



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

**RAPORT ROCZNY**

ZAWIERAJĄCY JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
MFO S.A. ZA 2017 ROK  
ZAKOŃCZONY DNIA 31.12.2017

Kożuszki Parcel, 28 marca 2018r.

<b>I. SPRAWOZDANIE FINANSOWE MFO S.A. ZA ROK 2017 ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2017 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>18</i>
<i>Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku .....</i>	<i>18</i>
<b>III. WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE .....</b>	<b>26</b>
NOTY OBJAŚNIAJĄCE (W TYS. ZŁ) .....	26
<i>Nota 1 Wartości niematerialne i prawne .....</i>	<i>26</i>
Nota 1.1 Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych za rok 2017 zakończony dnia 31 grudnia 2017 .....	26
Nota 1.2 Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych za rok 2016 zakończony dnia 31 grudnia 2016 .....	26
<i>Nota 2 Rzeczowe aktywa trwałe .....</i>	<i>27</i>
Nota 2.1 Rzeczowe aktywa trwałe – stan na dzień 31 grudnia 2017 .....	27
Nota 2.2 Zestawienie rzeczowych środków trwałych za rok 2017 zakończony dnia 31 grudnia 2017 .....	27
Nota 2.3 Zestawienie rzeczowych środków trwałych za rok 2016 zakończony dnia 31 grudnia 2016 .....	28
<i>Nota 3 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....</i>	<i>29</i>
Nota 3.1 Elementy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego za rok 2017 zakończony dnia 31 grudnia 2017 .....	29
Nota 3.2 Elementy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego za rok 2016 zakończony dnia 31 grudnia 2016 .....	30
<i>Nota 4 Zapasy .....</i>	<i>31</i>
<i>Nota 5 Należności krótkoterminowe .....</i>	<i>31</i>
Nota 5.1 Należności krótkoterminowe – stan na dzień 31 grudnia 2017 w tys. PLN .....	31
Nota 5.2 Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wg. struktury wiekowej .....	31
Nota 5.3 Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wg. struktury walutowej .....	32
Nota 5.4 Pozostałe należności krótkoterminowe. Należności z tytułu podatku dochodowego .....	32
<i>Nota 6 Środki pieniężne .....</i>	<i>32</i>
<i>Nota 7 Kapitał własny .....</i>	<i>32</i>
Nota 7.1 Struktura kapitału własnego – stan na dzień 31 grudnia 2017 w tys. PLN .....	32
Nota 7.2 Emisja akcji serii D. Podwyższenie kapitału podstawowego Spółki .....	33
Nota 7.3 Kapitał podstawowy Spółki. Liczba akcji .....	33
Nota 7.4 Akcjonariat .....	33
Nota 7.5 Akcje w posiadaniu członków organów zarządzających i nadzorujących .....	33
<i>Nota 8 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego .....</i>	<i>34</i>
Nota 8.1 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wg struktury wiekowej .....	34
Nota 8.2 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wg struktury walutowej .....	34
Nota 8.3 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego .....	34
<i>Nota 9 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek .....</i>	<i>35</i>
Nota 9.1 Specyfikacja kredytów bankowych i pożyczek .....	35
Nota 9.2 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2017 .....	35
Nota 9.3 Zobowiązania warunkowe .....	37

<i>Nota 10 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i faktoringu</i> .....	37
Nota 10.1.1 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu .....	37
Nota 10.1.2 Specyfikacja zobowiązań z tytułu faktoringu.....	37
Nota 10.2 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2017 – 31.12.2017) .....	37
Nota 10.3 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2016 – 31.12.2016) .....	38
Nota 10.4 Struktura leasingu wg terminów wymagalności na dzień 31 grudnia 2017 .....	38
Nota 10.5 Struktura faktoringu wg terminów wymagalności na dzień 31 grudnia 2017 .....	38
<i>Nota 11 Specyfikacja rezerw na zobowiązania</i> .....	39
Nota 11.1 Rezerwy krótkoterminowe.....	39
Nota 11.2 Rezerwy długoterminowe .....	39
<i>Nota 12 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i> .....	40
Nota 12.1 Elementy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego za rok 2017 zakończony dnia 31 grudnia 2017 .....	40
Nota 12.2 Elementy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego za rok 2016 zakończony dnia 31 grudnia 2016 .....	40
<i>Nota 13 Rozliczenia międzyokresowe. Dotacje rządowe</i> .....	41
Nota 13.1 Ujęcie środków z dotacji: .....	42
<i>Nota 14 Przychody i koszty działalności operacyjnej. Segmenty działalności operacyjnej</i> .....	42
Nota 14.1 Struktura rzeczowa przychodów i kosztów działalności operacyjnej (segmenty działalności operacyjnej) w tys. PLN .....	42
Nota 14.2 Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej w tys. PLN .....	43
<i>Nota 15 Pozostała działalność operacyjna</i> .....	43
Nota 15.1 Specyfikacja pozostałych przychodów operacyjnych za rok 2017 zakończony dnia 31 grudnia 2017 oraz za rok 2016 zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku w tys. PLN.....	43
Nota 15.2 Specyfikacja pozostałych kosztów operacyjnych za rok 2017 zakończony dnia 31 grudnia 2017 oraz za rok 2016 zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku w tys. PLN .....	43
<i>Nota 16 Działalność finansowa</i> .....	44
Nota 16.1 Specyfikacja przychodów finansowych za rok 2017 zakończony dnia 31 grudnia 2017 oraz za rok 2016 zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku w tys. PLN .....	44
Nota 16.2 Specyfikacja kosztów finansowych za rok 2017 zakończony dnia 31 grudnia 2017 oraz za rok 2016 zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku w tys. PLN .....	44
<i>Nota 17 Podatek dochodowy</i> .....	44
<i>Nota 18 Średnioważona liczba akcji. Zysk na akcję</i> .....	45
Nota 18.1 Średnioważona liczba akcji.....	45
Nota 18.2 Zysk na akcję .....	46
<i>Nota 19 Inne całkowite dochody</i> .....	46
<i>Nota 20 Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2017</i> .....	46
<i>Nota 21 Struktura zatrudnienia</i> .....	46
<i>Nota 22 Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących w 2017 roku</i> .....	47
Nota 22.1 Wynagrodzenie odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących w 2017 roku .....	47
<i>Nota 23 Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych</i> .....	47
POZOSTAŁE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE .....	48
1. Rok obrotowy.....	48
2. Waluta sprawozdawcza.....	48
3. Kursy walut zastosowane do wyceny aktywów i pasywów .....	48
4. Zaokrąglenia .....	48
5. Sposób sporządzania sprawozdania finansowego .....	48
6. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	48
7. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w okresie sprawozdawczym.....	49
8. Dywidendy .....	49

9.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	49
10.	Analiza wrażliwości na ryzyko .....	50
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 .....	51
12.	Zatwierdzenie rocznego sprawozdania finansowego MFO S.A. ....	51
13.	Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego oraz zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	51
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 .....	51

## I. Sprawozdanie finansowe MFO S.A. za rok 2017 zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody z działalności operacyjnej	375 022	262 892	88 351	60 080
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	28 650	22 571	6 750	5 158
Zysk (strata) brutto	26 055	21 879	6 138	5 000
Zysk (strata) netto	20 715	17 753	4 880	4 057
Średnioważona liczba akcji * (szt.)	6 212 930	6 100 000	6 212 930	6 100 000
Zysk (strata) przypadająca na jedną akcję (PLN/sztk lub EUR/sztk)	3,33	2,91	0,79	0,67
Rozwodniony zysk na jedną akcję (PLN/sztk lub EUR/sztk)	3,33	2,91	0,79	0,67
Aktywa	204 554	152 562	49 043	34 485
Kapitał własny	115 218	80 800	27 624	18 264
Zobowiązania długoterminowe	31 993	20 274	7 670	4 583
Zobowiązania krótkoterminowe	57 343	51 488	13 748	11 638
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 629	28 540	619	6 522
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-21 936	-15 364	-5 168	-3 511
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	30 885	1 963	7 276	449

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 2017 roku -4,1709 PLN/EUR oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku -4,4240 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 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku – 4,2447 PLN/EUR oraz dla okresu od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku - 4,3757 PLN/EUR.

