

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPÓŁKI MFO S.A.
NA DZIEŃ 31.12.2014**

Spis treści

Strona

CZĘŚĆ OGÓLNA

1. ZLECENIE I REALIZACJA ZLECENIA	5
2. STAN PRAWNY	6
2.1 Podstawowe dane o Spółce	6
2.2 Organy Spółki	7
2.3 Dane dla potrzeb statystycznych i podatkowych	8
2.3.1. Numer statystyczny (REGON)	8
2.3.2. Numer identyfikacji podatkowej (NIP)	8
2.4 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni	8
3. ANALIZA FINANSOWA	9
4. OCENA SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI	13

CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. OBJAŚNIENIA DO WYBRANYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2014	14
II. INFORMACJE O POPRAWNOŚCI I KOMPLETNOŚCI POZOSTAŁYCH ELEMENTÓW SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI	17
UWAGI KOŃCOWE	18

ZAŁĄCZNIKI

	Nr
Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2014	1
Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy 01.01.2014 do 31.12.2014	2
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014	3
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014	4
Noty objaśniające wraz z informacjami dodatkowymi	5
Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014	6

CZĘŚĆ OGÓLNA

1. ZLECENIE I REALIZACJA ZLECENIA

Zarząd

MFO S.A.
Sochaczew, Polska

- określanej niżej jako Spółka -

zlecił nam zbadanie sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 sporządzonego w oparciu o prowadzone księgi rachunkowe oraz sporządzenie raportu i opinii.

Badanie zostało przeprowadzone przez Roedl Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Sienna 73, Oddział w Warszawie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2623. Biegłym rewidentem, reprezentującym podmiot uprawniony jest Magdalena Ludwiczak, numer w rejestrze 10097, natomiast kluczowym biegłym rewidentem kierującym badaniem jest Agnieszka Regulska, numer w rejestrze 12093. Zarówno podmiot, jak i kluczowy biegły rewident spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o tym sprawozdaniu zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

Umowę o badanie zawarto w dniu 11.04.2014 z Zarządem MFO S.A. na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 02.04.2014.

Badanie przeprowadzono w miesiącach sierpień 2014 oraz marcu 2015 i zakończono w dniu 09.03.2015.

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania. Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia. Dnia 09.03.2015 Zarząd Spółki potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2014 do dnia złożenia oświadczenia.

2. STAN PRAWNY

2.1. Podstawowe dane o Spółce

Firma, forma prawna, siedziba, krajowy rejestr sądowy

Spółka jest zarejestrowana pod firmą:

MFO S.A.

w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer rejestru 0000399598. Przedłożono nam odpis z Rejestru Przedsiębiorców z dnia 08.03.2015 z ostatnim wpisem z dnia 18.06.2014. Zgodnie z informacją Zarządu Spółki nie nastąpiły kolejne zdarzenia wymagające wpisu.

Siedzibą Spółki jest Sochaczew, 96-500, Kożuszki Parcel 70A.

Przedmiot działalności jednostki

Przedmiotem działalności jednostki jest:

- produkcja metali,
- produkcja metalowych wyrobów gotowych, z wyłączeniem maszyn i urządzeń,
- produkcja maszyn i urządzeń, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych.

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki w badanym okresie nie uległ zmianie i wynosi PLN 1.220.000,00. Składa się z 6.100.000 akcji o wartości PLN 0,20 każda.

Na dzień 31.12.2014 Akcjonariuszami Spółki są:

	PLN	%
Tomasz Mirski	420.000,00	34,43
Marek Mirski	400.000,00	32,79
pozostali akcjonariusze	400.000,00	32,79
	<hr/>	
	1.220.000,00	100,00
	<hr/>	

Po dniu bilansowym do dnia zakończenia badania sprawozdania finansowego nie nastąpiły zmiany wśród akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów.

2.2. Organy Spółki

Zarząd i przedstawicielstwo

W badanym okresie Zarząd sprawowali:

Pan Tomasz Mirski - Prezes Zarządu,

Pan Jakub Czerwiński - Członek Zarządu,

Pan Adam Piekutowski - Członek Zarządu.

Do składania oświadczeń woli oraz podpisywania w imieniu Spółki uprawniony jest Prezes Zarządu samodzielnie, dwóch Członków Zarządu działających łącznie, Członek Zarządu działający wraz z Prokurentem.

Po dniu bilansowym do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

Rada Nadzorcza

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej zasiadali:

Pan Marek Stanisław Mirski,

Pani Marlena Kadej-Barwik,

Pan Marcin Pietkiewicz,

Pan Sławomir Brudziński,

Pan Tomasz Chmura.

Prokura

W badanym okresie prokura została udzielona:

Pani Renacie Zdzeszyńskiej.

Prokura łączna: do składania oświadczeń woli oraz podpisywania w imieniu Spółki uprawniony jest Członek Zarządu działający wraz z Prokurentem lub dwóch Prokurentów działających łącznie.

