



MFO Spółka Akcyjna
z siedzibą w Kożuszkach Parcel

RAPORT ROCZNY

ZAWIERAJĄCY JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
MFO S.A. ZA 2014 ROK
ZAKOŃCZONY DNIA 31.12.2014

Kożuszki Parcel, 09.03.2015

I. SPRAWOZDANIE FINANSOWE MFO S.A. ZA ROK 2014 ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU	4
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (W TYS. ZŁ)	5
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (W TYS. ZŁ)	6
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (W TYS. ZŁ)	7
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (W TYS. ZŁ)	9
II. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
2.1 INFORMACJE OGÓLNE	11
2.2 POLITYKA RACHUNKOWOŚCI I INNE PODSTAWY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
<i>Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego. Oświadczenie o zgodności</i>	<i>12</i>
<i>Ogólne zasady sporządzania</i>	<i>12</i>
<i>Istotne zasady rachunkowości</i>	<i>12</i>
<i>Ważne oszacowania i osądy</i>	<i>18</i>
<i>Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie</i>	<i>19</i>
III. WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	20
NOTY OBJAŚNIAJĄCE (W TYS. ZŁ)	20
<i>Nota 1 Wartości niematerialne i prawne</i>	<i>20</i>
Nota 1.1 Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych za rok 2014 zakończony dnia 31 grudnia 2014	20
Nota 1.2 Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych za rok 2013 zakończony dnia 31 grudnia 2013	20
<i>Nota 2 Rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>20</i>
Nota 2.1 Rzeczowe aktywa trwałe – stan na dzień 31 grudnia 2014	20
Nota 2.2 Zestawienie rzeczowych środków trwałych za rok 2014 zakończony dnia 31 grudnia 2014	21
Nota 2.3 Zestawienie rzeczowych środków trwałych za rok 2013 zakończony dnia 31 grudnia 2013	21
<i>Nota 3 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	<i>22</i>
Nota 3.1 Zestawienie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego za rok 2014 zakończony dnia 31 grudnia 2014	22
Nota 3.2 Zestawienie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego za rok 2013 zakończony dnia 31 grudnia 2013	23
<i>Nota 4 Zapasy</i>	<i>24</i>
<i>Nota 5 Należności krótkoterminowe</i>	<i>24</i>
Nota 5.1 Należności krótkoterminowe – stan na dzień 31 grudnia 2014 w tys. PLN	24
Nota 5.2 Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wg. struktury wiekowej	24
Nota 5.3 Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wg. struktury walutowej	25
Nota 5.4 Pozostałe należności krótkoterminowe. Należności z tytułu podatku dochodowego	25
<i>Nota 6 Środki pieniężne</i>	<i>25</i>
<i>Nota 7 Kapitał własny</i>	<i>26</i>
Nota 7.1 Struktura kapitału własnego – stan na dzień 31 grudnia 2014 w tys. PLN	26
Nota 7.2 Akcjonariat	26
Nota 7.3 Akcje w posiadaniu członków organów zarządzających i nadzorujących	26
<i>Nota 8 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego</i>	<i>26</i>
Nota 8.1 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wg struktury wiekowej	27
Nota 8.2 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wg struktury walutowej	27
Nota 8.3 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	27
<i>Nota 9 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek</i>	<i>27</i>
Nota 9.1 Specyfikacja kredytów bankowych i pożyczek	27
Nota 9.2 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2014	27
Nota 9.3 Zobowiązania warunkowe	28
<i>Nota 10 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</i>	<i>29</i>
Nota 10.1 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu	29
Nota 10.2 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2014 – 31.12.2014)	29

Nota 10.3 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2013 – 31.12.2013).....	30
Nota 10.4 Struktura leasingu wg terminów wymagalności na dzień 31 grudnia 2014	30
<i>Nota 11 Specyfikacja rezerw na zobowiązania</i>	<i>31</i>
Nota 11.1 Rezerwy krótkoterminowe.....	31
Nota 11.2 Rezerwy długoterminowe	31
<i>Nota 12 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....</i>	<i>31</i>
Nota 12.1 Zestawienie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego za rok 2014 zakończony dnia 31 grudnia 2014.....	31
Nota 12.2 Zestawienie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego za rok 2013 zakończony dnia 31 grudnia 2013.....	32
<i>Nota 13 Rozliczenia międzyokresowe przychodów. Dotacje rządowe</i>	<i>33</i>
<i>Nota 14 Przychody i koszty działalności operacyjnej. Segmenty działalności operacyjnej.....</i>	<i>34</i>
Nota 14.1 Struktura rzeczowa przychodów i kosztów działalności operacyjnej (segmenty działalności operacyjnej) w tys. PLN	34
Nota 14.2 Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej w tys. PLN	34
<i>Nota 15 Pozostała działalność operacyjna</i>	<i>35</i>
Nota 15.1 Specyfikacja pozostałych przychodów operacyjnych za rok 2014 zakończony dnia 31 grudnia 2014 oraz za rok 2013 zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku w tys. PLN.....	35
Nota 15.2 Specyfikacja pozostałych kosztów operacyjnych za rok 2014 zakończony dnia 31 grudnia 2014 oraz za rok 2013 zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku w tys. PLN	35
<i>Nota 16 Działalność finansowa</i>	<i>35</i>
Nota 16.1 Specyfikacja przychodów finansowych za rok 2014 zakończony dnia 31 grudnia 2014 oraz za rok 2013 zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku w tys. PLN	35
Nota 16.2 Specyfikacja kosztów finansowych za rok 2014 zakończony dnia 31 grudnia 2014 oraz za rok 2013 zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku w tys. PLN	35
<i>Nota 17 Podatek dochodowy</i>	<i>35</i>
<i>Nota 19 Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2014.....</i>	<i>37</i>
<i>Nota 20 Realizacja programu inwestycyjnego</i>	<i>37</i>
<i>Nota 21 Struktura zatrudnienia.....</i>	<i>37</i>
<i>Nota 22 Wynagrodzenie kadry kierowniczej.....</i>	<i>38</i>
<i>Nota 23 Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....</i>	<i>38</i>
POZOSTAŁE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	39
1. Rok obrotowy.....	39
2. Waluta sprawozdawcza.....	39
3. Kursy walut zastosowane do wyceny aktywów i pasywów	39
4. Zaokrąglenia	39
5. Sposób sporządzania sprawozdania finansowego	39
6. Transakcje z podmiotami powiązanymi	39
7. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w okresie sprawozdawczym.....	40
8. Dywidendy	40
10. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	40
11. Informacje o udzieleniu przez emitenta poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta	41
12. Zatwierdzenie rocznego sprawozdania finansowego MFO S.A.	41
13. Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego oraz zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	41
14. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta	41

I. Sprawozdanie finansowe MFO S.A. za rok 2014 zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

Podstawowe, wybrane pozycje rachunku zysków i strat, bilansu oraz rachunku przepływów pieniężnych (za rok 2014 zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku)

WYBRANE DANE FINANSOWE	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody z działalności operacyjnej	200 860	175 759	47 947	41 738
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	11 162	7 217	2 665	1 714
Zysk (strata) brutto	10 445	6 633	2 493	1 575
Zysk (strata) netto	8 380	5 952	2 000	1 413
Średnioważona liczba akcji * (szt.)	6 100 000	5 000 000	6 100 000	5 000 000
Zysk (strata) przypadająca na jedną akcję (PLN/sztk lub EUR/sztk)	1,37	1,19	0,3279	0,2827
Rozwodniony zysk na jedną akcję (PLN/sztk lub EUR/sztk)	1,37	1,19	0,3279	0,2827
Aktywa	98 667	76 213	23 149	18 377
Kapitał własny	51 953	44 173	12 189	10 651
Zobowiązania długoterminowe	9 759	8 102	2 290	1 954
Zobowiązania krótkoterminowe	36 955	23 938	8 670	5 772
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 726	-529	1 367	-126
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-20 540	2 293	-4 903	545
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	17 268	1 828	4 122	434

* ze względów statystycznych w danych porównawczych uwzględniona została liczba akcji po podziale 5.000.000

Do wyliczenia wybranych danych finansowych w EUR zastosowano następujące zasady:

-poszczególne pozycje aktywów i pasywów - według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 grudnia 2014 roku -4,2623 PLN/EUR oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku -4,1472 PLN/EUR,

-poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku - 4,1893 PLN/EUR oraz dla okresu od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku - 4,2110 PLN/EUR.

Wszystkie kwoty w niniejszym sprawozdaniu finansowym wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile wyraźnie nie wskazano inaczej). Niektóre dane arytmetyczne zawarte w niniejszym raporcie, w tym dane finansowe i operacyjne, zostały zaokrąglone. Z tego powodu w niektórych z przedstawionych w raporcie tabel suma kwot w danej kolumnie lub wierszu może różnić się nieznacznie od wartości łącznej podanej dla danej kolumny lub wiersza.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	Badane przez Biegłego Rewidenta	Badane przez Biegłego Rewidenta
		31.12.2014	31.12.2013
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe		56 331	35 825
Rzeczowe aktywa trwałe	2	56 158	35 718
Nieruchomości inwestycyjne			
Wartość firmy			
Pozostałe wartości niematerialne	1	39	7
Aktywa finansowe			
Inne należności długoterminowe			
Pożyczki			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3	135	100
Rozliczenia międzyokresowe			
II. Aktywa obrotowe		42 336	40 388
Zapasy	4	18 578	20 438
Należności handlowe oraz pozostałe należności	5	15 789	14 423
Należności z tytułu podatku dochodowego	5		
Aktywa finansowe			
Pożyczki			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	7 955	5 500
Rozliczenia międzyokresowe		14	27
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
A k t y w a r a z e m		98 667	76 213

PASYWA		31.12.2014	31.12.2013
I. Kapitał własny	7	51 953	44 173
Kapitał podstawowy	7	1 220	1 220
Kapitał z aktualizacji wyceny	7	1 207	1 207
Pozostałe kapitały	7	41 151	35 921
Zyski zatrzymane	7	-5	-127
Zysk (strata) netto	7	8 380	5 952
II. Zobowiązania długoterminowe		9 759	8 102
Kredyty i pożyczki	9	3 876	2 053
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	2 201	1 786
Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	11	26	44
Zobowiązania z tytułu leasingu	10	3 656	4 219
Pozostałe zobowiązania długoterminowe			
Rozliczenia międzyokresowe			
III. Zobowiązania krótkoterminowe		36 955	23 938
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	8	15 210	21 221
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	9	12 808	1 056
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	8	742	128
Zobowiązania z tytułu leasingu	10	1 517	1 253
Rezerwy krótkoterminowe	11	453	280
Rozliczenia międzyokresowe	13	6 225	0
P a s y w a r a z e m		98 667	76 213

Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Nota	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
A. Przychody z działalności operacyjnej	14	200 860	175 759
I. Przychody ze sprzedaży produktów i usług		181 929	168 573
II. Zmiana stanu produktów		4 741	- 1 942
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		14 190	9 129
B. Koszty działalności operacyjnej	14	190 145	169 020
I. Amortyzacja		1 191	1 145
II. Zużycie materiałów i energii		156 214	142 668
III. Usługi obce		9 034	7 703
IV. Podatki i opłaty		380	371
V. Wynagrodzenia i Świadczenia na rzecz pracowników		8 774	7 419
VI. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		13 599	8 784
VII. Pozostałe koszty		952	930
C. Zysk (strata) ze sprzedaży		10 716	6 740
I. Pozostałe przychody operacyjne	15	1 374	1 171
II. Pozostałe koszty operacyjne	15	927	694
D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej		11 162	7 217
I. Przychody finansowe	16	26	246
II. Koszty finansowe	16	744	831
E. Zysk (strata) brutto		10 445	6 633
F. Podatek dochodowy	17	2 065	681
a) część bieżąca		1 685	895
b) część odroczone		380	- 214
G. Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy		8 380	5 952
H. Inne całkowite dochody, które nie będą mogły w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem/startą, z tytułu:		-5	
- Zyski i straty aktuarialne		-5	
I. Inne całkowite dochody netto		-5	
J. CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		8 375	5 952
Średnia liczba akcji		6 100 000	5 000 000
Zysk (strata) przypadająca na jedną akcję (PLN)	18	1,37	1,19

* ze względów statystycznych w danych porównawczych uwzględniona została liczba akcji po podziale.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (w tys. zł)

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		
	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	44 173	26 592
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	44 173	26 592
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 220	1 000
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0
- wydania udziałów (emisji akcji)	0	220
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- umorzenia udziałów (akcji)		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 220	1 220
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	35 010	18 012
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0	16 998
a) zwiększenie (z tytułu)	0	16 998
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	11 408
- z podziału zysku (ustawowo)	5 357	4 942
- zbycie środków trwałych (przeksięgowanie nadwyżki z przeszacowania z kapitału z aktualizacji wyceny)	0	648
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- pokrycia straty	127	
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	40 240	35 010
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	1 207	1 855
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0
- przeszacowanie środków trwałych	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
- zbycia środków trwałych (przeksięgowanie nadwyżki z przeszacowania na kapitał zapasowy)	0	648
- przeszacowanie środków trwałych	0	0
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	1 207	1 207
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	911	911
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie z tytułu		
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	911	911
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-127	-127
5.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów		

5.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0
a)	zwiększenie (z tytułu)	5 952	4 942
-	podziału zysku z lat ubiegłych	5 952	4 942
-	inne	0	
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	4 942
-	przekazanie na kapitał zapasowy	5 357	4 942
-	wypłata premii dla Zarządu	595	
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-127	-127
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-127	-127
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	0
-	strata aktuarialna	-5	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
-	pokrycie kapitałem zapasowym	127	0
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-5	
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	-127
6.	Wynik netto	8 380	5 952
a)	zysk netto	8 380	5 952
b)	strata netto		
c)	odpisy z zysku		
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	51 953	44 173

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w tys. zł)

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH		
	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	8 380	5 952
II. Korekty razem	-2 654	-6 481
1. Amortyzacja	1 191	1 145
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	443	659
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	74	-293
5. Zmiana stanu rezerw	569	-151
6. Zmiana stanu zapasów	1 860	571
7. Zmiana stanu należności	-1 366	1 369
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-5 398	-9 775
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-22	-6
10. Inne korekty	-4	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 726	-529
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	151	4 327
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	151	4 327
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0	0
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	20 690	2 035
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	20 690	2 035
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	0
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-20 540	2 293

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0	
I. Wpływy	27 083	12 430
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	
2. Kredyty i pożyczki	20 857	
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	6 225	12 430
II. Wydatki	9 814	10 602
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	595	
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	7 281	7 307
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 495	1 834
8. Odsetki	443	659
9. Inne wydatki finansowe	0	802
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	17 268	1 828
D. Przepływy pieniężne netto razem	2 454	3 592
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	2 454	3 592
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	
F. Środki pieniężne na początek okresu	5 500	1 908
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	7 955	5 500
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

II. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Prezentowane informacje finansowe MFO S.A. obejmują roczne sprawozdanie finansowe sporządzone za rok 2014 od 01 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 roku wraz z danymi porównawczymi za rok 2013 od 01 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Dane finansowe, jeżeli nie wskazano inaczej są prezentowane w tysiącach złotych.

Zaprezentowane sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

2.1 Informacje Ogólne

Nazwa:	MFO S.A.
Forma Prawna:	Spółka akcyjna
Siedziba:	Kożuszki Parcel 70A, 96-500 Sochaczew
Podstawowy przedmiot działalności:	Podstawowym profilem działalności Emitenta jest produkcja profili zimnogiętych dla wytwórców stolarki okiennej z PCV oraz profili specjalnych zimnogiętych dla branży konstrukcyjnej, automotive, instalatorskiej i klimatyzacyjnej. W zakres działalności MFO wchodzi również produkcja profili zimnogiętych do suchej zabudowy gipsowo-kartonowej.
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy KRS
Numer KRS:	0000399598
Informacja o grupie kapitałowej:	Spółka nie tworzy grupy kapitałowej ani nie wchodzi w jej skład. Nie posiada żadnych udziałów, akcji, nie jest współnikiem i nie sprawuje kontroli w żadnych innych podmiotach.
Zarząd:	Tomasz Mirski – Prezes Zarządu Jakub Czerwiński – Członek Zarządu Adam Piekutowski – Członek Zarządu
Rada Nadzorcza:	Marek Mirski – Przewodniczący Rady Nadzorczej Tomasz Chmura – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Marlena Kadej-Barwik – Członek Rady Nadzorczej Sławomir Brudziński – Członek Rady Nadzorczej Marcin Pietkiewicz – Członek Rady Nadzorczej
Notowania na rynku regulowanym:	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA Symbol GPW – MFO; kod ISIN – PLMFO0000013 Rynek podstawowy 5 PLUS; Indeksy – WIG oraz WIG-Poland

2.2 Polityka rachunkowości i inne podstawy sporządzania sprawozdania finansowego

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego. Oświadczenie o zgodności

Zgodnie z uchwałą nr 8 z dnia 27 grudnia 2013 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia MFO S.A., sprawozdania finansowe Spółki począwszy od 01.01.2013, sporządzane są zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz interpretacjami opublikowanymi przez Stały Komitet ds. Interpretacji przy RMSR.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską („UE”). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”). Sprawozdanie finansowe sporządzone jest również zgodnie z Rozporządzeniem 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.

Ogólne zasady sporządzania

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdzono istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Istotne zasady rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazuje się według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułów utraty wartości. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową według stawek odzwierciedlających szacowane okresy użytkowania, a kończy się w miesiącu zrównania odpisów amortyzacyjnych z wartością początkową.

Początkowo rzeczowe aktywa trwałe wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie), a także o łączne straty z tytułu utraty wartości. Składnik rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy wycenia się w wartości przeszacowanej odpowiadającej jego wartości godziwej na dzień przeszacowania, pomniejszonej o późniejsze łączne odpisy amortyzacyjne i późniejsze łączne straty z tytułu utraty wartości. Przeszacowanie jest dokonywane na koniec każdego roku obrotowego, a w przypadku składników rzeczowych aktywów trwałych, których wartość godziwa ulega małym znaczącym zmianom przeszacowania dokonuje się co 3 bądź co 5 lat. Nieruchomości oraz maszyny i urządzenia są wyceniane na podstawie wycen/operatów szacunkowych przeprowadzonych przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego, natomiast pozostałe składniki rzeczowych aktywów trwałych na podstawie oszacowań wartości godziwych przeprowadzonych przez pracowników działu technicznego jednostki.

Na każdy dzień bilansowy jednostka dokonuje weryfikacji składników rzeczowych aktywów trwałych pod kątem utraty wartości zgodnie z MSR 36. Jeżeli jednostka stwierdzi przesłanki utraty wartości, podejmuje procedury ustalenia wysokości odpisu aktualizującego wartość aktywów. Straty z tytułu wartości ujmowane są niezwłocznie w wyniku finansowym w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne wykazywane są według ceny nabycia. Umorzenie naliczane jest metodą liniową przy uwzględnieniu okresów ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych.

W przypadku składnika wartości niematerialnych, dla których istnieje aktywny rynek, na dzień bilansowy wycenia się go w wartości przeszacowanej odpowiadającej jego wartości godziwej na dzień przeszacowania,

poniejszej o późniejsze łączne odpisy amortyzacyjne i późniejsze łączne straty z tytułu utraty wartości. Przeszacowanie jest dokonywane na koniec każdego roku obrotowego, a w przypadku składników wartości niematerialnych i prawnych, których wartość godziwa ulega mało znaczącym zmianom przeszacowania dokonuje się co 3 bądź co 5 lat.

Okres i metoda amortyzacji są weryfikowane w ostatnim kwartale każdego roku obrotowego.

Na każdy dzień bilansowy jednostka dokonuje weryfikacji wartości niematerialnych pod kątem utraty wartości zgodnie z MSR 36. Jeżeli jednostka stwierdzi przesłanki utraty wartości, podejmuje procedury ustalenia wysokości odpisu aktualizującego wartość aktywów. Straty z tytułu wartości ujmowane są niezwłocznie w wyniku finansowym w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

W przypadku składników rzeczowych aktywów trwałych wycenianych w wartości przeszacowanej wszelkie straty z tytułu utraty wartości tego składnika ujmuje się jak zmniejszenie wartości z tytułu przeszacowania.

Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów lub/i utrzymywane są w posiadaniu ze względu na spodziewany przyrost ich wartości. Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są na dzień bilansowy w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

Zyski i straty, powstające z tytułu zbycia nieruchomości inwestycyjnej, są ustalane w kwocie różnicy między wpływami netto ze sprzedaży i wartością bilansową składnika aktywów na dzień sprzedaży i są prezentowane odpowiednio w pozycjach „pozostałe przychody operacyjne” lub „pozostałe koszty operacyjne” w rachunku zysków i strat.

Leasing

Umowę leasingu, w ramach której zasadniczo wszystkie ryzyka i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przysługują jednostce, klasyfikuje się jako leasing finansowy. W jednostce jako leasing finansowy są przede wszystkim klasyfikowane umowy, z których wynika, że:

- leasingobiorca ma możliwość zakupu składnika aktywów za cenę, która - według przewidywań -, będzie na tyle niższa od wartości godziwej ustalonej na dzień, gdy prawo zakupu składnika będzie mogło zostać zrealizowane, iż w chwili rozpoczęcia leasingu istnieje wystarczająca pewność, że leasingobiorca skorzysta z tego prawa;
- aktywa będące przedmiotem leasingu mają na tyle specjalistyczny charakter, że tylko leasingobiorca może z nich korzystać bez dokonywania większych modyfikacji (dotyczy to maszyn i urządzeń produkcyjnych).

Przedmiot leasingu finansowego ujmuje się w aktywach z dniem rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch kwot: wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Zapasy

Zapasy wycenione są w cenie nabycia nie wyższej jednak od ceny sprzedaży netto. Na cenę nabycia zapasów składają się wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Cena nabycia zapasów ustalana jest z zastosowaniem metody, „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” FIFO. Pozycje zapasów zakupione jako pierwsze, sprzedaje się w pierwszej kolejności, co w konsekwencji oznacza, że pozycje pozostające w zapasach na koniec okresu są pozycjami zakupionymi najpóźniej.