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

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł)**

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	Badane przez Biegłego Rewidenta	Badane przez Biegłego Rewidenta
<b>AKTYWA</b>		<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>I. Aktywa trwałe</b>		<b>99 448</b>	<b>78 479</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	2	82 288	68 802
Nieruchomości inwestycyjne			
Wartość firmy			
Pozostałe wartości niematerialne	1	68	76
Aktywa finansowe			
Inne należności długoterminowe			
Pożyczki			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3	835	529
Rozliczenia międzyokresowe	13	16 257	9 072
<b>II. Aktywa obrotowe</b>		<b>105 107</b>	<b>74 083</b>
Zapasy	4	42 660	33 447
Należności handlowe oraz pozostałe należności	5	32 541	21 908
Należności z tytułu podatku dochodowego	5		
Aktywa finansowe			
Pożyczki			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	29 870	18 705
Rozliczenia międzyokresowe		36	22
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
<b>A k t y w a r a z e m</b>		<b>204 554</b>	<b>152 562</b>

PASYWA		31.12.2017	31.12.2016
<b>I. Kapitał własny</b>	7	<b>115 218</b>	<b>80 800</b>
Kapitał podstawowy	7	1 321	1 220
Kapitał z aktualizacji wyceny	7	6 323	6 323
Pozostałe kapitały	7	86 892	55 511
Zyski zatrzymane	7	-33	-7
Zysk (strata) netto	7	20 715	17 753
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>31 993</b>	<b>20 274</b>
Kredyty i pożyczki	9	12 045	5 616
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	5 376	4 577
Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	11	90	47
Zobowiązania z tytułu leasingu	10	1 187	1 655
Pozostałe zobowiązania długoterminowe			
Rozliczenia międzyokresowe	13	13 295	8 379
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>57 343</b>	<b>51 488</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania*	8	17 015	31 265
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	9	23 581	15 356
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	8	116	835
Inne zobowiązania finansowe*	10	12 984	1 378
Rezerwy krótkoterminowe	11	3 440	2 447
Rozliczenia międzyokresowe	13	207	207
<b>P a s y w a r a z e m</b>		<b>204 554</b>	<b>152 562</b>

\* w okresie sprawozdawczym nastąpiła zmiana prezentacyjna, dotycząca ujmowania faktoringu. W poprzednich okresach faktoring ujmowany był w pozycji „inne zobowiązania” (w roku 2016 ujęto w tej pozycji kwotę 7 987 tys. zł). Obecnie faktoring ujmowany jest w pozycji „inne zobowiązania finansowe”, (w roku 2017 ujęto w tej pozycji kwotę 11 612 tys. złotych).

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

<b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>Nota</b>	<b>01.01.2017- 31.12.2017</b>	<b>01.01.2016- 31.12.2016</b>
<b>A. Przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>14</b>	<b>375 022</b>	<b>262 892</b>
I. Przychody ze sprzedaży produktów i usług		358 672	246 896
II. Zmiana stanu produktów		8 796	6 812
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		7 555	9 184
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>14</b>	<b>347 510</b>	<b>240 878</b>
I. Amortyzacja		2 288	2 118
II. Zużycie materiałów i energii		302 400	200 219
III. Usługi obce		15 939	13 556
IV. Podatki i opłaty		635	472
V. Wynagrodzenia i Świadczenia na rzecz pracowników		17 554	14 504
VI. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		6 479	8 585
VII. Pozostałe koszty		2 215	1 425
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>		<b>27 513</b>	<b>22 014</b>
I. Pozostałe przychody operacyjne	<b>15</b>	1 533	1 412
II. Pozostałe koszty operacyjne	<b>15</b>	396	854
<b>D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>28 650</b>	<b>22 571</b>
I. Przychody finansowe	<b>16</b>	17	66
II. Koszty finansowe	<b>16</b>	2 612	759
<b>E. Zysk (strata) brutto</b>		<b>26 055</b>	<b>21 879</b>
<b>F. Podatek dochodowy</b>	<b>17</b>	<b>5 340</b>	<b>4 125</b>
a) część bieżąca		4 848	3 929
b) część odroczone		493	196
<b>G. Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>18</b>	<b>20 715</b>	<b>17 753</b>
<b>H. Inne całkowite dochody, które nie będą mogły w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem/startą, z tytułu:</b>	<b>19</b>	<b>-25</b>	<b>-79</b>
-Zmiany w nadwyżce z przeszacowania środków trwałych			
-Podatek odroczone od nadwyżki z przeszacowania środków trwałych	<b>19</b>	0	-79
- Zyski i straty aktuarialne	<b>19</b>	-25	0
<b>I. Inne całkowite dochody netto</b>	<b>19</b>	<b>-25</b>	<b>-79</b>
<b>J. CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>		<b>20 689</b>	<b>17 675</b>
Średnia liczba akcji (sztuki)*	<b>18</b>	<b>6 212 930</b>	<b>6 100 000</b>
<b>Zysk (strata) przypadająca na jedną akcję (PLN)**</b>	<b>18</b>	<b>3,33</b>	<b>2,91</b>

\*do dnia 11.10.2017r. Spółka posiadała 6.100.000 akcji, 12.10.2017r. Sąd Rejonowy dla mst. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, dokonanego w drodze emisji 507.490 akcji serii D, liczba akcji wzrosła do 6.607.490 sztuk. Średnioważona liczba akcji w 2017 roku wynosi 6.212.930 sztuk – Ref. Nota 18.

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

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

<b>SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	<b>01.01.2017- 31.12.2017</b>	<b>01.01.2016- 31.12.2016</b>
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>80 800</b>	<b>64 139</b>
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
-korekty błędów		
<b>I. a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>80 800</b>	<b>64 139</b>
<b>1. Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>1 220</b>	<b>1 220</b>
1.1. Zmiany kapitału podstawowego:	101	
a) zwiększenie (z tytułu)	101	
-emisja akcji serii D (wartość nominalna)	101	
<b>1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>1 321</b>	<b>1 220</b>
<b>2. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>54 600</b>	<b>45 952</b>
2.1. Zmiany kapitału zapasowego:		
a) zwiększenie (z tytułu)	31 381	9 122
-podział zysku za rok ubiegły	14 215	9 122
-"agio"- nadwyżka ponad wartość nominalną akcji serii D	17 166	
b) zmniejszenie (z tytułu)		474
-pokrycie straty lat ubiegłych		474
<b>2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>85 981</b>	<b>54 600</b>
<b>3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>6 323</b>	<b>6 401</b>
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny:		
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		79
-podatek odroczony od nadwyżki z przeszacowania środków trwałych		79
<b>3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>6 323</b>	<b>6 323</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)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
<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>-7</b>	<b>-480</b>
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
-korekty błędów		
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	17 753	10 135
-zysk z roku poprzedniego	17 753	10 135
b) zmniejszenie (z tytułu)	17 753	10 135
-przekazanie zysku na kapitał zapasowy	14 215	9 122
-dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli/Zarządu	3 538	1 014
<b>5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	7	480
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
-korekty błędów		
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	7	480
a) zwiększenie (z tytułu)	25	0
-straty aktuarialne z tyt. świadczeń pracowniczych	25	
b) zmniejszenie (z tytułu)		473
-pokrycie kapitałem zapasowym		473
<b>5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>33</b>	<b>7</b>
<b>5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-33</b>	<b>-7</b>
<b>6. Wynik netto</b>	<b>20 715</b>	<b>17 753</b>
a) zysk netto	20 715	17 753
b) strata netto		
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>115 218</b>	<b>80 800</b>



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

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
<b>A. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>26 055</b>	<b>21 879</b>
<b>II Korekty razem</b>	<b>-17 860</b>	<b>10 970</b>
1. Amortyzacja	2 288	2 140
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	413	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	953	468
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	179	420
5. Zmiana stanu rezerw	1 011	1 884
6. Zmiana stanu zapasów	-9 213	-6 471
7. Zmiana stanu należności	-10 633	-60
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-2 638	12 818
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-220	-229
<b>III Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>8 195</b>	<b>32 849</b>
10. Zapłacony podatek dochodowy	-5 566	-3 995
11. Inne korekty		-313
<b>IV Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II+/-III)</b>	<b>2 629</b>	<b>28 540</b>
<b>B. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
<b>I Wpływy</b>	<b>191</b>	<b>4</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	191	4
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>22 127</b>	<b>15 368</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	22 127	15 368
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>-21 936</b>	<b>-15 364</b>
<b>C. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>38 834</b>	<b>10 468</b>
1. Wpływy z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	17 267	
2. Kredyty i pożyczki	16 444	8 356
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	5 123	2 112
<b>II. Wydatki</b>	<b>7 949</b>	<b>8 505</b>
1. Nabycie akcji własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	3 538	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	0	1 014
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 791	5 524
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 667	1 500
8. Odsetki	953	468
9. Inne wydatki finansowe		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+/- II)</b>	<b>30 885</b>	<b>1 963</b>
<b>D. PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (AIII+/-BIII+/-CIII)</b>	<b>11 578</b>	<b>15 139</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>11 165</b>	<b>15 139</b>
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	413	
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>18 705</b>	<b>3 567</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), w tym</b>	<b>30 283</b>	<b>18 705</b>

## II. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Prezentowane informacje finansowe MFO S.A. obejmują roczne sprawozdanie finansowe sporządzone za rok 2017 od 01 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 roku wraz z danymi porównawczymi za rok 2016 od 01 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

Zaprezentowane sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

### 2.1 Informacje Ogólne

Nazwa:	MFO S.A.
Forma Prawna:	Spółka akcyjna
Siedziba:	Kożuszki Parcel 70A, 96-500 Sochaczew
Podstawowy przedmiot działalności:	Podstawowym profilem działalności Emitenta jest produkcja profili zimnogiętych dla wytwórców stolarki okiennej z PCV oraz profili specjalnych zimnogiętych dla branży konstrukcyjnej, automotive, instalatorskiej i klimatyzacyjnej. W zakres działalności MFO wchodzi również produkcja profili zimnogiętych do suchej zabudowy gipsowo-kartonowej.
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy KRS
Numer KRS:	0000399598
Informacja o grupie kapitałowej:	Spółka nie tworzy grupy kapitałowej ani nie wchodzi w jej skład. Nie posiada żadnych udziałów, akcji, nie jest współnikiem i nie sprawuje kontroli w żadnych innych podmiotach.
Zarząd:	Tomasz Mirski – Prezes Zarządu Jakub Czerwiński – Członek Zarządu Adam Piekutowski – Członek Zarządu
Rada Nadzorcza:	Marek Mirski – Przewodniczący Rady Nadzorczej Tomasz Chmura – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Sławomir Brudziński – Członek Rady Nadzorczej Marcin Pietkiewicz – Członek Rady Nadzorczej Grzegorz Janas – Członek Rady Nadzorczej do 05/2017 Piotr Gawryś - Członek Rady Nadzorczej od 06/2017
Notowania na rynku regulowanym:	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA Symbol GPW – MFO; kod ISIN – PLMFO0000013 Rynek podstawowy 5 PLUS; Indeksy – WIG oraz WIG-Poland

## 2.2 Polityka rachunkowości i inne podstawy sporządzania sprawozdania finansowego

### Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego. Oświadczenie o zgodności

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską („UE”). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”). Sprawozdanie finansowe sporządzone jest również zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

### Ogólne zasady sporządzania

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

### Istotne zasady rachunkowości

#### Rzeczowe aktywa trwałe

Ewidencja rzeczowych aktywów trwałych wraz z ich umorzeniem prowadzona jest na kontach zespołu 0 z podziałem na grupy.

