



**MFO Spółka Akcyjna**  
**z siedzibą w Kożuszkach Parcel**

**RAPORT ROCZNY**

ZAWIERAJĄCY JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
MFO S.A. ZA 2016 ROK  
ZAKOŃCZONY DNIA 31.12.2016

Kożuszki Parcel, 06.03.2017r.

<b>I. SPRAWOZDANIE FINANSOWE MFO S.A. ZA ROK 2016 ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU .....</b>	<b>5</b>
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (W TYS. ZŁ) .....	6
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (W TYS. ZŁ) .....	7
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (W TYS. ZŁ) .....	8
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (W TYS. ZŁ) .....	9
<b>II. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>10</b>
2.1 INFORMACJE OGÓLNE .....	10
2.2 POLITYKA RACHUNKOWOŚCI I INNE PODSTAWY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	11
<i>Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego. Oświadczenie o zgodności .....</i>	<i>11</i>
<i>Ogólne zasady sporządzania .....</i>	<i>11</i>
<i>Istotne zasady rachunkowości .....</i>	<i>11</i>
<i>Ważne oszacowania i osądy .....</i>	<i>17</i>
<i>Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE .....</i>	<i>18</i>
<b>III. WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE .....</b>	<b>19</b>
NOTY OBJAŚNIAJĄCE (W TYS. ZŁ) .....	19
<i>Nota 1 Wartości niematerialne i prawne .....</i>	<i>19</i>
Nota 1.1 Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych za rok 2016 zakończony dnia 31 grudnia 2016 .....	19
Nota 1.2 Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych za rok 2015 zakończony dnia 31 grudnia 2015 .....	19
<i>Nota 2 Rzeczowe aktywa trwałe .....</i>	<i>19</i>
Nota 2.1 Rzeczowe aktywa trwałe – stan na dzień 31 grudnia 2016 .....	19
Nota 2.2 Zestawienie rzeczowych środków trwałych za rok 2016 zakończony dnia 31 grudnia 2016 .....	20
Nota 2.3 Zestawienie rzeczowych środków trwałych za rok 2015 zakończony dnia 31 grudnia 2015 .....	20
<i>Nota 3 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....</i>	<i>21</i>
Nota 3.1 Elementy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego za rok 2016 zakończony dnia 31 grudnia 2016 .....	21
Nota 3.2 Elementy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego za rok 2015 zakończony dnia 31 grudnia 2015 .....	22
<i>Nota 4 Zapasy .....</i>	<i>23</i>
<i>Nota 5 Należności krótkoterminowe .....</i>	<i>23</i>
Nota 5.1 Należności krótkoterminowe – stan na dzień 31 grudnia 2016 w tys. PLN .....	23
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 .....	24
Nota 5.4 Pozostałe należności krótkoterminowe. Należności z tytułu podatku dochodowego .....	24
<i>Nota 6 Środki pieniężne .....</i>	<i>24</i>
<i>Nota 7 Kapitał własny .....</i>	<i>25</i>
Nota 7.1 Struktura kapitału własnego – stan na dzień 31 grudnia 2016 w tys. PLN .....	25
Nota 7.2 Akcjonariat .....	25
Nota 7.3 Akcje w posiadaniu członków organów zarządzających i nadzorujących .....	25
<i>Nota 8 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego .....</i>	<i>25</i>
Nota 8.1 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wg struktury wiekowej .....	26
Nota 8.2 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wg struktury walutowej .....	26
Nota 8.3 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego .....	26
<i>Nota 9 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek .....</i>	<i>26</i>
Nota 9.1 Specyfikacja kredytów bankowych i pożyczek .....	26
Nota 9.2 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2016 .....	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 (01.01.2016 – 31.12.2016) .....	29

Nota 10.3 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2015 – 31.12.2015).....	30
Nota 10.4 Struktura leasingu wg terminów wymagalności na dzień 31 grudnia 2016 .....	30
<b>Nota 11 Specyfikacja rezerw na zobowiązania .....</b>	<b>30</b>
Nota 11.1 Rezerwy krótkoterminowe.....	31
Nota 11.2 Rezerwy długoterminowe .....	31
<b>Nota 12 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....</b>	<b>32</b>
Nota 12.1 Elementy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego za rok 2016 zakończony dnia 31 grudnia 2016 .....	32
Nota 12.2 Elementy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego za rok 2015 zakończony dnia 31 grudnia 2015 .....	32
<b>Nota 13 Rozliczenia międzyokresowe. Dotacje rządowe.....</b>	<b>33</b>
<b>Nota 14 Przychody i koszty działalności operacyjnej. Segmenty działalności operacyjnej.....</b>	<b>34</b>
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 .....	35
<b>Nota 15 Pozostała działalność operacyjna .....</b>	<b>35</b>
Nota 15.1 Specyfikacja pozostałych przychodów operacyjnych za rok 2016 zakończony dnia 31 grudnia 2016 oraz za rok 2015 zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku w tys. PLN.....	35
Nota 15.2 Specyfikacja pozostałych kosztów operacyjnych za rok 2016 zakończony dnia 31 grudnia 2016 oraz za rok 2015 zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku w tys. PLN .....	35
<b>Nota 16 Działalność finansowa .....</b>	<b>35</b>
Nota 16.1 Specyfikacja przychodów finansowych za rok 2016 zakończony dnia 31 grudnia 2016 oraz za rok 2015 zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku w tys. PLN .....	35
Nota 16.2 Specyfikacja kosztów finansowych za rok 2016 zakończony dnia 31 grudnia 2016 oraz za rok 2015 zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku w tys. PLN .....	35
<b>Nota 17 Podatek dochodowy .....</b>	<b>36</b>
<b>Nota 18 Zysk na akcję.....</b>	<b>37</b>
<b>Nota 19 Inne całkowite dochody.....</b>	<b>37</b>
<b>Nota 20 Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2016.....</b>	<b>38</b>
<b>Nota 21 Struktura zatrudnienia.....</b>	<b>38</b>
<b>Nota 22 Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących w 2016 roku .....</b>	<b>38</b>
Nota 22.1 Wynagrodzenie odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących w 2016 roku .....	38
<b>Nota 23 Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....</b>	<b>39</b>
<b>POZOSTAŁE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE .....</b>	<b>40</b>
1. Rok obrotowy.....	40
2. Waluta sprawozdawcza.....	40
3. Kursy walut zastosowane do wyceny aktywów i pasywów .....	40
4. Zaokrąglenia .....	40
5. Sposób sporządzania sprawozdania finansowego .....	40
6. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	40
7. Objasnienia dotyczace sezonowosci lub cyklicznosci dzialalnosci w okresie sprawozdawczym.....	41
8. Dywidendy .....	41
9. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	41
10. Analiza wrażliwości na ryzyko .....	42
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 .....	43
12. Zatwierdzenie rocznego sprawozdania finansowego MFO S.A. ....	43
13. Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego oraz zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	43

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 ..... 43

## I. Sprawozdanie finansowe MFO S.A. za rok 2016 zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

### Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego (w tys. PLN oraz tys. EUR)

WYBRANE DANE FINANSOWE	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody z działalności operacyjnej	262 892	216 695	60 080	51 781
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	22 571	13 642	5 158	3 260
Zysk (strata) brutto	21 879	12 480	5 000	2 982
Zysk (strata) netto	17 753	10 135	4 057	2 422
Średnioważona liczba akcji * (szt.)	6 100 000	6 100 000	6 100 000	6 100 000
Zysk (strata) przypadająca na jedną akcję (PLN/sztk lub EUR/sztk)	2,91	1,66	0,67	0,40
Rozwodniony zysk na jedną akcję (PLN/sztk lub EUR/sztk)	2,91	1,66	0,67	0,40
Aktywa	152 562	116 925	34 485	27 438
Kapitał własny	80 800	64 139	18 264	15 051
Zobowiązania długoterminowe	20 274	15 518	4 583	3 641
Zobowiązania krótkoterminowe	51 488	37 268	11 638	8 745
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	28 540	1 371	6 522	328
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-15 364	-3 615	-3 511	-864
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 963	-2 144	449	-512

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 2016 roku -4,4240 PLN/EUR oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku -4,2615 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 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku - 4,3757 PLN/EUR oraz dla okresu od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku - 4,1848 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)**

