Rubryka 6 - Szczegóły dotyczące zastawu

DO4P

Numer i opis pola	Numer kolejny wpisu	Wpis
1. Określenie rodzaju ujawnionej kwoty	1	NAJWYŻSZA SUMA ZABEZPIECZENIA
2. Wysokość kwoty	1	30000000
	2	50000000
3. Oznaczenie kwoty	1	PLN
4. Wzmianka o sposobie zaspokojenia określonym w art.22	1	TAK
5. Wzmianka o sposobie zaspokojenia określonym w art.24	1	TAK
6. Wzmianka o sposobie zaspokojenia określonym w art.27.1	1	TAK
7. Wzmianka o sposobie zaspokojenia określonym w art.27.3	1	NIE
9. Wzmianka o zastrzeżeniu dotyczącym zbycia przedmiotu zastawu	1	TAK
10. Wzmianka o zastrzeżeniu dotyczącym obciążenia przedmiotu zastawu	1	TAK

Sporządzony odpis zgodny jest ze stanem rejestru zastawów z dnia 09.04.2015 godz. 13:49

09.04.2015



Podpis

DZ-4	CE/09.04.DJ72/2015	
Wnioskodawca		
09.04.2015	SI 24	
CENTRALNA INFORMACJA o Zastawach Rejestrowych ul. Czerniakowska 100 00-454 WARSZAWA	Podpis	

Pobrano opłatę w kwocie zł 15 (słownie *jed* *pię* złotych)

72 / DROGOSZ JACEK Objasnienie: Wszystkie wpisy wykreślone z rejestru zastawów są podkreślone

DO4P

Strona 3 z 3

6. Kopia odpisu z księgi wieczystej zawierającej wpis hipoteki ustanowionej na zabezpieczenie Obligacji Serii B

Identyfikator do weryfikacji dokumentu: dbef065f-75fc-4558-9697-13ef4cc0b3ad

Sygnatura wniosku o wydanie dokumentu: EUKW/02.12/285/2014

Dokument samodzielnie wydrukowany, wydany w trybie art. 36⁴ ust. 4 ustawy z dnia 6 lipca 1982 r. o księgach wieczystych i hipotece, posiadający moc dokumentu wydawanego przez sąd bez zaopatrywania go w pieczęć urzędową i podpis upoważnionego pracownika.

Dokument zawiera dane aktualne na dzień, godzinę, minutę i sekundę, w których nastąpiło wydanie dokumentu.

MINISTERSTWO SPRAWIEDLIWOŚCI

CENTRALA CENTRALNEJ INFORMACJI KSIĄG WIECZYSTYCH

ul. CZERNIAKOWSKA 100

00-454 WARSZAWA

ODPIS ZWYKŁY KSIĘGI WIECZYTEJ

stan na dzień 2014-12-02 godz. 14:25:06

Numer księgi

KI1S / 00062925 / 5

Nazwa sądu	SĄD REJONOWY W SANDOMIERZU
Siedziba sądu	SANDOMIERZ
Kod wydziału	KI1S
Numer i nazwa wydziału	V WYDZIAŁ KSIĄG WIECZYSTYCH
Typ księgi	GRUNT ODDANY W UŻYTKOWANIE WIECZYSTE, BUDYNEK I URZĄDZENIE STANOWIĄCE ODRĘBNĄ NIERUCHOMOŚĆ

DZIAŁ I-O - OZNACZENIE NIERUCHOMOŚCI

Numer bieżący nieruchomości	1	Nr podstawy wpisu	1, 2
-----------------------------	---	-------------------	------

Działy ewidencyjne

Lp. 1.	Numer działki	1112/1	Nr podstawy wpisu	1, 2
Położenie (numer porządkowy / gmina, miejscowość)	Lp. 1.	1	OŻARÓW, KARSY	

Obszar całej nieruchomości	1,1400 HA	Nr podstawy wpisu	1, 2
----------------------------	-----------	-------------------	------

Zgodność z danymi ewidencji gruntów i budynków (zgodność / chwila sprawdzenia)	B	2008-04-28 09:54:23	Nr podstawy wpisu	
--	---	---------------------	-------------------	--

Budynki

Lp. 1.	Położenie (numer porządkowy / gmina, miejscowość)	Lp. 1.	1	OŻARÓW, KARSY	Nr podstawy wpisu	1, 2
Przeznaczenie budynku	BUDYNKI					
Odrębność (budynek stanowi odrębną nieruchomość)	TAK					

Odpis zwykły księgi wieczystej, wydano dnia 2014-12-02 godz. 14:25:06, nr księgi KI1S/00062925/5.
Adres do weryfikacji : <https://ekw.mis.gov.pl/ekw/ogolna/weryfikacja>
Identyfikator do weryfikacji dokumentu: dbef065f-75fc-4558-9697-13ef4cc0b3ad

Strona 1 / 8

Sygnatura wniosku o wydanie dokumentu: EUKW/02.12/285/2014

Urządzenia

Lp. 1.				Nr podstawy wpisu
Położenie (numer porządkowy / gmina, miejscowość)	Lp. 1.	1	OŻARÓW, KARSY	1, 2
Opis	URZĄDZENIA			

Komentarz do migracji

		Nr podstawy wpisu
Wpisy lub części wpisów, ujawnione w księdze wieczystej w toku migracji, które zawierają treść nie objętą strukturą księgi wieczystej lub projekty wpisów przeniesione z dotychczasowej księgi wieczystej	SPOSÓB KORZYSTANIA: ROLA, ZABUDOWANA	
Ostatni numer aktualnego lub wykreślonego wpisu w danym dziale w dotychczasowej księdze wieczystej	1	

DZIAŁ I-SP - SPIS PRAW ZWIĄZANYCH Z WŁASNOŚCIĄ

Spis praw związanych z własnością

Lp. 1.			Nr podstawy wpisu
Numer prawa	1		9
Napis	WPISY DOTYCZĄCE UŻYTKOWANIA WIECZYSTEGO, WŁASNOŚCI BUDYNKU STANOWIĄCEGO ODRĘBNĄ NIERUCHOMOŚĆ I URZĄDZENIA STANOWIĄCEGO ODRĘBNY PRZEDMIOT WŁASNOŚCI		
Rodzaj prawa	UPRAWNIENIE WYNIKAJĄCE Z PRAWA UJAWNIONEGO W DZIALE III INNEJ KSIĘGI WIECZYTEJ		
Treść prawa	KAŻDOCZESNYMU WŁAŚCICIELOWI LUB UŻYTKOWNIKOWI WIECZYSTEMU DZIAŁKI NR EWID. 1112/1 W KARSACH- PRZYSŁUGUJE ODPLATNA SŁUŻEBNOŚĆ DROGI KONIECZNEJ, PRZEBIEGAJĄCA PRZECZ CZĘŚĆ DZIAŁEK NR NR EWID. 1112/2 I 1113/1 W KARSACH, KTÓRA TO CZĘŚĆ ZAJMUJE ŁĄCZNIE POWIERZCHNIĘ 7948 MKW- ZAZNACZONA NA MAPIE KOLOREM ŻÓŁTYM (K-193 W KW 62926)		

Prawo użytkowania wieczystego

		Nr podstawy wpisu
Sposób korzystania	DZIAŁKA ZABUDOWANA ODDANA W UŻYTKOWANIE WIECZYSTE NA 99 LAT ORAZ BUDYNKI I URZĄDZENIA STANOWIĄCE PRZEDMIOT ODRĘBNEJ WŁASNOŚCI	3

Komentarz do migracji

		Nr podstawy wpisu
Ostatni numer aktualnego lub wykreślonego wpisu w danym dziale w dotychczasowej księdze wieczystej	1	

Sygnatura wniosku o wydanie dokumentu: EUKW/02.12/285/2014

DZIAŁ II - WŁASNOŚĆ**Właściciele**

Lp. 1.					Nr podstawy wpisu
Lista wskazań udziałów w prawie (numer udziału w prawie/ wielkość udziału/rodzaj wspólności)	Lp. 1.	1	1/1		4, 5
Skarb Państwa (Nazwa)	SKARB PAŃSTWA				

Użytkownicy wieczystości

Napis	WPISY DOTYCZĄCE UŻYTKOWANIA WIECZYSTEGO, WŁASNOŚCI BUDYNKU STANOWIĄCEGO ODRĘBNĄ NIERUCHOMOŚĆ I URZĄDZENIA STANOWIĄCEGO ODRĘBNY PRZEDMIOT WŁASNOŚCI	Nr podstawy wpisu
		11, 12

Lp. 1.					Nr podstawy wpisu
Lista wskazań udziałów w prawie (numer udziału w prawie/ wielkość udziału/rodzaj wspólności)	Lp. 1.	2	1/1		11, 12
Inna osoba prawna lub jednostka organizacyjna niebędąca osobą prawną (Nazwa, siedziba, REGON)	MO-BRUK SPÓŁKA AKCYJNA, NIECEW, 12065272900000				

Komentarz do migracji

Wpisy lub części wpisów, ujawnione w księdze wieczystej w toku migracji, które zawierają treść nieobjętą strukturą księgi wieczystej lub projekty wpisów przeniesione z dotychczasowej księgi wieczystej	NA PODSTAWIE UMOWY SPRZEDAŻY I PRZENIESIENIA PRAWA WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTU Z DNIA 24.11.1993 R., NR REP. A. 2503/93 K. 1, NOT. SEWERYN GALARA W OPATOWIE OBEJMUJĄCA WNIOSEK TUT. DZ.KW. 9365/93 PRZECHOWYWANA W AKTACH KW NR 62926, WPISANO DNIA 31.12.1997 R.	Nr podstawy wpisu

DZIAŁ III - PRAWA, ROSZCZENIA I OGRANICZENIA**Komentarz do migracji**

Ostatni numer aktualnego lub wykreślonego wpisu w danym dziale w dotychczasowej księdze wieczystej	2	Nr podstawy wpisu

Sygnatura wniosku o wydanie dokumentu: EUKW/02.12/285/2014

DZIAŁ IV - HIPOTEKA

Wzmianki (numer wzmianki, chwila zamieszczenia)

1. DZ. KW. / KI1S / 5493 / 14 / 1, 2014-10-03-09.18.07.096551

Lp. 1.		Nr podławy wpisu
Numer hipoteki (roszczenia)	7	17, 18, 19, 20, 21
Napis	WPISY DOTYCZĄCE UŻYTKOWANIA WIECZYSTEGO, WŁASNOŚCI BUDYNKU STANOWIĄCEGO ODRĘBNĄ NIERUCHOMOŚĆ I URZĄDZENIA STANOWIĄCEGO ODRĘBNY PRZEDMIOT WŁASNOŚCI	
Rodzaj hipoteki (roszczenia)	HIPOTEKA UMOWNA	
Suma (słownie), waluta	3505000,00 (TRZY MILIONY PIĘCSET PIĘĆ TYSIĘCY) ZŁ	
Udział (numer udziału w prawie)	Lp. 1. 2	
Wierzytelność i stosunek prawny (numer wierzytelności / wierzytelność, stosunek prawny)	Lp. 1. 1	ZABEZPIECZENIE PRZYSZŁYCH WIERZYTELNOŚCI OBLIGATARIUSZY WYNIKAJĄCYCH Z EMISJI OBLIGACJI SERII B, KTÓRE ZOSTANĄ WYEMITOWANE PRZEZ SPÓŁKĘ POD FIRMĄ MO-BRUK SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W NIECWI, OŚWIADCZENIE O USTANOWIENIU HIPOTEKI I OŚWIADCZENIE O PODDANIU SPÓŁKI RYGOROWI EGZEKUCJI REP. "A" NUMER 5164/2014 WRAZ Z PROTOKOŁEM REP. "A" NUMER 6848/2014, ANEKS DO OŚWIADCZENIA O USTANOWIENIU HIPOTEKI I OŚWIADCZENIA O PODDANIU SPÓŁKI RYGOROWI EGZEKUCJI REP. "A" NUMER 5579/2014
Hipoteka lub roszczenie uprawnione z pierwszeństwa	ROSZCZENIE O PRZENIESIENIE NINIEJSZEJ HIPOTEKI NA OPRÓŻNIONE MIEJSCE PRZEZ HIPOTEKĘ UMOWNĄ ŁĄCZNĄ ZWYKŁĄ USTANOWIONĄ DO KWOTY 24.640.000,00 ZŁ WPISANĄ POD NR 6	
Rodzaj zmiany	Lp. 1. W POLU 4.4.1.11 DODANO WPIS: "ROSZCZENIE O PRZENIESIENIE NINIEJSZEJ HIPOTEKI NA OPRÓŻNIONE MIEJSCE PRZEZ HIPOTEKĘ UMOWNĄ ŁĄCZNĄ ZWYKŁĄ USTANOWIONĄ DO KWOTY 24.640.000,00 ZŁ WPISANĄ POD NR 6"	
Wierzyciel hipoteczny / Administrator hipoteki		
Inna osoba prawna lub jednostka organizacyjna niebędąca osobą prawną (nazwa, siedziba, REGON, administrator hipoteki)	Lp. 1. DOM MAKLERSKI CAPITAL PARTNERS S.A., WARSZAWA, 01663780200000, ADMINISTRATOR HIPOTEKI	

Komentarz do migracji

	Nr podławy wpisu
Ostatni numer aktualnego lub wykreślonego wpisu w danym dziale w dotychczasowej księdze wieczystej	5