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są środki trwałe, które są utrzymywane w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach dóbr i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub w celach administracyjnych oraz którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok. Zalicza się do nich w szczególności:

- nieruchomości – w tym grunty, budowle i budynki, a także będące odrębną własnością lokale,
- maszyny, urządzenia, środki transportu i inne rzeczy,
- ulepszenia w obcych środkach trwałych,
- środki trwałe w budowie,
- zaliczki na środki trwałe w budowie.

Na moment przejścia na MSSF Spółka wyceniła wszystkie środki trwałe w wartości godziwej.

Rzeczowe aktywa trwałe przyjęte po tym okresie wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia – zgodnie z MSR 16, za wyjątkiem grupy nieruchomości.

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe poza grupą nieruchomości wycenia są 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 stanowiący grupę nieruchomości, na dzień bilansowy zgodnie z MSR 16 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. Ze względu na fakt, że nieruchomości, jako składniki rzeczowych aktywów trwałych, których wartość godziwa ulega

mało znaczącym zmianom, przeszacowuje się co 5 lat i wyceniane są na podstawie wycen/operatów szacunkowych przeprowadzonych przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego, co jest zgodne z punktem 34 MSR 16.

Jeżeli wartość bilansowa składnika rzeczowych aktywów trwałych wzrosła wskutek prze-szacowania, zwiększenie ujmuje się w innych całkowitych dochodach i akumuluje w kapitale własnym jako nadwyżkę z przeszacowania. Jednakże wzrost z tytułu przeszacowania ujmuje się w wyniku jako pozostałe przychody operacyjne w stopniu, w jakim odwraca on zmniejszenie z tytułu przeszacowania tego samego składnika aktywów, które wcześniej ujęto w wyniku. Jeśli wartość bilansowa składnika rzeczowych aktywów trwałych uległa obniżeniu na skutek przeszacowania, spadek wartości ujmuje się w ciężar wyniku jako pozostałe koszty operacyjne. Jednakże zmniejszenie wynikające z przeszacowania ujmuje się w innych całkowitych dochodach w wysokości, w jakiej zmniejszenie nie przewyższa kwoty figurującej jako nadwyżka z przeszacowania dotycząca tego samego składnika aktywów. Zmniejszenie wynikające z prze-szacowania ujmowane w innych całkowitych dochodach zmniejsza kwotę zakumulowaną w kapitale własnym jako nadwyżka z przeszacowania.

Łączna nadwyżka z przeszacowania zaliczona do kapitału własnego jest przenoszona bezpośrednio do zysków zatrzymanych w momencie zbycia lub wycofania z użytkowania składnika aktywów.

Jeżeli pozycja rzeczowych aktywów trwałych jest przeszacowywana, umorzenie na dzień przeszacowania jest odliczane od wartości bilansowej brutto składnika aktywów, a jego wartość netto jest przekształcana do wartości przeszacowanej składnika aktywów.

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

#### Kapitał własny

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

Kapitał podstawowy wykazuje się w wysokości określonej w statucie 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 odchylił się o więcej niż 10% i suma bilansowa odchylił się o więcej niż 5%,
- wynik finansowy brutto odchylił się o więcej niż 10% i przychody netto ze sprzedaży odchylił 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 utworzoną rezerwą.

Wycena rezerw na świadczenia pracownicze ( odprawy emerytalne i rentowe) jest przeprowadzana zgodnie z metodologią aktuarialną przy pomocy aktuarusza 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 są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy obliczaniu skorygowanej ceny nabycia uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

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 nie 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 odprawę emerytalne,
- przyszłych wyników podatkowych, uwzględnianych przy ustalaniu aktywów na odroczony podatek dochodowy.
- bonusów od dostawców liczonych od zrealizowanych obrotów, pomniejszających koszty zużytych materiałów
- wartości godziwej posiadanych nieruchomości. Składnik rzeczowych aktywów trwałych stanowiący grupę nieruchomości, na dzień bilansowy zgodnie z MSR 16 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. Ze względu na fakt, że nieruchomości, jako składniki rzeczowych aktywów trwałych, których wartość godziwa ulega mało znaczącym zmianom, przeszacowuje się co 5 lat i wyceniane są na podstawie wycen/operatów szacunkowych przeprowadzonych przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego, co jest zgodne z punktem 34 MSR 16.

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

### **Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku**

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zwanymi dalej „MSSF UE”.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE.

Sporządzając roczne sprawozdanie finansowe za rok 2017 jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2016, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku. W 2017 roku Spółka przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2017r.

Poniżej wymieniono standardy i zmiany do standardów zatwierdzone do stosowania w UE i mających zastosowanie do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017:

- a) Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy: *Rozpoznanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na niezrealizowane straty*- obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku,

Celem proponowanych zmian jest doprecyzowanie, że niezrealizowane straty na instrumentach dłużnych wycenianych w wartości godziwej, a dla celów podatkowych według ceny nabycia, mogą powodować powstanie ujemnych różnic przejściowych.

Proponowane poprawki będą również stanowić, że wartość bilansowa danego składnika aktywów nie ogranicza szacunków wartości przyszłych dochodów do opodatkowania. Ponadto, w przypadku porównania ujemnych różnic przejściowych do przyszłych dochodów do opodatkowania, przyszłe dochody do opodatkowania nie będą obejmować odliczeń podatkowych wynikających z odwrócenia tych ujemnych różnic przejściowych.

- b) Zmiany do MSR 7 Rachunek przepływów pieniężnych: *Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji*- obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku,

Zmiana ma na celu podniesienie jakości informacji dotyczących działalności finansowej i płynności jednostki sprawozdawczej przekazywanych użytkownikom sprawozdań finansowych. Wprowadza się wymóg:

- i. uzgadniania sald otwarcia i zamknięcia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej dla wszystkich pozycji, generujących przepływy pieniężne, które kwalifikują się jako działalność finansowa, z wyjątkiem pozycji kapitału własnego;
  - ii. ujawniania informacji dotyczących kwestii ułatwiających analizę płynności jednostki, takich jak ograniczenia stosowane przy podejmowaniu decyzji dotyczących wykorzystania środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.
- c) Poprawki do MSSF (2014-2016) - zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017

#### Zmiana MSSF 12 *Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach*

Poprawka precyzuje zakres MSSF 12 wskazując, że wymogi ujawniania informacji zawarte w tym standardzie, z wyjątkiem wymogów par. B10-B16, dotyczą udziałów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży, przeznaczone do podziału między właścicieli lub jako działalność zaniechana zgodnie z MSSF 5. Poprawka powstała w związku z niejasnościami dotyczącymi wzajemnego oddziaływania wymogów ujawniania informacji zawartych w MSSF 5 i MSSF 12.

Przyjęcie powyższych zmian standardów nie spowodowało zmian w polityce rachunkowości Spółki ani w prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów i zmian do standardów zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku:

MSSF 15 Przychody z umów z klientami – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku

MSSF 15 określa, w jaki sposób i kiedy należy rozpoznawać przychody, jak również wymaga od podmiotów stosujących MSSF istotnych ujawnień. Standard wprowadza jednolity model pięciu kroków, oparty na zasadach, który ma być stosowany dla wszystkich umów z klientami przy rozpoznawaniu przychodu. Krokami tymi są: identyfikacja umów z klientami, identyfikacja umownych zobowiązań do wykonania świadczeń, określenie ceny transakcji, alokacja ceny transakcji do umownych zobowiązań do realizacji świadczeń, ujęcie przychodów w chwili wypełnienia zobowiązań przez jednostkę.

Na podstawie dokonanej analizy stwierdzono, że zastosowanie MSSF 15 nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe MFO S.A. w momencie pierwszego zastosowania standardu, tj. w okresie rozpoczynającym się od 1 stycznia 2018 roku.

MSSF 16 ma zastosowanie w odniesieniu do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone w przypadku stosowania MSSF 15 Przychody z umów z klientami. Standard ten nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską.

Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 Leasing zastąpi Międzynarodowy Standard Rachunkowości 17 Leasing oraz Interpretację KIMSF 4 Ustalenie, czy umowa zawiera leasing. MSSF 16, w odróżnieniu do obecnie stosowanego odrębnego sposobu rozpoznawania w sprawozdaniu finansowym leasingu operacyjnego oraz leasingu finansowego, wprowadza jednolity model księgowy dla wszystkich leasingów, w którym to modelu leasingobiorca ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania leasingowanego aktywa oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania, w przypadku modelu kosztowego, podlega amortyzacji oraz odpisom z tytułu trwałej utraty wartości. Amortyzacja składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania, która będzie prezentowana w kosztach operacyjnych oraz odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu, które będą prezentowane jako koszty finansowe, zastąpią opłaty z tytułu leasingu, które prezentowane są obecnie w kosztach operacyjnych.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka klasyfikuje jako leasing operacyjny i prezentuje, leasing samochodów oraz najem powierzchni. W nocy 2 zaprezentowano łączną kwotę przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu nieodwołalnego leasingu operacyjnego na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Spółka przeprowadziła proces analizy wpływu MSSF 16 na sprawozdanie finansowe. Jednakże, następujące kluczowe decyzje dotyczące sposobu implementacji MSSF 16 nie zostały jeszcze podjęte:

- a) metoda przejścia na MSSF 16: pełna retrospektywna czy też retrospektywna z łącznym efektem pierwszego zastosowania (bez przekształcania danych porównawczych),
- b) zastosowania lub nie praktycznego rozwiązania w zakresie niedokonywania ponownej oceny czy umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, czyli zastosowanie klasyfikacji obecnie stosowanej do umów zawartych przez Spółkę na dzień zastosowania MSSF 16, przy jednoczesnym rozpoznaniu aktywów i zobowiązań związanych z tymi umowami,
- c) stosowania uproszczeń w zakresie leasingu krótkoterminowych oraz leasingu aktywów o niskiej wartości,
- d) wyodrębniania jako osobnej pozycji składników aktywów z tytułu prawa użytkowania lub prezentowania ich razem z podobnymi aktywami własnymi.

Zarząd Spółki oczekuje, iż MSSF 16 nie będzie miał istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki ale ze względu na powyższe, wiarygodne oszacowanie wpływu nie jest możliwe na tym etapie.

- a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (z 12 listopada 2009 r. wraz z późniejszymi zmianami do MSSF 9 i MSSF 7 z 16 grudnia 2011 r.) – obowiązującym w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018

Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu; lub
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu; oraz, jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.

Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument finansowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych

całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.

MSSF 9 wprowadzono nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących tj. model oczekiwanych strat kredytowych. Istotny jest także wprowadzony przez MSSF 9 wymóg ujawniania w pozostałych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

- b) MSSF 15 Przychody z umów z klientami – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku

MSSF 15 określa, w jaki sposób i kiedy należy rozpoznawać przychody, jak również wymaga od podmiotów stosujących MSSF istotnych ujawnień. Standard wprowadza jednolity modelu pięciu kroków, oparty na zasadach, który ma być stosowany dla wszystkich umów z klientami przy rozpoznawaniu przychodu.

- c) MSSF 16 Leasing – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku

MSSF 16 zastępuje obowiązujące dotychczas rozwiązania w zakresie leasingu obejmujące MSR 17, KIMSF 4, SKI 15 i SKI 27. MSSF wprowadza jeden model ujmowania leasingu u leasingobiorcy wymagający ujęcia aktywa i zobowiązania, chyba że okres leasingu wynosi 12 miesięcy i mniej lub składnik aktywów ma niską wartość. Podejście od strony leasingodawcy pozostaje zasadniczo niezmienione w stosunku do rozwiązań z MSR 17 - nadal wymagana jest klasyfikacja leasingu jako operacyjnego lub finansowego.

- d) Wyjaśnienia dotyczące MSSF 15 Przychody z umów z klientami - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku,

Zmiany doprecyzowują w jaki sposób:

- i. dokonać identyfikacji zobowiązania do realizacji świadczeń,
- ii. ustalić czy w danej umowie jednostka działa jako zleceniodawca lub agent,
- iii. ustalić sposób rozpoznawania przychodów z tytułu udzielonych licencji (jednorazowo lub rozliczać w czasie)

Zmiany te wprowadzają 2 dodatkowe zwolnienia mające na celu obniżenie kosztów i zawichości dla jednostek przy wdrażaniu standardu.

- e) Zmiany dotyczące MSSF 4 *Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe wraz z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe* - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku.

Zmiany mają na celu usunięcie z rachunków zysków i strat jednostek, które wystawiają umowy ubezpieczeniowe, przypadków niedopasowania księgowego. Zgodnie z tymi zmianami dopuszczalne są następujące rozwiązania:

- I. stosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe wraz z rozpoznawaniem w całkowitych dochodach a nie rachunku zysków i strat, zmian wynikających z zastosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe zamiast MSR 39 Instrumenty finansowe dla wszystkich jednostek, które wystawiają umowy ubezpieczeniowe (tzn. „overlay approach”),
  - II. tymczasowego (do 2021 roku) wyłączenia ze stosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe dla jednostek, których działalność jest głównie związana z działalnością ubezpieczeniową i stosowania w tym okresie MSR 39 Instrumenty finansowe (tzn. „deferral approach”).
- f) Poprawki do MSSF (2014-2016) - zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku

a. *Zmiana MSR 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*

Poprawka dotyczy eliminacji krótkoterminowych zwolnień przewidzianych w par. E3-E7 MSSF 1, ponieważ dotyczyły one minionych okresów sprawozdawczych i spełniły już swoje zadanie. Zwolnienia te umożliwiały jednostkom stosującym MSSF po raz pierwszy skorzystanie z tych samych ujawnień, jakie przysługiwały jednostkom stosującym je od dawna w odniesieniu do:

Ujawniania pewnych danych porównawczych dotyczących instrumentów finansowych, wymaganych wskutek wprowadzenia poprawek do MSSF 7

Przedstawienie danych porównawczych do ujawnień wymaganych do MSR 19, dotyczących wrażliwości zobowiązań z tytułu zdefiniowanych świadczeń na założenia aktuarialne

Retrospektywnego zastosowania wymogów dotyczących jednostek inwestycyjnych, zawartych w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27.

b. *Zmiany MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*

W poprawce doprecyzowano, że decyzja dotycząca wyceny inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej przez wynik finansowy ( a nie metoda praw własności), którą mogą podjąć organizacje typu venture capital lub inne kwalifikujące się jednostki (np. fundusze wzajemne, fundusze powiernicze) podejmowana jest indywidualnie dla każdej inwestycji w chwili jej początkowego ujęcia. Poprawka dotyczy także możliwości wyboru metody wyceny jednostki inwestycyjnej, będącej podmiotem stowarzyszonym lub wspólnym przedsięwzięciem jednostki niebędącej jednostką inwestycyjną – może ona zachować wycenę w wartości godziwej wykorzystywaną przez ten podmiot, stosując jednocześnie metodę praw własności.

g) *Zmiany dotyczące MSSF 2 Płatności oparte na akcjach - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku,*

Zmiany doprecyzowują w jaki sposób ujmować niektóre typy płatności w formie akcji. Zmiany te wprowadzają wymogi dotyczące ujmowania:

- (i) transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych, zawierających warunek osiągnięcia przez jednostkę określonych wyników gospodarczych,
- (ii) transakcji płatności w formie akcji rozliczanych po potrąceniu podatku,
- (iii) zmian transakcji płatności na bazie akcji z rozliczanych w środkach pieniężnych na rozliczane w instrumentach kapitałowych.

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE do stosowania:

a) *MSSF 14: Działalność objęta regulacją cen; salda pozycji odroczonej – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku* Standard ten został opublikowany w ramach większego projektu Działalność o regulowanych cenach, poświęconego porównywalności sprawozdań finansowych jednostek działających w obszarach, w których ceny podlegają regulacji przez określone organy regulacyjne bądź nadzorcze (w zależności od jurysdykcji do takich obszarów należą często dystrybucja energii elektrycznej i ciepła, sprzedaż energii i gazu, usługi telekomunikacyjne itp.).

MSSF 14 nie odnosi się w szerszym zakresie do zasad rachunkowości dla działalności o regulowanych cenach, a jedynie określa zasady wykazywania pozycji stanowiących przychody bądź koszty kwalifikujące do ujęcia ich w wyniku obowiązujących przepisów w zakresie regulacji cen, a które w świetle innych MSSF nie spełniają warunków ujęcia jako składniki aktywów lub zobowiązania.

Zastosowanie MSSF 14 jest dozwolone wtedy, gdy jednostka prowadzi działalność objętą regulacjami cen i w sprawozdaniach finansowych sporządzanych zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości ujmowała kwoty kwalifikujące się do uznania za „salda pozycji odroczonej”.

Zgodnie z opublikowanym MSSF 14 takie pozycje powinny natomiast podlegać prezentacji w odrębnej pozycji sprawozdania z pozycji finansowej (bilansu) odpowiednio w aktywach oraz w pasywach. Pozycje te nie podlegają podziałowi na obrotowe i trwałe i nie są określane mianem aktywów czy zobowiązań. Dlatego „pozycje odroczone” wykazywane w ramach aktywów są określane jako „saldy debetowe pozycji odroczone”, natomiast te, które są wykazywane w ramach pasywów – jako „saldy kredytowe pozycji odroczone”.

W sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów jednostki powinny wykazywać zmiany netto w „pozycjach odroczone” odpowiednio w sekcji pozostałych dochodów całkowitych oraz w sekcji zysków lub strat (lub w jednostkowym sprawozdaniu z zysków lub strat).

Standard ten, jako standard przejściowy, zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej, nie będzie podlegał procesowi przyjęcia.