2.3. Dane dla potrzeb statystycznych i podatkowych

2.3.1. Numer statystyczny (REGON)

Urząd Statystyczny w Warszawie nadał Spółce statystyczny numer identyfikacyjny:

017195803

2.3.2. Numer identyfikacji podatkowej (NIP)

Urząd Skarbowy w Sochaczewie nadał Spółce numer identyfikacji podatkowej:

837-16-05-871

2.4. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Stwierdzono zgodność bilansu otwarcia na dzień 01.01.2014 z zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym na dzień 31.12.2013.

Sprawozdanie finansowe za rok 2013 zostało zbadane przez ECA Seredyński i Wspólnicy sp.k. O zbadanym sprawozdaniu wydano opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29.05.2014.

Zweryfikowane sprawozdanie finansowe złożono w Urzędzie Skarbowym dnia 05.06.2014 i Sądzie Rejonowym dnia 05.06.2014.

3. ANALIZA FINANSOWA

Struktura sprawozdania z sytuacji finansowej

	31.12.2014		31.12.2013		31.12.2012	
	TPLN	%	TPLN	%	TPLN	%
Rzeczowe aktywa trwałe	56.158	56,9	35.718	47,0	34.529	47,1
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	38	0,0	7	0,0	13	0,0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	135	0,1	100	0,1	84	0,1
Zapasy	18.578	18,8	20.438	26,8	21.009	28,6
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15.789	16,0	14.423	18,9	15.689	21,4
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0,0	0	0,0	103	0,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7.955	8,1	5.500	7,2	1.908	2,6
Rozliczenia międzyokresowe	14	0,1	27	0,0	37	0,1
Aktywa	98.667	100,0	76.213	100,0	73.372	100,0
Kapitał własny	51.953	52,7	44.173	58,0	26.592	36,2
Zobowiązania długoterminowe	9.759	9,9	8.102	10,6	7.429	10,2
Zobowiązania krótkoterminowe	36.955	37,4	23.938	31,4	39.351	53,6
Pasywa	98.667	100,0	76.213	100,0	73.372	100,0

Struktura sprawozdania z całkowitych dochodów

	2014 TPLN	%	2013 TPLN	%	2012 TPLN	%
Przychody ze sprzedaży	200.860	100,0	175.759	100,0	167.222	100,0
Koszty działalności operacyjnej	190.145	94,7	169.020	96,2	159.542	95,4
Zysk (strata) ze sprzedaży	10.716	5,3	6.740	3,8	7.680	4,6
Pozostałe przychody operacyjne	1.374	0,7	1.171	0,7	736	0,4
Pozostałe koszty operacyjne	927	0,5	694	0,4	1.268	0,8
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	11.162	5,6	7.217	4,1	7.148	4,3
Przychody finansowe	26	0,0	246	0,1	166	0,1
Koszty finansowe	744	0,4	831	0,5	993	0,6
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10.445	5,2	6.633	3,8	6.322	3,8
Podatek dochodowy	2.065	1,0	681	0,4	1.380	0,8
Zysk (strata) netto	8.380	4,2	5.952	3,4	4.942	3,0
Inne całkowite dochody (netto)	-5	0,0	0	0,0	0	0,0
Całkowite dochody ogółem	8.375	4,2	5.952	3,4	4.942	3,0

Wskaźniki

			<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Suma bilansowa	TPLN		98.667	76.213	73.372
Wynik finansowy netto	TPLN		8.375	5.952	4.942
Rentowność					
Rentowność majątku	Wynik netto do aktywów	%	8,49	7,81	6,74
Rentowność sprzedaży netto	Wynik netto do sprzedaży produktów i towarów	%	4,17	3,39	2,96
Rentowność sprzedaży brutto	Wynik na sprzedaży do sprzedaży produktów i towarów	%	5,33	3,83	4,59
Rentowność kapitału własnego	Wynik netto do kapitału własnego	%	19,23	15,57	22,83
Zadłużenie					
Pokrycie majątku zobowiązaniami	Zobowiązania do majątku	%	48,59	39,27	60,68
Pokrycie majątku trwałego kapitałem stałym	Kapitał własny, zobowiązania długoterminowe do sumy aktywów trwałych	%	120,60	145,92	98,25
Płynność					
I stopnia	Aktywa obrotowe ogółem do zobowiązań krótkoterminowych		1,40	1,71	0,99
II stopnia	Aktywa obrotowe bez zapasów do zobowiązań krótkoterminowych		0,78	0,84	0,45
III stopnia	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne do zobowiązań		0,26	0,23	0,05

			<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Trwałość struktury finansowania	Kapitał własny, rezerwy i zobowiązania długoterminowe do sumy pasywów	%	68,86	68,59	46,37
Efektywność gospodarowania					
Szybkość obrotu należnościami	Należności z dostaw i usług do sprzedaży produktów i towarów	dni	25	29	35
Szybkość obrotu zapasami	Zapasy do kosztów działalności operacyjnej	dni	38	44	41
Wskaźniki rynku kapitałowego					
Zysk na 1 akcję	Zysk netto do ilości wyemitowanych akcji		1,37	1,19	1,00

4. OCENA SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI

Operacje gospodarcze są prawidłowo udokumentowane. Zapisy w księgach rachunkowych są kompletne, prawidłowe i odpowiednio powiązane z fakturami bądź innymi dokumentami źródłowymi.

Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny, bezbłędny i sprawdzalny, techniką komputerową (program finansowo-księgowy WF-FaKir wersja 7.80.8. Stosowane przez Spółkę metody zabezpieczenia dostępu do danych i system ich przetwarzania są wystarczające.

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona zgodnie z ustawą. Wyniki inwentaryzacji zostały prawidłowo rozliczone i ujęte w księgach. Ustawowa częstotliwość przeprowadzania inwentaryzacji została zachowana.

Księgi prowadzone są przez Spółkę w siedzibie i przechowywane z zachowaniem przepisów rozdziału 8 ustawy.

I. OBJAŚNIENIA DO WYBRANYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2014

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA

Aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe

	Wartość brutto TPLN	Procent umorzenia %	Procentowy udział wartości netto w leasingu %
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	2.160	0,00	0,00
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	14.687	3,52	0,00
urządzenia techniczne i maszyny	36.756	7,43	22,36
środki transportu	693	21,91	0,00
inne środki trwałe	210	46,33	0,00
Środki trwałe w budowie	1.652	0,00	0,00
Suma	56.158	6,62	0,93

W roku 2014 Spółka zakończyła inwestycję w dwie hale produkcyjne oraz ich wyposażenie w postaci maszyn. Inwestycja ta została sfinansowana w 40% z otrzymanej dotacji.

Ostatnia inwentaryzacja majątku trwałego odbyła się w roku 2012. Ustawowa częstotliwość przeprowadzania inwentaryzacji została zachowana.

Prawo spółki do dysponowania aktywami trwałymi zostało ograniczone. Szczegółowe informacje zostały umieszczone w notatkach objaśniających wraz z informacjami dodatkowymi.

Aktywa obrotowe

Zapasy

Pozycja ta składa się z następujących elementów:

	TPLN
Materiały	3.754
Półprodukty i produkcja w toku	4.161
Produkty gotowe	10.185
Towary	478
	18.578

Stan ilościowy został potwierdzony drogą spisu z natury na dzień bilansowy.

W magazynach nie stwierdzono zapasów zbędnych i niepełnowartościowych.

Przedstawiciele podmiotu badającego uczestniczyli w obserwacji inwentaryzacji.

Nie przedstawiono zastrzeżeń odnośnie rzetelności inwentaryzacji.

Wyceny materiałów i towarów dokonano według cen nabycia.

Zarówno produkcję w toku, jak i produkty gotowe wyceniono według pełnego kosztu wytworzenia.

Prawo Spółki do dysponowania zapasami zostało ograniczone.

Szczegółowe informacje zostały umieszczone w notach objaśniających wraz z informacjami dodatkowymi

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Zestawienie:	TPLN
należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	13.897
pozostałe należności publiczno-prawne	1.879
pozostałe należności	12
	15.789

Pozycja dotyczy w 88% należności z tytułu dostaw i usług.

PASYWA

Kapitał własny

Szczegółowe informacje dotyczące kapitału podstawowego zawarto w części głównej raportu w rozdziale 2.1.

Kapitał zapasowy wynosi TPLN 40.240,00 i w badanym okresie uległ zwiększeniu o część zysku netto w kwocie TPLN 5.356,00.

Kapitał z aktualizacji wyceny oraz inne kapitały rezerwowe nie uległy zmianie w badanym okresie.

Wynik finansowy wynosi TPLN 8.380,00.

II. OBJAŚNIENIA DO POZOSTAŁYCH ELEMENTÓW SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

1. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami art. 48a ustawy o rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

2. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo. Stwierdzono jego powiązanie ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów strat oraz księgami rachunkowymi.

3. Noty objaśniające wraz z informacjami dodatkowymi

Noty objaśniające pozycje sprawozdania finansowego spełniają wymogi Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

4. Sprawozdanie z działalności

Sprawozdanie z działalności w roku obrotowym zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego oraz obejmuje informacje zgodne z wymogami art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

UWAGI KOŃCOWE

Rödl & Partner

Na podstawie przeprowadzonego badania ksiąg rachunkowych firmy MFO S.A., z siedzibą w Sochaczewie stwierdza się, że:

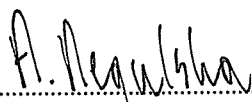
1. sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych,
2. została zachowana zasada ciągłości bilansowej,
3. sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
4. nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Wynik badania sprawozdania finansowego firmy MFO S.A. za rok obrotowy 2014 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Wydano opinię bez zastrzeżeń.

Raport zawiera 19 stron.

Warszawa, 09.03.2015



.....
Agnieszka Regulska
Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 12093

Roedl Audit Sp. z o.o.



.....
Magdalena Ludwiczak
Biegły rewident
Nr w rejestrze 10097