<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>	<b>Nota</b>	<b>Badane przez Biegłego Rewidenta</b>	<b>Badane przez Biegłego Rewidenta</b>
<b>AKTYWA</b>		<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>I. Aktywa trwałe</b>		<b>78 479</b>	<b>64 513</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	<b>2</b>	68 802	64 299
Nieruchomości inwestycyjne			
Wartość firmy			
Pozostałe wartości niematerialne	<b>1</b>	76	58
Aktywa finansowe			
Inne należności długoterminowe			
Pożyczki			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<b>3</b>	529	156
Rozliczenia międzyokresowe	<b>13</b>	9 072	
<b>II. Aktywa obrotowe</b>		<b>74 083</b>	<b>52 412</b>
Zapasy	<b>4</b>	33 447	26 976
Należności handlowe oraz pozostałe należności	<b>5</b>	21 908	21 848
Należności z tytułu podatku dochodowego			
Aktywa finansowe			
Pożyczki			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<b>6</b>	18 705	3 567
Rozliczenia międzyokresowe		22	22
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
<b>A k t y w a r a z e m</b>		<b>152 562</b>	<b>116 925</b>

<b>PASYWA</b>		<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>7</b>	<b>80 800</b>	<b>64 139</b>
Kapitał podstawowy	<b>7</b>	1 220	1 220
Kapitał z aktualizacji wyceny	<b>7</b>	6 323	6 401
Pozostałe kapitały	<b>7</b>	55 511	46 863
Zyski zatrzymane	<b>7</b>	-7	-480
Zysk (strata) netto	<b>7</b>	17 753	10 135
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>20 274</b>	<b>15 518</b>
Kredyty i pożyczki	<b>9</b>	5 616	2 380
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<b>12</b>	4 577	3 930
Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	<b>11</b>	47	36
Zobowiązania z tytułu leasingu	<b>10</b>	1 655	2 385
Pozostałe zobowiązania długoterminowe			
Rozliczenia międzyokresowe	<b>13</b>	8 379	6 787
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>51 488</b>	<b>37 268</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	<b>8</b>	31 265	18 447
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	<b>9</b>	15 356	15 760
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	<b>8</b>	835	901
Zobowiązania z tytułu leasingu	<b>10</b>	1 378	1 381
Rezerwy krótkoterminowe	<b>11</b>	2 447	574
Rozliczenia międzyokresowe	<b>13</b>	207	207
<b>P a s y w a r a z e m</b>		<b>152 562</b>	<b>116 925</b>

**Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)**

<b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>Nota</b>	<b>01.01.2016- 31.12.2016</b>	<b>01.01.2015- 31.12.2015</b>
<b>A. Przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>14</b>	<b>262 892</b>	<b>216 695</b>
I. Przychody ze sprzedaży produktów i usług		246 896	210 079
II. Zmiana stanu produktów		6 812	529
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		9 184	6 087
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>14</b>	<b>240 878</b>	<b>203 840</b>
I. Amortyzacja		2 118	1 851
II. Zużycie materiałów i energii		200 219	172 007
III. Usługi obce		13 556	11 863
IV. Podatki i opłaty		472	503
V. Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		14 504	10 702
VI. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		8 585	5 864
VII. Pozostałe koszty		1 425	1 049
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>		<b>22 014</b>	<b>12 856</b>
I. Pozostałe przychody operacyjne	<b>15</b>	1 412	1 231
II. Pozostałe koszty operacyjne	<b>15</b>	854	445
<b>D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>22 571</b>	<b>13 642</b>
I. Przychody finansowe	<b>16</b>	66	38
II. Koszty finansowe	<b>16</b>	759	1 200
<b>E. Zysk (strata) brutto</b>		<b>21 879</b>	<b>12 480</b>
<b>F. Podatek dochodowy</b>	<b>17</b>	<b>4 125</b>	<b>2 345</b>
a) część bieżąca		3 929	1 758
b) część odroczone		196	587
<b>G. Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>18</b>	<b>17 753</b>	<b>10 135</b>
<b>H. Inne całkowite dochody, które nie będą mogły w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem/startą, z tytułu:</b>		<b>-79</b>	<b>5 193</b>
-Zmiany w nadwyżce z przeszacowania środków trwałych			6 316
-Podatek odroczone od nadwyżki z przeszacowania środków trwałych		-79	-1 121
- Zyski i straty aktuarialne			-2
<b>I. Inne całkowite dochody netto</b>		<b>-79</b>	<b>5 193</b>
<b>J. CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>		<b>17 675</b>	<b>15 328</b>
Średnia liczba akcji (sztuki)		<b>6 100 000</b>	<b>6 100 000</b>
<b>Zysk (strata) przypadająca na jedną akcję (PLN)</b>	<b>18</b>	<b>2,91</b>	<b>1,66</b>

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

<b>SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	<b>01.01.2016- 31.12.2016</b>	<b>01.01.2015- 31.12.2015</b>
<b>I.Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>64 139</b>	<b>51 953</b>
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
-korekty błędów		-474
<b>I.a.Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>64 139</b>	<b>51 479</b>
<b>1.Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>1 220</b>	<b>1 220</b>
1.1.Zmiany kapitału podstawowego:		
a)zwiększenie (z tytułu)	0	0
b)zmniejszenie (z tytułu)	0	0
<b>1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>1 220</b>	<b>1 220</b>
<b>2.Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>45 952</b>	<b>40 240</b>
2.1. Zmiany kapitału zapasowego:		
a)zwiększenie (z tytułu)	9 122	5 712
- <i>podział zysku za rok ubiegły</i>	9 122	5 712
b)zmniejszenie (z tytułu)	474	0
- <i>pokrycie straty lat ubiegłych</i>	474	0
<b>2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>54 600</b>	<b>45 952</b>
<b>3.Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>6 401</b>	<b>1 207</b>
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny :		
a)zwiększenie (z tytułu)	0	6 316
- <i>nadwyżka z przeszacowania środków trwałych</i>		6 316
b)zmniejszenie (z tytułu)	79	1 121
- <i>podatek odroczony od nadwyżki z przeszacowania środków trwałych</i>	79	1 121
<b>3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>6 323</b>	<b>6 401</b>
<b>4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>911</b>	<b>911</b>
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych :		
a)zwiększenie (z tytułu)	0	0
b)zmniejszenie (z tytułu)	0	0
<b>4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>911</b>	<b>911</b>
<b>5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-480</b>	<b>-5</b>
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
-korekty błędów		-474
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	-474
a)zwiększenie (z tytułu)	0	8 380
- <i>zysk z roku poprzedniego</i>	10 135	8 380
b)zmniejszenie (z tytułu)	10 135	8 380
- <i>przekazanie zysku na kapitał zapasowy</i>	9 122	5 712
- <i>dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli/Zarządu</i>	1 014	2 668
<b>5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>-474</b>
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	480	5
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
-korekty błędów		
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	480	5
a)zwiększenie (z tytułu)	0	2
- <i>straty aktuarialne z tyt. świadczeń pracowniczych</i>		2
b)zmniejszenie (z tytułu)	473	0
- <i>pokrycie kapitałem zapasowym</i>	473	0
<b>5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>7</b>	<b>7</b>
<b>5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-7</b>	<b>-480</b>
<b>6. Wynik netto</b>	<b>17 753</b>	<b>10 135</b>
a) zysk netto	17 753	10 135
b)strata netto		
<b>II.Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>80 800</b>	<b>64 139</b>



**Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w tys. zł)**

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
<b>A. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>21 879</b>	<b>12 480</b>
<b>II Korekty razem</b>	<b>6 661</b>	<b>-11 109</b>
1. Amortyzacja	2 140	1 851
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	468	363
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	420	56
5. Zmiana stanu rezerw	1 884	128
6. Zmiana stanu zapasów	-6 471	-8 871
7. Zmiana stanu należności	-60	-6 059
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	12 818	3 237
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-229	-214
10. Zapłacony podatek dochodowy	-3 995	-1 599
11. Inne korekty	-313	0
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)</b>	<b>28 540</b>	<b>1 371</b>
<b>B. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
<b>I Wpływy</b>	<b>4</b>	<b>9</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4	9
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym :	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne		
<b>II Wydatki</b>	<b>15 368</b>	<b>3 623</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	15 368	3 623
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym :	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+/- II)</b>	<b>-15 364</b>	<b>-3 615</b>
<b>C. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>10 468</b>	<b>4 766</b>
1. Wpływy z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	8 356	3 791
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	2 112	975
<b>II. Wydatki</b>	<b>8 505</b>	<b>6 910</b>
1. Nabycie akcji własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	1 830
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	1 014	838
4. Spłaty kredytów i pożyczek	5 524	2 336
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 500	1 544
8. Odsetki	468	363
9. Inne wydatki finansowe		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+/- II)</b>	<b>1 963</b>	<b>-2 144</b>
<b>D. PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (AIII+/-BIII+/-CIII)</b>	<b>15 139</b>	<b>-4 388</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>15 139</b>	<b>-4 388</b>
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych		
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>3 567</b>	<b>7 955</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), w tym</b>	<b>18 705</b>	<b>3 567</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

## II. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Prezentowane informacje finansowe MFO S.A. obejmują roczne sprawozdanie finansowe sporządzone za rok 2016 od 01 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 roku wraz z danymi porównawczymi za rok 2015 od 01 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 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 – Członek Rady Nadzorczej Grzegorz Janas – 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 poczynawszy 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 mało 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.