- b) MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2021 roku  
MSSF 17 zastępuje MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe. MSSF 17 wprowadza jednolite zasady ujmowania i wyceny umów ubezpieczenia i reasekuracji według ich wartości bieżącej. MSSF 17 wymaga, aby umowy ubezpieczenia były ujmowane w oparciu o bieżące szacunki i założenia, które odzwierciedlają oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne oraz niepewności z nimi związane. Przychody z tytułu umowy ubezpieczenia (umowna marża) są rozpoznawane wraz ze świadczeniem usługi objętej umową ubezpieczenia przez okres objęty ubezpieczeniem.

Zmiany w szacunkach dotyczących przyszłych przepływów pomiędzy datami bilansowymi ujmowane są w sprawozdaniu z wyniku lub jako korekta oczekiwanej marży umownej w zależności od charakteru zmiany oraz przyczyny jej wystąpienia. Jednostka ma wybór w jaki sposób rozpoznawać niektóre zmiany w stopie dyskontowej: w sprawozdaniu z wyniku lub w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za dany okres.

Wcześniejsze zastosowanie MSSF 17 jest możliwe pod warunkiem wdrożenia MSSF 9 oraz MSSF 15.

- c) Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* – odroczenie stosowania na czas nieokreślony  
Zmiany dotyczą sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz wyjaśniają, że ujęcie zysku lub straty w transakcjach z udziałem jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia zależy od tego, czy sprzedane lub wniesione aktywa stanowią przedsięwzięcie.
- d) KIMSF nr 22 Transakcje w walucie obcej - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku  
Interpretacja wyjaśnia ujęcie księgowe transakcji uwzględniających otrzymanie lub zapłatę zaliczki w walucie obcej. Interpretacja dotyczy transakcji w walucie obcej, wówczas, gdy jednostka ujmuje niepieniężne aktywo lub zobowiązanie wynikające z otrzymania lub zapłaty zaliczki w walucie obcej, zanim jednostka ujmuje odnośne aktywo, koszt lub przychód.
- e) Zmiany dotyczące MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku  
Zmiany mają na celu doprecyzowanie zasady przeniesienia aktywów z i do nieruchomości inwestycyjnych. Zmiana dotyczy paragrafu 57, w którym stwierdzono, że przeniesienie aktywów z i do nieruchomości inwestycyjnych następuje wyłącznie wówczas, gdy występują dowody na zmianę sposobu ich użytkowania. Lista sytuacji zawarta w paragrafach 57(a)-(d) została określona jako lista otwarta podczas, gdy aktualna lista jest listą zamkniętą.
- g) KIMSF 23 Niepewność interpretacji dotyczących podatku dochodowego - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku  
Interpretacja wyjaśnia jak odzwierciedlić w sprawozdaniu finansowym niepewność związaną z ujmowaniem podatku dochodowego. Interpretacja dotyczy sytuacji gdy ujęcie danej transakcji lub okoliczności w prawie

podatkowym jest niejasne lub sytuacji gdy jednostka nie jest pewna czy organy podatkowe zaakceptują podejście jednostki lub jej interpretację prawa podatkowego.

- h) Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą (opublikowane w dniu 12 października 2017 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019)

Zmiana doprecyzowuje, iż instrumenty finansowe, które zawierają możliwość wczesnej ich spłaty (przedpłaty) mogąca skutkować ujemną rekompensatą mogą być wyceniane w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, w zależności od modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi.

- i) Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (opublikowane w dniu 12 października 2017 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019)

Celem zmiany jest wskazanie w jaki sposób wycenić udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach. Dodano paragraf 14A w celu wyjaśnienia, że jednostka stosuje MSSF 9, w tym wymogi dotyczące utraty wartości, do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, które stanowią część inwestycji netto w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, ale do których metoda praw własności nie jest stosowana. Skreślono paragraf 41 ponieważ Rada uznała, że powtórzyła w nim wymogi zawarte w MSSF 9 i wprowadziła zamieszanie w rachunkowości w odniesieniu do długoterminowych udziałów.

- j) Poprawki do MSSF (2015-2017) - zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku

- Zmiana do MSSF 3 *Połączenia jednostek* MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne* Precyzuje, co następuje:
  - a) jednostka dokonuje ponownej wyceny udziału we wspólnej działalności, która spełnia definicję przedsięwzięcia, gdy uzyskuje nad nim kontrolę.
  - b) jednostka nie dokonuje ponownej wyceny udziału we wspólnej działalności, która spełnia definicję przedsięwzięcia, jeśli zmiana udziału we wspólnej działalności powoduje powstanie współkontroli lub jej utrzymanie.
- Zmiana do MSR 12 *Podatek dochodowy* Precyzuje, iż konsekwencje podatkowe wypłaty dywidend są ujmowane w taki sam sposób jak innych transakcji.
- Zmiana do MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego* Precyzuje, iż jednostka traktuje jako część finansowania zewnętrznego o ogólnym charakterze każde finansowanie związane z wytworzeniem aktywa, kiedy aktywo to jest gotowe do użytkowania lub sprzedaży.

- k) Zmiany dotyczące MSR 19 Świadczenia pracownicze - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku

Zmiana ta wymaga, aby w przypadku zmian, ograniczeń lub rozliczenia programu określonych świadczeń jednostka:

- przyjmowała aktualne założenia w celu ustalenia kosztów bieżącego zatrudnienia oraz wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń dotyczącego pozostałego okresu,
- ujmowała w wyniku, jako „koszty przeszłego zatrudnienia” lub „zyski lub strat” z tytułu rozliczenia programu, kwoty wynikające z wyceny wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń, przed i po zmianie, przy obecnych założeniach i wartości godziwej aktywów programu na dzień dokonania zmiany, w tym także zmianę nadwyżki nierozpoznanej.”



Według szacunków Spółki, wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

### 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 2017 zakończony dnia 31 grudnia 2017

Pozycja:	Wartość firmy	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Inne patenty i licencje	Znaki towarowe	Know-how	Pozostałe	Razem:
Wartość brutto na 01.01.2017			351					351
Zwiększenia:			57					57
Nabycie			57					57
Wartość brutto na 31.12.2017			408					408
Umorzenie na 01.01.2017			275					275
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy			65					65
Umorzenie na 31.12.2017			340					340
Wartość netto na 01.01.2017			76					76
Wartość netto na 31.12.2017			68					68

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 7.185 TPLN.

##### Nota 1.2 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

**Nota 2 Rzeczowe aktywa trwałe****Nota 2.1 Rzeczowe aktywa trwałe – stan na dzień 31 grudnia 2017**

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>82 288</b>	<b>68 802</b>
1. Środki trwałe	<b>68 180</b>	<b>63 802</b>
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	2 160	2 160
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	28 468	24 446
c) urządzenia techniczne i maszyny	35 618	35 935
d) środki transportu	1 385	755
e) inne środki trwałe	549	505
2. Środki trwałe w budowie	13 824	4 896
3. Zaliczka na środki trwałe w budowie	284	105

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 2017 zakończony dnia 31 grudnia 2017**

Pozycja:	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem:
<b>Wartość brutto na 01.01.2017</b>	2 160	24 742	41 615	1 061	764	70 342	4 896	75 237
<b>Zwiększenia:</b>	0	4 370	1 543	1 020	131	7 063	12 186	19 250
nowy leasing	0	0	387	806	0	1 193	0	1 193
zakupy	0	1 130	1 082	214	131	2 557	12 186	14 743
nadwyżki inwentaryzacyjne	0	0	73	0	0	73	0	73
inne zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0	0
przemieszczenie- ze środków trwałych w budowie	0	3 240	0	0	0	3 240	0	3 240
<b>Zmniejszenia:</b>	0	0	314	399	0	713	0	713
sprzedaż	0	0	0	399	0	399	0	399
likwidacja	0	0	314	0	0	314	0	314
niedobory inwentaryzacyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość brutto na 31.12.2017</b>	2 160	29 111	42 844	1 682	895	76 692	17 082	93 774
<b>Umorzenie na 01.01.2017</b>	0	295	5 680	306	259	6 540	0	6 540
Zwiększenia: Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	0	347	1 688	119	88	2 242	0	2 242
Zmniejszenia: umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych środków trwałych	0	0	142	128	0	269	0	269
Zmniejszenie: umorzenie dot. niedoborów inwentaryzacyjnych	0	0	0	0	0	0	0	0
przemieszczenie- na środki trwałe	0	0	0	0	0	0	3 258	3 258
<b>Umorzenie na 31.12.2017</b>	0	643	7 226	297	347	8 512	0	8 512
<b>Wartość netto na 01.01.2017</b>	2 160	24 446	35 935	755	505	63 802	4 896	68 697
<b>Wartość netto na 31.12.2017</b>	2 160	28 468	35 618	1 385	549	68 180	13 824	82 004
							<b>zaliczka na ŚT w budowie</b>	<b>284</b>
							<b>Razem ŚT netto na 31.12.2017</b>	<b>82 288</b>

<b>Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa):</b>		<b>31.12.2017</b>
Własne ( w tym środki trwałe w budowie)		74 686
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu		7 318
Zaliczki na środki trwałe w budowie		<b>284</b>
	razem	<b>82 288</b>

**Nota 2.3 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>
							<b>zaliczka na ŚT w budowie</b>	<b>105</b>
							<b>Razem ŚT netto na 31.12.2016</b>	<b>68 802</b>

<b>Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa):</b>		<b>31.12.2016</b>
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		<b>105</b>
	razem	<b>68 802</b>

**Nota 3 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego****Nota 3.1 Elementy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego za rok 2017 zakończony dnia 31 grudnia 2017**