DOKUMENTY BĘDĄCE PODSTAWĄ WPISU / DANE O WNIOSKU

Nr podławy wpisu	
1	OPIS I MAPA; 5 (podstawa oznaczenia; położenie dokumentu - numer karty akt) DZ. KW. / 00009364/93/, 1993-12-09 00:00:00, 1997-12-31 00:00:00, NIE (rodzaj i numer dziennika, chwila wpływu, chwila wpisu, czy z urzędu)
2	OPIS I MAPA; 4, /00062926/ (podstawa oznaczenia; położenie dokumentu - numer karty akt, położenie dokumentu - numer księgi wieczystej) DZ. KW. / 00009364/93/, 1993-12-09 00:00:00, 1997-12-31 00:00:00, NIE

Sygnatura wniosku o wydanie dokumentu: EUKW/02.12/285/2014

	(rodzaj i numer dziennika, chwila wpływu, chwila wpisu, czy z urzędu)
3	UMOWA SPRZEDAŻY I PRZENIESIENIA PRAWA WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTU , 2503/93, 1993-11-24, SEWERYN GALARA, OPATÓW (tytuł aktu, numer rep A, data sporządzenia, notariusz – imię/imiona i nazwisko/nazwiska, siedziba) DZ. KW./00009364/93/, 1993-12-09 00:00:00, 1997-12-31 00:00:00, NIE (rodzaj i numer dziennika, chwila wpływu, chwila wpisu, czy z urzędu)
4	PRAWO WŁASNOŚCI NIERUCHOMOŚCI WPISANE W KSIĘDZE WIECZYSTEJ KW NR 38703 (wskazanie podstawy) DZ. KW./00009365/93/, 1997-12-31 00:00:00, NIE (rodzaj i numer dziennika, chwila wpisu, czy z urzędu)
5	UMOWA SPRZEDAŻY I PRZENIESIENIA PRAWA WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTU , 2503/93, 1993-11-24, SEWERYN GALARA, OPATÓW; 1 (tytuł aktu, numer rep A, data sporządzenia, notariusz – imię/imiona i nazwisko/nazwiska, siedziba; położenie dokumentu - numer karty akt) DZ. KW./00009365/93/, 1997-12-31 00:00:00, NIE (rodzaj i numer dziennika, chwila wpisu, czy z urzędu)
9	OŚWIADCZENIE ZAWARTE W UMOWIE USTANOWIENIA SŁUŻEBNOŚCI DROGI KONIECZNEJ , 2264/2007, 2007-03-26, ANDRZEJ UBA, STALOWA WOLA; 189-191, /00062926/ (tytuł aktu, numer rep A, data sporządzenia, notariusz – imię/imiona i nazwisko/nazwiska, siedziba; położenie dokumentu - numer karty akt, położenie dokumentu - numer księgi wieczystej) DZ. KW./00001484/07/, 2007-03-30 10:20:00, 2007-06-15 00:00:00, NIE, 189-191, /00062926/ (rodzaj i numer dziennika, chwila wpływu, chwila wpisu, czy z urzędu, położenie wniosku – numer karty akt, położenie wniosku - numer księgi)
11	UMOWA PRZENIESIENIA WŁASNOŚCI I PRAWA UŻYTKOWANIA WIECZYSTEGO , 1370/2008, 2008-04-01, JADWIGA KRUPA, NOWY SĄCZ; 241-251 (tytuł aktu, numer rep A, data sporządzenia, notariusz – imię/imiona i nazwisko/nazwiska, siedziba; położenie dokumentu - numer karty akt) DZ. KW./KI1S/00003905/10/001, 2010-08-26 09:15:00, 2010-09-17-12.30.58.769765, NIE, 297-300 (rodzaj i numer dziennika, chwila wpływu, chwila wpisu, czy z urzędu, położenie wniosku – numer karty akt)
12	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY - ODPIS AKTUALNY Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW , NR KRS: 0000357598, 2010-08-19, ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO W NOWYM SĄCZU; 301-311 (wskazanie podstawy, sygnatura, data wydania, wystawca; położenie dokumentu - numer karty akt) DZ. KW./KI1S/00003905/10/001, 2010-08-26 09:15:00, 2010-09-17-12.30.58.769765, NIE, 297-300 (rodzaj i numer dziennika, chwila wpływu, chwila wpisu, czy z urzędu, położenie wniosku – numer karty akt)
17	OŚWIADCZENIE O USTANOWIENIU HIPOTEKI I OŚWIADCZENIE O PODDANIU SPÓŁKI RYGOROWI EGZEKUCJI WRAZ Z PROTOKOŁEM REP. "A" NUMER 6848/2014 Z DNIA 09.10.2014 R. , 5164/2014, 2014-08-04, STANISŁAW CIAĞŁO, ANTONIEGO DUNAJEWSKIEGO 7/ NOWY SĄCZ, 33-300 NOWY SĄCZ; 498-504,543 (tytuł aktu, numer rep A, data sporządzenia, notariusz – imię/imiona i nazwisko/nazwiska, siedziba; położenie dokumentu - numer karty akt) DZ. KW./KI1S/00004443/14/004, 2014-08-08 11:30:00, 2014-11-06-11.59.06.424424, NIE, 498-504,538-539,543 (rodzaj i numer dziennika, chwila wpływu, chwila wpisu, czy z urzędu, położenie wniosku – numer karty akt)
18	ANEKS DO OŚWIADCZENIA O USTANOWIENIU HIPOTEKI I OŚWIADCZENIA O PODDANIU SPÓŁKI RYGOROWI EGZEKUCJI , 5579/2014, 2014-08-18, STANISŁAW CIAĞŁO, NOWY SĄCZ; 538-539 (tytuł aktu, numer rep A, data sporządzenia, notariusz – imię/imiona i nazwisko/nazwiska, siedziba; położenie dokumentu - numer karty akt) DZ. KW./KI1S/00004443/14/004, 2014-08-08 11:30:00, 2014-11-06-11.59.06.424424, NIE, 498-504,538-539,543 (rodzaj i numer dziennika, chwila wpływu, chwila wpisu, czy z urzędu, położenie wniosku – numer karty akt)
19	UMOWA O USTANOWIENIE ADMINISTRATORA HIPOTEKI NOTARIALNIE POŚWIADCZONA , REP."A" NR: 5163/2014; 531-534 (wskazanie podstawy, sygnatura; położenie dokumentu - numer karty akt) DZ. KW./KI1S/00004443/14/004, 2014-08-08 11:30:00, 2014-11-06-11.59.06.424424, NIE, 498-504,538-539,543 (rodzaj i numer dziennika, chwila wpływu, chwila wpisu, czy z urzędu, położenie wniosku – numer karty akt)
20	OŚWIADCZENIE O USTANOWIENIU HIPOTEKI I OŚWIADCZENIE O PODDANIU SPÓŁKI RYGOROWI EGZEKUCJI WRAZ Z PROTOKOŁEM REP. "A" NUMER 6848/2014 Z DNIA 09.10.2014 R. , 5164/2014, 2014-08-04, STANISŁAW CIAĞŁO, ANTONIEGO DUNAJEWSKIEGO 7/ NOWY SĄCZ, 33-300 NOWY SĄCZ; 498-504,543 (tytuł aktu, numer rep A, data sporządzenia, notariusz – imię/imiona i nazwisko/nazwiska, siedziba; położenie dokumentu - numer karty akt) DZ. KW./KI1S/00004443/14/007, 2014-08-08 11:30:00, 2014-11-06-13.17.38.559159, NIE, 498-504,538-539,543 (rodzaj i numer dziennika, chwila wpływu, chwila wpisu, czy z urzędu, położenie wniosku – numer karty akt)
21	ANEKS DO OŚWIADCZENIA O USTANOWIENIU HIPOTEKI I OŚWIADCZENIA O PODDANIU SPÓŁKI RYGOROWI EGZEKUCJI , 5579/2014, 2014-08-18, STANISŁAW CIAĞŁO, NOWY SĄCZ; 538-539 (tytuł aktu, numer rep A, data sporządzenia, notariusz – imię/imiona i nazwisko/nazwiska, siedziba; położenie dokumentu - numer karty akt) DZ. KW./KI1S/00004443/14/007, 2014-08-08 11:30:00, 2014-11-06-13.17.38.559159, NIE, 498-504,538-539,543 (rodzaj i numer dziennika, chwila wpływu, chwila wpisu, czy z urzędu, położenie wniosku – numer karty akt)

Odpis zwykły księgi wieczystej, wydano dnia 2014-12-02 godz. 14.25:06; nr księgi KI1S/00062925/5;

Strona 5/6

Adres do weryfikacji: <https://ekw.ms.gov.pl/ekw/ogolna/weryfikacja>

Identyfikator do weryfikacji dokumentu: dbe065f-75fc-4558-9697-13ef4cc0b3ad

Sygnatura wniosku o wydanie dokumentu: EUKW/02.12/285/2014

Legenda:

1. Prezentowana treść księgi wieczystej zawiera tylko dane aktualne (niewykreślone).
2. Prezentowana treść księgi wieczystej nie zawiera danych o założeniu księgi wieczystej oraz o podstawie zmiany księgi wieczystej.
3. W przypadku, gdy w treści wpisów w księdze znajduje się odwołanie do numeracji rubryk, podrubryk pól czy podpól, dla rozumienia tych wpisów należy korzystać z odpisu zupełnego.

Pouczenie o weryfikacji dokumentu:

1. Autentyczność dokumentu oraz aktualność danych w nim zawartych można sprawdzić przeprowadzając jego weryfikację. Weryfikacja stanowi procedurę umożliwiającą potwierdzenie, że dokument jej poddany pochodzi z Centralnej Informacji Ksiąg Wieczystych.
2. Weryfikacja nie jest obowiązkowa. Ważność niniejszego dokumentu nie jest zależna od przeprowadzenia weryfikacji.
3. Weryfikacja samodzielnie wydrukowanego dokumentu jest możliwa za pomocą systemu teleinformatycznego dostępnego pod adresem: <https://ekw.ms.gov.pl/ekw/ogolna/weryfikacja>.
4. Weryfikacja samodzielnie wydrukowanego dokumentu jest możliwa w ciągu 24 miesięcy od chwili złożenia wniosku w trybie art. 36⁴ ust. 4 ustawy.
5. Weryfikacja samodzielnie wydrukowanego dokumentu jest bezpłatna i nie wymaga uwierzytelnienia się w systemie teleinformatycznym.
6. Po wejściu na stronę, o której mowa w pkt. 3, weryfikujący wprowadza niepowtarzalny identyfikator wydruku (identyfikator do weryfikacji dokumentu), znajdujący się w nagłówku pierwszej strony oraz stopce dokumentu (w dolnej części każdej strony dokumentu).
7. Wynikiem weryfikacji jest pochodząca z systemu teleinformatycznego informacja o tym, że dokument o podanym identyfikatorze:
 - a. został wydany przez Centralną Informację Ksiąg Wieczystych w trybie art. 36⁴ ust. 4 ustawy, o chwili wydania i jego treści;
 - albo
 - b. nie został wydany przez Centralną Informację w trybie art. 36⁴ ust. 4 ustawy;
 - albo
 - c. został wydany przez Centralną Informację w trybie art. 36⁴ ust. 4 ustawy, ale od chwili złożenia wniosku o jego wydanie upłynęły ponad 24 miesiące.

7. Wycena wartości przedmiotu zastawu ustanowionego na zabezpieczenie obligacji serii B

Zorganizowana część Przedsiębiorstwa „MO - BRUK” Sp. Akcyjna Oddział w Ożarowie Zakład Produkcji Paliw Alternatywnych

1

KANCELARIA "PROPERTY EXPERT" HOFFMAN & ZAPALA Celina Hoffman 25-350 Kielce, ul. Sienkiewicza 13/3A, tel/fax 41 34 35 133; mob.607 577 797 NIP: 959 - 070 - 66 - 44	
członek: ŚWIĘTOKRZYSKIEGO STOWARZYSZENIA RZECZOZNAWCÓW MAJĄTKOWYCH W KIELCACH 25-510 Kielce, ul. Wesola 51 p. 502, tel. (041) 342-84-97	

WYCENA ZORGANIZOWANEJ CZĘŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA

Przedmiot wyceny: Zorganizowana część przedsiębiorstwa „MO - BRUK” Spółka Akcyjna - Oddział w Ożarowie, Zakład Produkcji Paliw Alternatywnych w miejscowości Karsy 78, gmina Ożarów, powiat opatowski, woj. świętokrzyskie.

Wartość zorganizowanej części przedsiębiorstwa:

W_p = 119 500 000 zł

(słownie: sto dziewiętnaście milionów pięćset tysięcy złotych)

Autorzy opracowania:

1. Celina Hoffman
Rzecznawca majątkowy
Uprawnienia zawodowe Nr 2768

.....

2. Zbigniew Krasoń
Rzecznawca majątkowy
Uprawnienia zawodowe Nr 2085

.....

Kielce, dn. 03.07.2014r.