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

#### 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, 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 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 (koszcie wytworzenia) 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 następujących 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 odpisy emerytalne,
- przyszłych wyników podatkowych, uwzględnianych przy ustalaniu aktywów na odroczony podatek dochodowy.

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

### **Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE.**

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień zatwierdzenia jednostkowego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) - Komisja Europejska podjęła decyzję o niezatwierdzeniu omawianego przejściowego standardu w oczekiwaniu na standard właściwy,
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe” oraz do MSR 28 „Jednostki Stowarzyszone” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 2 (Płatności na bazie akcji) (obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 4 (Umowy ubezpieczeniowe) (obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2014-2016 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie, za wyjątkiem zmian do MSSF 12 które obowiązują w stosunku do okresów rocznych zaczynających się 1 stycznia 2017 r. lub później ),
- KIMSF 22 „Transakcje w Obcej Walucie” oraz „Zaliczki” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości Inwestycyjne” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie)

Według szacunków Spółki ww. standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

### 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 2016 zakończony dnia 31 grudnia 2016

Pozycja:	Wartość firmy	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Inne patenty i licencje	Znaki towarowe	Know-how	Pozostałe	Razem:
Wartość brutto na 01.01.2016			274					274
Zwiększenia:			77					77
Nabycie			77					77
Wartość brutto na 31.12.2016			351					351
Umorzenie na 01.01.2016			216					216
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy			59					59
Umorzenie na 31.12.2016			275					275
Wartość netto na 01.01.2016			58					58
Wartość netto na 31.12.2016			76					76

Spółka realizuje projekt B+R współfinansowany ze środków unijnych (Działanie 1.1. "Projekty B+R przedsiębiorstw", Poddziałanie 1.1.1 "Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa" PO IR2014-2020). Koszty związane z jego realizacją są aktywowane, zgodnie z MSR 38 w bilansie, poz. Rozliczenia międzyokresowe (AKTYWA) [Nota 13]. W bieżącym okresie kwota wydatków poniesionych na realizację projektu wyniosła 9.072 TPLN.

##### Nota 1.2 Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych za rok 2015 zakończony dnia 31 grudnia 2015

Pozycja:	Wartość firmy	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Inne patenty i licencje	Znaki towarowe	Know-how	Pozostałe	Razem:
Wartość brutto na 01.01.2015			205					205
Zwiększenia:			68					68
Nabycie			68					68
Wartość brutto na 31.12.2015			274					274
Umorzenie na 01.01.2015			167					167
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy			49					49
Umorzenie na 31.12.2015			216					216
<b>Wartość netto na 01.01.2015</b>			<b>39</b>					<b>39</b>
<b>Wartość netto na 31.12.2015</b>			<b>58</b>					<b>58</b>

#### Nota 2 Rzeczowe aktywa trwałe

##### Nota 2.1 Rzeczowe aktywa trwałe – stan na dzień 31 grudnia 2016

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>68 802</b>	<b>64 299</b>
1. Środki trwałe	<b>63 802</b>	<b>60 145</b>
a) grunty (w tym prawo użytkowanie wieczystego gruntu)	2 160	2 160
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	24 446	20 666
c) urządzenia techniczne i maszyny	35 935	36 497
d) środki transportu	755	604

e) inne środki trwałe	505	219
2. Środki trwałe w budowie	4 896	4 154
3. Zaliczka na środki trwałe w budowie	105	0

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 2016 zakończony dnia 31 grudnia 2016

Pozycja:	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem:
<b>Wartość brutto na 01.01.2016</b>	<b>2 160</b>	<b>20 666</b>	<b>40 808</b>	<b>861</b>	<b>436</b>	<b>64 931</b>	<b>4 154</b>	<b>69 085</b>
<b>Zwiększenia:</b>	<b>0</b>	<b>4 076</b>	<b>1 479</b>	<b>251</b>	<b>356</b>	<b>6 162</b>	<b>4 524</b>	<b>10 686</b>
nowy leasing	0	0	519	248	0	767	0	767
zakupy	0	293	960	2	356	1 612	4 524	6 136
przemieszczenie- ze środków trwałych w budowie	0	3 783	0	0	0	3 783	0	3 783
<b>Zmniejszenia:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>672</b>	<b>50</b>	<b>28</b>	<b>751</b>	<b>0</b>	<b>751</b>
sprzedaż	0	0	0	50	0	50	0	50
likwidacja	0	0	534	0	28	562	0	562
niedobory inwentaryzacyjne	0	0	138	0	0	138	0	138
<b>Wartość brutto na 31.12.2016</b>	<b>2 160</b>	<b>24 742</b>	<b>41 615</b>	<b>1 061</b>	<b>764</b>	<b>70 342</b>	<b>8 678</b>	<b>79 020</b>
<b>Umorzenie na 01.01.2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 311</b>	<b>257</b>	<b>217</b>	<b>4 786</b>	<b>0</b>	<b>4 786</b>
Zwiększenia: Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	0	295	1 637	80	69	2 081	0	2 081
Zmniejszenia: umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych środków trwałych	0	0	209	31	27	267	0	267
Zmniejszenie: umorzenie dot. niedoborów inwentaryzacyjnych	0	0	59	0	0	59	0	59
przemieszczenie- na środki trwałe	0	0	0	0	0	0	3 783	3 783
<b>Umorzenie na 31.12.2016</b>	<b>0</b>	<b>295</b>	<b>5 680</b>	<b>306</b>	<b>259</b>	<b>6 540</b>	<b>0</b>	<b>6 540</b>
<b>Wartość netto na 01.01.2016</b>	<b>2 160</b>	<b>20 666</b>	<b>36 497</b>	<b>604</b>	<b>219</b>	<b>60 145</b>	<b>4 154</b>	<b>64 299</b>
<b>Wartość netto na 31.12.2016</b>	<b>2 160</b>	<b>24 446</b>	<b>35 935</b>	<b>755</b>	<b>505</b>	<b>63 802</b>	<b>4 896</b>	<b>68 697</b>

zaliczka na ŚT w budowie 105

Razem ŚT netto na 31.12.2016 68 802

Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa):		31.12.2016
Własne ( w tym środki trwałe w budowie)		61 830
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu		6 867
Zaliczki na środki trwałe w budowie		105
razem		68 802

#### Nota 2.3 Zestawienie rzeczowych środków trwałych za rok 2015 zakończony dnia 31 grudnia 2015

Pozycja:	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem:
<b>Wartość brutto na 01.01.2015</b>	<b>2 160</b>	<b>15 222</b>	<b>39 706</b>	<b>887</b>	<b>392</b>	<b>58 367</b>	<b>1 652</b>	<b>60 019</b>