Odpisywanie wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania odbywa się na zasadzie odpisów indywidualnych (w koszty operacyjne własne sprzedaży) lub pogrupowania podobnych lub powiązanych ze sobą pozycji.

W momencie sprzedaży zapasów wartość bilansowa tych zapasów jest ujęta jako koszt okresu, w którym ujmowane są odnośne przychody z tytułu sprzedaży. Kwota odpisów wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania oraz straty w zapasach są ujmowane jako koszt okresu, w którym odpis lub straty miały miejsce. Odwrócenie odpisu wartości zapasów, wynikające ze zwiększenia ich wartości netto możliwej do uzyskania, zostaje ujęte jako zmniejszenie kwoty odpisów ujętych jako koszt okresu, w którym odwrócenie odpisu wartości miało miejsce.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

W sprawozdaniu finansowym prezentowane są należności z podziałem na krótkoterminowe i długoterminowe.

Jako należności długoterminowe są ujmowane należności wymagalne w okresie powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego, a wymagalne w okresie krótszym lub przeznaczone do obrotu prezentowane są jako

krótkoterminowe.

Na dzień nabycia lub powstania należności krótkoterminowe ujmuje się według wartości nominalnej, czyli według wartości określonej przy ich powstaniu (np. kwota brutto faktury).

Natomiast na dzień bilansowy należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności.

Odpisy aktualizujące wartość należności są szacowane według poniższych zasad:

- 1) dla należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości – odpis do wysokości należności nieobjętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem, zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- 2) dla należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeśli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego – odpis w pełnej wysokości należności,
- 3) dla należności kwestionowanych przez dłużników oraz z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna – odpis do wysokości należności niepokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem,
- 4) dla należności stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których dokonano odpisu aktualizującego – odpis do wysokości tych kwot, do czasu ich otrzymania lub odpisania,
- 5a) dla należności przeterminowanych nieubezpieczonych polisą od ryzyka kupieckiego - odpis ogólny, należności przeterminowane:
 - powyżej roku – 100 % kwoty należności,
 - powyżej pół roku do roku – 50 % kwoty należności,
- 5b) dla należności przeterminowanych ubezpieczonych polisą od ryzyka kupieckiego – odpis ogólny odpowiadający udziałowi własnemu w szkodzie, należności przeterminowane:
 - klienci nazwani – 10 % kwoty należności,
 - klienci nienazwani -20% kwoty należności,
- 6) dla należności nieprzeterminowanych, których ryzyko nieściągalności jest znaczne według indywidualnej oceny kierownika jednostki – odpis w wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty odpisu,
- 7) ze względu na zasadę ostrożności naliczone odsetki z tytułu zwłoki w regulowaniu należności przez odbiorców są obejmowane odpisem aktualizującym w wysokości 30% kwoty naliczonej od razu w momencie naliczenia i ujęcia w księgach rachunkowych odsetek (odpis ujmowany jest w ciężar kosztów finansowych).

Na dzień powstania należności w walucie obcej są wyceniane według średniego kursu NBP z dnia poprzedzającego dzień powstania należności (np. wystawienia faktury). Na dzień bilansowy należności w walucie obcej wyceniane są według kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Do środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zaliczane są środki pieniężne w kasie, w banku, środki pieniężne w drodze, a także lokaty bankowe i inne papiery wartościowe oraz odsetki od aktywów finansowych, które są płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia. Krajowe aktywa wykazuje się w ciągu roku obrotowego i na dzień bilansowy w księgach rachunkowych w wartości nominalnej. Wartość nominalna obejmuje doliczone lub ewentualnie potrącone przez bank odsetki. Na dzień bilansowy aktywa wyrażone w walucie obcej przelicza się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychodów

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one najbliższych dwunastu miesięcy, w celu zachowania zasady współmierności kosztów i przychodów. Czynne rozliczenia międzyokresowe wyceniane są w wartości nabycia pomniejszonej o dokonane odpisy z tytułu utraty wartości.

Spółka dokonuje rozliczeń międzyokresowych przychodów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych.

Rozliczeniom międzyokresowym przychodów w szczególności podlegają:

- zaliczki i przedpłaty na świadczenia, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych;
- otrzymane wpłaty lub zafakturowane z góry należności za świadczenia, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych;
- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych – z chwilą rozpoczęcia amortyzacji tych składników

- sfinansowanych w całości lub części z tych dotacji następuje stopniowe ich odpisywanie, równoległe do amortyzacji, na poczet pozostałych przychodów operacyjnych;
- równowartość przyjętych nieodpłatnie, w tym także w drodze darowizny, środków trwałych w budowie, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych – z chwilą rozpoczęcia amortyzacji tych składników przejętych nieodpłatnie następuje stopniowe ich odpisywanie, równoległe do amortyzacji, na poczet pozostałych przychodów operacyjnych;
 - część zobowiązań przewidzianych do umorzenia objętych postępowaniem naprawczym lub układowym do czasu spełnienia się warunków układu – ich odpisanie na kapitał (fundusz) własny następuje jednorazowo po uprawomocnieniu się postanowienia sądu o zakończeniu postępowania układowego;
 - nieotrzymane jeszcze kary umowne i odszkodowania dochodzone na drodze sądowej – ich rozliczenie na pozostałe przychody operacyjne następuje w momencie otrzymania przychodu.

Kapitał własny

Kapitał własny jest tworzony i wykazywany zgodnie z przepisami prawa oraz statutem Spółki.

Kapitał podstawowy wykazuje się w wysokości określonej w statucie/umowie i wpisanej w rejestrze sądowym.

Do czasu zarejestrowania podwyższenia kapitału kwoty wniesione przez udziałowców wykazane są w księgach rachunkowych jako rozrachunki, a prezentowane w sprawozdaniu finansowym jako pozostałe kapitały rezerwowe.

Do pozycji „Zyski zatrzymane” odnosi się skutki istotnych błędów lat poprzednich. Za istotny błąd lat poprzednich uznaje się błąd, w wyniku którego zostanie spełniony jeden z poniższych warunków:

- wynik finansowy brutto odchyli się o więcej niż 10% i suma bilansowa odchyli się o więcej niż 5%,
- wynik finansowy brutto odchyli się o więcej niż 10% i przychody netto ze sprzedaży odchyliły się o więcej niż 1%.

Jednostka koryguje istotne błędy lat poprzednich retrospektywnie i przekształca dane retrospektywnie, o ile jest to wykonalne w praktyce. Korekta istotnego błędu lat poprzednich jest odnoszona w kwocie netto, tzn. po uwzględnieniu wpływu błędu na zobowiązania podatkowe (zarówno o charakterze bieżącym, jak i wynikające z tytułu odroczonego podatku dochodowego).

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania

W sprawozdaniu finansowym prezentowane są zobowiązania z podziałem na krótkoterminowe i długoterminowe. Jako zobowiązania długoterminowe ujmowane są zobowiązania wymagalne w okresie powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego, a wymagalne w okresie krótszym lub przeznaczone do obrotu prezentowane są jako krótkoterminowe.

Zobowiązania krótkoterminowe, w tym krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz zobowiązania publicznoprawne wyceniane są na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty. Kwota wymagająca zapłaty oznacza obowiązek naliczenia odsetek, np. z tytułu zaległej zapłaty przypadających do zapłaty na dzień bilansowy.

Na dzień powstania, zobowiązania te ujmuje się według wartości nominalnej, czyli według wartości określonej przy ich powstaniu.

Na dzień powstania, zobowiązania w walucie obcej wyceniane są według średniego kursu NBP z dnia poprzedzającego dzień powstania zobowiązania (np. wystawienia faktury). Na dzień bilansowy zobowiązania w walucie obcej wyceniane są według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy.

Zobowiązania finansowe

Wszystkie zobowiązania finansowe ujmowane zgodnie ze standardem MSSF 9 klasyfikowane są jako zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, z wyjątkiem zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik.

Klasyfikacja zobowiązania finansowego wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy jest dokonywana w momencie początkowego ujęcia i jest nieodwołalna.

W momencie początkowego ujęcia jednostka wycenia składnik zobowiązań finansowych w jego wartości godziwej skorygowanej o koszty transakcji, które można bezpośrednio przypisać do nabycia lub emisji tych zobowiązań finansowych.

Jako zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, zazwyczaj są wykazywane otrzymane pożyczki i kredyty oraz wyemitowane dłużne papiery wartościowe z określonym terminem wymagalności.

Do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik należą m.in. instrumenty pochodne będące zobowiązaniami. Zyski lub straty na składniku zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym jako przychody bądź koszty finansowe z wyjątkiem ewentualnej zmiany wartości godziwej przypisanej do zmiany ryzyka kredytowego (związanego z niewypłacalnością emitenta), która jest prezentowana w pozostałych całkowitych dochodach.

Rezerwy

Podstawą tworzenia rezerwy jest rzetelny szacunek dokonany przez kierownictwo lub niezależnych ekspertów. Na każdy dzień bilansowy jednostka weryfikuje zasadność i wysokość kwoty utworzonej rezerwy.

W przypadku gdy skutek zmiany wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy dotycząca przyszłych szacowanych zobowiązań powinna odzwierciedlać ich wartość bieżącą na dzień tworzenia lub weryfikacji rezerwy przy zastosowaniu odpowiedniej stopy dyskontowej. W tym przypadku stosowana jest stopa wynikająca z obligacji skarbowych o okresie najbardziej zbliżonym do przewidywanego okresu realizacji zobowiązania.

Utworzenie lub zwiększenie kwoty rezerwy zalicza się odpowiednio do kosztów podstawowej działalności operacyjnej, pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą. Wykorzystanie rezerwy jest związane z powstaniem zobowiązania, na które uprzednio utworzono rezerwę, jest ono księgowane jako zmniejszenie rezerwy i zwiększenie zobowiązania. Rezerwa może być wykorzystana wyłącznie zgodnie z celem, na jaki była pierwotnie utworzona. Niewykorzystane rezerwy, wobec zmniejszenia lub ustania ryzyka uzasadniającego ich utworzenie na dzień, na który okazały się zbędne, zmniejszają koszty podstawowej działalności operacyjnej albo odpowiednio zwiększają pozostałe przychody operacyjne lub przychody finansowe, w zależności od tego, które koszty zostały wcześniej obciążone tworzoną rezerwą.

Wycena rezerw na świadczenia pracownicze (odprawy emerytalne i rentowe) jest przeprowadzana zgodnie z metodologią aktuarialną przy pomocy aktuarium na koniec każdego roku obrotowego. Zyski i straty aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze ujmowane są w innych całkowitych dochodach, koszty odsetek w ciężar kosztów finansowych, a koszty zatrudnienia w ciężar kosztów podstawowej działalności operacyjnej.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są to odsetki i inne koszty ponoszone przez Spółkę w związku z pożyczaniem środków finansowych np.:

- odsetki z tytułu kredytów i pożyczek,
- koszty związane z zawarciem kredytów i pożyczek,
- koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego,

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych, przez okres budowy, przystosowania i montażu są ujmowane w wartości tych aktywów (z wyjątkiem różnic kursowych niebędących korektą płaconych odsetek), jeśli zobowiązania te zostały zaciągnięte w tym celu. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki ujmuje się początkowo według kosztu stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/pożyczki.