Celina Hoffman Kancelaria „PROPERTY – EXPERT” Hoffman & Zapala
ul. Sienkiewicza 13/3A, 25-350 Kielce, tel. (041) 34-35-133, NIP:959-070-66-44

Zorganizowana część Przedsiębiorstwa „MO - BRUK” Sp. Akcyjna Oddział w Ożarowie Zakład Produkcji Paliw Alternatywnych	2
---	---

SPIS TREŚCI

I. PRZEDMIOT, ZAKRES I CEL WYCENY	3
1. Przedmiot wyceny.....	3
2. Zakres wyceny.....	3
3. Cel wyceny.....	4
II. PODSTAWY FORMALNO – PRAWNE I MATERIALNE WYCENY PRZEDSIĘBIORSTWA.....	4
1. Podstawa formalna wyceny.....	4
2. Podstawy prawne wyceny.....	4
3. Źródła materialne informacji o przedsiębiorstwie i składnikach jego majątku.....	4
4. Źródła metodologiczne i pomocnicze wyceny.....	5
III. DATY ISTOTNE WYCENY	5
IV. STAN PRAWNY PRZEDSIĘBIORSTWA I JEGO CZĘŚCI ORAZ SKŁADNIKÓW JEGO MAJĄTKU	5
1. Rys historyczny, oznaczenie i status prawny przedsiębiorstwa.....	5
2. Stan prawny nieruchomości Zakładu Produkcji Paliw Alternatywnych w Karsach.....	7
3. Inne środki trwałe części przedsiębiorstwa oraz wyposażenie i narzędzia – ruchomości.....	9
V. ANALIZA, OPIS I OCENA STANU ODDZIAŁU	10
VI. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI ORAZ ANALIZA RYNKU	15
VII. METODA WYCENY ZORGANIZOWANEJ CZĘŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA	15
VIII. OKREŚLENIE WARTOŚCI ODDZIAŁU W OŻAROWIE	17
1. Określenie rocznych przychodów i kosztów Oddziału w Ożarowie	17
2. Oszacowanie stopy kapitalizacji.....	17
3. Wartość Oddziału w Ożarowie.....	18
IX. ANALIZA WYNIKU I WNIOSKI KOŃCOWE	22
X. KLAUZULE I ZASTRZEŻENIA.....	23
XI. WYKAZ ZAŁĄCZNIKÓW	23

I. PRZEDMIOT, ZAKRES I CEL WYCENY

1. Przedmiot wyceny.

Przedmiotem wyceny jest zorganizowana część przedsiębiorstwa „MO - BRUK” Spółka Akcyjna z siedzibą w m. Niecew, gm. Korzenna, pow. Nowosądecki i wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nazwą: „MO - BRUK” Spółka Akcyjna, Oddział w Ożarowie Zakład Produkcji Paliw Alternatywnych woj. Świętokrzyskie, powiat Opatowski, gmina Ożarów, miejscowości Karsy.

Przedsiębiorstwo posiada następujące oznaczenia w odpowiednich ewidencjach:

- Identyfikacja podatkowa **NIP: 734-32-94-252** – Urząd Skarbowy w Nowym Sączu,
- Rejestr sądowy **KRS: 0000357598** – Oddział Centralnej Informacji Krajowego Rejestru Sądowego w Nowym Sączu,
- Identyfikacja **REGON: 120652729** – Wojewódzki Urząd Statystyczny w Krakowie.

Przedsiębiorstwo „MO - BRUK” Spółka Akcyjna prowadzi działalność gospodarczą w dziewięciu oddziałach (źródło informacji – KRS), między innymi w obiektach położonych w miejscowości Karsy, gmina Ożarów – Zakład Produkcji Paliw Alternatywnych, który to zakład jest przedmiotem n/n opracowania. Zorganizowana część przedsiębiorstwa swoją działalność wykonuje na dwóch nieruchomościach, oznaczonych jako:

- działka ewidencyjna Nr 1112/1 obręb 13, stanowiąca zabudowaną nieruchomość o powierzchni 1,1400ha. Nieruchomość posiada uregulowany stan prawny i urzędzoną w Sądzie Rejonowym w Sandomierzu księgę wieczystą numer **KIIS/00062925/5**. Właścicielem gruntu jest Skarb Państwa, a użytkownikiem wieczystym i właścicielem budynków i budowli jest MO - BRUK Spółka Akcyjna

- części działki nr 1112/3 o pow. 2,6765 ha, opisanej w księdze wieczystej urzędzonej w Sądzie Rejonowym w Sandomierzu KIIS/00062962/6, dzierżawionej na podstawie umowy najmu, na której zrealizowana została inwestycja pn. Budowa Zakładu Produkcji Paliw Alternatywnych wraz z instalacją produkcji energii cieplnej i podsuszania paliw alternatywnych. Inwestycja została zrealizowana na podstawie Decyzji Starosty Opatowskiego znak: B.I.6740.2.15.2011.Oż. z dnia 04.11.2011r. i inwestor uzyskał pozwolenie na użytkowanie na podstawie Decyzji PINB w Opatowie nr PINB-NB.5131.2012 z dnia 30.10.2012r.

Działalność Zakładu w Karsach prowadzona jest na podstawie Pozwolenia Zintegrowanego Urzędu Marszałkowskiego Województwa Świętokrzyskiego znak: OWŚ.VII.7650-10/2008 z dnia 11.04.2008r (ważne do 11.04.2018r) zmienionego Decyzją OWŚ.VII.7651-8/2010 z dnia 17 czerwca 2010r. oraz Decyzją Marszałka Województwa Świętokrzyskiego znak: OWŚ.VII.7222.37.2013 z dnia 16.05.2014r.

Decyzja Marszałka Województwa Świętokrzyskiego z 16.05.2014r stanowi – **Załącznik NR7**

2. Zakres wyceny.

Zakres wyceny obejmuje określenie wartości zorganizowanej części przedsiębiorstwa „MO - BRUK” Spółka Akcyjna - Oddział w Ożarowie Zakład Produkcji Paliw Alternatywnych w miejscowości Karsy w rozumieniu art. 55¹ Kodeksu cywilnego.

3. Cel wyceny.

Celem opracowania jest wykonanie opinii o wartości zorganizowanej części przedsiębiorstwa „MO - BRUK” Spółka Akcyjna - Oddział w Ożarowie Zakład Produkcji Paliw Alternatywnych w Karsach, na potrzeby ustanowienia zabezpieczenia w postaci hipoteki i zastawu rejestrowego na zorganizowanej części przedsiębiorstwa – w związku z emisją obligacji.

II. PODSTAWY FORMALNO – PRAWNE I MATERIALNE WYCENY PRZEDSIĘBIORSTWA

1. Podstawa formalna wyceny.

Podstawę formalną stanowi umowa zawarta w dniu 16.06.2014r. pomiędzy Spółką „MO-BRUK” SA. z siedzibą w Korzennej, Niecew 68 jako Zamawiającym, a Celina Hoffman Kancelaria „PROPERTY EXPERT” Hoffman & Zapala w Kielcach, ul. Sienkiewicza 13/3A, jako Wykonawcą.

2. Podstawy prawne wyceny.

Przedsiębiorstwo „MO- BRUK” Spółka Akcyjna prowadzi działalność gospodarczą w oparciu o przepisy prawa:

- Ustawa z dnia 15.09.2000r – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94/2000, poz. 1037 wraz ze zmianami),
- Ustawa z dnia 29.09.1994r o rachunkowości (Dz. U. Nr 76/2002, poz. 694 wraz ze zmianami) - Rozdział 4 ustawy z dnia 20.09.1994r o rachunkowości (Wycena aktywów i pasywów oraz ustalanie wyniku finansowego)
- Ustawa z dnia 02.07.2004r o swobodzie działalności gospodarczej (Dz. U. Nr 155/2007, poz. 1095 wraz ze zmianami),
- Ustawa z dnia 15.02.1992r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Tekst jednolity - Dz. U. Nr 54/2000, poz. 654 wraz ze zmianami).
- Ustawa z dnia 06.12.1996 r o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (Dz. U. Nr 149/1996, poz. 703).
- Ustawa z dnia 21.08.1998r. o gospodarce nieruchomościami (tekst jednolity z2014r.)
- Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 21.09.2004r w sprawie wyceny nieruchomości i sporządzania operatu szacunkowego (Dz. U. Nr 207/2004, poz. 2109 wraz ze zmianą),

3. Źródła materialne informacji o przedsiębiorstwie i składnikach jego majątku.

- Wizja lokalna i inwentaryzacja rzeczowego majątku trwałego oraz wyposażenia części przedsiębiorstwa „MO-BRUK” Spółka Akcyjna - Oddział w Ożarowie Zakład Produkcji Paliw Alternatywnych w Karsach (stary zakład i nowy zakład - wybudowany na dzierżawionej części działki nr 1112/3).
- Dane bilansowe dotyczące przychodów i kosztów za okres obejmujący lata 2011 do 2013 oraz prognoza na 2014
- Założenia wzrostu spółki na rynku paliw alternatywnych do 2022 r(prognoza). - uzyskane od Zleceniodawcy
- Założenia wzrostu spółki na rynku spalania odpadów do 2022 r. (prognoza). - uzyskane od Zleceniodawcy
- Dane o wysokości środków obrotowych uzyskane od Zleceniodawcy.
- Umowa na dzierżawę części działki nr 1112/3

- Umowy zawarte przez spółkę dotyczące odbioru odpadów i sprzedaży odpadów jako paliw alternatywnych uzyskane od Zleceniodawcy
- Dokumenty dotyczące Spółki – KRS, REGON, NIP
- Ewidencja księgowa środków trwałych (rzeczowe aktywa trwałe).

4. Źródła metodologiczne i pomocnicze wyceny.

- Powszechne Krajowe Zasady Wyceny PFSRM – Krajowy Standard Wyceny Specjalistyczny – „Ogólne zasady wyceny przedsiębiorstw”.
- Wycena przedsiębiorstw – Materiały szkoleniowe Polskiej Federacji Stowarzyszeń Rzeczoznawców Majątkowych w Warszawie.
- Materiały konferencyjne dotyczące wyceny przedsiębiorstw – Kielce 2010r.
- Międzynarodowe Standardy Wyceny (Wydanie polskie). PFSRM – 2011r,
- H. Zadora. Wycena przedsiębiorstw w teorii i praktyce.
- E. Mączyńska. Wycena przedsiębiorstwa. Stowarzyszenie Księgowych w Polsce – 2005r,
- R. Borowiecki i inni. Metody i systemy wyceny przedsiębiorstwa. Twigger – 2002r,
- T. Klimek. Podstawy wyceny środków technicznych. KOMIS Press – 2003r,
- M. Prystupa. Wycena nieruchomości i przedsiębiorstw w podejściu dochodowym.
- H. Macniak i Z. Makowicz. Cennik maszyn i urządzeń. przedsiębiorstw w podejściu dochodowym, WSE – 2008r, ODDK Gdańsk,
- Transakcje sprzedaży środków technicznych (ruchomości – urządzenia, środki transportu, wyposażenie i narzędzia) na rynku lokalnym i regionalnym w okresie 2012 ÷ 2014r.
- BISTYP – CONSULTING Warszawa. Cennik maszyn i urządzeń – 2014r.

III. DATY ISTOTNE WYCENY

- | | |
|--|----------------|
| ⇒ Data sporządzenia opracowania | - 03.07.2014r. |
| ⇒ Data wizji lokalnej i inwentaryzacji majątku | - 24.06.2014r. |
| ⇒ Data określenia stanu składników majątku | - 30.06.2014r. |
| ⇒ Data określenia wartości części przedsiębiorstwa | - 30.06.2014r. |

IV. STAN PRAWNY PRZEDSIĘBIORSTWA I JEGO CZĘŚCI ORAZ SKŁADNIKÓW JEGO MAJĄTKU

1. Status prawny przedsiębiorstwa i rys historyczny, oznaczenia.

1.1. Przedsiębiorstwo „MO - BRUK” Spółka Akcyjna zostało wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000357598.

KRS Odpis aktualny z Rejestru Przedsiębiorców stanowi - Załącznik Nr 2 do opracowania. Informacje o wycenianej części przedsiębiorstwa na podstawie danych z w/w Rejestru.:

- Nazwa spółki – „MO - BRUK” Spółka Akcyjna, siedziba: woj. Małopolskie, powiat Nowosądecki, gmina Korzenna, miejscowość Niecew, między innymi: firma oddziału (wpis nr 5): „MO-BRUK” Spółka Akcyjna Oddział w Ożarowie Zakład Produkcji Paliw Alternatywnych, woj. Świętokrzyskie, powiat Opatowski, gmina Ożarów miejscowość Karsy
- Przedmiot działalności Firmy Oddział w Karsach – produkcja i sprzedaż paliw alternatywnych odbieranie, przetwarzanie i unieszkodliwianie odpadów oraz spalanie odpadów i produkcja energii elektrycznej

- Zarząd spółki „MO - BRUK” Spółka Akcyjna;
 - Mokrzycki Józef – Prezes Zarządu
 - Mokrzycka Elżbieta – Wiceprezes Zarządu
 - Mokrzycki Wiktor – Wiceprezes Zarządu
 - Mokrzycki Tobiarsz – Wiceprezes Zarządu
 - Mokrzycka Nowak Anna – Wiceprezes Zarządu
- Rada Nadzorcza:
 - Miłucha Janusz
 - Turzański Konrad
 - Pietrzak Piotr
 - Basta Jan
 - Janik Kazimierz
- Prokurent – Atroszczak Damian
- Kapitał zakładowy spółki – 23 413 850,00 zł., liczba akcji wszystkich emisji: 2341385, wartość nominalna akcji: 10,0 zł
- Emisja akcji: serii A- liczba akcji: 714732 (akcje uprzywilejowane); seria B – liczba akcji: 1270635 (akcje nieuprzywilejowane); seria C – liczba akcji: 356018 (akcje nieuprzywilejowane)
- Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu – Zarząd, do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu spółki uprawniony jest każdy z członków zarządu samodzielnie.