<b>Zwiększenia:</b>	<b>0</b>	<b>5 443</b>	<b>2 025</b>	<b>0</b>	<b>44</b>	<b>7 513</b>	<b>2 502</b>	<b>10 015</b>
nowy leasing	0	0	137	0	0	137	0	137
zakupy	0	270	1 153	0	44	1 467	2 088	3 555
przeszacowanie środków trwałych	0	5 901	0	0	0	5 901	415	6 316
przemieszczenie - wykup z leasingu	0	0	0	0	0	0	0	0
nadwyżki inwentaryzacyjne	0	0	736	0	0	736	0	736
<b>Zmniejszenia:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>923</b>	<b>26</b>	<b>0</b>	<b>949</b>	<b>0</b>	<b>949</b>
sprzedaż	0	0	0	26	0	26	0	26
niedobory inwentaryzacyjne	0	0	923	0	0	923	0	923
przemieszczenie	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość brutto na 31.12.2015</b>	<b>2 160</b>	<b>20 666</b>	<b>40 808</b>	<b>861</b>	<b>436</b>	<b>64 931</b>	<b>4 154</b>	<b>69 085</b>
<b>Umorzenie na 01.01.2015</b>	<b>0</b>	<b>536</b>	<b>2 950</b>	<b>194</b>	<b>181</b>	<b>3 861</b>	<b>0</b>	<b>3 861</b>
Zwiększenia: Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	0	193	1 501	72	36	1 802	0	1 802
Zmniejszenia:		728				728		728
Zmniejszenia: umorzenie dot. niedoborów inwentaryzacyjnych	0	0	139	9	0	149	0	149
<b>Umorzenie na 31.12.2015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 311</b>	<b>257</b>	<b>217</b>	<b>5 515</b>	<b>0</b>	<b>5 515</b>
<b>Wartość netto na 01.01.2015</b>	<b>2 160</b>	<b>14 687</b>	<b>36 756</b>	<b>693</b>	<b>210</b>	<b>54 506</b>	<b>1 652</b>	<b>56 158</b>
<b>Wartość netto na 31.12.2015</b>	<b>2 160</b>	<b>20 666</b>	<b>36 497</b>	<b>604</b>	<b>219</b>	<b>60 145</b>	<b>4 154</b>	<b>64 299</b>

<b>Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa):</b>		<b>31.12.2015</b>
Własne ( w tym środki trwałe w budowie)		56 267
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu		8 032
<b>Razem:</b>		<b>64 299</b>

### Nota 3 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

#### Nota 3.1 Elementy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego za rok 2016 zakończony dnia 31 grudnia 2016

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyczenia	Podatek odroczony
	<b>31.12.2016</b>	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		<b>0,19</b>
<b>1. Stan na początek okresu, w tym:</b>	<b>821</b>	<b>156</b>
a) odniesione na wynik finansowy	821	156
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	547	104
- z tytułu - badanie bilansu	27	5
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	66	12
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy	16	3
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	36	7
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	131	25
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
b) odniesione na kapitał własny	0	0
c) odniesione na wartość firmy	0	0
<b>2. Zwiększenia:</b>	<b>1 989</b>	<b>378</b>
a) odniesione na wynik finansowy w związku z powstaniem dodatnich różnic przejściowych	1 989	378
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	57	11
- z tytułu - badanie bilansu	0	0
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	0	0
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	104	20

- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	12	2
- z tytułu - rezerwa na premię	1 816	345
b) odniesione na wynik finansowy w związku ze stratą podatkową	0	0
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
<b>3. Zmniejszenia:</b>	<b>28</b>	<b>5</b>
a) odniesione na wynik finansowy w związku z odwróceniem się ujemnych różnic przejściowych	28	5
- z tytułu - badanie bilansu	0	0
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	0	0
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy , irs	0	0
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	28	5
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
<b>4. Stan na koniec okresu, w tym:</b>	<b>2 782</b>	<b>529</b>
<b>a) odniesione na wynik finansowy</b>	<b>2 782</b>	<b>529</b>
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	603	115
- z tytułu - badanie bilansu	27	5
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	38	7
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy ,	16	3
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	47	9
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	234	45
- z tytułu - rezerwa na premię	1 816	345
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
<b>b) odniesione na kapitał własny</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	0	0
c) odniesione na wartość firmy	0	0

### Nota 3.2 Elementy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego za rok 2015 zakończony dnia 31 grudnia 2015

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyczerpania	Podatek odroczonego
	31.12.2015	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		19%
<b>1. Stan na początek okresu, w tym:</b>	<b>709</b>	<b>135</b>
<b>a) odniesione na wynik finansowy</b>	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	5
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	111	21
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
<b>b) odniesione na kapitał własny</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>c) odniesione na wartość firmy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2. Zwiększenia:</b>	<b>150</b>	<b>29</b>
a) odniesione na wynik finansowy w związku z powstaniem dodatnich różnic przejściowych	150	29
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	120	23
- z tytułu - badanie bilansu	0	0
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	0	0
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	10	2

- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	20	4
b) odniesione na wynik finansowy w związku ze stratą podatkową	0	0
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
<b>3. Zmniejszenia:</b>	<b>39</b>	<b>7</b>
a) odniesione na wynik finansowy w związku z odwróceniem się ujemnych różnic przejściowych	39	7
- z tytułu - badanie bilansu	0	0
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	1	0
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	0	0
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy , irs	38	7
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
<b>4. Stan na koniec okresu, w tym:</b>	<b>821</b>	<b>156</b>
<b>a) odniesione na wynik finansowy</b>	<b>821</b>	<b>156</b>
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	547	104
- z tytułu - badanie bilansu	27	5
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	66	12
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy ,	16	3
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	36	7
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	131	25
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
<b>b) odniesione na kapitał własny</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	0	0
<b>c) odniesione na wartość firmy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### Nota 4 Zapasy

Zapasy	TPLN	
	31.12.2016	31.12.2015
a) materiały	13 210	11 978
b) półprodukty i produkcja w toku	4 812	2 276
c) produkty gotowe	15 031	12 208
d) towary	394	514
Zapasy razem (wartość bilansowa)	<b>33 447</b>	<b>26 976</b>
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	0	0
Zapasy razem	<b>33 447</b>	<b>26 976</b>

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 2016 w tys. PLN

Należności krótkoterminowe	31.12.2016	31.12.2015
		<b>21 908</b>
1. Należności od jednostek powiązanych		
2. Należności od pozostałych jednostek	21 908	21 848
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	20 086	18 293
i. do 12 miesięcy	20 086	18 293
ii. powyżej 12 miesięcy		

b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	1 816	3 536
<i>w tym z tytułu podatku dochodowego</i>	0	0
c) inne	6	18
d) dochodzonych na drodze sądowej		

Należności z tytułu faktoringu na dzień bilansowy wynoszą 534 TPLN.

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

Należności z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe	31.12.2016	31.12.2015
<b>1) nieprzeterminowane</b>	14 391	13 601
<b>2) przeterminowane:</b>	5 929	4 822
0 - 90 dni	5 613	4 271
91 - 180 dni	40	164
181 - 360 dni	56	118
powyżej 360 dni	221	269
<b>Razem należności z tyt. dostaw i usług</b>	<b>20 320</b>	<b>18 423</b>
3) w tym przeterminowane objęte postępowaniem upadłościowym, likwidacyjnym i układowym	0	0
<b>Odpisy aktualizujące należności</b>	<b>234</b>	<b>131</b>
<b>Należności po uwzględnieniu odpisów aktualizujących</b>	<b>20 086</b>	<b>18 293</b>

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

Odpis aktualizujący należności:

Stan na 01.01.2016	zwiększenia	zmniejszenia	Stan na 31.12.2016
131	104		234

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

Należności z tytułu dostaw i usług (struktura walutowa)	pierwotna waluta	TPLN	
		31.12.2016	31.12.2015
a) w walucie polskiej	PLN	11 628	10 764
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na PLN)	EUR	7 827	7 005
c) w walutach obcych (po przeliczeniu na PLN)	USD	630	524
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>		<b>20 086</b>	<b>18 293</b>

#### Nota 5.4 Pozostałe należności krótkoterminowe. Należności z tytułu podatku dochodowego

Należności pozostałe	31.12.2016	31.12.2015
<b>Należności z tytułu podatku dochodowego</b>	0	0
Pozostałe należności publicznoprawne	1 816	3 536
Inne należności	6	18

#### Nota 6 Środki pieniężne

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)	waluta	W TPLN	
		31.12.2016	31.12.2015
a) w walucie polskiej	PLN	3 929	2 260
b) w walutach obcych	EUR	14 775	1 307
c) w walutach obcych	USD	1	0



Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne , razem	18 705	3 567
--	--------	-------

## Nota 7 Kapitał własny

### Nota 7.1 Struktura kapitału własnego – stan na dzień 31 grudnia 2016 w tys. PLN

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Kapitały (fundusze) własne</b>	<b>80 800</b>	<b>64 139</b>
Kapitał (fundusz) podstawowy	1 220	1 220
Kapitał (fundusz) zapasowy	54 600	45 952
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	6 323	6 401
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	911	911
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-7	-480
Zysk (strata) netto	17 753	10 135

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 31.12.2016	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%
<b>Razem</b>	<b>6 100 000</b>	<b>1 220 000</b>	<b>100%</b>	<b>7 125 000</b>	<b>100%</b>

### Nota 7.3 Akcje w posiadaniu członków organów zarządzających i nadzorujących

Akcje w posiadaniu organów zarządzających i nadzorujących na dzień 31.12.2016	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	869,6	0,10%	4 348	0,10%
Marek Mirski - Przewodniczący Rady Nadzorczej	2 000 000	400 000,00	33%	2 500 000	35%
<b>Razem</b>	<b>4 104 348</b>	<b>820 870</b>	<b>67%</b>	<b>5 129 348</b>	<b>72%</b>

## 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	31.12.2016	31.12.2015
	<b>32 100</b>	<b>19 348</b>
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek	32 100	19 348
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	30 561	17 909
i. do 12 miesięcy	30 561	17 909
ii. powyżej 12 miesięcy		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 397	1 327

	<i>w tym z tytułu podatku dochodowego</i>	835	901
h) z tytułu wynagrodzeń			
i) inne		142	111
3. Fundusze specjalne			

Zobowiązania z tytułu faktoringu na dzień bilansowy wynoszą 7.987 TPLN.