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyliczenia	Podatek odroczony
	<b>31-12-2017</b>	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		<b>0,19</b>
<b>1. Stan na początek okresu, w tym:</b>	2 782	529
a) odniesione na wynik finansowy	2 782	529
- 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
b) odniesione na kapitał własny	0	0
c) odniesione na wartość firmy	0	0
<b>2. Zwiększenia:</b>	1 673	318
a) odniesione na wynik finansowy w związku z powstaniem dodatnich różnic przejściowych	1 673	318
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	324	62
- z tytułu - badanie bilansu	1	0
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	637	121
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	0	0
- z tytułu - rezerwa na premię	669	127
b) odniesione na wynik finansowy w związku ze stratą podatkową	43	8
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>	62	12
a) odniesione na wynik finansowy w związku z odwróceniem się ujemnych różnic przejściowych	62	12
- z tytułu - badanie bilansu	0	0
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	47	9
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy , IRS	16	3
- z tytułu - rezerwa na premię	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>4. Stan na koniec okresu, w tym:</b>	4 393	835
<b>a) odniesione na wynik finansowy</b>	4 393	835
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	927	176
- z tytułu - badanie bilansu	28	5
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	675	128
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy ,	0	0
- z tytułu - świadczenia emerytalno-rentowe	90	17
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	188	36
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
- z tytułu - rezerwa na premię	2 485	472
<b>b) odniesione na kapitał własny</b>	0	0
- z tytułu - świadczenia emerytalno-rentowe	0	0
c) odniesione na wartość firmy	0	0

**Nota 3.2 Elementy aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego za rok 2016 zakończony dnia 31 grudnia 2016**

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyczerpania	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 4 Zapasy**

Zapasy	TPLN	
	31.12.2017	31.12.2016
a)materiały	12 471	13 210
b)półprodukty i produkcja w toku	6 766	4 812
c)produkty gotowe	22 710	15 031
d) towary	712	394
Zapasy razem (wartość bilansowa)	<b>42 660</b>	<b>33 447</b>
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	0	0
Zapasy razem	<b>42 660</b>	<b>33 447</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 2017 w tys. PLN**

Należności krótkoterminowe	31.12.2017	31.12.2016
		<b>32 541</b>
1. Należności od jednostek powiązanych		
2. Należności od pozostałych jednostek	32 541	21 908
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	30 269	20 086
i. do 12 miesięcy	30 269	20 086
ii. powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	2 268	1 816
<i>w tym z tytułu podatku dochodowego</i>	0	0
c) inne	4	6
d) dochodzonych na drodze sądowej		

Należności z tytułu faktoringu na dzień bilansowy wynoszą 661 TPLN.

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

Należności z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe	31.12.2017	31.12.2016
<b>1) nieprzeterminowane</b>	22 470	14 391
<b>2) przeterminowane:</b>	7 988	5 929
0 - 90 dni	7 797	5 613
91 - 180 dni	37	40
181 - 360 dni	103	56
powyżej 360 dni	50	221
<b>Razem należności z tyt. dostaw i usług</b>	<b>30 457</b>	<b>20 320</b>
3) w tym przeterminowane objęte postępowaniem upadłościowym, likwidacyjnym i układowym	0	0
<b>Odpisy aktualizujące należności</b>	188	234
<b>Należności po uwzględnieniu odpisów aktualizujących</b>	<b>30 269</b>	<b>20 086</b>

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

Odpis aktualizujący należności:

Stan na 01.01.2017	zwiększenia	zmniejszenia	Stan na 31.12.2017
<b>234</b>		47	<b>188</b>

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

Należności z tytułu dostaw i usług (struktura walutowa)	pierwotna waluta	TPLN	
		31.12.2017	31.12.2016
a) w walucie polskiej	PLN	14 702	11 628
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na PLN)	EUR	12 604	7 827
c) w walutach obcych (po przeliczeniu na PLN)	USD	2 964	630
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>		<b>30 269</b>	<b>20 086</b>

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

Należności pozostałe	31.12.2017	31.12.2016
<b>Należności z tytułu podatku dochodowego</b>	0	0
Pozostałe należności publicznoprawne	2 268	1 816
Inne należności	4	6

**Nota 6 Środki pieniężne**

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)	waluta	W TPLN	
		31.12.2017	31.12.2016
a) w walucie polskiej	PLN	2 353	3 929
b) w walutach obcych	EUR	27 515	14 775
c) w walutach obcych	USD	1	1
d) w walutach obcych	CHF	0	0
e) w walutach obcych	GBP	0	0
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne , razem</b>		<b>29 870</b>	<b>18 705</b>

**Nota 7 Kapitał własny****Nota 7.1 Struktura kapitału własnego – stan na dzień 31 grudnia 2017 w tys. PLN.**

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Kapitały (fundusze) własne</b>	<b>115 218</b>	<b>80 800</b>
Kapitał (fundusz) podstawowy	1 321	1 220
Kapitał (fundusz) zapasowy	85 981	54 600
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	6 323	6 323
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	911	911
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-33	-7
Zysk (strata) netto	<b>20 715</b>	<b>17 753</b>

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 Emisja akcji serii D. Podwyższenie kapitału podstawowego Spółki.**

W 2017 roku Spółka dokonała emisji 507.490 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Osiągnięto cenę emisyjną na poziomie 35 zł każda. Rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w KRS dokonano 12 października 2017r. (ref. Nota 19).

Wartość nominalna akcji podwyższyła „Kapitał zakładowy” spółki, a nadwyżka ponad wartość nominalną akcji nowej emisji została zaprezentowana w pozycji „Kapitał zapasowy” (ref. Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym).

**Nota 7.3 Kapitał podstawowy Spółki. Liczba akcji.**

Kapitał zakładowy Spółki na dzień bilansowy wynosi 1.321.498,00 zł (jeden milion trzysta dwadzieścia jeden tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt osiem złotych) i dzieli się na 6.607.490 akcji, z czego:

(a) 1.250.000 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii A o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda, oznaczonych od numeru A 0000001 do A 1250000, z czego 1.025.000 (jeden milion dwadzieścia pięć tysięcy) akcji serii A oznaczonych numerami od A 0000001 do A 1025000 są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi, a 225.000 (dwieście dwadzieścia pięć tysięcy) akcji serii A oznaczonych numerami od A 1025001 do A 1250000 są akcjami zwykłymi na okaziciela; każda akcja imienna serii A jest uprzywilejowana w ten sposób, że na jedną akcję imienną przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki;

(b) 3.750.000 (trzy miliony siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda, oznaczonych od numeru B 0000001 do B 3750000;

(c) 1.100.000 (jeden milion sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda, oznaczonych od numeru C 0000001 do C 1100000;

(d) 507.490 (pięćset siedem tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda, oznaczonych od numeru D 000001 do D 507490.

Informacja o średnioważonej liczbie akcji w 2017 roku znajduje się w Nocie 18.

**Nota 7.4 Akcjonariat**

Akcjonariat na dzień 31.12.2017	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	32%	2 625 000	34%
Marek Mirski	2 000 000	400 000,00	30%	2 500 000	33%
Pozostali akcjonariusze	2 507 490	501 498,00	38%	2 507 490	33%
<b>Razem</b>	<b>6 607 490</b>	<b>1 321 498</b>	100%	<b>7 632 490</b>	100%

**Nota 7.5 Akcje w posiadaniu członków organów zarządzających i nadzorujących**

Akcje w posiadaniu organów zarządzających i nadzorujących na dzień 31.12.2017	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	32%	2 625 000	34%
Jakub Czerwiński - Członek Zarządu	4 348	869,6	0,07%	4 348	0,06%
Marek Mirski - Przewodniczący Rady Nadzorczej	2 000 000	400 000,00	30%	2 500 000	33%
Sławomir Brudziński - Członek Rady Nadzorczej	1 201	240,2	0,02%	1 201	0,02%
<b>Razem</b>	<b>4 105 549</b>	<b>821 110</b>	62%	<b>5 130 549</b>	67%

## 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 *	31.12.2017	31.12.2016
		<b>17 132</b>
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek	16 215	22 574
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
i. do 12 miesięcy	16 215	22 574
ii. powyżej 12 miesięcy		
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	768	1 397
<i>w tym z tytułu podatku dochodowego</i>	116	835
h) z tytułu wynagrodzeń		
i) inne	149	<b>142</b>
3. Fundusze specjalne		

\* w okresie sprawozdawczym nastąpiła zmiana prezentacyjna, dotycząca ujmowania faktoringu. W poprzednich okresach factoring ujmowany był w pozycji „inne zobowiązania”, obecnie ujmowany jest w pozycji „inne zobowiązania finansowe”. Dane na dzień 31.12.2016r. zostały zaprezentowane w nocie w sposób porównywalny.

Zobowiązania z tytułu faktoringu na dzień bilansowy 31.12.2017r. wynoszą 11.612 TPLN.

Zobowiązania z tytułu faktoringu na dzień bilansowy 31.12.2016r. wynoszą 7.987 TPLN.