1.2. Główną działalnością Grupy Kapitałowej MO-BRUK S.A. jest gospodarka odpadami (palne odpady przemysłowe, komunalne, niebezpieczne i inne niż niebezpieczne) w tym odbiór, odzysk, recykling, utylizacja i produkcja paliw alternatywnych oraz obróbka termiczna (spalarnia). Ponadto z odpadów nieorganicznych w procesie cementacji wytwarzany jest granulat cementowy stanowiący substytut kruszywa, który znajduje zastosowanie jako podbudowa drogowa, podsadzka hydrauliczna bądź materiał rekultywacyjny. MO-BRUK S.A. zajmuje się również budową nawierzchni betonowych takich jak drogi, place, nawierzchnie lotniskowe.

Przedsiębiorstwo MO-BRUK działa na rynku krajowym od 1985 roku. Siedziba główna spółki mieści się w m. Niecew, gmina Korzenna, 15 km na półn.-wschód od Nowego Sącza. Początkowo firma zajmowała się produkcją wyrobów z lastriko, w późniejszym jednak czasie firma rozszerzyła swoją działalność o przedmiot produkcji betonu towarowego oraz budowę dróg i placów z betonu. Od 1996 roku Mo-BRUK zajmuje się również szeroko rozumianą gospodarką odpadami przemysłowymi niebezpiecznymi i innymi niż niebezpieczne. Z dniem 1 kwietnia 2008 r. "Firma Mo-BRUK" Józef Mokrzycki została w całości wniesiona do nowego podmiotu pod nazwą Mo-BRUK J. Mokrzycki Spółka Komandytowa. Od 1 czerwca 2010 roku MO-BRUK Sp. k. została przekształcona w MO-BRUK Spółka Akcyjna. MO-Bruk S.A. zajmuje się między innymi unieszkodliwianiem i gospodarczym wykorzystaniem odpadów przemysłowych. Ze względu na specyfikę działalności celem nadrzędnym Spółki Akcyjnej Mo-Bruk jest dostarczanie swoim klientom wyrobów i usług o najwyższej jakości przy jednoczesnej dbałości o środowisko. Mając na uwadze stałą poprawę efektywności unieszkodliwiania i gospodarczego wykorzystania odpadów przemysłowych oraz wzrost wiarygodności i zaufania u klientów i wśród społeczności lokalnej w Zakładzie Odzysku Odpadów MO-Bruk S.A. opracowano i wdrożono system zarządzania jakością i system zarządzania środowiskowego oparty o wymagania międzynarodowych norm ISO, odwołując się do ISO 9001 oraz ISO 14001.

Działalność Grupy MO-BRUK w zakresie gospodarki odpadami koncentruje się na powiązanych ze sobą obszarach:

- przyjmowanie odpadów do dalszej utylizacji
- z otrzymanych wysegregowanych odpadów komunalnych i przemysłowych Spółka wytwarza paliwa alternatywne, które następnie sprzedaje jako substytut węgla dla przemysłu cementowego,
- odpady niebezpieczne poddaje procesowi cementacji, w wyniku którego uzyskuje granulaty cementowy stanowiący substytut kruszywa;
- część wysegregowanych odpadów zostaje poddana obróbce termicznej (spalanie) w spalarni Raf-Ekologia w Jedliczach wytwarzając z nich energię i parę która następnie zostaje sprzedana do Rafinerii Jedlicze. Natomiast spalarnia w nowo uruchomionym zakładzie w Karsach, oprócz spalania odpadów, wytwarza energię ciepłą wykorzystywaną w suszarni dla osuszania paliwa alternatywnego w celu podwyższenia jego jakości oraz produkcję energii elektryczną, którą spółka zamierza sprzedawać.

- wybrane odpady składowane na własnym składowisku w Wałbrzychu

Spółka wytwarza paliwa alternatywne z następujących składników:

- ok. 70% masy paliwa stanowią wysortowane odpady komunalne
- ok. 30% masy paliwa stanowią odpady przemysłowe

Paliwa alternatywne wytwarzane przez Spółkę charakteryzują się wysoką kalorycznością wynoszącą 16-18 MJ/kg, podczas gdy węgiel posiada kaloryczność w granicach 20-22 MJ/kg. Z tego względu są stosowane jako zamiennik węgla w przemyśle cementowym. Do procesu produkcji przyjmowane są zarówno odpady niebezpieczne, jak również inne niż niebezpieczne. Między innymi są to odpady z drewna, odpady tworzyw sztucznych (uwzględniając opakowania niebezpieczne), gumy a także odpady ciekłe jak rozpuszczalniki i farby wraz z tymi które zaliczane są do odpadów niebezpiecznych. Wysoką kaloryczność, jaką zapewnia produkowane paliwo alternatywne zawdzięcza się przede wszystkim nowoczesnej instalacji – linii technologicznej austriackiej firmy Lindner. Wytwarzane przez MO-BRUK paliwo alternatywne odbierają obecnie przede wszystkim duże zakłady cementowe na południu Polski, a w perspektywie także zakłady energetyczne i elektrociepłownie.

Zgodnie ze strategią rozwoju Spółki, przewidującą rozszerzenie opisanej powyżej działalności zrealizowana została budowa nowego i nowoczesnego Zakładu w Karsach oraz zaplanowano budowę jeszcze jednego, podobnego zakładu.

2. Stan prawny nieruchomości Zakładu Produkcji Paliw Alternatywnych w Karsach.

Zorganizowana część Przedsiębiorstwa „MO-Bruk” Spółka Akcyjna z siedzibą w miejscowości Niecew, gmina Korzenna, powiat Nowosądecki obejmująca Oddział w Ożarowie Zakład Produkcji Paliw Alternatywnych, siedziba miejscowość Karsy, gmina Ożarów, powiat opatowski, woj. świętokrzyskie, prowadzi działalność gospodarczą na nieruchomościach położonych w miejscowości Karsy, oznaczonych jako:

- działka ewidencyjna Nr 1112/1 obręb 13, o powierzchni 1,1400ha. Nieruchomość posiada uregulowany stan prawny i urzędzoną w Sądzie Rejonowym w Sandomierzu księgę wieczystą numer **KIIS/00062925/5**. Właścicielem gruntu jest Skarb Państwa, a użytkownikiem wieczystym i właścicielem budynków i budowli stanowiącym przedmiot odrębnej własności jest spółka MO-BRUK SA

- części działki nr 1112/3 o pow. 2,6765 ha, opisanej w księdze wieczystej urzędzonej w Sądzie Rejonowym w Sandomierzu **KIIS/00062962/6** dzierżawionej przez spółkę na podstawie umowy najmu, na której zrealizowana została inwestycja pn. „Budowa Zakładu Produkcji Paliw Alternatywnych wraz z instalacją spalania, produkcji energii cieplnej i podsuszania paliw

alternatywnych”. Inwestycja ta, zrealizowana została w ramach projektu „Wdrożenie innowacyjnej technologii do produkcji wysokokalorycznej mieszanki opałowej”, (ok.60% środków pochodziło z dotacji ze środków Unii Europejskiej) i obejmowała budowę zakładu wraz z instalacją do produkcji paliwa alternatywnego (RDF) i instalacją do termicznej obróbki odpadów (spalarnia).

Charakterystyka zrealizowanej inwestycji na dzierżawionej działce nr 1112/3

Istotą nowej inwestycji była budowa obiektów oraz zakup i montaż linii technologicznej, dostarczonej przez producenta : Lindner Recyclingtech z Austrii o wydajności nominalnej 75 000 ton/rok (zamontowana w obiekcie nr 2) i urządzeń do spalania odpadów o wydajności 25 000 ton/rok (zamontowane w obiekcie nr1) oraz instalacji do produkcji energii cieplnej i do suszenia paliwa alternatywnego.

Główne urządzenia wchodzące w skład linii technologicznej to: rozdrabniarka pierwszego stopnia (pn. Jupiter) i dwie rozdrabniarki drugiego stopnia (pn. Powerkomet); system przenośników zasilających materiał wejściowy, transportujących materiał i przenoszący do suszarni oraz separatory.

W obiekcie spalarni główne urządzenia to: piec, kocioł (z całym systemem), oczyszczanie spalin (cały system urządzeń i filtrów), generator prądu wraz z turbiną, wieża chłodnicza, zespół sterowania całą instalacją i zespół urządzeń monitoringu emisji spalin do otoczenia oraz komin. Pomiędzy halą produkcyjną a magazynem produktu wysokokalorycznej mieszanki opałowej usytuowane są urządzenia suszarni, służące do zmniejszenia wilgotności w mieszance, celem podniesienia jej wartości opałowej.

Aktualnie instalacja do produkcji paliwa alternatywnego o mocy przerobowej 150 000 Mg w ciągu roku (stary i nowy zakład) przyjmuje frakcję palną odpadów komunalnych oraz odpady niebezpieczne i inne niż niebezpieczne stałe oraz płynne i szlamowate posiadające wartość opałową, m.in. tworzywa sztuczne, gumę, drewno, odpady polakierownicze, czyściwa.

Instalacja do termicznej obróbki odpadów (spalarnia) o mocy przerobowej 25 000 Mg w ciągu roku przyjmuje odpady niebezpieczne i inne niż niebezpieczne stałe oraz płynne, szlamowate i ciekłe, trudne lub niemożliwe do zagospodarowania ze względu na swoją postać w innego typu instalacjach, lub takie które ze względu na swoje pochodzenie muszą zostać unieszkodliwione bezpośrednio w procesie spalania, w tym np.: odpady środków ochrony roślin, odpady smołowe, medyczne i zawierające rozpuszczalniki.

Po uzyskaniu pełnej nominalnej zdolności produkcyjnej wynoszącej 150 000 Mg/rok Zakład w Karsach (stary i nowy) może być jednym z wiodących tego typu zakładach w kraju. Tona paliwa alternatywnego jest prawie trzy razy tańsza od węgla, a wartości kaloryczne są zbliżone.

Odbiorcami są zakłady cementowe z południa Polski a strategicznym odbiorcą jest cementownia Grupy Ożarów.

W dniu przeprowadzonych oględzin na nieruchomości stwierdzono, że zakład funkcjonuje i ma zapewnioną dostawę odpadów oraz odbiór produktów, co można było stwierdzić na podstawie zawartych umów.

Charakterystykę ogólną nieruchomości wchodzącej w skład Zakładu w Karsach i stanowiącą jego składniki majątkowe (aktywa trwałe – rzeczowy majątek trwały), jej stan prawny oraz ograniczenia i obciążenia przedstawia poniższa tabela.

L.p.	Rodzaj i położenie nieruchomości	Numer działki Księga wieczysta	Pow. gruntu [ha]	Prawa do nieruchomości	Ograniczenia i obciążenia nieruchomości
1	2	3	4	5	6
1.	m. Karsy, gm. Ożarów Nieruchomość zabudowana	- dz .nr 1112/1 K11S/00062925/5	1,1400	Właściciel – Skarb Państwa. Użytkownik wieczystego oraz właściciel budynków i urządzeń stanowiących odrębny przedmiot własności - spółka „MoBruk” S.A.	Hipoteki – wpis wg Dz. IV KW nr K11S/00062925/5
2.	m. Karsy, Gm. Ożarów budynki i budowle wniesione na dzierzawionym terenie	- część dz. 1112/3 K11S/00062962/6	2,6765	Właściciel budynków i budowli (poniesione nakłady na budowę nowego zakładu)	

Szczegółowe opisy na dzień n/n opracowania: nieruchomości zabudowanej oraz zrealizowanej inwestycji na dzierzawionym terenie i ich wartości rynkowe jak również wykaz środków trwałych ruchomych z ewidencji księgowej - zawierają załączniki nr 3,4,5 do n/n opracowania:

1. Klauzula z dnia 03.07.2013r. potwierdzająca aktualność wartości rynkowej nieruchomości zabudowanej, oznaczonej jako działka nr 1112/1, obr.13 Karsy, określonej w operacie szacunkowym, sporządzonym w dniu 16.08.2013r. Klauzula ta, jako integralna część operatu szacunkowego z dnia 16.08.2013r., stanowi - **Załącznik NR 3** do niniejszego opracowania.

2. Operat szacunkowy określenia wartości rynkowej nieruchomości obejmującej budynki i budowle wniesione w wyniku zrealizowanej inwestycji, położonych na części działki nr 1112/3 o powierzchni 2,6765 ha (teren dzierzawiony przez spółkę na podstawie Umowy Najmu z dnia 26.04.2010 r.) stanowi - **Załącznik NR 4** do niniejszego opracowania.

3. Inne środki trwałe części przedsiębiorstwa oraz wyposażenie i narzędzia – ruchomości.

Środki trwałe stanowiące majątek ruchomy zakładu (urządzenia techniczne, linie technologiczne, środki transportu, elementy wyposażenia i narzędzia) zostały przyjęte na podstawie danych uzyskanych od Zleceniodawcy z ewidencji księgowej, prowadzonej do celów amortyzacji oraz dokonanych oględzin tych składników majątku Oddziału w Ożarowie „Zakładu Produkcji Paliw Alternatywnych” z siedzibą w miejscowości Karsy.

Wykaz ruchomości (rzeczowe aktywa trwałe) oraz ich stan ilościowo – jakościowy przedstawia tabela stanowiąca - **Załącznik NR 5** do niniejszego opracowania.

4. Środki obrotowe.

Specyfika prowadzonej działalności nie wymaga dużych środków obrotowych. Firma nie ma potrzeby gromadzenia dużej ilości ani zapasów ani produktu finalnego w postaci odpadów wykorzystywanych jako paliwo alternatywne.

Wartości środków obrotowych (W_O) oddziału KARSY na 30.06.2014r. wynosi:

$W_O = 139\,541$ zł, w tym:

Celina Hoffman Kancelaria „PROPERTY – EXPERT” Hoffman & Zapala
ul. Sienkiewicza 13/3A, 25-350 Kielce, tel. (041) 34-35-133, NIP: 959-070-66-44
03.07.2014r.