Na dzień bilansowy kredyty i pożyczki wykazywane są według wartości nominalnej pozostałej do spłaty.

Kredyty i pożyczki w części wymagalnej w okresie powyżej 12 miesięcy ujmuje się jako zobowiązania, a część wymagalna w okresie krótszym prezentowana jest jako krótkoterminowe.

Podatki dochodowe

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący (CIT) oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi, wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

Ujmowanie przychodów i kosztów

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

Spółka rozpoznaje przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wówczas, gdy spełnione są następujące warunki:

- jednostka gospodarcza przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towaru,
- jednostka gospodarcza przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami w stopniu, w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez jednostkę gospodarczą w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody ujmowane są w wartości godziwej należnej zapłaty.

Przychody i koszty związane ze sprzedażą produktów i usług

Ewidencja przychodów i kosztów dotyczących podstawowej działalności operacyjnej prowadzona jest w układzie rodzajowym, a następnie koszty proste odnoszone są na układ funkcjonalny według MPK, skąd zostają aktywowane na zapasach.

Do pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych zaliczane są koszty i przychody tylko pośrednio związane z operacyjną (podstawową) działalnością jednostki, w szczególności są to przychody i koszty związane z:

- sprzedażą, likwidacją, nieodpłatnym przekazaniem środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych, a także koszty zaniechanych inwestycji, gdy nie dały zamierzonego efektu, sprzedaż bądź likwidacja zorganizowanej części przedsiębiorstwa;
- odpisaniem niefinansowych należności i zobowiązań przedawnionych, umorzonych, nieściągalnych (jeżeli jednak wcześniej został utworzony odpis aktualizujący wartość takich należności to odpisanie tych należności należy ująć w ciężar tych odpisów aktualizujących);
- odszkodowaniami, karami, grzywnami, kosztami procesów sądowych, z wyjątkiem odsetek za zwłokę w zapłacie;

- przekazaniem lub otrzymaniem nieodpłatnie, darowizną aktywów, w tym także środków pieniężnych na inne cele niż dopłaty do cen sprzedaży, nabycie lub wytworzenie środków trwałych, środków trwałych w budowie albo wartości niematerialnych (dopłaty do cen sprzedaży zwiększają przychody, natomiast dopłaty, dotacje, subwencje, w tym także ze środków funduszy Unii Europejskiej, na nabycie lub wytworzenie środków trwałych, środków trwałych w budowie albo wartości niematerialnych początkowo są ujmowane na rozliczeniach międzyokresowych przychodów, skąd odpisuje się je na dobro pozostałych przychodów operacyjnych stopniowo, równoległe do odpisów amortyzacyjnych środków trwałych lub wartości niematerialnych sfinansowanych z tych środków pieniężnych);
- poniesione straty w związku z wypadkami i kradzieżami samochodów wykorzystywanych w działalności jednostki, a także odszkodowania z tego tytułu;
- koszty i przychody będące skutkiem zdarzeń losowych;
- koszty i przychody będące skutkiem upadłości lub zawartych postępowań układowych;

Do przychodów finansowych zaliczane są m.in.:

- odsetki naliczone, otrzymane;
- umorzone odsetki od zobowiązań;
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi;
- rozwiązanie strat z tytułu utraty wartości (odpisów aktualizujących) należności związanych z działalnością finansową, np. odsetki za zwłokę w zapłacie;

Do kosztów finansowych zaliczane są m.in.:

- strata ze zbycia innych inwestycji niż nieruchomości inwestycyjne;
- strata ze sprzedaży wierzytelności;
- odsetki i prowizje naliczone, zapłacone;
- umorzone należności związane z działalnością finansową;
- nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi;
- utworzenie rezerw związanych z działalnością finansową;
- utworzenie strat z tytułu utraty wartości (odpisów aktualizujących) należności związanych z działalnością finansową, np. odsetki za zwłokę w zapłacie.

Ważne oszacowania i osądy

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa. Szacunki oraz leżące u ich podstaw założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz analizie różnorodnych czynników, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki stanowią postawę profesjonalnego osądu co do wartości poszczególnych pozycji, których dotyczą.

W niektórych istotnych kwestiach Zarząd Emitenta opierał się na opiniach niezależnych ekspertów. Szacunki Zarządu MFO S.A. wpływające na wartości wykazane w sprawozdaniu finansowym, dotyczą:

- przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych,
- wartości rezydualnej środków trwałych oraz wartości niematerialnych,
- odpisów aktualizujących składniki aktywów,
- dyskonta, przewidywanego wzrostu wynagrodzeń oraz założeń aktuarialnych używanych przy obliczaniu rezerw na odprawy emerytalne,
- przyszłych wyników podatkowych, uwzględnianych przy ustalaniu aktywów na odroczonego podatku dochodowy.

Stosowana metodologia ustalania wartości szacunkowych opiera się na najlepszej wiedzy Zarządu i jest zgodna z wymogami MSR.

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 9 *Instrumenty Finansowe* (opublikowano dnia 24 lipca 2014) mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- KIMSF 21 *Opłaty publiczne* (opublikowano dnia 20 maja 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później, w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 17 czerwca 2014 roku lub później,
- Zmiany do MSR 19 *Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze* (opublikowano dnia 21 listopada 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012* (opublikowano dnia 12 grudnia 2013) – niektóre ze zmian mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, a niektóre prospektywnie dla transakcji mających miejsce dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013* (opublikowano dnia 12 grudnia 2013) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2015 roku lub później,
- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszego standardu - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 11 *Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności* (opublikowano dnia 6 maja 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 *Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji* (opublikowano dnia 12 maja 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami* (opublikowano dnia 28 maja 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 *Rolnictwo: rośliny produkcyjne* (opublikowano dnia 30 czerwca 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 27 *Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym* (opublikowano dnia 12 sierpnia 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później, przy czym termin ten został wstępnie odroczony przez RMSR – nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszych zmian - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014* (opublikowano dnia 25 września 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 *Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji* (opublikowano dnia 18 grudnia 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 1 *Ujawnienia* (opublikowano dnia 18 grudnia 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

Zarząd jest w trakcie oceny wpływu jaki może mieć wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

III. Wybrane informacje objaśniające

Noty objaśniające (w tys. zł)

Nota 1 Wartości niematerialne i prawne

Nota 1.1 Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych za rok 2014 zakończony dnia 31 grudnia 2014

Pozycja:	Wartość firmy	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Inne patenty i licencje	Znaki towarowe	Know-how	Pozostałe	Razem:
Wartość brutto na 01.01.2014	0	0	153	0	0	0	0	153
Zwiększenia:	0	0	53	0	0	0	0	53
Nabycie	0	0	53	0	0	0	0	53
Wartość brutto na 31.12.2014	0	0	205	0	0	0	0	205
Umorzenie na 01.01.2014	0	0	146	0	0	0	0	146
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	0	0	21	0	0	0	0	21
Umorzenie na 31.12.2014	0	0	167	0	0	0	0	167
Wartość netto na 01.01.2014	0	0	7	0	0	0	0	7
Wartość netto na 31.12.2014	0	0	39	0	0	0	0	39

Nota 1.2 Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych za rok 2013 zakończony dnia 31 grudnia 2013

Pozycja:	Wartość firmy	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Inne patenty i licencje	Znaki towarowe	Know-how	Pozostałe	Razem:
Wartość brutto na 01.01.2013	0,00	0,00	135	0,00	0,00	0,00	0,00	135
Zwiększenia:	0	0	18	0	0	0	0	18
nabycie	0	0	18	0	0	0	0	18
Wartość brutto na 31.12.2013	0	0	153	0	0	0	0	153
Umorzenie na 01.01.2013	0	0	122	0	0	0	0	122
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	0	0	24	0	0	0	0	24
Umorzenie na 31.12.2013	0	0	146	0	0	0	0	146
Wartość netto na 01.01.2013	0	0	13	0	0	0	0	13
Wartość netto na 31.12.2013	0	0	7	0	0	0	0	7

Nota 2 Rzeczowe aktywa trwałe

Nota 2.1 Rzeczowe aktywa trwałe – stan na dzień 31 grudnia 2014

Rzeczowe aktywa trwałe	31.12.2014	31.12.2013
	56 158	35 718
1. Środki trwałe	54 506	33 496
a) grunty (w tym prawo użytkowanie wieczystego gruntu)	2 160	2 160
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	14 687	8 995
c) urządzenia techniczne i maszyny	36 756	21 487
d) środki transportu	693	642
e) inne środki trwałe	210	213
2. Środki trwałe w budowie	1 652	2 222
3. Zaliczka na środki trwałe w budowie		

Prawo Spółki do dysponowania rzeczowymi aktywami trwałymi zostało ograniczone. Informacja o zabezpieczeniach znajduje się w Nocie 9.3.

Nota 2.2 Zestawienie rzeczowych środków trwałych za rok 2014 zakończony dnia 31 grudnia 2014

Pozycja:	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem:
Wartość brutto na 01.01.2014	2 160	9 412	23 498	834	364	36 268	2 222	38 490
Zwiększenia:	0	5 810	16 223	587	28	22 648	19 608	42 257
nowy leasing	0	0	853	343	0	1 196	0	1 196
zakupy	0	710	291	0	28	1 029	19 608	20 637
przemieszczenie ze środków w budowie	0	5 100	15 079	0	0	20 179	0	20 179
przemieszczenie - wykup z leasingu	0	0	0	244	0	0	0	0
Zmniejszenia:	0	0	15	534	0	549	20 179	20 728
sprzedaż	0	0	15	290	0	305	0	305
likwidacja	0	0	0	0	0	0	0	0
przemieszczenie	0	0	0	244	0	244	20 179	20 423
Wartość brutto na 31.12.2014	2 160	15 222	39 706	887	392	58 367	1 652	60 019
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na 01.01.2014	0	0	0	0	0	0	0	0
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na 31.12.2014	0	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na 01.01.2014		418	2 011	192	151	2 772		2 772
Zwiększenia: Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	0	118	946	74	31	1 169		1 169
Zmniejszenia:	0	0	8	72	0	80		80
Umorzenie na 31.12.2014	0	536	2 950	194	181	3 861		3 861
Wartość netto na 01.01.2014	2 160	8 995	21 487	642	213	33 496	2 222	35 718
Wartość netto na 31.12.2014	2 160	14 687	36 756	693	210	54 506	1 652	56 158

Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa):	31.12.2014
Własne (w tym środki trwałe w budowie)	47 938
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	8 220
Razem:	56 158

W czwartym kwartale 2014 roku Spółka przyjęła na środki trwałe 22 maszyny oraz 2 hale produkcyjne o łącznej wartości TPLN 19.503, współfinansowane z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach działania 4.3 Kredyt technologiczny osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007-2013 (Nota 13). Koszty finansowania zewnętrznego aktywowane na niniejszych środkach trwałych wynoszą TPLN 155.