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe	31.12.2017	31.12.2016
<b>1) nieprzeterminowane</b>	<b>12 816</b>	20 260
<b>2) przeterminowane</b>	<b>3 399</b>	2 313
<b>0 - 90 dni</b>	<b>3 289</b>	2 185
<b>91 - 180 dni</b>	<b>45</b>	47
<b>181 - 360 dni</b>	<b>16</b>	6
<b>powyżej 360 dni</b>	<b>48</b>	75
<b>Razem zobowiąz. z tyt. dostaw i usług</b>	<b>16 215</b>	<b>22 574</b>

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

Zobowiązania handlowe krótkoterminowe	Waluta pierwotna	TPLN	
		31.12.2017	31.12.2016
a) w walucie polskiej	PLN	12 507	22 395
b) w walutach obcych ( po przeliczeniu na TPLN)	EUR	3 705	8 166
c) w walutach obcych ( po przeliczeniu na TPLN)	USD	3	0
<b>Zobowiązania handlowe krótkoterminowe, razem</b>		<b>16 215</b>	<b>30 561</b>

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

Zobowiązania pozostałe	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	116	835
Pozostałe zobowiązania publicznoprawne	651	562
Inne zobowiązania	149	142

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

Część	31.12.2017	31.12.2016
Krótkoterminowa	23 581	15 356
Długoterminowa	12 045	5 616
<b>Kredyty razem</b>	<b>35 625</b>	<b>20 972</b>

**Nota 9.2 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2017**

Kredytodawca		Rodzaj kredytu	Oprocentowanie	Kwota z Umowy	Zobowiązanie na dzień 31.12.2017	Zobowiązanie na dzień 01.01.2017	Termin spłaty	Zabezpieczenie kredytu
Bank	Umowa			TPLN	TPLN	TPLN		
Millennium Bank S.A.	Umowa nr 5797/13/M/04 z 19.06.2013 zmieniona Aneksem nr A5/5797/13/M/04 z 27.04.2017	Kredyt w rachunku bieżącym (finansowanie bieżącej działalności)	WIBOR 1M+marża banku	Limit w kwocie 23.000 TPLN	17 767	11 340	18.06.2017	Zabezpieczeniem roszczeń z tytułu zawartej Umowy o linię wielowalutową jest oświadczenie Spółki (w postaci aktu notarialnego) o poddaniu się na rzecz Banku wprost z tego aktu egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt 5 k.p.c. do maksymalnej kwoty 36.800.000 PLN.
Credit Agricole Bank Polska S.A.	Umowa nr KRV/S/24/2016 z dnia 18 lipca 2016r. oraz Aneks nr 1 z dnia 22 czerwca 2017r.	Kredyt w rachunku bieżącym (finansowanie bieżącej działalności)	WIBOR 1M+marża banku	Limit w kwocie 8.000 TPLN	1 732	2 684	18.07.2017	Zabezpieczeniem roszczeń z tytułu zawartej Umowy jest oświadczenie Spółki o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie Art. 777 par. 1 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 9.600.000 PLN.
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 PO IG 4.3.3. (Projekt: „Dwuścienny kształtownik cienkościenny z powierzchniowym odkształceniem i	WIBOR 3M + marża banku	Kwota kredytu: 5.653.200 PLN	999	1 439	18.01.2020	1) hipoteka łączna do kwoty 18.352 TPLN na nieruchomościach, 2) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, 3) zastaw rejestrowy na środkach trwałych

		spół jego wytwarzania")						wchodzących w skład linii produkcyjnych zakupionych z kredytu, 4) poddanie się egzekucji do kwoty 9.610.440 PLN w 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.
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 PO IG 4.3.3. (Projekt: „Termoizolacyjny kształownik z blachy ocynkowanej i sposób jego wytwarzania")	WIBOR 3M + marża banku	Kwota kredytu: 5.146.800 PLN	906	1 305	18.01.2020	
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	9 583	4 203	18.07.2023	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)
Millennium Bank S.A.	Umowa o kredyt na innowacje technologiczne nr 9733/16/406/04 z 10 sierpnia 2016 wraz z Aneksem nr A1/9733/16/406/04 z dnia 15 września 2017r.	Kredyt inwestycyjny na sfinansowanie projektu pt. " WDROŻENIE INNOWACYJNEJ ZAUTOMATYZOWANEJ TECHNOLOGII WYTWARZANIA PROFILI Z PRZETŁOCZENIEM ROZSZERZAJĄCYM" objętego pomocą publiczną w ramach PO IR 2014-2020, poddziałania 3.2.2. Kredyt na innowacje technologiczne .	WIBOR 3M + marża banku	Kwota kredytu: 7.500.000 PLN	4 638	0	31.12.2022	Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest hipoteka łączna na nieruchomościach do kwoty 18.351.500 PLN oraz zastaw rejestrowy na linii technologicznej, której projekt dotyczy.
<b>Łącznie TPLN:</b>					<b>35 625</b>	<b>20 973</b>		

**Nota 9.3 Zobowiązania warunkowe**

Zobowiązania warunkowe zostały szczegółowo opisane w Nocie 9.2 niniejszego raportu (zabezpieczenia).

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

Stan na 31.12.2017	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.	17 767				17 767
Kredyt technologiczny - Millennium Bank S.A.	480	519			999
Kredyt technologiczny - Millennium Bank S.A.	435	471			906
Kredyt inwestycyjny - Credit Agricole Bank Polska S.A.	1 667	5 000	2 917		9 583
Kredyt na innowacje technologiczne - Millennium Bank S.A.	1 500	3 138			4 638
<b>Razem</b>	<b>23 581</b>	<b>9 128</b>	<b>2 917</b>	<b>0</b>	<b>35 625</b>

**Nota 10 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i faktoringu****Nota 10.1.1 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu**

Część	31.12.2017	31.12.2016
Krótkoterminowa	1 372	1 378
Długoterminowa	1 187	1 655
<b>Zobowiązania leasingowe razem</b>	<b>2 559</b>	<b>3 033</b>

**Nota 10.1.2 Specyfikacja zobowiązań z tytułu faktoringu**

Część	31.12.2017	31.12.2016
Krótkoterminowa	11 612	7 987
Długoterminowa	0	0
<b>Zobowiązania faktoringowe razem</b>	<b>11 612</b>	<b>7 987</b>

**Nota 10.2 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2017 – 31.12.2017)**

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2017	Spłata umów leasingowych	Zawarcie umów leasingowych	Stan na 31.12.2017
Leasing suwnica pomostowa	61	61	0	0
Leasing linia do profilowania	362	192	0	169
Leasing linia do wzdłużnego rozcinania kręgów stalowych	591	387	0	204
Leasing linia profilująca do produkcji profili dla płyt gipsowych	808	401	0	408
Leasing samochód osobowy	4	4	0	0
Leasing samochód osobowy	44	44	0	0
Leasing urządzenia i aparaty chłodnicze	187	68	0	119
Leasing suwnica	73	28	0	45
Leasing suwnica	42	16	0	26
Leasing suwnica	42	16	0	26

Leasing suwnica	73	28	0	45
Leasing sprzężarka	60	15	0	45
Leasing maszyna prostująca	38	8	0	31
Leasing przecinarka taśmowa	95	19	0	76
Leasing wózek widłowy	198	37	0	161
Leasing 3 suwnice	356	51	0	305
Leasing ciągnik	0	56	140	84
Leasing wózek widłowy	0	46	149	103
Leasing wózek widłowy	0	36	174	138
Leasing wózek widłowy	0	114	343	229
Leasing 3 suwnice	0	39	387	349
<b>Łącznie</b>	<b>3 033</b>	<b>1 667</b>	<b>1 193</b>	<b>2 559</b>

**Nota 10.3 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2016 – 31.12.2016)**

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2016	Splata 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 sprzężarka	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 10.4 Struktura leasingu wg terminów wymagalności na dzień 31 grudnia 2017**

Stan na 31.12.2017	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	1 372	1 134	53		2 559
<b>Razem</b>	<b>1 372</b>	<b>1 134</b>	<b>53</b>	<b>0</b>	<b>2 559</b>

**Nota 10.5 Struktura faktoringu wg terminów wymagalności na dzień 31 grudnia 2017**

Stan na 31.12.2017	okres spłaty				Razem
	do 1 roku	od 1 roku do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat	

Zobowiązanie z tytułu faktoringu	11 612				11 612
<b>Razem</b>	<b>11 612</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11 612</b>

## Nota 11 Specyfikacja rezerw na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania	31.12.2017	31.12.2016
I. Inne rezerwy na zobowiązania	8 906	7 071
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 376	4 577
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	3 502	2 467
i. długoterminowe	90	47
ii. krótkoterminowe	3 412	2 420
3. Pozostałe rezerwy	28	27
długoterminowe	0	0
krótkoterminowe	28	27

### Nota 11.1 Rezerwy krótkoterminowe

Rezerwy krótkoterminowe w tys. PLN	31.12.2017	31.12.2016
Rezerwa na krótkoterminowe świadczenia pracownicze	3 412	2 420
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	28	27
<b>Razem</b>	<b>3 440</b>	<b>2 447</b>

Rezerwa na krótkoterminowe świadczenia pracownicze	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
Stan na początek okresu	2 420	547
[+] Zwiększenia	2 809	1 873
rezerwa na niewykorzystane urlopy	324	57
rezerwa na premie dla Zarządu	2 485	1 816
[-] Zmniejszenia	1 816	
wykorzystana rezerwa na premie dla Zarządu	1 816	
Stan na koniec okresu	3 412	2 420

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 "Raporcie aktuarialnym z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze na dzień bilansowy 31/12/2017" i wynosi 90 TPLN.