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe	31.12.2016	31.12.2015
1) nieprzeterminowane	28 247	14 171
2) przeterminowane	2 313	3 738
0 - 90 dni	2 185	3 552
91 - 180 dni	47	164
181 - 360 dni	6	13
powyżej 360 dni	75	10
<b>Razem zobowiąz. z tyt. dostaw i usług</b>	<b>30 561</b>	<b>17 909</b>
3) w tym przeterminowane objęte postępowaniem upadłościowym, likwidacyjnym i układowym		

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

Zobowiązania handlowe krótkoterminowe	Waluta pierwotna	TPLN	
		31.12.2016	31.12.2015
a) w walucie polskiej	PLN	22 395	13 646
b) w walutach obcych ( po przeliczeniu na TPLN)	EUR	8 166	4 264
c) w walutach obcych ( po przeliczeniu na TPLN)	USD	0	
<b>Zobowiązania handlowe krótkoterminowe, razem</b>		<b>30 561</b>	<b>17 909</b>

**Nota 8.3 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego**

Zobowiązania pozostałe	31.12.2016	31.12.2015
<b>Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>835</b>	<b>901</b>
Pozostałe zobowiązania publicznoprawne	562	427
Inne zobowiązania	142	111

**Nota 9 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek**

**Nota 9.1 Specyfikacja kredytów bankowych i pożyczek**

Część	31.12.2016	31.12.2015
Krótkoterminowa	15 356	15 760
Długoterminowa	5 616	2 380
<b>Kredyty razem</b>	<b>20 972</b>	<b>18 140</b>

**Nota 9.2 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2016**

Kredytodawca		Rodzaj kredytu	Oprocentowanie	Kwota z Umowy	Zobowiązanie na dzień 31.12.2016	Zobowiązanie na dzień 01.01.2016	Termin spłaty
Bank	Umowa			TPLN	TPLN	TPLN	
Millennium Bank S.A.	Umowa nr 5797/13/M/04 z 19.06.2013 zmieniona Aneks nr A4/5797/13/M/04 z 28.04.2016	Kredyt w rachunku bieżącym (finansowanie bieżącej działalności)	WIBOR 1M+marża banku	Limit w kwocie 13.000 TPLN	11 340	9 872	18.06.2017
Raiffeisen Bank S.A.	Umowa nr CRD/41165/14 z dnia 07 maja 2014 oraz Aneks nr 1 z dnia 13 maja 2015 oraz Aneks nr 2 z dnia 16 maja 2016	Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym (finansowanie bieżącej działalności)	WIBOR 1M+marża banku	Limit w kwocie 4.500 TPLN	0	3 977	16.05.2017
Credit Agricole Bank Polska S.A.	Umowa nr KRV/S/24/2016 z dnia 18 lipca 2016r.	Kredyt w rachunku bieżącym (refinansowanie kredytu nr CRD/41165/14 oraz finansowanie bieżącej działalności)	WIBOR 1M+marża banku	Limit w kwocie 6.000 TPLN	2 684	0	18.07.2017
Raiffeisen Bank S.A.	Umowa nr CRD/37335/12 z dnia 23 maja 2012 zmieniony Aneks nr 1 z 14 listopada 2012	Kredyt inwestycyjny (zakup linii do profilowania, rozbudowa hali magazynowej)	WIBOR 3M + marża banku	4.200 TPLN	0	997	31.12.2016
Millennium Bank S.A.	Umowa o kredyt technologiczny nr 5786/13/318/04 z dnia 19 czerwca 2013 r.	Kredyt technologiczny na realizację przedsięwzięcia objętego pomocą publiczną w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka Priorytet 4, Działania 4.3. (Projekt: „Dwuścienny kształownik cienkościenny z powierzchniowym odkształceniem i sposób jego wytwarzania”)	WIBOR 3M + marża banku	Kwota kredytu: 5.653.200 PLN	1 439	1 724	18.01.2020
Millennium Bank S.A.	Umowa o kredyt technologiczny nr 5787/13/318/04 z dnia 19 czerwca 2013 r.	Kredyt technologiczny na realizację przedsięwzięcia objętego pomocą publiczną w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka Priorytet 4, Działania 4.3. (Projekt: „Termoizolacyjny kształownik z blachy ocynkowanej i sposób jego	WIBOR 3M + marża banku	Kwota kredytu: 5.146.800 PLN	1 305	1 571	18.01.2020

		wytwarzania")					
Credit Agricole Bank Polska S.A.	Umowa kredytu inwestycyjnego KRI/S/17/2016 z dnia 18 lipca 2016 r.	Kredyt inwestycyjny na sfinansowanie projektu pt. "Opracowanie innowacyjnej zautomatyzowanej technologii wytwarzania wsporników ściennych o nowatorskiej konstrukcji" objętego pomocą publiczną w ramach PO IR 2014-2020, Działanie 1.1. "Projekty B+R przedsiębiorstw", Poddziałanie 1.1.1 "Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa"	WIBOR 3M + marża banku	Kwota kredytu: 10.000.000 PLN	4 203	0	18.07.2023
<b>Łącznie TPLN:</b>					<b>20 972</b>	<b>18 140</b>	

**Nota 9.3 Zobowiązania warunkowe**

Kredytdawca		Zabezpieczenie kredytu
Bank	Umowa	
Millennium Bank S.A.	Umowa nr 5797/13/M/04 z 19.06.2013 zmieniona Aneksem nr A4/5797/13/M/04 z 28.04.2016	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, gdzie wierzytelność wekslowa jest zabezpieczona zastawem rejestrowym na zapasach o wartości min. 21.000 TPLN
Credit Agricole Bank Polska S.A.	Umowa nr KRV/S/24/2016 z dnia 18 lipca 2016r.	brak
Millennium Bank S.A.	Umowa o kredyt technologiczny nr 5786/13/318/04 z dnia 19 czerw ca 2013 r.	1) hipoteka łączna do kwoty 18.360 TPLN na nieruchomościach , 2) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej 3) zastaw rejestrowy na środkach trwałych wchodzących w skład linii produkcyjnych zakupionych z kredytu, 4) poddanie się egzekucji do kwoty 9.610.440 PLN w

Millennium Bank S.A.	Umowa o kredyt technologiczny nr 5787/13/318/04 z dnia 19 czerwca 2013 r.	przypadku Umowy kredytowej nr 5786/13/318/04 oraz do kwoty PLN 8.749.560 PLN w przypadku Umowy kredytowej nr 5787/13/318/04.
Credit Agricole Bank Polska S.A.	Umowa kredytu inwestycyjnego KRI/S/17/2016 z dnia 18 lipca 2016 r.	1) zastaw rejestrowy na linii produkcyjnej do kwoty 12.000 TPLN (cesja praw z polisy ubezpieczeniowej) 2) hipoteka łączna na nieruchomościach do kwoty 6.300 TPLN (cesja praw z polisy ubezpieczeniowej)

#### Nota 9.4 Struktura kredytów i pożyczek wg terminów wymagalności

Stan na 31.12.2016	okres spłaty				Razem
	do 1 roku	od 1 roku do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyt w rachunku bieżącym - Millennium Bank S.A.	11 340				11 340
Kredyt w rachunku bieżącym - Credit Agricole Bank Polska S.A.	2 684				2 684
Kredyt technologiczny - Millennium Bank S.A.	480	959			1 439
Kredyt technologiczny - Millennium Bank S.A.	435	870			1 305
Kredyt inwestycyjny - Credit Agricole Bank Polska S.A.	417	3 334	453		4 203
<b>Razem</b>	<b>15 356</b>	<b>5 163</b>	<b>453</b>	<b>0</b>	<b>20 972</b>