Nota 2.3 Zestawienie rzeczowych środków trwałych za rok 2013 zakończony dnia 31 grudnia 2013

Pozycja:	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem:
Wartość brutto na 01.01.2013	1 428	9 396	22 773	1 009	337	34 944	2 046	36 989
Zwiększenia:	732	16	9 916	117	26	10 808	4 666	15 475
z inwestycji	732	0	89	0	0	821	0	821
nowy leasing	0	0	4 300	0	0	4 300	0	4 300
wykupy	0	0	4 396	99	0	4 494	0	4 494
zakupy	0	16	1 001	19	26	1 062	4 666	5 729
przemieszczenia	0	0	0	0	0	0	0	0

Przeszacowanie .sr. trw	0	0	131	0	0	131	0	131
Zmniejszenia:	0	0	9 191	293	0	9 484	4 490	13 974
sprzedaż	0	0	4 348	162	0	4 510	3 632	8 141
likwidacja	0	0	0	0	0	0	0	0
przemieszczenia	0	0	4 494	0	0	4 494	836	5 330
przemieszczenia na sr. Transportu	0	0	0	131	0	131	0	131
pozostałe	0	0	350	0	0	350	23	372
Wartość brutto na 31.12.2013	2 160	9 412	23 498	834	364	36 268	2 222	38 490
Umorzenie na 01.01.2013	0	300	1 798	238	125	2 461	0	2 461
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	0	118	928	49	26	1 121	0	1 121
Zmniejszenia:	0	0	715	95	0	810	0	810
Umorzenie na 31.12.2013	0	418	2 011	192	151	2 772	0	2 772
Wartość netto na 01.01.2013	1 428	9 096	20 976	771	213	32 483	0	32 483
Wartość netto na 31.12.2013	2 160	8 995	21 487	642	213	33 496	2 222	35 718

Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa):	31.12.2013
Własne (w tym środki trwałe w budowie)	28 218
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	7 500
Razem:	35 718

Nota 3 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Nota 3.1 Zestawienie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego za rok 2014 zakończony dnia 31 grudnia 2014

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyliczenia	Podatek odroczony
	31-12-2014	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		19%
1. Stan na początek okresu, w tym:	526	100
a) odniesione na wynik finansowy	505	96
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	260	49
- z tytułu - badanie bilansu	20	4
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	40	8
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy	56	11
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	23	4
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	106	20
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
b) odniesione na kapitał własny	0	0
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	21	4
- z tytułu	0	0
c) odniesione na wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia:	204	38
a) odniesione na wynik finansowy w związku z powstaniem dodatnich różnic przejściowych	204	38
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	166	31
- z tytułu - badanie bilansu	7	1
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	27	5
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	4	1
b) odniesione na wynik finansowy w związku ze stratą podatkową		0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi		0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową		0

e) odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi		0
3. Zmniejszenia:	21	4
a) odniesione na wynik finansowy w związku z odwróceniem się ujemnych różnic przejściowych	21	4
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	18	3
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy , irs	2	1
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0	0
e) odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
4. Stan na koniec okresu, w tym:	709	135
a) odniesione na wynik finansowy	709	135
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	426	81
- z tytułu - badanie bilansu	27	5
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	67	13
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy ,	53	10
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	26	4
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	110	21
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
b) odniesione na kapitał własny		
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe		
c) odniesione na wartość firmy		

Nota 3.2 Zestawienie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego za rok 2013 zakończony dnia 31 grudnia 2013

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyliczenia	Podatek odroczony
	31.12.2013	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		19,00%
1. Stan na początek okresu, w tym:		84
a) odniesione na wynik finansowy		80
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	221	42
- z tytułu - badanie bilansu	28	5
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	22	4
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy	72	14
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	7	1
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	70	13
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	2	0
b) odniesione na kapitał własny		4
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	22	4
2. Zwiększenia:		21
- z tytułu - badanie bilansu		
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	18	3
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	17	4
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy , irs		
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	36	7
3. Zmniejszenia:		5
a) odniesione na wynik finansowy w związku z odwróceniem się ujemnych różnic przejściowych		5
- z tytułu - ujemne różnice kursowe		
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	2	0
- z tytułu - badanie bilansu	8	2
- z tytułu		
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy	16	3
4. Stan na koniec okresu, w tym:		100

- z tytułu - badanie bilansu	20	4
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	40	8
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy ,	56	11
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	23	4
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	106	20

Nota 4 Zapasy

Zapasy	TPLN	
	31.12.2014	31.12.2013
a)materiały	3 754	10 175
b)półprodukty i produkcja w toku	4 161	2 345
c)produkty gotowe	10 185	7 431
d)towary	478	487
Zapasy razem (wartość bilansowa)	18 578	20 438
Odpisy aktualizujące wartość zapasów		
Zapasy razem	18 578	20 438

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka nie tworzyła odpisów aktualizacyjnych od zapasów, z uwagi na brak zapasów składowanych powyżej 12 miesięcy i trudno zbywalnych.

Nota 5 Należności krótkoterminowe

Nota 5.1 Należności krótkoterminowe – stan na dzień 31 grudnia 2014 w tys. PLN

Należności krótkoterminowe	31.12.2014	31.12.2013
		15 789
1. Należności od jednostek powiązanych		
2. Należności od pozostałych jednostek	15 789	14 423
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	13 897	12 667
i. do 12 miesięcy	13 897	12 667
ii. powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	1 879	975
<i>w tym z tytułu podatku dochodowego</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
c) inne	12	781
d) dochodzonych na drodze sądowej		0

Nota 5.2 Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wg. struktury wiekowej

Należności z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe	31.12.2014	31.12.2013
1) nieprzeterminowane	9 572	8 250
2) przeterminowane:	4 436	4 523
0 - 90 dni	4 099	3 926
91 - 180 dni	58	142
181 - 360 dni	16	117
powyżej 360 dni	263	338
Razem należności z tyt. dostaw i usług	14 008	12 773
3) w tym przeterminowane objęte postępowaniem upadłościowym, likwidacyjnym i układowym		
Odpisy aktualizujące należności	111	106
Należności po uwzględnieniu odpisów aktualizujących	13 897	12 667

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka utworzyła odpis aktualizujący dla należności przeterminowanych ustalony w drodze indywidualnej analizy kontrahentów.

Odpis aktualizujący należności:

Stan na 01.01.2014	zwiększenia	zmniejszenia	Stan na 31.12.2014
106	8	3	111

Nota 5.3 Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wg. struktury walutowej

Należności z tytułu dostaw i usług (struktura walutowa)	pierwotna waluta	TPLN	
		31.12.2014	31.12.2013
a) w walucie polskiej	PLN	7 758	9 198
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na PLN)	EUR	5 815	3 469
c) w walutach obcych (po przeliczeniu na PLN)	USD	324	
Należności krótkoterminowe, razem		13 897	12 667

Nota 5.4 Pozostałe należności krótkoterminowe. Należności z tytułu podatku dochodowego

Należności pozostałe	31.12.2014	31.12.2013
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0
Pozostałe należności publicznoprawne	1 879	975
Inne należności	12	781

Nota 6 Środki pieniężne

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)	Waluta	W TPLN	
		31.12.2014	31.12.2013
a) w walucie polskiej	PLN	6 378	5 492
b) w walutach obcych	EUR	1 577	8
c) w walutach obcych	USD		
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne , razem		7 955	5 500

Nota 7 Kapitał własny**Nota 7.1 Struktura kapitału własnego – stan na dzień 31 grudnia 2014 w tys. PLN**

	31.12.2014	31.12.2013
Kapitały (fundusze) własne	51 953	44 173
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 220	1 220
I. Kapitał (fundusz) podstawowy wpłacony nie zarejestrowany		
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	40 240	35 011
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	1 207	1 207
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	911	911
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-5	-127
VIII. Zysk (strata) netto	8 380	5 952

Kapitał zapasowy i rezerwy zaprezentowane są w Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej w pozycji „Pozostałe kapitały”.

Pozycję należy analizować w korespondencji do Sprawozdania ze Zmian w Kapitale Własnym.

Nota 7.2 Akcjonariat

Akcjonariat na dzień 31.12.2014	liczba akcji	wartość nominalna akcji (PLN)	% udział w ogólnej liczbie akcji	liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
Tomasz Mirski	2 100 000	420 000,00	34%	2 625 000	37%
Marek Mirski	2 000 000	400 000,00	33%	2 500 000	35%
Pozostali akcjonariusze	2 000 000	400 000,00	33%	2 000 000	28%
Razem	6 100 000	1 220 000	100%	7 125 000	100%

Nota 7.3 Akcje w posiadaniu członków organów zarządzających i nadzorujących

Akcje w posiadaniu organów zarządzających i nadzorujących na dzień 31.12.2014	liczba akcji	wartość nominalna akcji (PLN)	% udział w ogólnej liczbie akcji	liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
Tomasz Mirski - Prezes Zarządu	2 100 000	420 000,00	34%	2 625 000	37%
Jakub Czerwiński - Członek Zarządu	4 348	869,60	0,1%	4 348	0,1%
Marek Mirski - Przewodniczący Rady Nadzorczej	2 000 000	400 000,00	33%	2 500 000	35%
Sławomir Brudziński - Członek Rady Nadzorczej	10 000	2 000,00	0,2%	10 000	0,2%
Razem	4 114 348	822 869,60	67%	5 139 348	72%

Nota 8 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	31.12.2014	31.12.2013
	15 952	21 349
1. Wobec jednostek powiązanych		0
2. Wobec pozostałych jednostek	15 952	21 349
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	14 813	20 969
i. do 12 miesięcy	14 813	20 969

ii. powyżej 12 miesięcy		0
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 056	377
<i>w tym z tytułu podatku dochodowego</i>	742	128
h) z tytułu wynagrodzeń		0
i) inne	83	4
3. Fundusze specjalne	0	0

Nota 8.1 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wg struktury wiekowej

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe	31.12.2014	31.12.2013
1) nieprzeterminowane	9 144	16 956
2) przeterminowane	5 669	4 013
0 - 90 dni	5 599	3 935
91 - 180 dni	9	12
181 - 360 dni	3	53
powyżej 360 dni	58	12
Razem zobowiązania z tyt. dostaw i usług	14 813	20 969
3) w tym przeterminowane objęte postępowaniem upadłościowym, likwidacyjnym i układowym	0	0

Nota 8.2 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wg struktury walutowej

Zobowiązania handlowe krótkoterminowe	Waluta pierwotna	TPLN	
		31.12.2014	31.12.2013
a) w walucie polskiej	PLN	10 997	10 888
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na TPLN)	EUR	3 816	10 081
Zobowiązania handlowe krótkoterminowe, razem		14 813	20 969

Nota 8.3 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego

Zobowiązania pozostałe	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	742	128
Pozostałe zobowiązania publicznoprawne	314	249
Inne zobowiązania	83	4

Nota 9 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek**Nota 9.1 Specyfikacja kredytów bankowych i pożyczek**

Część	31.12.2014	31.12.2013
Krótkoterminowa	12 808	1 056
Długoterminowa	3 876	2 053
Kredyty razem	16 684	3 109

Nota 9.2 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2014

Kredytodawca			Rodzaj kredytu	Kwota z Umowy	Zobowiązanie na dzień 31.12.2014	Zobowiązanie na dzień 01.01.2014	Termin spłaty
Bank	siedziba	Umowa		TPLN	TPLN	TPLN	