- paliwo alternatywne	- 35.300,08 zł.
- magazyn materiałów	- 99.870,84 zł.
- gotówka w kasie	- 4.370,64 zł.

V. ANALIZA, OPIS I OCENA STANU ODDZIAŁU

Podstawowym przedmiotem działalności gospodarczej oddziału jest:

- produkcja i sprzedaż paliwa alternatywnego - w zakładzie tym przyjmowane są odpady posiadające wartość kaloryczną zarówno niebezpieczne jak również inne niż niebezpieczne. Między innymi są to odpady z drewna, tworzyw sztucznych (uwzględniając opakowania niebezpieczne), gumy a także odpady ciekłe jak rozpuszczalniki i farby wraz z tymi które zaliczane są do odpadów niebezpiecznych. Linię technologiczną dostarczyła Firma Lindner z Austrii. Produkowane w zakładzie paliwo alternatywne znajduje zastosowanie w piecach przemysłowych, między innymi w cementowniach.

Działalność Zakładu prowadzona na podstawie Pozwolenia Zintegrowanego Urzędu Marszałkowskiego Województwa Świętokrzyskiego znak: OWS.VII.7650-10/2008 z dnia 11.04.2008r (ważne do 11.04.2018r) zmienione decyzją OWS.VII.7651-8/2010 z dnia 17 czerwca 2010r. oraz kolejną zmianą Decyzją Marszałkowskiego Województwa Świętokrzyskiego znak: OWS.VII.7222.37.2013 z dnia 16.05.2014r.

Profil działania: między innymi odpady palne (paliwo alternatywne). Proces R15

Dostarczane transportem samochodowym odpady do Zakładu w Karsach, magazynowane są krótko na jego terenie w wyznaczonych miejscach, zabezpieczonych w części przed wpływem warunków zewnętrznych.

Instalacja do produkcji paliwa alternatywnego przyjmuje frakcję palną odpadów komunalnych oraz odpady niebezpieczne i inne niż niebezpieczne stałe oraz płynne i szlamowate posiadające wartość opałową m.in. tworzywa sztuczne, gumę, drewno, odpady polakierownicze, czyściwa.

W nowo wbudowanym zakładzie w Karsach zainstalowana została, jedna z najlepszych na świecie, sprawdzona technologia austriackiej firmy Lindner – Recyklingtech GmbH. Własne magazyny do składowania paliwa alternatywnego oraz suszarnie podnoszą jakość wytwarzanego produktu co bezpośrednio przekłada się na wyniki finansowe (mniejsza wilgotność to wyższa cena sprzedaży). Dzięki suszarni produkowane paliwo alternatywne stanowić będzie bardzo dobry produkt o niskiej wilgotności, co umocni pozycję konkurencyjną firmy na tym rynku.

- termiczne przekształcanie odpadów (spalania) - wybudowana w ramach zadania inwestycyjnego instalacja do termicznej obróbki odpadów jest drugą z największych tego typu instalacji w Polsce. Spala odpady niebezpieczne i inne niż niebezpieczne stałe, szlamowate i ciekłe, trudne lub niemożliwe do zagospodarowania ze względu na swoją postać w innego typu instalacjach, lub takie które ze względu na swoje pochodzenie muszą zostać unieszkodliwione bezpośrednio w procesie spalania, w tym np.: odpady środków ochrony roślin, odpady smołowe, medyczne i odpady zawierające rozpuszczalniki. Ponadto w spalarni nie tylko dokonuje się spalania odpadów ale również wytwarzania pary technologicznej na potrzeby suszarni oraz wytwarzania energii cieplnej.

Dzięki uruchomieniu drugiej linii technologicznej firmy Lindner i uzyskaniu pełnej jej zdolności produkcyjnej, wartość produkcji paliwa alternatywnego w Karsach może osiągnąć ok. 150 000 Mg na rok. Według prognozy spółki pełną zdolność produkcyjną w tym zakresie Zakład w Karsach osiągnie ok. 2020 roku.

Również uruchomiona spalarnia odpadów o nominalnej wydajności 25 000 ton/rok, swoją pełną zdolność produkcyjną osiągnie ok. 2020 roku.

VI. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI ODDZIAŁU OŻAROWIE ORAZ ANALIZA RYNKU

Przedmiotem niniejszego opracowania jest oszacowanie wartości zorganizowanej części przedsiębiorstwa, jako zespołu składników niematerialnych i materialnych przeznaczonych do prowadzenia określonej działalności gospodarczej. Przedsiębiorstwo z punktu widzenia problematyki wyceny stanowi złożony system składający się z wielu podsystemów, z których każdy opisuje jeden aspekt jego funkcjonowania: ekonomiczny, finansowy, produkcyjno – usługowy, organizacyjny czy prawny. Przedsiębiorstwo, w znaczeniu podmiotowym oznacza wszelkie podmioty prawa, które prowadząc we własnym imieniu działalność gospodarczą, stale uczestniczą w obrocie gospodarczym i prawnym. Jest to więc zespół praw i obowiązków powstałych z racji prowadzenia przedsiębiorstwa w znaczeniu funkcjonalnym.

Definicja przedsiębiorstwa w znaczeniu przedmiotowym, która ma podstawowe znaczenie dla większości celów wyceny zawarta jest w art. 551 Kodeksu cywilnego – „Przedsiębiorstwo jest zorganizowanym zespołem składników niematerialnych i materialnych przeznaczonym do prowadzenia działalności gospodarczej”.

Obejmuje ono w szczególności:

- 1) oznaczenia indywidualizujące przedsiębiorstwo lub jego wyodrębnione części (nazwa przedsiębiorstwa),
- 2) własność nieruchomości lub ruchomości, w tym urządzeń, materiałów i wyrobów oraz inne prawa rzeczowe do nieruchomości lub ruchomości,
- 3) prawa wynikające z umów najmu i dzierżawy nieruchomości lub ruchomości oraz prawa do korzystania z nieruchomości lub ruchomości wynikające z innych stosunków prawnych,
- 4) wierzytelności, prawa z papierów wartościowych i środki pieniężne,
- 5) koncesje, licencje i zezwolenia,
- 6) patenty i inne prawa własności przemysłowej,
- 7) majątkowe prawa autorskie i majątkowe prawa pokrewne,
- 8) tajemnice przedsiębiorstwa,
- 9) księgi i dokumenty związane z prowadzeniem działalności gospodarczej.

Definicję przedsiębiorstwa dla potrzeb metodyki wyceny zawiera standard wyceny Polskiej Federacji stowarzyszeń Rzeczoznawców Majątkowych KSWS „Ogólne zasady wyceny przedsiębiorstw” – „Przedsiębiorstwo jest zorganizowanym zespołem składników niematerialnych i materialnych, przeznaczonym do prowadzenia działalności gospodarczej. Dokonując wyceny kapitału własnego, od wartości przedsiębiorstwa należy odjąć wartość zobowiązań finansowych”. W związku z powyższym definicja kodeksowa (w znaczeniu przedmiotowym) dla celów wyceny przedsiębiorstwa ma charakter niepełny i przy szacowaniu jego wartości należy definiować przedsiębiorstwo w trzech znaczeniach: podmiotowym, funkcjonalnym i przedmiotowym.

W przytoczonej definicji przedsiębiorstwo określone zostało jako zespół różnorodnych składników przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej. Przedsiębiorstwem w znaczeniu przedmiotowym może być tylko taki zbiór składników, który jest na tyle zorganizowany, by mógł służyć do prowadzenia działalności gospodarczej np. zakład w przedsiębiorstwie wielozakładowym może podlegać odrębnej wycenie tylko wówczas, gdy jest w stanie funkcjonować w oderwaniu od reszty przedsiębiorstwa samodzielnie.

W związku z powyższym o wartości przedsiębiorstwa decydują m. in.: wielkość i stan techniczny majątku przedsiębiorstwa oraz jego przydatność w procesach produkcyjnych, zużycie techniczne, funkcjonalne i środowiskowe środków technicznych (stopień nowoczesności

Celina Hoffman Kancelaria „PROPERTY – EXPERT” Hoffman & Zapala
ul. Sienkiewicza 13/3A, 25-350 Kielce, tel. (041) 34-35-133, NIP: 959-070-66-44
03.07.2014r.

środków technicznych – maszyn i urządzeń), stopień wykorzystania majątku trwałego, stosowane technologie i ich stopień nowoczesności, oraz stopień energochłonności, rzadkość i atrakcyjność poszczególnych składników majątkowych (np. położenie nieruchomości na rynku), stopień zorganizowania ciągów technologicznych, strategia rozwoju przedsiębiorstwa, atrakcyjność branży, atrakcyjność rynków zbytu, pozycja przedsiębiorstwa na rynku (udział w produkcji lub świadczeniu usług), kondycja ekonomiczno – finansowa (płynność finansowa), zyski osiągane przez przedsiębiorstwo w poszczególnych latach działalności, rentowność osiągana przez przedsiębiorstwo (koszty działalności), dobrze przygotowana zawodowo i stabilna załoga oraz jakość kadry zarządzającej, stan prawny przedsiębiorstwa, stopień zadłużenia i zdolność przedsiębiorstwa do spłaty zobowiązań, sytuacja ekonomiczna i polityczna w kraju i regionie.

Przedmiotem wyceny jest zorganizowana część przedsiębiorstwa - Oddział w Ożarowie Zakład Produkcji Paliw Alternatywnych, prowadzący dwa rodzaje działalności: produkcję paliwa alternatywnego oraz spalanie odpadów i produkcję energii ciepłej.

Paliwo alternatywne to paliwo uzyskane w procesie odzysku odpadów posiadających wartość opałową. Stosowane w przemyśle cementowym, jako zamiennik węgla kamiennego i mazutu. W związku z wyczerpującymi się zasobami ropy naftowej oraz gazu ziemnego na rynek wszedł nowy rodzaj paliw - paliwa alternatywne, są to paliwa, które nie są produktami przetwórstwa ropy naftowej cechują się technicznymi i energetycznymi właściwościami i stanowią mniejsze zagrożenie dla naturalnego środowiska niż paliwa tradycyjne. Paliwa alternatywne w porównaniu z paliwami ropopochodnymi (benzyną, olejem napędowym) posiadają trzy zalety: niezależność energetyczną (można produkować z własnych surowców kopalnych i produktów rolnych), emisję (zmniejszenie emisji związków toksycznych), koszt eksploatacji. Spalanie paliw alternatywnych w cementowniach jest bezpieczną metodą utylizacji odpadów, przyjazną dla środowiska i opłacalną dla zakładów i społeczeństwa.

Zakład w Karsach posiada zainstalowaną jedną z najlepszych w świecie linii technologicznych do produkcji paliw alternatywnych austriackiej firmy Lindner – Recyklingtech GmbH. Ponadto zainstalowane urządzenia do suszenia paliwa alternatywnego oraz wybudowane magazyny do ich składowania w znacząco wpływają na jakość wytwarzanego produktu co bezpośrednio przekłada się na wyniki finansowe (mniejsza wilgotność to wyższa cena sprzedaży). Dzięki zamontowanym urządzeniom suszarni produkowane paliwo alternatywne stanowić będzie bardzo dobry produkt o niskiej wilgotności, co umocni pozycję konkurencyjną firmy na tym rynku.

Tego typu działalność, która prowadzona jest w Zakładzie w Karsach jest obecnie bardzo ceniona, prowadzi do ochrony naturalnych zasobów oraz ochrony środowiska naturalnego, zdrowia ludzi i zwierząt. Jest to rozwijająca się dziedzina, która z roku na rok cieszy się coraz większym uznaniem. W sytuacji zwiększającego się zainteresowania ochroną środowiska naturalnego posiada perspektywę dalszego rozwoju.

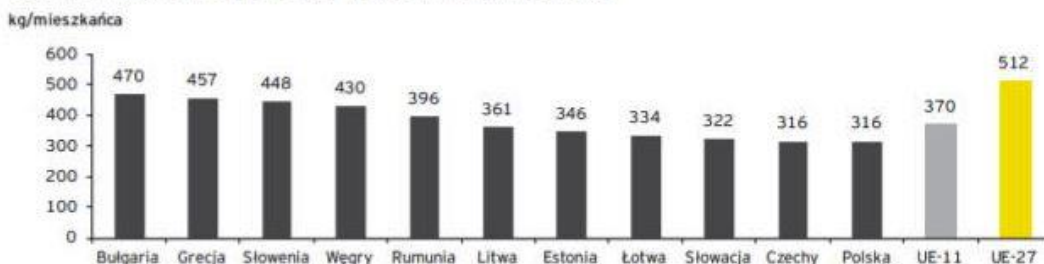
Ten rodzaj działalności gospodarczej prowadzony jest na terenie Zakładu w Karsach od kwietnia 2008r. (na podstawie Pozwolenia Zintegrowanego Urzędu Marszałkowskiego Województwa Świętokrzyskiego znak: OWŚ.VII.7650-10/2008 z dnia 11.04.2008r (ważne do 11.04.2018r) zmienione decyzją OWŚ.VII.7651-8/2010 z dnia 17 czerwca 2010r) oraz kolejną zmianą znak: OWŚ.VII.7222.37.2013 z dnia 16.05.2014r.

Rynek paliw alternatywnych

Wg danych zaprezentowanych przez Deloitte, ponad 30% strumienia odpadów komunalnym stanowi tzw. frakcja palna – z której można wytworzyć paliwa alternatywne oferowane przez Mo-BRUK.