#### Nota 10 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

##### Nota 10.1 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu

Część	31.12.2016	31.12.2015
Krótkoterminowa	1 378	1 381
Długoterminowa	1 655	2 385
<b>Zobowiązania leasingowe razem</b>	<b>3 033</b>	<b>3 766</b>

##### Nota 10.2 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2016 – 31.12.2016)

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2016	Spłata umów leasingowych	Zawarcie umów leasingowych	Stan na 31.12.2016
Leasing linia do profilowania	28	28	0	0
Leasing samochód osobowy	107	107	0	0
Leasing wózek widłowy	17	17	0	0
Leasing suwnica pomostowa	93	32	0	61
Leasing linia do profilowania	545	183	0	362

Leasing linia do wzdłużnego rozcinania kręgów stalowych	956	366	0	590
Leasing linia profilująca do produkcji profili dla płyt gipsowych	1 188	380	0	808
Leasing samochód osobowy	34	30	0	4
Leasing samochód osobowy	109	64	0	45
Leasing urządzenia i aparaty chłodnicze	253	66	0	187
Leasing suwnica	100	27	0	73
Leasing suwnica	58	16	0	42
Leasing suwnica	58	16	0	42
Leasing suwnica	100	27	0	73
Leasing sprężarka	74	14	0	60
Leasing maszyna prostująca	46	7	0	39
Leasing przecinarka taśmowa	0	29	124	95
Leasing wózek widłowy	0	50	248	198
Leasing suwnice pomostowe 3 sztuki	0	40	395	355
<b>Łącznie</b>	<b>3 766</b>	<b>1 499</b>	<b>767</b>	<b>3 033</b>

**Nota 10.3 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2015 – 31.12.2015)**

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2015	Splata umów leasingowych	Zawarcie umów leasingowych	Stan na 31.12.2015
Leasing linia do profilowania	103	75	0	28
Leasing samochód osobowy	396	289	0	107
Leasing wózek widłowy	34	17	0	17
Leasing suwnica pomostowa	123	30	0	93
Leasing linia do profilowania	719	174	0	545
Leasing linia do wzdłużnego rozcinania kręgów stalowych	1 302	346	0	956
Leasing linia profilująca do produkcji profili dla płyt gipsowych	1 549	360	0	1 188
Leasing samochód osobowy	63	29	0	34
Leasing samochód osobowy	170	62	0	109
Leasing urządzenia i aparaty chłodnicze	316	63	0	253
Leasing suwnica	126	26	0	100
Leasing suwnica	73	15	0	58
Leasing suwnica	73	15	0	58
Leasing suwnica	126	26	0	100
Leasing sprężarka	0	11	85	74
Leasing maszyna prostująca	0	6	52	46
<b>Łącznie</b>	<b>5 173</b>	<b>1 544</b>	<b>137</b>	<b>3 766</b>

**Nota 10.4 Struktura leasingu wg terminów wymagalności na dzień 31 grudnia 2016**

Stan na 31.12.2016	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	1 378	1 655			3 033
<b>Razem</b>	<b>1 378</b>	<b>1 655</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 033</b>

**Nota 11 Specyfikacja rezerw na zobowiązania**

Rezerwy na zobowiązania	31.12.2016	31.12.2015
I. Inne rezerwy na zobowiązania	7 071	4 539

1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 577	3 930
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 467	582
i. długoterminowe	47	36
ii. krótkoterminowe	2 420	547
3. Pozostałe rezerwy	27	27
długoterminowe	0	0
krótkoterminowe	27	27

#### Nota 11.1 Rezerwy krótkoterminowe

Rezerwy krótkoterminowe w tys. PLN	31.12.2016	31.12.2015
Rezerwa na krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 420	547
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	27	27
<b>Razem</b>	<b>2 447</b>	<b>574</b>

Rezerwa na krótkoterminowe świadczenia pracownicze	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Stan na początek okresu	547	426
Zwiększenia	1 873	121
rezerwa na niewykorzystane urlopy	57	121
rezerwa na premie dla Zarządu	1 816	0
Stan na koniec okresu	2 420	547

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.

#### Nota 11.2 Rezerwy długoterminowe

Rezerwę z tytułu podatku odroczonego opisano w Nocie 12.

Rezerwa na świadczenia pracownicze została określona przez podmiot zewnętrzny Attuario S.C. w "Raportcie aktuarialnym z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze na dzień bilansowy 31/12/2016" i wynosi 47 TPLN.

Rezerwa długoterminowa na świadczenia pracownicze (Rezerwa na odprawy emerytalno- rentowe)	31.12.2016
Stan na początek okresu	36
<b>Zwiększenia:</b>	11
Straty aktuarialne *	
Koszty zatrudnienia i odsetki netto od zobowiązań netto	11
<b>Wykorzystanie</b>	0
Stan na koniec okresu	47

\*Zwiększenie starty aktuarialnej w bieżącym okresie sprawozdawczym wynosi 454,81 PLN. Z uwagi na brak możliwości zaokrąglenia tej kwoty do tys. zł nie została ona przedstawiona w "Innych całkowitych dochodach".

**Nota 12 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego****Nota 12.1 Elementy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego za rok 2016 zakończony dnia 31 grudnia 2016**

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyliczenia	Podatek odroczony
	31.12.2016	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		0,19
<b>1. Stan na początek okresu, w tym:</b>	<b>20 683</b>	<b>3 930</b>
<b>a) odniesione na wynik finansowy</b>	14 781	2 809
- z tytułu -leasing finansowy	4 265	811
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	10 492	1 993
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	24	5
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
b) odniesione na kapitał własny	5 902	1 121
c) odniesione na wartość firmy	0	0
<b>2. Zwiększenia:</b>	<b>3 838</b>	<b>729</b>
- z tytułu -leasing finansowy	0	0
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	3 336	634
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	87	17
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	415	79
<b>3. Zmniejszenia:</b>	<b>431</b>	<b>82</b>
<b>a) odniesione na wynik finansowy w związku z odwróceniem się dodatnich różnic przejściowych</b>	431	82
- z tytułu -leasing finansowy	431	82
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	0	0
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	0	0
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
<b>4. Stan na koniec okresu, w tym:</b>	<b>24 089</b>	<b>4 577</b>
<b>a) odniesione na wynik finansowy</b>	<b>17 773</b>	<b>3 377</b>
- z tytułu -leasing finansowy	3 834	728
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	13 828	2 627
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	111	21
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
b) odniesione na kapitał własny	<b>6 316</b>	<b>1 200</b>
c) odniesione na wartość firmy	0	0

**Nota 12.2 Elementy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego za rok 2015 zakończony dnia 31 grudnia 2015**

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyliczenia	Podatek odroczony
	31.12.2015	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		0,19
<b>1. Stan na początek okresu, w tym:</b>	<b>11 581</b>	<b>2 201</b>
<b>a) odniesione na wynik finansowy</b>	11 582	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	0	0
b) odniesione na kapitał własny	0	0
c) odniesione na wartość firmy	0	0
<b>2. Zwiększenia:</b>	<b>9 196</b>	<b>1 747</b>
<b>a) odniesione na wynik finansowy</b>	0	0
- z tytułu -leasing finansowy	1 219	232



- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	2 075	394
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	0	0
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi -rezerwa od przeszacowania ŚT	5 902	1 121
<b>3. Zmniejszenia:</b>	<b>95</b>	<b>18</b>
a) odniesione na wynik finansowy w związku z odwróceniem się dodatnich różnic przejściowych	0	0
- z tytułu -leasing finansowy	0	0
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	0	0
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	95	18
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
<b>4. Stan na koniec okresu, w tym:</b>	<b>20 683</b>	<b>3 930</b>
a) odniesione na wynik finansowy	14 781	2 809
- z tytułu -leasing finansowy	4 265	811
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	10 492	1 993
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	24	5
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
b) odniesione na kapitał własny	<b>5 902</b>	<b>1 121</b>
c) odniesione na wartość firmy	<b>0</b>	<b>0</b>

### Nota 13 Rozliczenia międzyokresowe. Dotacje rządowe

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zostały ujęte następujące dotacje:

1)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:

- „Dwuścienny kształtownik cienkościenny z powierzchniowym odkształceniem i sposób jego wytwarzania”
- „Termoizolacyjny kształtownik z blachy ocynkowanej i sposób jego wytwarzania”

Oba projekty zostały już zrealizowane.