Millennium Bank S.A.	Warszawa	Umowa nr 5797/13/M/04 z z19.06.2013	kredyt w rachunku bieżącym (finansowanie bieżącej działalności)	Limit w kwocie 7.500 TPLN	7 013		18.06.2015
Raiffeisen Bank S.A.	Warszawa	Umowa nr CRD/41165/14 z dnia 07 maja 2014	kredyt odnawialny w rachunku bieżącym (finansowanie bieżącej działalności)	Limit w kwocie 3.500 TPLN	3 044		15.05.2015
Raiffeisen Bank S.A.	Warszawa	Umowa nr CRD/37335/12 z dnia 23.05.2012	kredyt inwestycyjny (zakup linii do profilowania, rozbudowa hali magazynowej)	4.200 TPLN	2 053	3 109	31.12.2016
Millennium Bank S.A.	Warszawa	Umowa o kredyt technologiczny nr 5786/13/318/04 z dnia 19 czerwca 2013 r.	Na realizację przedsięwzięcia objętego pomocą publiczną w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka Priorytet 4, Działania 4.3. (Projekt: „Dwuścienny kształtownik cienkościenny z powierzchniowym odkształceniem i sposób jego wytwarzania”)	Kwota kredytu: 5.653.200 PLN, max. 60% wydatków kwalifikowanych	2 399		18.01.2020
Millennium Bank S.A.	Warszawa	Umowa o kredyt technologiczny nr 5787/13/318/04 z dnia 19 czerwca 2013 r.	Na realizację przedsięwzięcia objętego pomocą publiczną w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka Priorytet 4, Działania 4.3. (Projekt: „Termoizolacyjny kształtownik z blachy ocynkowanej i sposób jego wytwarzania”)	Kwota kredytu: 5.146.800 PLN, max. 60% wydatków kwalifikowanych	2 175		18.01.2020
Łącznie TPLN:					16 684	3 109	

Nota 9.3 Zobowiązania warunkowe

Opis zabezpieczenia	
Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawione przez klienta ,jako zabezpieczenie bezpośrednie gdzie wierzytelność wekslowa jest zabezpieczona zastawem rejestrowym na zapasach , w skład których wchodzi profile, profile specjalne, blacha w kręgach, taśmy, ceowniki, rury o wartości 13000000 - PLN zlokalizowane w 96-500 Sochaczew Kozuszki Parcel 70 A ,stanowiącą własność klienta wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej do kwoty 4000000 PLN (do czasu ustanowienia zastawu obowiązywać będzie przewłaszczenie z warunkiem zawieszającym)	Zabezpieczenie kredytu - Millennium SA - Umowa o kredyt w rachunku bieżącym nr 5797/13/M/04 z dnia 19.06.2013
1) hipoteka łączna do kwoty 6.300.000 PLN na nieruchomościach objętych księgami wieczystymi KW nr PL1O/00035359/9 oraz KW nr PL1O/00033981/4; 2) zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw (linii profilującej do wytwarzania kształtowników cienkościennych) do maksymalnej sumy zabezpieczenia 6.300.000 PLN, 3) cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia zapasów i nieruchomości, 4) Pełnomocnictwo do rachunku bankowego, 5) Poddanie się egzekucji do kwoty 6.300.000 PLN	Zabezpieczenie kredytu - Raiffeisen - Umowa kredytowa z dnia 23 maja 2012 r. nr CRD/37335/12, zmieniona aneksem nr 1 z dnia 14 listopada 2012
1) hipoteka łączna do kwoty 18.360.000 PLN na nieruchomościach objętych księgami wieczystymi KW nr PL1O/00035359/9, KW nr PL1O/00027904/6 oraz KW nr PL1O/00033981/4; 2) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nr 9010066704006 (hipoteka i cesja są zabezpieczeniami wspólnymi z dla umów o kredyt technologiczny nr 5786/13/318/04 oraz nr 5787/13/318/04); 3) zastaw rejestrowy na środkach trwałych (maszyny); 4) zastaw rejestrowy na wszystkich śr. trwałych (linie technologiczne) zakupionych z kredytu. Zastaw zostanie ustanowiony po zakupieniu linii, nie później niż do dnia 14 stycznia 2015r.; 5) poddanie się egzekucji w zakresie wydania przedmiotu przewłaszczenia; 6) poddanie się egzekucji do kwoty 9.610.440 PLN	Zabezpieczenie kredytu - Millennium S.A. - Umowa o kredyt technologiczny nr 5786/13/318/04 z dnia 19 czerwca 2013 r.

1) hipoteka łączna do kwoty 18.360.000 PLN na nieruchomościach objętych księgami wieczystymi KW nr PL1O/00035359/9, KW nr PL1O/00027904/6 oraz KW nr PL1O/00033981/4; 2) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nr 9010066704006 (hipoteka i cesja są zabezpieczeniami wspólnymi z dla umów o kredyt technologiczny nr 5786/13/318/04 oraz nr 5787/13/318/04); 3) zastaw rejestrowy na środkach trwałych (maszyny) maksymalna wysokość zabezpieczenia 7.720.200 PLN; 4) zastaw rejestrowy na wszystkich śr. trwałych (linie technologiczne) zakupionych z kredytu. Zastaw zostanie ustanowiony po zakupieniu linii, nie później niż do dnia 14 stycznia 2015r.; 5) poddanie się egzekucji w zakresie wydania przedmiotu przewłaszczenia; 6) poddanie się egzekucji do kwoty 8.749.560 PLN	Zabezpieczenie kredytu - Millennium S.A. - Umowa o kredyt technologiczny nr 5787/13/318/04 z dnia 19 czerwca 2013 r.
Pełnomocnictwo do rachunków bankowych	Zabezpieczenie kredytu - Raiffeisen - Umowa nr CRD/41165/14 z dnia 15 maja 2014

Nota 9.4 Struktura kredytów i pożyczek wg terminów wymagalności

Stan na 31.12.2014	okres spłaty				Razem
	do 1 roku	od 1 roku do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyt w rachunku bieżącym Bank Millennium 5797/13/M/04	7 013				7 013
Kredyt w rachunku bieżącym Bank Raiffeisen nr CRD/41165/14	3 044				3 044
Kredyt inwestycyjny nr 37335/12 Raiffeisen Bank	1 056	997			2 053
Bank Millennium kredyt technologiczny 5786/13/318/04	892	754	753		2 399
Bank Millennium kredyt technologiczny 5787/13/318/04	803	686	686		2 175
Razem	12 808	2 437	1 439	0	16 684

Nota 9.5 Kredyty technologiczne

W bieżącym okresie Spółka otrzymała środki z kredytów technologicznych zawartych w związku z realizowanymi inwestycjami w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, w wys. TPLN 10.800. Kredyty technologiczne zostały częściowo spłacone środkami z otrzymanych dotacji (szczegółowo opisane w Nocie 13) - TPLN: 6.225. Spółka planuje złożyć wniosek o kolejną wypłatę premii technologicznej (płatność końcową) w 1 kwartale 2015 roku.

Kredyt technologiczny:	Stan na 01.01.2015	Wpływ środków	Premia technologiczna	Saldo na 31.12.2014
Bank Millennium kredyt technologiczny 5786/13/318/04	0	5 653	3 254	2 399
Bank Millennium kredyt technologiczny 5787/13/318/04	0	5 147	2 972	2 175
Łącznie	0	10 800	6 225	4 575

Nota 10 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego**Nota 10.1 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu**

Część	31.12.2014	31.12.2013
Krótkoterminowa	1 517	1 253
Długoterminowa	3 656	4 219
Zobowiązania leasingowe razem	5 173	5 472

Nota 10.2 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2014 – 31.12.2014)

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2014	Spłata umów leasingowych	Zawarcie umów leasingowych	Stan na 31.12.2014
Leasing wózek widłowy	15	15	0	0
Leasing linia do profilowania	173	71	0	103

Leasing samochód osobowy	14	14	0	0
Leasing linia profilująca do produkcji profili dla płyt gipsowych	669	273	0	396
Leasing linia profilująca do produkcji profili dla płyt gipsowych	50	16	0	34
Leasing wózek widłowy	151	28	0	123
Leasing suwnica pomostowa	882	163	0	719
Leasing linia do profilowania	1 629	327	0	1 302
Leasing linia do wzdłużnego rozcinania kręgów stalowych	1 890	341	0	1 549
Leasing samochód osobowy	0	53	115	63
Leasing samochód osobowy	0	57	228	170
Leasing urządzenia i aparaty chłodnicze	0	57	373	316
Leasing suwnica	0	26	152	126
Leasing suwnica	0	15	88	73
Leasing suwnica	0	15	88	73
Leasing suwnica	0	26	152	126
Łącznie	5 472	1 495	1 196	5 173

Nota 10.3 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2013 – 31.12.2013)

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2013	Splata umów leasingowych	Zawarcie umów leasingowych	Stan na 31.12.2013
Leasing cietarka	107	107	0	0
Leasing profilarka	48	48	0	0
Leasing linii do profilowania	269	269	0	0
Leasing wózek widłowy	10	10	0	0
Leasing samochód osobowy	9	9	0	0
Leasing wózek widłowy	29	14	0	15
Leasing linia do profilowania	239	66	0	173
Leasing samochód osobowy	60	46	0	14
Leasing linia profilująca do produkcji profili dla płyt gipsowych	923	254	0	669
Leasing samochód osobowy	10	10	0	0
Leasing wózek widłowy	64	15	0	50
Leasing suwnica pomostowa	177	26	0	151
Leasing linia do profilowania	1 034	151	0	882
Leasing linia do wzdłużnego rozcinania kręgów stalowych	0	571	2 200	1 629
Leasing linia profilująca do produkcji profili dla płyt gipsowych	0	210	2 100	1 890
Łącznie	2 978	1 806	4 300	5 472

Nota 10.4 Struktura leasingu wg terminów wymagalności na dzień 31 grudnia 2014

Stan na 31.12.2014	okres spłaty				Razem
	do 1 roku	od 1 roku do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	1 517	2 592	1 064	0	5 173
Razem	1 517	2 592	1 064	0	5 173

Nota 11 Specyfikacja rezerw na zobowiązania**Nota 11.1 Rezerwy krótkoterminowe**

Rezerwy krótkoterminowe w tys. PLN	31.12.2014	31.12.2013
Rezerwa na krótkoterminowe świadczenia pracownicze	426	260
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	27	20
Razem	453	280

Zmiany stanu rezerw krótkoterminowych:

Rezerwę na niewykorzystane urlopy tworzy się w wysokości odpowiadającej przyszłym wynagrodzeniom związanym z niewykorzystanymi urlopami, do których prawo pracownik nabył w mijającym okresie oraz w latach ubiegłych.

Rezerwa na krótkoterminowe świadczenia pracownicze (Rezerwa na niewykorzystane urlopy)	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	260	221
Zwiększenia	426	260
Wykorzystanie	260	221
Stan na koniec okresu	426	260

Rezerwa krótkoterminowa na badanie sprawozdania finansowego	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	20	28
Zwiększenia	7	
Wykorzystanie		8
Stan na koniec okresu	27	20

Nota 11.2 Rezerwy długoterminowe

Rezerwa na świadczenia pracownicze została określona przez podmiot zewnętrzny Attuario S.C. w "Raporcie aktuarialnym z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze na dzień bilansowy 31/12/2014" i wynosi 26 TPLN.