Biorąc pod uwagę fakt, że w Polsce wytwarza się rocznie ok 12 mln Mg odpadów komunalnych, do produkcji paliwa alternatywnego można wykorzystać ok 4,8 mln Mg (obecnie wykorzystuje się ok 1,0 mln Mg).

Odpady wytworzone w UE-11 i UE-27 w 2009 roku [kg/mieszkańca]

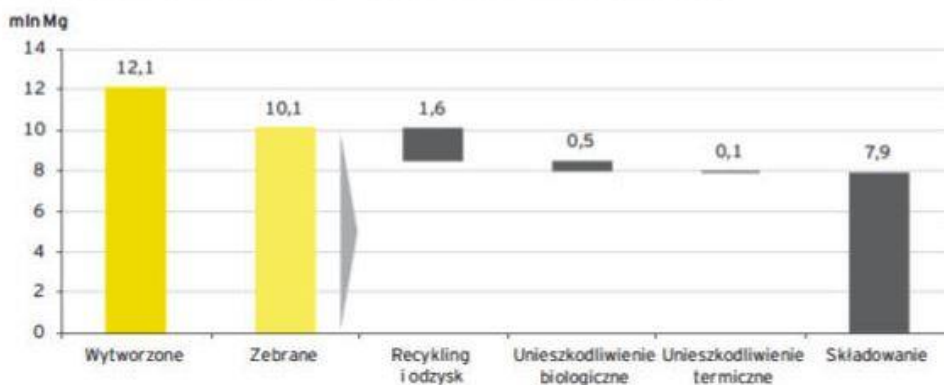


Źródło: Opracowanie Ernst & Young w oparciu o dane Eurostat

Struktura zagospodarowania odpadów komunalnych w nowych państwach członkowskich UE-11 znacząco odbiega od standardów przyjętych w tzw. starej unii UE-15. Kluczową datą w branży odpadowej w Polsce będzie 01.01.2016, kiedy to w życie wejdzie rozporządzenie zakazujące składowania na składowiskach odpadów o kaloryczności powyżej 6 MJ/kg. Dla przypomnienia obecnie na składowiska w Polsce trafia ok. 80% wszystkich zebranych odpadów komunalnych.

Struktura zagospodarowania odpadów komunalnych przedstawia się następująco:

Struktura zagospodarowania odpadów komunalnych w Polsce w 2009 roku [mln Mg]



Źródło: Opracowanie Ernst & Young na podstawie danych GUS

Obecnie bardzo widoczny jest trend zastępowania paliw kopalnych przez paliwa alternatywne w przemyśle cementowym jak również w przemyśle energetycznym.

Spalanie odpadów i produkcja energii cieplnej – to drugi rodzaj prowadzonej działalności w Zakładzie w Karsach. W ramach grupy kapitałowej MO-BRUK SA jedna spalarnia odpadów o mocy 10 000 Mg/rok funkcjonuje w Jedliczu, którą spółka nabyła 31.12. 2008r. od Rafinerii Jedlicze. Spalarnia w Karsach, uruchomiona w kwietniu 2014r. będzie więc drugim tego typu obiektem w grupie kapitałowej.

Celina Hoffman Kancelaria „PROPERTY – EXPERT” Hoffman & Zapala
ul. Sienkiewicza 13/3A, 25-350 Kielce, tel. (041) 34-35-133, NIP: 959-070-66-44
03.07.2014r.

Nowa instalacja posiada moce przerobowe w wysokości 25 000 Mg/rok, co sytuuje ją na czołowym miejscu w kraju. Jednocześnie z uruchomieniem tej drugiej linii do spalania odpadów bardzo wzrosła pozycja spółki na rynku unieszkodliwiania odpadów niebezpiecznych.

Spalarnia w Karsach, podobnie jak funkcjonująca w Jedliczu, nie będzie przyjmować odpadów komunalnych, a jedynie przemysłowe i medyczne. Aktualnie spółka jest na końcowym etapie uzyskiwania warunków (procedura toczy się w Świętokrzyskim Urzędzie Marszałkowskim w Kielcach) odbioru i spalania odpadów medycznych z terenu całego województwa świętokrzyskiego. Brak podobnej spalarni na terenie woj. świętokrzyskiego oraz istniejące przepisy prawa w tym zakresie, na dzień opracowania pozwalają na stwierdzenie, że zakład ma bardzo dobre perspektywy na najbliższe lata.

Rynek termicznego przekształcania odpadów (spalarnie)

Istotnym strumieniem odpadów przetwarzanych w instalacjach posiadanych przez Mo-BRUK są odpady medyczne. Cały rynek odpadów medycznych szacuje się, że ma wartość około 171 mln zł. Wartość rynku cały czas rośnie, z uwagi na:

- wzrost ilości wytwarzanych odpadów medycznych
- wzrost średnich cen spalania.

Ceny spalania rosną z uwagi na ograniczone moce przerobowe istniejących spalarni w Polsce. Ze względu na rozkład temperatur w piecu, zakaźne odpady medyczne można spalać wyłącznie w wyspecjalizowanych spalarniach. W Polsce obowiązuje zakaz składowania takich odpadów. W przyszłych latach na rozwój rynku duży wpływ będzie odgrywało starzejące się społeczeństwo, co przełoży się na wzrost liczby łóżek szpitalnych i produkowanych odpadów medycznych. Kolejnym strumieniem odpadów przetwarzanych w instalacjach należących do Spółki są odpady niebezpieczne.

Wg Eurostat, w 2010 roku w Polsce wytworzono ok. 1,5 mln Mg odpady niebezpiecznych, z czego ponad 151 tys Mg odpadów niebezpiecznych zostało unieszkodliwione termicznie.

	Waste from economic activities and households		Agriculture, forestry & fishing (Section A)	Mining & quarrying activities (Section B)	Manufacturing (Section C)	Energy (Section D)	Construction & demolition activities (Section F)	Other economic activities (Sections E and G to I)	Households
	Total	of which, hazardous							
EU-27 (1)	2 969 250	34 480	39 579	727 329	279 955	84 580	854 550	362 530	220 940
Belgium	44 725	1 192	277	465	9 729	1 241	1 245	24 481	4 735
Bulgaria	165 877	13 542	818	150 214	7 306	8 032	79	1 231	2 396
Czech Republic	23 758	1 383	114	115	4 202	1 540	9 354	5 089	3 334
Denmark	14 533	1 338	77	25	1 210	213	2 194	7 009	3 390
Germany	363 545	19 931	256	24 493	48 981	9 687	190 886	53 428	38 512
Estonia	19 900	8 862	110	6 453	3 716	8 534	438	1 328	438
Ireland	19 608	1 972	181	3 190	3 259	334	1 610	10 578	1 738
Greece (2)	68 644	283	0	38 152	5 703	11 181	6 828	2 826	3 854
Spain	137 519	2 991	5 817	31 732	16 480	2 339	37 947	20 006	23 188
France	355 981	11 538	1 882	1 053	28 382	892	269 238	41 439	29 387
Italy	179 034	6 655	549	1 263	43 086	3 090	69 732	29 543	32 472
Cyprus	2 373	37	129	382	132	3	1 988	198	461
Latvia	1 495	67	75	3	507	30	12	278	606
Lithuania	5 583	110	458	7	2 653	68	367	782	1 281
Luxembourg	10 440	379	3	18	498	2	8 731	803	385
Hungary	10 735	541	486	37	3 134	2 718	3 074	2 272	2 965
Malta	1 288	12	3	0	9	1	888	149	138
Netherlands	119 142	4 585	3 948	184	14 179	1 156	78 331	12 253	9 091
Austria	34 803	1 473	550	289	2 858	453	9 019	17 019	4 622
Poland	150 458	1 482	1 543	61 547	28 818	28 291	28 818	17 751	8 890
Portugal	38 247	1 625	193	1 286	9 786	456	11 871	18 183	5 464
Romania	218 038	793	18 253	177 441	7 346	5 895	238	3 438	6 127
Slovenia	5 998	117	141	12	1 487	458	1 509	691	728
Slovakia	10 545	437	526	186	2 712	878	1 786	2 759	1 719
Finland	104 337	2 059	2 772	54 951	15 211	1 445	24 645	3 732	1 681
Sweden	117 618	2 515	389	88 028	7 835	1 479	9 381	5 551	4 038
United Kingdom	324 127	7 285	687	65 963	22 837	4 685	100 889	87 223	31 539
Liechtenstein	62	2	0	12	15	0	0	35	0
Norway	9 433	1 783	195	386	2 687	38	1 543	2 385	2 229
Croatia	868	45	0	1	154	1	2	558	0
FYR of Macedonia	2 328	150	0	855	1 017	4	0	0	491
Serbia	32 823	11 145	0	28 498	1 146	8 019	0	0	0
Turkey (3)	84 785	1 018	0	0	10 738	25 525	0	50	28 454

(1) Excluding Greece for NACE Section A and Class 46.87.

(2) Total and other economic activities excludes NACE Section A and NACE Class 46.87.

(3) 2008.

Celina Hoffman Kancelaria „PROPERTY – EXPERT” Hoffman & Zapala
ul. Sienkiewicza 13/3A, 25-350 Kielce, tel. (041) 34-35-133, NIP: 959-070-66-44
03.07.2014r.

VII. METODA WYCENY ZORGANIZOWANEJ CZĘŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA

W warunkach rozwiniętej gospodarki rynkowej, teoria i praktyka gospodarcza wypracowała liczną grupę metod szacowania wartości przedsiębiorstwa i jego poszczególnych składników majątkowych. W praktyce można wyróżnić trzy podejścia:

1. Podejście dochodowe (earning approach),
2. Podejście majątkowe (asset-based approach),
3. Podejście rynkowe (market approach).

Podejście dochodowe oparte jest na założeniu, że wartość przedsiębiorstwa równa się sumie dochodów (zysków) generowanych w założonym okresie jego funkcjonowania. Wyraża ono przede wszystkim zdolność do wytwarzania i pomnażania dochodów w przyszłości, na tle innych, alternatywnych możliwości alokacji kapitału. Metoda ta zasadniczo pomija wartość majątku przedsiębiorstwa i jego wpływ na wartość przedsiębiorstwa w całości.

W podejściu majątkowym wartość przedsiębiorstwa jest określona poprzez wartość jego majątku rzeczowego i finansowego, na podstawie danych bilansu, jako różnica pomiędzy wartością aktywów (trwałych i obrotowych) a bieżącymi i długookresowymi zobowiązaniami przedsiębiorstwa.

W rozwiniętych gospodarkach rynkowych proces szacowania wartości odbywa się bezpośrednio na rynku kapitałowym w toku zawieranych masowo transakcji kupna- sprzedaży.

W Polsce brak rozwiniętego rynku kapitałowego, spowodował konieczność poszukiwania instrumentarium metodycznego, umożliwiającego prowadzenie wycen w sposób pośredni, na podstawie przeprowadzonych rachunków i kalkulacji wartości dochodowej.

Biorąc pod uwagę zapotrzebowanie Zleceniodawcy (dwie metody wyceny) oraz rodzaj prowadzonej działalności gospodarczej w Zakładzie w Karsach, jak również uzyskiwane wyniki z tej działalności w funkcjonującym zakładzie otrzymane od Zleceniodawcy, sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, zorganizowana część przedsiębiorstwa „MO-Bruk” Spółka Akcyjna – Oddział w Ożarowie Zakład Produkcji Paliw Alternatywnych, zostanie dokonana wycena dochodowa oraz majątkowa.

METODA DOCHODOWA.

Wycena zorganizowanej części przedsiębiorstwa, z uwagi na cel oszacowania, opierać się będzie na prognozie dochodów z uwzględnieniem dotychczasowych wyników. Wartość firmy jest uzależniona w sposób wprost proporcjonalny od rodzaju prowadzonej działalności oraz zdolności majątku firmy do przynoszenia dochodu (zysku). Uwzględnia również sytuację ekonomiczną – finansową firmy, jej pozycję na rynku jak również sytuację gospodarczą kraju (np. inflację, stopy procentowe kredytu).

Stosowanie dochodowych metod wyceny sprowadza się do sporządzenia bezpośredniej prognozy przyszłych dochodów wycenianej części przedsiębiorstwa. W trakcie jej wykonywania zachodzi konieczność rozwiązania zasadniczych kwestii, takich jak:

1. przyjęta miara dochodowości przedsiębiorstwa powinna stanowić podstawę wyceny (zysk netto, dywidenda, przepływy pieniężne),
2. poziom stopy kapitalizacji (stopa rynkowa plus premia za ryzyko lub średni ważony koszt kapitału).

W ramach podejścia dochodowego można wyróżnić dwie grupy metod:

*Celina Hoffman Kancelaria „PROPERTY – EXPERT” Hoffman & Zapala
ul. Sienkiewicza 13/3A, 25-350 Kielce, tel. (041) 34-35-133, NIP: 959-070-66-44
03.07.2014r.*

- metody dochodowe bezpośrednie - opierające się na szacunku przyszłych dochodów wycenianego przedsiębiorstwa,
- metody dochodowe pośrednie (metody wyceny pośredniej, metody mnożnikowe, metody porównań rynkowych) – opierające się na znajomości i wykorzystaniu pewnych wskaźników ekonomicznych przedsiębiorstw notowanych na rynku kapitałowym, podobnych do przedsiębiorstwa wycenianego.