Łącznie w ramach ww. projektów spółka otrzymała w latach ubiegłych dofinansowanie w kwocie 7.200 TPLN. Dotacja ta zaprezentowana jest w bilansie w pozycji rozliczenia międzyokresowe (PASYWA), w podziale na część krótko i długoterminową, od stycznia 2015 roku następuje stopniowe jej odpisywanie, równoległe do amortyzacji środków trwałych współfinansowanych z dotacji, na poczet pozostałych przychodów operacyjnych. W roku 2016 odpisano 207 TPLN (Nota 15).

2) Dotacja do projektu pt. "Opracowanie innowacyjnej zautomatyzowanej technologii wytwarzania wsporników ściennych o nowatorskiej konstrukcji" realizowanego w ramach Działanie 1.1. "Projekty B+R przedsiębiorstw", Poddziałanie 1.1.1 "Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa" Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Projekt jest w trakcie realizacji, jego zakończenie planowane jest na 12/2018 roku.

W pierwszym półroczu 2016 roku Spółka zakończyła realizację 1 etapu projektu (badania przemysłowe). Koszty dotyczące badań przemysłowych zostały ujęte w niniejszym sprawozdaniu zgodnie z MSR 38 jako koszty okresu.

Otrzymane w ramach pierwszego etapu dofinansowanie w kwocie 313 TPLN (Nota 15) zostało zaprezentowane w pozycji pozostałe przychody operacyjne.

Od 1 lipca 2016 roku Spółka realizuje 2 etap projektu, tj. prace rozwojowe. Koszty związane z jego realizacją są aktywowane, zgodnie z MSR 38 w bilansie, poz. Rozliczenia międzyokresowe (AKTYWA) w wys. 9.072 TPLN. Otrzymane dofinansowanie w kwocie 1.799 TPLN ujęte zostało w pozycji rozliczenia międzyokresowe (PASYWA).

3) W okresie sprawozdawczym Spółka rozpoczęła realizację projektu pt. pt." WDROŻENIE INNOWACYJNEJ ZAUTOMATYZOWANEJ TECHNOLOGII WYTWARZANIA PROFILI Z PRZETŁOCZENIEM ROZSZERZAJĄCYM" w ramach Poddziałania 3.2.2 Kredyt na innowacje technologiczne Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Celem

projektu jest wdrożenie efektów prac badawczych dla opracowania ulepszonej zautomatyzowanej technologii produkcji profili z przetłoczeniem poszerzającym i wprowadzenie na rynek innowacyjnego produktu będącego rezultatem tej innowacji. Wartość projektu: 10.000 TPLN. Wartość dofinansowania: 3.000 TPLN. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie poniosła jeszcze wydatków oraz nie otrzymała dofinansowania.

#### Ujęcie środków z dotacji w Pozycji "Rozliczenia międzyokresowe":

nazwa projektu:	Stan na 01.01.2016	[+] Zwiększenie w 2016 roku- wpływ dotacji	[-]Rozliczenie w PPO w 2016roku (por. Nota 15)	Stan na 31.12.2016
„Dwuścienny kształownik cienkościenny z powierzchniowym odkształceniem i sposób jego wytwarzania”	3 660		109	3 551
„Termoizolacyjny kształownik z blachy ocynkowanej i sposób jego wytwarzania”	3 333		98	3 236
"Opracowanie innowacyjnej zautomatyzowanej technologii wytwarzania wsporników ściennych o nowatorskiej konstrukcji" PRACE ROZWOJOWE	0	1 799	0	1 799
<b>Łącznie</b>	<b>6 993</b>	<b>1 799</b>	<b>207</b>	<b>8 585</b>

#### 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 notcie przedstawiono koszty działalności operacyjnej w układzie kalkulacyjnym (struktura rzeczowa).

##### Struktura rzeczowa przychodów z działalności operacyjnej oraz kosztów działalności operacyjnej za rok 2016 zakończony dnia 31 grudnia 2016 (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
<b>Produkty i usługi</b>	<b>246 896</b>	<b>202 966</b>	<b>43 930</b>	16 614	5 901	<b>22 014</b>
profile okienne	133 371					
profile GK	34 303					
profile specjalne	55 347					
profile spawane	22 403					
usługi	1 471					
<b>Towary Materiały</b>	<b>9 184</b>	<b>8 585</b>	<b>599</b>			
<b>Razem</b>	<b>256 080</b>	<b>211 552</b>	<b>44 529</b>	<b>16 614</b>	<b>5 901</b>	<b>22 014</b>

##### Struktura rzeczowa przychodów z działalności operacyjnej oraz kosztów działalności operacyjnej za rok 2015 zakończony dnia 31 grudnia 2015 (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
<b>Produkty i usługi</b>	<b>210 079</b>	<b>179 716</b>	<b>30 364</b>	13 719	4 011	<b>12 856</b>
profile okienne	117 551					
profile GK	32 059					
profile specjalne	44 378					
profile spawane	14 431					
usługi	1 660					
<b>Towary Materiały</b>	<b>6 087</b>	<b>5 864</b>	<b>222</b>			

<b>Razem</b>	<b>216 166</b>	<b>185 580</b>	<b>30 586</b>	<b>13 719</b>	<b>4 011</b>	<b>12 856</b>
--------------	----------------	----------------	---------------	---------------	--------------	---------------

**Nota 14.2 Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej w tys. PLN****Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej za rok 2016 zakończony dnia 31 grudnia 2016 w tys. PLN**

Pozycja	Kraj	Eksport	Razem:
Przychody ze sprzedaży produktów	136 754	110 142	246 896
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	7 708	1 476	9 184
<b>Razem</b>	<b>144 462</b>	<b>111 618</b>	<b>256 080</b>

**Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej za rok 2015 zakończony dnia 31 grudnia 2015 w tys. PLN**

Pozycja	Kraj	Eksport	Razem:
Przychody ze sprzedaży produktów	119 102	90 978	210 079
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 930	1 157	6 087
<b>Razem</b>	<b>124 032</b>	<b>92 134</b>	<b>216 166</b>

**Nota 15 Pozostała działalność operacyjna****Nota 15.1 Specyfikacja pozostałych przychodów operacyjnych za rok 2016 zakończony dnia 31 grudnia 2016 oraz za rok 2015 zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku w tys. PLN**

Wyszczególnienie	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Dotacje	520	207
Inne przychody operacyjne	892	1 025
<b>Razem</b>	<b>1 412</b>	<b>1 231</b>

**Nota 15.2 Specyfikacja pozostałych kosztów operacyjnych za rok 2016 zakończony dnia 31 grudnia 2016 oraz za rok 2015 zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku w tys. PLN**

Wyszczególnienie	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	410	8
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	104	0
Inne koszty operacyjne	340	437
<b>Razem</b>	<b>854</b>	<b>445</b>

**Nota 16 Działalność finansowa****Nota 16.1 Specyfikacja przychodów finansowych za rok 2016 zakończony dnia 31 grudnia 2016 oraz za rok 2015 zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku w tys. PLN**

Wyszczególnienie	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Aktualizacja wartości inwestycji	0	38
Inne	66	
<b>Razem</b>	<b>66</b>	<b>38</b>

**Nota 16.2 Specyfikacja kosztów finansowych za rok 2016 zakończony dnia 31 grudnia 2016 oraz za rok 2015 zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku w tys. PLN**

Wyszczególnienie	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015

Odsetki	591	722
Aktualizacja wartości inwestycji		
Inne	168	478
<b>Razem</b>	<b>759</b>	<b>1 200</b>

## Nota 17 Podatek dochodowy

Wyszczególnienie	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>4 125</b>	<b>2 345</b>
a) część bieżąca	3 929	1 758
b) część odroczone	196	587

Podatek dochodowy wykazany w wyniku finansowym obejmuje podatek bieżący oraz odroczone. Ujmowane jest rzeczywiste obciążenie podatkowe za dany okres sprawozdawczy, ustalone przez Spółkę zgodnie z obowiązującymi przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, oraz zmiana stanu aktywa oraz rezerwy z tytułu podatku odroczonego nie rozliczane z kapitałem własnym.