Rezerwa długoterminowa na świadczenia pracownicze (Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe)	Stan
Rezerwa długoterminowa na świadczenia pracownicze na dzień 31.12.2013	44
Korekta rezerwy	-28
Stan na początek okresu	16
Zwiększenia	10
Wykorzystanie	
Stan na koniec okresu na dzień 31.12.2014	26

Rezerwę z tytułu podatku odroczonego opisano w Nocie 12.

Nota 12 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**Nota 12.1 Zestawienie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego za rok 2014 zakończony dnia 31 grudnia 2014**

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wylczenia	Podatek odroczonego
	31.12.2014	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		
1. Stan na początek okresu, w tym:	9 398	1 786

a) odniesione na wynik finansowy	9 398	1 786
- z tytułu -leasing finansowy	2 028	385
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	7 108	1 351
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	106	20
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	156	30
b) odniesione na kapitał własny		
c) odniesione na wartość firmy		
2. Zwiększenia:	2 339	445
- z tytułu -leasing finansowy	1 018	194
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	1 308	249
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	13	2
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone		
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatkimi różnicami przejściowymi		
3. Zmniejszenia:	156	30
a) odniesione na wynik finansowy w związku z odwróceniem się dodatnich różnic przejściowych	156	30
- z tytułu -leasing finansowy		
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych		
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe		
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	156	30
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatkimi różnicami przejściowymi		
c) odniesione na wartość firmy w związku z dodatkimi różnicami przejściowymi		
4. Stan na koniec okresu, w tym:	11 581	2 201
a) odniesione na wynik finansowy	11 581	2 201
- z tytułu -leasing finansowy	3 046	579
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	8 416	1 599
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	119	23
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone		
b) odniesione na kapitał własny		
c) odniesione na wartość firmy		

Nota 12.2 Zestawienie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego za rok 2013 zakończony dnia 31 grudnia 2013

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyczenia	Podatek odroczoney
	31.12.2013	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		19,00%
1. Stan na początek okresu, w tym:		1 984
a) odniesione na wynik finansowy	10 443	1 984
- z tytułu -leasing finansowy	4 701	893
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	5 491	1 043
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	154	29
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	97	18
b) odniesione na kapitał własny	0	0
c) odniesione na wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia:		319
- z tytułu -leasing finansowy	0	0
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	1 617	307
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	0	0
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	59	11
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatkimi różnicami przejściowymi		0
3. Zmniejszenia:		517
a) odniesione na wynik finansowy w związku z odwróceniem się dodatnich różnic przejściowych		517
- z tytułu -leasing finansowy	2 673	508
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	0	0
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	48	9

- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
4. Stan na koniec okresu, w tym:		1 786
a) odniesione na wynik finansowy		1 786
- z tytułu -leasing finansowy	2 028	385
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	7 108	1 351
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	106	20
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	156	30

Nota 13 Rozliczenia międzyokresowe przychodów. Dotacje rządowe

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zostały ujęte następujące dotacje:

1. Dotacja rządowa otrzymana na realizację projektu pt. "Wdrożenie Planu Rozwoju Eksportu w firmie MFO" w ramach Działania 6.1 Paszport do eksportu osi priorytetowej 6 Polska gospodarka na rynku międzynarodowym Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013. Otrzymane dofinansowanie ujmowane jest na poczet pozostałych przychodów operacyjnych. W okresie sprawozdawczym objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka ujęła przychód z tytułu dotacji w wysokości TPLN 96 (Nota 15).
2. Dotacje do aktywów - otrzymane w ramach działania 4.3 Kredyt technologiczny osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007-2013, które dotyczą następujących projektów:

nazwa Projektu:	Kwota dofinansowania (TPLN) wynikająca z Umowy o dofinansowanie	Otrzymana dotychczas kwota dofinansowania TPLN (spłacająca kredyt technologiczny)
„Dwuścienny kształownik cienkościenny z powierzchniowym odkształceniem i sposób jego wytwarzania”	3 769	3 254
„Termoizolacyjny kształownik z blachy ocynkowanej i sposób jego wytwarzania”	3 431	2 972
Łącznie TPLN	7 200	6 225

Środki pieniężne z wyżej wymienionych dotacji do aktywów zostały zaprezentowane w bilansie w pozycji rozliczenia międzyokresowe. Z chwilą rozpoczęcia amortyzacji środków trwałych współfinansowanych z dotacji (Nota 2) nastąpiło stopniowe ich odpisywanie, równoległe do amortyzacji, na poczet pozostałych przychodów operacyjnych (od stycznia 2015).

Nota 14 Przychody i koszty działalności operacyjnej. Segmenty działalności operacyjnej**Nota 14.1 Struktura rzeczowa przychodów i kosztów działalności operacyjnej (segmenty działalności operacyjnej) w tys. PLN**

Koszty działalności operacyjnej w Sprawozdaniu z Całkowitych Dochodów zaprezentowane są w układzie rodzajowym. W niniejszej nocie przedstawiono koszty działalności operacyjnej w układzie kalkulacyjnym (struktura rzeczowa).

Struktura rzeczowa przychodów z działalności operacyjnej oraz kosztów działalności operacyjnej za rok 2014 zakończony dnia 31 grudnia 2014 (wersja kalkulacyjna) w tys. PLN

Wyroby	przychody ze sprzedaży	koszt wytworzenia sprzedanych produktów	Wynik na sprzedaży brutto	koszty sprzedaży	koszty ogólnego zarządu	Wynik na sprzedaży
Produkty i usługi	181 930	157 712	24 218	11 087	3 323	10 716
profile okienne	116 493					
profile GK	28 181					
profile specjalne	35 539					
usługi	1 690					
półfabrykaty	27					
Materiały	14 190	13 282	908			
Razem	196 120	170 994	25 126	11 087	3 323	10 716

Struktura rzeczowa przychodów z działalności operacyjnej oraz kosztów działalności operacyjnej za rok 2013 zakończony dnia 31 grudnia 2013 (wersja kalkulacyjna) w tys. PLN

Wyroby	przychody ze sprzedaży	koszt wytworzenia sprzedanych produktów	Wynik na sprzedaży brutto	koszty sprzedaży	koszty ogólnego zarządu	Wynik na sprzedaży
Produkty i usługi	168 956	150 433	18 524	9 699	2 474	6 740
profile okienne	103 284					
profile GK	35 329					
profile specjalne	30 173					
usługi	23					
półfabrykaty	147					
Materiały	9 129	8 740	389			
Razem	178 085	159 173	18 913	9 699	2 474	6 740

Nota 14.2 Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej w tys. PLN**Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej za rok 2014 zakończony dnia 31 grudnia 2014 w tys. PLN**

Pozycja	Kraj	Eksport	Razem:
Przychody ze sprzedaży produktów	105 109	76 820	181 929
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	12 576	1 614	14 190
Razem	117 685	78 434	196 119

Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej za rok 2013 zakończony dnia 31 grudnia 2013 w tys. PLN

Pozycja	Kraj	Eksport	Razem:
Przychody ze sprzedaży produktów	98 660	69 913	168 573
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	7 224	1 905	9 129
Razem	105 884	71 818	177 702

Nota 15 Pozostała działalność operacyjna

Nota 15.1 Specyfikacja pozostałych przychodów operacyjnych za rok 2014 zakończony dnia 31 grudnia 2014 oraz za rok 2013 zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku w tys. PLN

Wyszczególnienie	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		293
Dotacje	96	39
Inne przychody operacyjne	1 278	838
Razem	1 374	1 171

Nota 15.2 Specyfikacja pozostałych kosztów operacyjnych za rok 2014 zakończony dnia 31 grudnia 2014 oraz za rok 2013 zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku w tys. PLN

Wyszczególnienie	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	74	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	5	0
Inne koszty operacyjne	849	694
Razem	928	694

Nota 16 Działalność finansowa

Nota 16.1 Specyfikacja przychodów finansowych za rok 2014 zakończony dnia 31 grudnia 2014 oraz za rok 2013 zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku w tys. PLN

Wyszczególnienie	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
Odsetki	24	183
Aktualizacja wartości inwestycji	2	62
Inne		1
Razem	26	246

Nota 16.2 Specyfikacja kosztów finansowych za rok 2014 zakończony dnia 31 grudnia 2014 oraz za rok 2013 zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku w tys. PLN

Wyszczególnienie	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
Odsetki	743	675
Aktualizacja wartości inwestycji		0
Inne	1	156
Razem	744	831

Nota 17 Podatek dochodowy

Wyszczególnienie	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
Podatek dochodowy	2 065	681
a) część bieżąca	1 685	895
b) część odroczone	380	-214

Kalkulacja podatku dochodowego od osób prawnych. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto (w tys. PLN):

	31.12.2014	31.12.2013
zysk/strata brutto	10 445	6 663
(-) przychody nie podlegające opodatkowaniu	-60	-147
wycena bilansowa różnic kursowych rok poprzedni	106	154
wycena bilansowa różnic kursowych rok bieżący	-119	-106
odsetki naliczone	49	-156
Dotacje	-96	-39
(+) koszty nkup	-1 011	-1 310
wycena bilansowa różnic kursowych rok bieżący	66	40
odpisane należności	253	32
rezerwa na badanie bilansu	27	20
rezerwa na urlopy	426	260
rezerwa na św. Emeryt. Rentowe	26	23
amortyzacja leasingowanych ŚT	302	250
odsetki budżetowe	0	0
odpis aktualizacyjny należności	111	106
wydatki na reprezentację	113	116
odsetki naliczone	0	0
	0	0
niezapłacony ZUS pracodawcy		
nadwyżka amortyzacji podatkowej nad bilansową	-1 361	-1 383
PFRON	162	132
raty kapitałowe leasingu	-1 482	-1 551
aktualizacja wartości inwestycji	53	56
amortyzacja nie stanowiąca kosztu	0	0
Pozostałe	293	589
(-) koszty nkup z lat poprzednich stanowiące kup w roku	505	465
niezapłacony ZUS pracodawcy	0	0
wycena bilansowa różnic kursowych 31.12.2013	40	22
rezerwa na badanie	20	28
rezerwa na urlopy	260	221
rezerwa na św. Emeryt. Rentowe	23	7
aktualizacja wartości inwestycji	56	117
odpis aktualizacyjny należności	106	70
Dochód	8 869	4 710
(-) odliczenia od dochodu	0	0
darowizny	0	0
straty z lat ubiegłych	0	0
Dochód do opodatkowania	8 869	4 710
Podstawa PDOP (po zaokrągleniu)	8 869	4 710
podatek dochodowy bieżący	1 685	895
zmiana podatku odroczonego	380	-214
razem podatek dochodowy	2 065	681

Nota 18 Zysk na akcję

Podstawowy zysk na akcję liczony jest według formuły: zysk netto dzielony przez średnią ważoną liczbę akcji występujących w danym okresie.