Do wyceny funkcjonującego Zakładu w Karsach, jako zorganizowanej części przedsiębiorstwa, zastosowana zostanie metoda dochodowa, technika dyskontowania strumieni pieniężnych (DCF) oparta na zmiennych przepływach generowanych przez przedsiębiorstwo (składniki materialne i niematerialne) i przynależnych właścicielowi (FCFE – Free Cash Flow to Equity). Wybór powyższej metody związany jest z rozruchem urządzeń i dochodzenia do pełnej zdolności produkcyjnej wybudowanych: linii technologicznej do produkcji paliw alternatywnych oraz instalacji do termicznej obróbki odpadów (spalarni) i instalacji do produkcji energii cieplnej. Okres ten został ustalony na podstawie opracowanej przez MOBRUK SA prognozy działalności zakładu na 7 lat.

Przy użyciu techniki DCF wartość przedsiębiorstwa określa się jako sumę zdyskontowanych strumieni zmiennych dochodów przewidywanych do uzyskania z prowadzonej działalności w poszczególnych latach przyjętego okresu prognozy, powiększoną o zdyskontowaną wartość rezydualną. Wartość rezydualna przedstawia wartość przedsiębiorstwa po upływie ostatniego roku okresu prognozy przyjętego do dyskontowania strumieni dochodów.

Najczęściej stosowaną jest formuła z tzw. wartością rezydualną w postaci:

$$W = D = \sum_{t=1}^n CF_t \frac{1}{(1+r)^t} + ReV \frac{1}{(1+r)^n}$$

gdzie: ReV - wartość rezydualna przyjmująca postać:

$$ReV = \frac{CF_n}{r}$$

CF – roczny strumień dochodów w okresie prognozy

n – okres prognozy

r – stopa dyskontowa (stopa zwrotu kapitału) uwzględniająca poziom ryzyka związanego z zaangażowanym kapitałem w tego rodzaju działalność gospodarczą.

METODA MAJĄTKOWA.

Metoda majątkowa wyceny przedsiębiorstwa polega na wycenie poszczególnych składników aktywów i pasywów obcych (zobowiązania obciążające aktywa) bez uwzględnienia efektów synergii pomiędzy składnikami materialnymi i niematerialnymi, w związku z ich zorganizowanym wykorzystaniem.

Do określenia wartości majątkowej przedmiotowej zorganizowanej części przedsiębiorstwa zastosowana zostanie metoda skorygowanych wartości netto WSA (Wartość Skorygowanych Aktywów Netto).

VIII. OKREŚLENIE WARTOŚCI ZORGANIZOWANEJ CZĘŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA - ODDZIAŁU W OŻAROWIE

WARTOŚĆ DOCHODOWA

1. Określenie rocznych przychodów i kosztów Oddziału w Ożarowie

Dla prawidłowego oszacowania wartości zorganizowanej części przedsiębiorstwa – Oddziału w Ożarowie metodą dochodową, niezbędne było dokonanie projekcji finansowych wyników z prowadzonej działalności w Zakładzie w Karsach oraz perspektywy na najbliższe lata.

Dla Zakładu w Karsach nie jest sporządzany bilans, więc projekcje finansowe zostały dokonane przy wykorzystaniu informacji otrzymanych od Zleceniodawcy, a dotyczących wyników uzyskiwanych w latach 2011-2013 oraz prognozy przychodów i kosztów działalności zakładu w latach 2014 do 2020. Siedmioletni okres prognozy dochodów i kosztów wynika z perspektywy dochodzenia do nominalnej zdolności produkcyjnej przekazanych do użytkowania: linii produkcyjnej do otrzymywania paliwa alternatywnego oraz spalarni odpadów z instalacją produkcji energii cieplnej i pary wodnej podsuszania paliw alternatywnych. Taki sposób wyznaczenia wartości przedsiębiorstwa zakłada nieskończenie długi okres generowania zysków, z uwzględnieniem uwarunkowań jego funkcjonowania na rynku. Wycena niniejsza ogranicza się do aktualnie działającego zakładu i osiągniętych przez niego zysków.

2. Oszacowanie stopy dyskontowej

Stopę dyskontową (realną) wyznaczyć można na podstawie wzoru:

$$r = r_b + \sum_{i=1}^n r_i \quad \text{gdzie;}$$

r_b - stopa realna oprocentowania bezpiecznych i długoterminowych lokat na rynku kapitałowym (długoterminowe obligacje Skarbu Państwa)

r_i - premia za ryzyko inwestowania w nieruchomości (ryzyko rynku nieruchomości, ryzyko specyficzne dla danego rodzaju nieruchomości).

Stopa realna oprocentowania bezpiecznych i długoterminowych lokat na rynku kapitałowym (po uwzględnieniu średniorocznej inflacji):

$$r_b = \frac{1 + p_n}{1 + p_i} - 1$$

p_n – oprocentowanie bezpiecznych, długoterminowych lokat kapitałowych: przyjęto średnią z obligacji 10 i 15-cio letnich Skarbu Państwa – 3,83 % (NBP 30.06.2014r)

p_i - przewidywana średnioroczna stopa inflacji ($p_i = 3,5\%$).

Stopa realna wynosi: $r_b = 0,32\%$

Na podstawie analizy sytuacji na rynku przedsiębiorstw i rynku kapitałowym oraz cech zakładu wycenianego przyjęto następujące premie za ryzyko:

⇒ Ryzyko rynkowe - 4,5 % (czynniki zewnętrzne)

⇒ Ryzyko branżowe - 4,0 % (rodzaj branży, organizacja, konkurencja)

Stopa dyskontowa wyliczona ze wzoru:

$$r = 0,32 + 4,5 + 4,0 = 8,82\%$$

Stopę dyskontową przyjęto (biorąc pod uwagę rodzaj prowadzonej działalności i niepewność rynku) w wysokości: $r = 9,0\%$

Celina Hoffman Kancelaria „PROPERTY – EXPERT” Hoffman & Zapala
ul. Sienkiewicza 13/3A, 25-350 Kielce, tel. (041) 34-35-133, NIP: 959-070-66-44
03.07.2014r.

3. Wartość dochodowa Oddziału w Ożarowie.

Przepływy pieniężne w poszczególnych latach prognozy - założony siedmioletni okres dochodzenia do nominalnej zdolności produkcyjnej przekazanych do użytkowania: linii produkcyjnej do otrzymywania paliwa alternatywnego oraz spalarni odpadów z instalacją produkcji energii cieplnej i pary wodnej poduszania paliw alternatywnych – przyjęte zostały na podstawie analizy prognozy przychodów i kosztów działalności zakładu w latach 2014 do 2020.

Prognoza przychodów otrzymana od Właściciela stanowi **- Załącznik NR 5**

W okresie prognozy Spółka planuje poniesienie nakładów na inwestycje odtworzeniowe związane z utrzymaniem funkcjonalności Zakładu Produkcji Paliw Alternatywnych w Karsach.

W latach 2015-2016 roku nakłady te planuje się w wysokości ok. 1,0 mln zł rocznie a w latach 2017-2020 ok. 2,0 mln zł rocznie. Planowanie takich nakładów jest celowe i uzasadnione gdyż inwestycje te posłużą m.in. na wymianę zużytego sprzętu, zakup nowych środków transportu oraz przeprowadzanie koniecznych modernizacji instalacji.

Wartość dochodowa zorganizowanej części przedsiębiorstwa „MO - BRUK” Spółka Akcyjna - Oddział w Ożarowie, Zakład Produkcji Paliw Alternatywnych z siedzibą w miejscowości Karsy, gmina Ożarów, powiat opatowski, została oszacowana w podejściu dochodowym, metodą dyskontowania strumieni dochodów w wysokości (przyjętej w zaokrągleniu).

W_{PD} = 135 150 000 zł

(słownie: sto trzydzieści pięć milionów sto pięćdziesiąt tysięcy złotych),

co zostało przedstawione przedstawiona w poniższej tabeli.

Zorganizowana część Przedsiębiorstwa „MO - BRUK” Sp. Akcyjna Oddział w Ożarowie Zakład Produkcji Paliw Alternatywnych 19

Prognozy przepływów							
lata	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Przychody w roku (D)	16 369 906	28 953 054	30 796 375	33 239 696	37 526 337	39 012 978	39 012 978
Paliwo alternatywne	12 469 906	16 353 054	17 096 375	17 839 696	19 326 337	20 812 978	20 812 978
Spalarnia odpadów	3 900 000	11 600 000	12 700 000	14 400 000	17 200 000	17 200 000	17 200 000
Produkcja energii elektr.		1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Suma kosztów (K)	12 826 768	19 142 508	20 124 804	21 509 100	23 875 691	24 366 283	24 366 283
Koszty działalności	11 026 768	17 342 508	18 324 804	19 709 100	22 075 691	22 566 283	22 566 283
Narzut kosztów ogólnych	1 800 000	1 800 000	1 800 000	1 800 000	1 800 000	1 800 000	1 800 000
Zysk brutto (D – K)	3 543 138	9 810 546	10 671 571	11 730 596	13 650 646	14 646 695	14 646 695
Zysk po opodatkowaniu (19%)	2 869 942	7 946 542	8 643 973	9 501 783	11 057 023	11 863 823	11 863 823
Nakłady inwestycyjne		1 000 000	1 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000
Amortyzacja	4 099 545	4 794 512	4 777 133	4 368 983	4 125 710	4 100 568	4 092 959
DCF	6 969 487	11 741 054	12 421 106	11 870 766	13 182 733	13 964 391	13 956 782
współczynnik dyskonta (9%)	0,91743	0,84168	0,772180	0,70842	0,64993	0,59626	0,54703
NPV	6 394 016	9 882 211	9 591 329	8 409 488	8 567 854	8 326 408	7 634 779
suma NPV	58 806 085						
ReV	76 347 785						
Wp	135 153 870						

Celina Hoffman Kancelaria „PROPERTY – EXPERT” Hoffman & Zapala
ul. Sienkiewicza 13/3A, 25-350 Kielce, tel. (041) 34-35-133, NIP: 959-070-66-44

WARTOŚĆ MAJĄTKOWA

Wartość majątkowa (W_{PM}) Oddziału w Ożarowie Zakład Produkcji Paliw Alternatywnych w miejscowości Karsy, na dzień sporządzenia n/n opracowania oraz danych uzyskanych od Właściciela, stanowi sumę wartości aktywów trwałych i środków obrotowych oraz nakładów poniesionych na urządzenia suszarni (wg danych uzyskanych od Właściciela)

1. wartości rynkowej nieruchomości zabudowanej budynkami i budowlami, oznaczonej jako działka gruntu o numerze ewidencyjnym 1112/1, określonej w operacie szacunkowym z dnia 16.08.2013r, której wartość została potwierdzona w Klauzuli stanowiącej załącznik do n/n opracowania

$WR_N = 3\,505\,000\text{ zł}$

2. wartości rynkowej budynków i budowli położonych na części działki gruntu nr 1112/5 o pow. 2,6765 ha (będącej przedmiotem dzierżawy), określonej w operacie szacunkowym sporządzonym w dnia 30.06.2014r

$WR_B = 16\,986\,000\text{ zł}$

3. wartości rzeczowych środków trwałych znajdujących się w ewidencji księgowej zgodnie z załączonym wykazem, oraz wprowadzonej aktualnie do ewidencji instalacji suszarni oraz środki stanowiące wyposażenie zakładu:

- środki trwałe grupy 3 - 7 KŚT o wartości: - 55 530 605 zł
- instalacja suszarni: - 8 914 000 zł

Razem - 64 444 605 zł.

Ponieważ część środków trwałych w grupie 3-7 KŚT jest zamortyzowana, ale spełniają one swoją rolę, jak również elementy wyposażenia pomieszczeń na terenie zakładu nie zostało objęte otrzymanym wykazem środków trwałych, dla uwzględnienia powyższego faktu oszacowana powyżej wartość aktywów trwałych powiększona zostanie o 5%.

Wartość rzeczowych aktywów trwałych wynosi:

$W_{ST} = 67\,666\,800\text{ zł}$

4. wartości środków obrotowych (W_O) oddziału KARSY na 30.06.2014r. wynosi:

$W_O = 139\,541\text{ zł}$, w tym:

- paliwo alternatywne - 35.300,08 zł.
- magazyn materiałów - 99.870,84 zł.
- gotówka w kasie - 4.370,64 zł.

$W_{PM} = WR_N + WR_B + W_{ST} + W_O$

$W_{PM} = 3\,505\,000\text{ zł} + 16\,986\,000\text{ zł} + 67\,666\,800\text{ zł} + 139\,541\text{ zł} = 88\,297\,341\text{ zł}$

przyjęto z zaokrągleniu: **88 230 000 zł**

Wartość majątkowa wynosi:

$W_{PM} = 88\,230\,000\text{ zł}$

(słownie: osiemdziesiąt osiem milionów dwieście trzydzieści złotych.

W przeprowadzonej wycenie majątkowej nie zostały uwzględnione żadne zobowiązania, gdyż obciążają one Spółkę MOBRUK SA, a nie Oddział w Ożarowie.

Z reguły wyceny przedsiębiorstwa dokonuje się przy zastosowaniu co najmniej dwóch metod (majątkowej i dochodowej). Spośród zaprezentowanych metod dochodowych preferuje się metodę opartą na zdyskontowanych strumieniach pieniężnych, z uwzględnieniem wartości rezydualnej. Jednak wyniki wyceny metodami dochodowymi spotykają się z pewną nieufnością, szczególnie w warunkach niestabilności rynku i przy wysoce zmiennych wynikach w przeszłości. Natomiast wycena majątkowa nie uwzględnia reputacji firmy (goodwill firmy).