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

	31.12.2016	31.12.2015
zysk/strata brutto	<b>21 879</b>	<b>12 480</b>
<b>(+) przychody nie podlegające opodatkowaniu</b>	<b>-591</b>	-82
wycena bilansowa różnic kursowych rok poprzedni	24	119
wycena bilansowa różnic kursowych rok bieżący	-111	-24
odsetki naliczone	16	30
dotacje	-520	-207
<b>(+) koszty nkup</b>	<b>384</b>	<b>-2 213</b>
wycena bilansowa różnic kursowych	38	<b>66</b>
odpisane należności	278	<b>189</b>
rezerwa na badanie bilansu	27	<b>27</b>
rezerwa na urlopy	603	<b>547</b>
rezerwa naśw. Emeryt. Rentowe	47	<b>36</b>
amortyzacja leasingowanych ŚT	313	<b>325</b>
odsetki budżetowe	2	<b>4</b>
odpis aktualizacyjny należności	234	<b>131</b>
wydatki na reprezentację	198	<b>110</b>
odsetki naliczone	2	<b>6</b>
Amortyzacja NKUP - dotacja koszty pośrednie	-22	<b>0</b>
nadwyżka amortyzacji podatkowej nad bilansową	-2 433	<b>-2 416</b>
PFRON	231	<b>197</b>
raty kapitałowe leasingu	-1 496	<b>-1 544</b>
aktualizacja wartości inwestycji	16	<b>16</b>
Nieopłacone faktury	0	<b>169</b>
Amortyzacja niestanowiąca kosztu	207	207
Koszty finansowane dotacją	313	
pozostałe	1 825	193

<b>(-) koszty nkup z lat poprzednich stanowiące kup w roku</b>	990	934
niezapłacony faktury	169	224
wycena bilansowa różnic kursowych	66	67
rezerwa na badanie	27	27
rezerwa na urlopy	547	426
odpis aktualizacyjny należności	131	111
rezerwa na aktualizację inwestycji	16	53
rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe	36	26
<b>Dochód</b>	<b>20 681</b>	<b>9 251</b>
(-) odliczenia od dochodu		
darowizny		
straty z lat ubiegłych		
Dochód do opodatkowania	<b>20 681</b>	<b>9 251</b>
Podstawa PDOP ( po zaokrągleniu)	<b>20 681</b>	<b>9 251</b>
podatek dochodowy	<b>3 929</b>	<b>1 758</b>
<b>zmiana podatku odroczonego</b>	<b>196</b>	<b>587</b>
<b>razem podatek dochodowy</b>	<b>4 125</b>	<b>2 345</b>

### 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.

	2016	2015
<b>Zysk netto za okres obrotowy TPLN</b>	<b>17 753</b>	<b>10 135</b>
Średnia liczba udziałów/akcji ( sztł.)	6 100 000	6 100 000
<b>Zysk (strata) przypadająca na jeden udział/akcje (PLN)*</b>	<b>2,91</b>	<b>1,66</b>

### Nota 19 Inne całkowite dochody

	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
<b>Inne całkowite dochody, które nie będą mogły w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem/startą, z tytułu:</b>	<b>-79</b>	<b>5 193</b>
-Zmiany w nadwyżce z przeszacowania środków trwałych		6 316
-Podatek odroczone od nadwyżki z przeszacowania środków trwałych (por. Nota 9)	-79	-1 121
- Zyski i straty aktuarialne (por. Nota 13)		-2
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>-79</b>	<b>5 193</b>

## Nota 20 Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2016

Spółka nie podała do wiadomości publicznej prognozy wyników finansowych na rok 2016 r.

## Nota 21 Struktura zatrudnienia

Poniższa tabela przedstawia przeciętne zatrudnienie w Spółce:

Grupy zawodowe	Liczba osób:	
	31.12.2016	31.12.2015
Zarząd	3	3
Administracja	8	11
Dział Sprzedaży, Zakupu, Logistyka, DRZ	47	40
Mechanicy	15	14
Wózkowi	16	16
Przygotowanie Produkcji	12	7
Produkcja	99	99
<b>Razem</b>	<b>200</b>	<b>190</b>

## Nota 22 Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących w 2016 roku

	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Wynagrodzenie członków Zarządu	885	805
Premia członków Zarządu	939	780
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	48	48
<b>Łączna kwota TPLN</b>	<b>1 872</b>	<b>1 633</b>

### Nota 22.1 Wynagrodzenie odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących w 2016 roku

<u>Wynagrodzenie zasadnicze Zarządu</u>	<b>885</b>
T.Mirski- Prezes Zarządu	364
J.Czerwiński- Członek Zarządu	272
A.Piekutowski-Członek Zarządu	249

<u>Premia Zarządu</u>	<b>939</b>
T.Mirski- Prezes Zarządu	318
J.Czerwiński- Członek Zarządu	311
A.Piekutowski-Członek Zarządu	311

<u>Wynagrodzenie Rady Nadzorczej</u>	<b>48</b>
M.Mirski	0
T.Chmura	12
S.Brudziński	12
M.Pietkiewicz	12
M.Kadej-Barwik (do 31.04.2016)	4
G.Janas (od 01.05.2016)	8

**Łączna kwota TPLN**

**1 872**

**Nota 23 Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**

Wynagrodzenie biegłego rewidenta za przegląd i badanie roczne sprawozdania finansowego MFO S.A. za rok 2016 wynosi 45 TPLN. W 2015 roku wynagrodzenie biegłego rewidenta wyniosło również 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**

31.12.2016 ROKU - 4,4240 PLN/EUR (Tabela nr 252/A/NBP/2016 z dnia 2016/12/31)
---

31.12.2015 roku - 4,2615 PLN/EUR ( Tabela nr 254/A/NBP/2015 z dnia 2015/12/31)
--

#### **USD**

31.12.2016 ROKU - 4,1793 PLN/USD (Tabela nr 252/A/NBP/2016 z dnia 2016/12/31)
---

31.12.2015 roku - 3,9011 PLN/USD ( Tabela nr 254/A/NBP/2015 z dnia 2015/12/31)
--

### **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 powiązаныmi**

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 powiązаныmi 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.

## **9. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięcie 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 umożliwi 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.

### 10. Analiza wrażliwości na ryzyko

Niniejsza analiza wrażliwości, dotycząca narażenia spółki MFO S.A. na ryzyko rynkowe, została sporządzona zgodnie z MSSF nr 7.

Zarząd spółki MFO S.A. poddał analizie następujące rodzaje ryzyka rynkowego, na które jest narażona spółka:

- ryzyko zmian kursów wymiany,
- ryzyko zmian stóp procentowych.

Analiza przedstawia wpływ zmian poszczególnych czynników ryzyka na wynik brutto Spółki.

Wybrane parametry rynkowe: kurs 4,4240 EUR/PLN , kurs wymiany 4,1793 USD/PLN.

<b>POZYCJA BILANSOWA</b>	<b>Rodzaj ryzyka rynkowego</b>	<b>Czynnik ryzyka rynkowego</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	walutowe	Kurs wymiany EUR/PLN i USD/PLN
Środki pieniężne	walutowe	Kurs wymiany EUR/PLN
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	walutowe	Kurs wymiany EUR/PLN
Kredyty bankowe	stopy procentowej	oprocentowanie

#### Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Pozycja bilansowa	Wartość w sprawozdaniu w TPLN	Wartość narażona na ryzyko (w TPLN)	Kurs wymiany EUR/PLN		Kurs wymiany USD/PLN	
			Wpływ na wynik finansowy			
			wzrost +10%	spadek -10%	wzrost +10%	spadek -10%
Należności z tytułu dostaw i usług	20 086	8 457	783	-783	63	-63
Środki pieniężne	18 705	14 775	1 477	-1 477		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30 561	8 166	-817	817	0	0
<b>WPLYW NA WYNIK FINANSOWY (brutto)</b>			<b>1 444</b>	<b>-1 444</b>	<b>63</b>	<b>-63</b>

#### Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

Pozycja bilansowa	Wartość w sprawozdaniu w TPLN	Oprocentowanie	
		Wpływ na wynik finansowy	
		wzrost + 50 p.b	spadek - 50 p.b
Kredyty bankowe	20 973	-98	98
<b>WPLYW NA WYNIK FINANSOWY (brutto)</b>		<b>-98</b>	<b>98</b>

**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 06.03.2017r.

**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

Jakub Czerwiński - Członek Zarządu

Adam Piekutowski – Członek Zarządu

Danuta Dąbrowska - Główny Księgowy

Kożuszki Parcel, 06.03.2017 r.