	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	8 379 904	5 952 034
Średnia liczba udziałów/akcji (sztł.)	6 100 000	5 000 000
Zysk (strata) przypadająca na jeden udział/akcje (PLN/szłk)*	1,37	1,19

* ze względów statystycznych w danych porównawczych uwzględniona została liczba akcji po podziale 5.000.000

Nota 19 Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2014

Spółka MFO S.A zrealizowała opublikowaną prognozę wyników na rok 2014. Odchylenia od zaprognozowanych pozycji: przychodów netto ze sprzedaży, EBIT oraz zysku netto nie przekroczyły progu wynikającego z § 31.1 pkt. 2 *Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.*

Nota 20 Realizacja programu inwestycyjnego

Wyszczególnienie	Źródło finansowania w tys. PLN			Planowana kwota wydatków ogółem	Kwota poniesionych wydatków do dnia 31/12/2014	Planowany termin zakończenia realizacji (kwartał)
	Środki z emisji	Kredyt technologiczny	Dotacja spłacająca kredyt technologiczny			
Hala produkcyjna B	800	1 200	800	2 000	2 120	zakończono
Elementy linii do produkcji dwuściennych kształowników cienkościennych z powierzchniowym odkształceniem	2 969	4 453	2 969	7 422	7 677	zakończono
Hala produkcyjna A	800	1 200	800	2 000	2 480	zakończono
Elementy linii do produkcji termoizolacyjnych kształowników z blachy ocynkowanej	2 631	3 947	2 631	6 578	6 726	zakończono
Plac magazynowo- manewrowy	500	-	-	500	500	zakończono
Budynek biurowy	3 000	-	-	3 000	1 652	II/2015
Razem	11 700	10 800	7 200	22 500	21 155	

Nota 21 Struktura zatrudnienia

Poniższa tabela przedstawia przeciętne zatrudnienie w Spółce:

Grupy zawodowe	Liczba osób:
	31.12.2014
Zarząd	3
Administracja	11
Dział sprzedaży	31
Mechanicy	10
Wózkowi	14
Przygotowanie Produkcji	6
Produkcja	87
Razem	162

Nota 22 Wynagrodzenie kadry kierowniczej

	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Wynagrodzenie członków Zarządu	830	464
Premia członków Zarządu	689	0
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	48	20
Łączna kwota TPLN	1 567	484

Dane w powyższej tabeli przedstawiają koszty wynagrodzeń kadry kierowniczej ujęte w danym okresie w Spółce. Za okres zakończony dnia 31 grudnia 2014 w pozycji Premie Członków Zarządu ujęto premię zadaniową wypłaconą Zarządowi w związku z dopuszczeniem akcji do obrotu oraz premię zgodnie z Uchwałą nr 2 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku za rok 2013. Wzrost wynagrodzeń kadry kierowniczej w roku 2014 w porównaniu do 2013 roku związany jest ze zmianą składu osobowego Zarządu (w pierwszym półroczu 2013 roku funkcjonował Zarząd jednoosobowy natomiast w roku 2014 Zarząd składał się z trzech osób). Dodatkowo w pierwszym półroczu 2013 roku Rada Nadzorcza nie pobierała wynagrodzenia.

Nota 23 Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Wynagrodzenie biegłego rewidenta za przegląd i badanie roczne sprawozdania finansowego MFO S.A. za rok 2014 wynosi 45 TPLN.

Pozostałe informacje objaśniające

1. Rok obrotowy

Rokiem obrotowym MFO S.A. jest okres 12 kolejnych miesięcy, począwszy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia.

2. Waluta sprawozdawcza

Walutą funkcjonalną i sprawozdawczą MFO S.A. jest złoty polski. Sprawozdania finansowe sporządza się w tysiącach złotych, chyba że w szczegółowym opisie wskazano inaczej.

3. Kursy walut zastosowane do wyceny aktywów i pasywów

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów na koniec okresu sprawozdawczego, wyrażone w walutach innych niż polski złoty, wycenia się po kursie średnim NBP z ostatniego dnia okresu sprawozdawczego.

EUR

31.12.2014 roku - 4,2623 PLN/EUR (Tabela nr 252/A/NBP/2014 z dnia 2014/12/31)
31.12.2013 roku - 4,1472 PLN/EUR (Tabela nr 251/A/NBP/2013 z dnia 2013/12/31)

USD

31.12.2014 roku - 3,5072 PLN/USD (Tabela nr 252/A/NBP/2014 z dnia 2014/12/31)
31.12.2013 roku - 3,0120 PLN/USD (Tabela nr 251/A/NBP/2013 z dnia 2013/12/31)

4. Zaokrąglenia

Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile wyraźnie nie wskazano inaczej). Niektóre dane arytmetyczne zawarte w niniejszym raporcie rocznym, w tym dane finansowe i operacyjne, zostały zaokrąglone. Z tego powodu w niektórych z przedstawionych w raporcie tabel suma kwot w danej kolumnie lub wierszu może różnić się nieznacznie od wartości łącznej podanej dla danej kolumny lub wiersza.

5. Sposób sporządzania sprawozdania finansowego

Sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzane jest w wariantcie porównawczym. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzane jest metodą pośrednią.

Sprawozdanie finansowe sporządza się i dokumentację przechowuje się w siedzibie Spółki: Kożuszki Parcel 70 A, 96-500 Sochaczew.

6. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Spółka MFO S.A. nie posiada jednostek powiązanych kapitałowo, jedynie jednostki powiązane osobowo. Są to jednostki kontrolowane przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej i zarazem akcjonariusza - Pana Marka Mirskiego. Żadna z transakcji realizowanych pomiędzy podmiotami powiązanymi nie spełniała warunku istotności, ani pojedynczo ani łącznie. Wszystkie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych.

7. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w okresie sprawozdawczym

Profile stalowe gięte na zimno produkowane przez Spółkę adresowane są do wielu branż, między innymi do wytwórców stolarki otworowej oraz do branży konstrukcyjnej, automotive, instalatorskiej i klimatyzacyjnej. Profile okienne stanowiące główny udział w przychodach ze sprzedaży są powiązane z branżą budowlaną, która charakteryzuje się znaczną sezonowością, co spowodowane jest uzależnieniem wykonywania robót budowlanych od warunków atmosferycznych. W związku z tym sprzedaż profili okiennych wpisuje się w trend sezonowości branży budowlanej, odnotowując szczyty sprzedaży jesienią i silny spadek w okresie zimowym.

Profile GK również wykazują sezonowość z tym, że szczyt sezonu dla sprzedaży profili GK przypada na najniższy sezon sprzedaży profili okiennych, ze względu na przeniesienie prac z zewnętrznych robót budowlanych do wewnętrznych robót wykończeniowych. Profile GK są więc komplementarne w stosunku do profili okiennych.

Pozostałe produkty Spółki, czyli profile specjalne adresowane są do branż, które nie wykazują zależności od warunków klimatycznych, w związku z czym nie są dotknięte sezonowością. Z tego też względu w strategii Spółki są to produkty o największym znaczeniu rozwojowym, a rozwój ich sprzedaży ma ograniczyć ryzyko i spłaszczyć amplitudę sezonowości sprzedaży Spółki.

8. Dywidendy

W okresie sprawozdawczym nie została akcjonariuszom przyznana ani wypłacona dywidenda.

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

Spółka będzie kontynuowała działalność w podstawowym jej obszarze, z czym będą się wiązały typowe dla tej działalności czynniki ryzyka takie jak:

1.1. Ryzyko konkurencji

Nasilająca się konkurencja na rynku może spowodować spadek cen lub marż, lub przychodów, co w efekcie mogłoby mieć negatywny wpływ na wyniki i sytuację finansową Emitenta

1.2. Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą

Sytuacja finansowa branży profili stalowych w Polsce, a więc i sytuacja finansowa Emitenta, jest ściśle związana z wieloma czynnikami ekonomicznymi, takimi jak zmiany PKB, wysokość stóp procentowych, bezrobocie, inflacja. Wszystkie przyszłe niekorzystne zmiany jednego lub więcej z powyższych czynników mogą doprowadzić do spadku popytu na produkty Emitenta, a także wzrostu kosztów obsługi zadłużenia, co w efekcie mogłoby mieć negatywny wpływ na wyniki i sytuację finansową Spółki.

1.3. Ryzyko zmienności kursów walut

Spółka dokonuje znacznej części zakupów surowców na rynku europejskim i realizuje znaczną część sprzedaży wyrobów na rynku europejskim i południowoamerykańskim. W związku z powyższym posiada wysoką ekspozycję na ryzyko zmienności kursu walutowego zarówno po stronie zakupowej jak i sprzedażowej. Nie można wykluczyć, iż niekorzystne zmiany kursów walutowych mogą prowadzić do pogorszenia wyników finansowych Spółki.

1.4. Ryzyko zmienności stóp procentowych

Spółka w znacznym stopniu finansuje działalność inwestycyjną przy zastosowaniu długoterminowych kredytów inwestycyjnych, opartych o stopy procentowe WIBOR. W związku z tym posiada wysoką ekspozycję na ryzyko zmienności stóp procentowych. Jest więc narażona na ryzyko zmian kosztów finansowych. Może to w efekcie prowadzić do wzrostu kosztów finansowych, a co za tym idzie pogorszenia wyników finansowych Spółki.

1.5. Ryzyko zmienności cen stali

Wyniki finansowe Spółki oraz poziom marży uzyskiwanej na sprzedaży uzależniony jest od poziomu cen stali, która stanowi główny składnik kosztowy w kosztach produkcji profili stalowych. Rynek przy trendzie rosnących cen stali umożliwia osiągnięcie większych przychodów i zrealizowanie większej marży niż przy trendzie cen malejących.

Znaczna i nagła obniżka cen stali może się odbić negatywnie na wynikach finansowych Spółki poprzez zmniejszenie uzyskiwanej na sprzedaży marży, a także zmusić do dokonania przeszacowania zapasów.

1.6. Ryzyko związane z sezonowością branży budowlano-montażowej

Znaczny udział przychodów ze sprzedaży stanowią transakcje związane z kontrahentami działającymi na rynku budowlano-montażowym, który charakteryzuje się stosunkowo wysoką sezonowością. W efekcie Spółka jest narażona na nierównomierność wyników finansowych w poszczególnych kwartałach roku obrotowego.

11. Informacje o udzieleniu przez emitenta poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta

Zdarzenia powyższe nie wystąpiły.

12. Zatwierdzenie rocznego sprawozdania finansowego MFO S.A.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 09.03.2015r.

13. Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego oraz zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Zarówno w okresie sprawozdawczym jak i po jego zakończeniu nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, które wymagałyby dodatkowego ujawnienia w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

14. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

Wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji Emitenta i możliwości realizacji zobowiązań zawarte zostały w notach do sprawozdania finansowego.

Tomasz Mirski - Prezes Zarządu

PREZES ZARZĄDU
mgr inż. Tomasz Mirski

Jakub Czerwiński - Członek Zarządu

Członek Zarządu
Jakub Czerwiński

Adam Piekutowski – Członek Zarządu

Członek Zarządu
Adam Piekutowski

Danuta Dąbrowska - Główny Księgowy

MFO Sp. z o.o.
mgr Danuta Dąbrowska
Główny Księgowy

Kożuszki Parcel, 09.03.2015 r.