W praktyce często zdarza się, że wyniki wyceny dokonanej metodami majątkowymi i dochodowymi znacznie różnią się od siebie (co ma miejsce w przypadku n/n wyceny). Do próby powiązania ze sobą tych dwóch odrębnych podejść wyceny można wykorzystać metodę mieszaną. Metody mieszane wychodzą z założenia, że wartość przedsiębiorstwa jest funkcją wartości majątkowej i dochodowej (zdolność do kreowania dochodu) i w przypadku stabilnego rynku jej wartość wyraża formuła:

$$W_P = W_{PM} + a (W_{PD} - W_{PM})$$

gdzie:

W_P - wartość rynkowa przedsiębiorstwa

W_{PD} - wartość dochodowa przedsiębiorstwa

W_{PM} - wartość majątkowa przedsiębiorstwa

a - czynnik wagi danej wartości (można interpretować jako wartość reputacji firmy).

Wśród powszechnie stosowanych metod mieszanych wyceny przedsiębiorstwa można wyróżnić:

1. Metodę niemiecką (tzw. Schmalenbaucha).

Wykorzystywana do wyceny przedsiębiorstw o wysokiej zdolności do generowania dochodu. Na wartość przedsiębiorstwa w równym stopniu wpływają czynniki rzeczowe (majątek firmy), jak i zdolność do generowania dochodów.

$$W_F = W_{FM} + \frac{1}{2} \times (W_{FD} - W_{FM}) = \frac{W_{FM} + W_{FD}}{2} \quad a = \frac{1}{2}$$

2. Metoda szwajcarska.

Istota modyfikacji w metodzie szwajcarskiej w stosunku do metody niemieckiej sprowadza się do zwiększenia wartości dochodowej na wartość przedsiębiorstwa poprzez nadanie jej podwójnej wagi

$$W_F = W_{FM} + \frac{2}{3} \times (W_{FD} - W_{FM}) = \frac{W_{FM} + 2 \times W_{FD}}{3} \quad a = \frac{2}{3}$$

Podwójna waga wartości dochodowej eksponuje silniej niż w przypadku metody niemieckiej elementy poza majątkowe (wartość reputacji) mające wpływ na wartość przedsiębiorstwa. Metoda szwajcarska stosowana jest z reguły do przedsiębiorstw, gdzie wartość dochodowa ma większą wagę.

Biorąc pod uwagę wyniki wyceny części przedsiębiorstwa metodą dochodową - wartość dochodowa wynosi: $W_{PD} = 135\,150\,000$ zł. oraz metodą majątkową- wartość majątkowa wynosi: $W_{PM} = 88\,230\,000$ zł zasadnym jest określenie wartości rynkowej zorganizowanej części przedsiębiorstwa metodą szwajcarską.

Wartość zorganizowanej części przedsiębiorstwa wynosi:

$W_P = [88\,230\,000 \text{ zł} + 2 \times 135\,150\,000 \text{ zł}] / 3 = \text{zł}$, przyjęto w zaokrągleniu:

$W_P = 119\,500\,000 \text{ zł}$

(słownie: sto dziewiętnaście milionów pięćset tysięcy złotych)

IX. ANALIZA WYNIKU I WNIOSKI KOŃCOWE

Wartość zorganizowanej części przedsiębiorstwa „MO - BRUK” Spółka Akcyjna Oddział w Ożarowie Zakład Produkcji Paliw Alternatywnych z siedzibą w miejscowości Karsy, gmina Ożarów, powiat opatowski, woj. Świętokrzyskie, została oszacowana na dzień 30.06.2014r.

Oszacowana wartość zorganizowanej części przedsiębiorstwa wynosi:

$W_P = 119\,500\,000 \text{ zł}$.

Przeprowadzona analiza osiągniętych wyników działalności Oddziału w Ożarowie w latach 2011 – 2013 wskazuje na dobrą kondycję finansową. W wyniku zrealizowanej inwestycji Zakład w Karsach posiada zainstalowaną drugą linię technologiczną do produkcji paliw alternatywnych. Ponadto zainstalowane urządzenia do suszenia paliwa alternatywnego oraz wybudowane magazyny do ich składowania znacząco wpływają na jakość wytwarzanego produktu, a to bezpośrednio przekłada się na wyniki finansowe (mniejsza wilgotność to wyższa cena sprzedaży). Dzięki suszarni produkowane paliwo alternatywne stanowić będzie bardzo dobry produkt o niskiej wilgotności, co umocni pozycję konkurencyjną firmy na tym rynku.

Również wybudowana w ramach zadania inwestycyjnego instalacja do termicznej obróbki odpadów (spalarnia) jest jedną największą tego typu instalacji w Polsce. Spala odpady niebezpieczne i inne niż niebezpieczne, w tym np.: odpady środków ochrony roślin, odpady smołowe, odpady medyczne i odpady zawierające rozpuszczalniki. Ponadto w spalarni nie tylko dokonuje się spalania odpadów, ale również wytwarzania pary technologicznej na potrzeby osuszania paliwa alternatywnego oraz wytwarzania energii cieplnej, wykorzystywanej w suszarni, ale również w przyszłości energii elektrycznej dla celów sprzedaży. Spalarnia w Karsach, przyjmować będzie odpady medyczne i inne niebezpieczne. Aktualnie spółka jest na końcowym etapie uzyskiwania warunków (procedura toczy się w Świętokrzyskim Urzędzie Marszałkowskim w Kielcach) odbioru i spalania odpadów medycznych z terenu całego województwa świętokrzyskiego. Brak podobnej spalarni na terenie woj. świętokrzyskiego oraz istniejące przepisy prawa w tym zakresie, na dzień opracowania pozwalają na stwierdzenie, że zakład ma bardzo dobre perspektywy na najbliższe lata.

Dzięki uruchomieniu drugiej linii technologicznej firmy Lindner oraz po uzyskaniu pełnej jej zdolności produkcyjnej, wielkość produkcji paliwa alternatywnego w Karsach osiągnie poziom ok. 150 000 Mg na rok. Według prognozy spółki pełną zdolność produkcyjną w tym zakresie Zakład w Karsach osiągnie ok. 2020 roku. Również uruchomiona spalarnia odpadów o nominalnej wydajności 25 000 ton/rok, swoją pełną zdolność produkcyjną osiągnie ok. 2020r.

Tego typu działalność, która prowadzona jest w Zakładzie w Karsach jest obecnie bardzo ceniona, prowadzi do ochrony naturalnych zasobów oraz ochrony środowiska naturalnego, zdrowia ludzi i zwierząt. Jest to rozwijająca się dziedzina, która z roku na rok cieszy się coraz większym uznaniem, w sytuacji zwiększającego się zainteresowania ochroną środowiska naturalnego.

Zainstalowane nowoczesne urządzenia i technologie przeróbki odpadów niewątpliwie zapewniają firmie pozycję lidera w tej branży oraz perspektywy dalszego rozwoju.

X. KLAUZULE I ZASTRZEŻENIA

1. Niniejsze opracowanie sporządzone zostało zgodnie z przepisami prawa i normami zawodowymi rzeczoznawców majątkowych.
2. Opracowanie niniejsze nie może być wykorzystane do innego celu niż określonego w rozdz. I, pkt. 3.
2. Oszacowana wartość zorganizowanej części przedsiębiorstwa opiera się na dokonanej analizie informacji i danych, związanych z prowadzoną działalnością, dotyczących przychodów i kosztów uzyskanych od Zamawiającego.
3. Rzeczoznawca majątkowy nie ponosi odpowiedzialności za wady fizyczne środków trwałych i elementów wyposażenia, których występowanie nie zostało stwierdzone w czasie wizji lokalnej i oględzin.
4. Określona wartość składników majątku nie uwzględnia podatku VAT.
5. Kompletnie materiały służące do wyceny zorganizowanej części przedsiębiorstwa znajduje się w archiwum rzeczoznawcy majątkowego.
6. Opracowanie zawiera 23 ponumerowane strony oraz załączniki (8 szt.).

XI. WYKAZ ZAŁĄCZNIKÓW

1. Lokalizacja Oddziału w Ożarowie – Zakładu Produkcji Paliw Alternatywnych.
2. Odpis z Krajowego Rejestru Sądowego „MO-BRUK Spółka Akcyjna – numer KRS: 0000357598.
3. Klauzula o aktualności wartości rynkowej określonej w operacie szacunkowym określający wartość rynkową nieruchomości.
4. Określenie wartości rynkowej budynków i budowli nowego zakładu
5. Ewidencja środków trwałych w 2014r.
- 5A. Prognoza przychodów w latach 2014 - 2020
6. Plan zagospodarowania terenu z wykazem obiektów.
7. Decyzja Marszałka Województwa Świętokrzyskiego z 16.05.2014r
8. Dokumentacja fotograficzna.

Autorzy opracowania:

Celina Hoffman
Rzeczoznawca majątkowy
uprawnienia Nr 2768

Zbigniew Krasoń
Rzeczoznawca majątkowy
uprawnienia Nr 2085

.....

.....

Kielce, 03.07.2014r.

8. Wycena wartości nieruchomości, na której ustanowiono hipotekę na zabezpieczenie obligacji serii B

WYCIĄG Z OPERATU SZACUNKOWEGO

Opis nieruchomości	Nieruchomość gruntowa zabudowana położona we wsi Karsy, gm. Ożarów, oznaczona w ewidencji gruntów jako działka o nr ewid.: 1112/1 i powierzchni 1,1400ha. Zabudowa o charakterze produkcyjnym: hala produkcyjna oraz magazyny i wiaty, budynek administracyjno - biurowy, stacja trafo, separator oraz place składowe i drogi, ogrodzenie. Nieruchomość posiada uregulowany stan prawny w księdze wieczystej KW NR KI1S/00062925/5 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Sandomierzu. Grunt oddany w użytkowanie wieczyste oraz budynki i budowle stanowiące odrębną nieruchomość.
Przeznaczenie nieruchomości	Zgodnie ze „Studium uwarunkowań i kierunków zagospodarowania przestrzennego gminy Ożarów” – - działka o nr 1112/1 w obrębie 13 Karsy, położona jest na terenach: „przemysłu, produkcji, składów i magazynów”.
Cel wyceny	Określenie wartości rynkowej nieruchomości w celach informacyjnych.
Określona wartość nieruchomości	Wartość rynkowa nieruchomości: WR = 3 505 000 zł. (słownie: trzy miliony pięćset pięć tysięcy złotych).
Data sporządzenia operatu	16.08.2013 r.
Imię i nazwisko rzeczoznawcy majątkowego, podpis i pieczęć	Celina Hoffman 

KANCELARIA „PROPERTY EXPERT” HOFFMAN & ZAPALA –Celina Hoffman,
25–547 Kielce, ul. Sienkiewicza 13/3a, tel. (041) 33 35 133
16.08.2013 r.

Strona nr 2

Odnosnie operatu szacunkowego, z którego pochodzi powyższy wyciąg rzeczoznawca majątkowy wydał w dniu 30 czerwca 2014 klauzulę o jego aktualności

9. DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

Alternatywny System Obrotu, ASO	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., zgodnie z Regulaminem ASO
BondSpot	BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie - spółka organizująca pozagiełdowy rynek regulowany i alternatywny system obrotu dłużnymi instrumentami finansowymi
Catalyst, System Catalyst	System autoryzacji i obrotu dłużnymi instrumentami finansowymi prowadzony przez GPW oraz BondSpot, zgodnie z Zasadami Działania Catalyst
Nota Informacyjna, Nota	Niniejsza Nota informacyjna Emitenta sporządzona na potrzeby wprowadzenia 20.000 Obligacji Serii B Spółki o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda do obrotu w ASO, w systemie Catalyst.
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Inwestor	Adresat propozycji nabycia Obligacji, Osoba dokonująca zapisu na Obligacje
KDPW, Depozyt, Krajowy Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie
KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r. poz. 1030 z późn. zm.)
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
MSiG	Monitor Sądowy i Gospodarczy
Obligacje Serii B, Obligacje	20.000 obligacji na okaziciela o nominale 1.000,00 zł każda z terminem wykupu 31 sierpnia 2016 roku o oprocentowaniu zmiennym, emitowanych na podstawie Uchwały Emisyjnej.
Organizator ASO GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności
PLN, zł	złoty polski - jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.) Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Spółka, Emitent, Mo-BRUK	MO-BRUK spółka akcyjna z siedzibą w Niecwi, nr 68, 33-322 Korzenna, wpisaną do rejestru przedsiębiorców KRS, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem KRS 0000357598 z kapitałem zakładowym w wysokości 23.413.850,00 zł, opłaconym w całości, numer REGON: 120652729, numer NIP: 734-329-42-52
Uchwała Emisyjna	Uchwała Nr 42/2014 Zarządu Emitenta z dnia 19 lipca 2014 roku w sprawie ustalenia warunków emisji Obligacji na okaziciela Serii B, zmieniona Uchwałami Zarządu Emitenta Nr 43/2014 z dnia 26 lipca 2014 i Nr 44 z dnia 5 sierpnia 2014 r.
Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity Dz. U. z 2014 r. poz. 94 z późn. zm.)
Ustawa o ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r. poz. 1382 z późn. zm.)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późn. zm.)
Zasady Działania Catalyst	Ramowa regulacja obejmująca m.in. zasady ogólne funkcjonowania zorganizowanego rynku obligacji autoryzacji dłużnych papierów wartościowych, obowiązki informacyjne emitentów, zasady kierowania obligacji do obrotu we wszystkich segmentach rynku Catalyst i zasady uczestniczenia w obrocie przez instytucje finansowe.
WZ	Walne Zgromadzenie