Rezerwa długoterminowa na świadczenia pracownicze (Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe)	01.01.2017- 31.12.2017
Stan na początek okresu	47
<b>Zwiększenia:</b>	43
Straty aktuarialne (Ref. Nota 19)	25
Koszty zatrudnienia i odsetki netto od zobowiązań netto	17

Stan na koniec okresu

90

**Nota 12 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego****Nota 12.1 Elementy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego za rok 2017 zakończony dnia 31 grudnia 2017**

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyczerpania	Podatek odroczonego
	31-12-2017	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		0,19
<b>1. Stan na początek okresu, w tym:</b>	<b>30 405</b>	<b>5 777</b>
<b>a) odniesione na wynik finansowy</b>	<b>24 089</b>	<b>4 577</b>
- z tytułu -leasing finansowy	3 834	728
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	20 144	3 827
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	111	21
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
<b>b) odniesione na kapitał własny</b>	<b>6 316</b>	<b>1 200</b>
c) odniesione na wartość firmy	0	0
<b>2. Zwiększenia:</b>	<b>4 288</b>	<b>815</b>
- z tytułu -leasing finansowy	924	176
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	1 932	367
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	0	0
- z tytułu - podatek od rezerw na bonusy	1 431	272
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0
<b>3. Zmniejszenia:</b>	<b>84</b>	<b>16</b>
a) odniesione na wynik finansowy w związku z odwróceniem się dodatnich różnic przejściowych	84	16
- z tytułu -leasing finansowy	0	0
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	0	0
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	84	16
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
<b>4. Stan na koniec okresu, w tym:</b>	<b>34 609</b>	<b>6 576</b>
<b>a) odniesione na wynik finansowy</b>	<b>28 293</b>	<b>5 376</b>
- z tytułu -leasing finansowy	4 758	904
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	22 076	4 194
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	27	5
- z tytułu - podatek od rezerw na bonusy	1 431	272
<b>b) odniesione na kapitał własny</b>	<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 2016 zakończony dnia 31 grudnia 2016**

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyczerpania	Podatek odroczonego
	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>	<b>14 781</b>	<b>2 809</b>
- 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>	<b>431</b>	<b>82</b>
- 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 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 2017 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).

Od 1 lipca 2016 roku Spółka realizuje 2 etap projektu, tj. prace rozwojowe. Koszty związane z jego realizacją są aktywowane, zgodnie z MSR 38 (poz. "Rozliczenie międzyokresowe"(AKTYWA)). W 2017 roku aktywowano 7.185 TPLN. Saldo rozliczeń na dzień bilansowy wynosi 16.257 TPLN.

3) W 2016 roku 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 poniosła wydatki w ramach projektu w wys. 8.036 TPLN (zaliczki na poszczególne elementy linii produkcyjnej), które są ujęte w sprawozdaniu finansowym w pozycji "środki trwałe w budowie". Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania spółka nie otrzymała jeszcze dofinansowania.

4) Dodatkowo w grudniu 2017 Spółka otrzymała pozytywną rekomendację Narodowego Centrum Badań i Rozwoju, jako Instytucji Pośredniczącej dla Priorytetu I Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 projektu do dofinansowania w ramach konkursu 5/1.1.1/2017 Działanie 1.1. "Projekty B+R przedsiębiorstw", Poddziałanie 1.1.1 „Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa”. Wniosek o dofinansowanie o MFO S.A. dotyczący projektu pt. "Opracowanie innowacyjnej technologii wytwarzania kształownika cienkościennego o podwyższonych parametrach przeznaczonego dla stolarki otworowej, w tym przeciwpożarowej" otrzymał pozytywną ocenę merytoryczną i został rekomendowany do dofinansowania. Rekomendowana kwota dofinansowania to 9.784 TPLN, wartość projektu to 18.753 TPLN.

#### Nota 13.1 Ujęcie środków z dotacji:

Środki z dotacji ujęte w Pozycji "Rozliczenia międzyokresowe" (przychodów):

nazwa projektu:	Stan na 01.01.2017	[+] Zwiększenie w 2017 roku - wpływ dotacji	[-] Rozliczenie w PPO w 2017 roku (por. Nota 15)	Stan na 31.12.2017
„Dwuścienny kształownik cienkościenny z powierzchniowym odkształceniem i sposób jego wytwarzania”	3 551		109	3 442
„Termoizolacyjny kształownik z blachy ocynkowanej i sposób jego wytwarzania”	3 236		98	3 138
"Opracowanie innowacyjnej zautomatyzowanej technologii wytwarzania wsporników ściennych o nowatorskiej konstrukcji" PRACE ROZWOJOWE	1 799	5 123	0	6 922
<b>Łącznie</b>	<b>8 585</b>	<b>5 123</b>	<b>207</b>	<b>13 502</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 notce przedstawiono koszty działalności operacyjnej w układzie kalkulacyjnym (struktura rzeczowa).

##### Struktura rzeczowa przychodów z działalności operacyjnej oraz kosztów działalności operacyjnej za rok 2017 zakończony dnia 31 grudnia 2017 (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>358 672</b>					
profile okienne	199 883	305 739	52 933	19 586	6 910	27 535
profile GK	46 836					
profile specjalne	78 473					
profile spawane	31 676					
usługi	1 804					
<b>Towary Materiały</b>	<b>7 555</b>	<b>6 479</b>	<b>1 075</b>			

<b>Razem</b>	<b>366 227</b>	<b>312 218</b>	<b>54 008</b>	<b>19 586</b>	<b>6 910</b>	<b>27 513</b>
--------------	----------------	----------------	---------------	---------------	--------------	---------------

**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>					
profile okienne	133 371	202 966	43 930	16 614	5 901	22 014
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>

**Nota 14.2 Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej w tys. PLN**

**Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej za rok 2017 zakończony dnia 31 grudnia 2017 w tys. PLN**

Pozycja	Kraj	Eksport	Razem:
Przychody ze sprzedaży produktów	202 496	156 176	358 672
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	6 072	1 483	7 555
<b>Razem</b>	<b>208 568</b>	<b>157 659</b>	<b>366 227</b>

**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>

**Nota 15 Pozostała działalność operacyjna**

**Nota 15.1 Specyfikacja pozostałych przychodów operacyjnych za rok 2017 zakończony dnia 31 grudnia 2017 oraz za rok 2016 zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku w tys. PLN**

Wyszczególnienie	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
Dotacje	207	520
Inne przychody operacyjne	1 326	892
<b>Razem</b>	<b>1 533</b>	<b>1 412</b>

**Nota 15.2 Specyfikacja pozostałych kosztów operacyjnych za rok 2017 zakończony dnia 31 grudnia 2017 oraz za rok 2016 zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku w tys. PLN**

Wyszczególnienie	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	252	410
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-47	104
Inne koszty operacyjne	190	340
<b>Razem</b>	<b>396</b>	<b>854</b>

**Nota 16 Działalność finansowa****Nota 16.1 Specyfikacja przychodów finansowych za rok 2017 zakończony dnia 31 grudnia 2017 oraz za rok 2016 zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku w tys. PLN**

Wyszczególnienie	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Aktualizacja wartości inwestycji	16	0
Inne	1	66
<b>Razem</b>	<b>17</b>	<b>66</b>

**Nota 16.2 Specyfikacja kosztów finansowych za rok 2017 zakończony dnia 31 grudnia 2017 oraz za rok 2016 zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku w tys. PLN**

Wyszczególnienie	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Odsetki	837	591
Aktualizacja wartości inwestycji		
Inne	1 774	168
<b>Razem</b>	<b>2 612</b>	<b>759</b>

**Nota 17 Podatek dochodowy**

Wyszczególnienie	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>5 340</b>	<b>4 125</b>
a) część bieżąca	4 848	3 929
b) część odroczone	493	196

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):

	31.12.2017	31.12.2016
zysk/strata brutto	<b>26 055</b>	<b>21 879</b>
<b>(+) przychody nie podlegające opodatkowaniu</b>	<b>-42</b>	<b>-591</b>
wycena bilansowa różnic kursowych rok poprzedni	111	24
wycena bilansowa różnic kursowych rok bieżący	-27	-111
odsetki naliczone	80	16
dotacje	-207	-520
<b>(+) koszty nku</b>	<b>467</b>	<b>384</b>
wycena bilansowa różnic kursowych	675	38
odpisane należności	147	278
rezerwa na badanie bilansu	28	27
rezerwa na urlopy	927	603
rezerwa na św. Emeryt. Rentowe	90	47
amortyzacja leasingowanych ŚT	338	313
odsetki budżetowe	0	2
odpis aktualizacyjny należności	188	234

wydatki na reprezentację	315	198
odsetki naliczone	10	2
Amortyzacja NKUP - dotacja koszty pośrednie	0	-22
nadwyżka amortyzacji podatkowej nad bilansową	-2 122	-2 433
PFRON	261	231
raty kapitałowe leasingu	-1 667	-1 496
aktualizacja wartości inwestycji	16	16
Nieopłacone faktury	0	313
Amortyzacja niestanowiąca kosztu	207	207
rezerwa na bonusy w wyniku	-1 431	
rezerwa na premię	2 485	
pozostałe	1	1 825
<b>(-) koszty nkup z lat poprzednich stanowiące kup w roku</b>	<b>965</b>	<b>990</b>
niezapłacony faktury	38	169
wycena bilansowa różnic kursowych	27	66
rezerwa na badanie	603	27
rezerwa na urlopy	234	547
odpis aktualizacyjny należności	16	131
rezerwa na aktualizację inwestycji	0	16
rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe	0	36
wypłacone umowy zlecenia	47	0
premie pieniężne dotyczące roku poprzedniego	0	0
<b>Dochód</b>	<b>25 514</b>	<b>20 681</b>
(-) odliczenia od dochodu	0	0
darowizny	0	0
straty z lat ubiegłych	0	0
Dochód do opodatkowania	25 514	20 681
Podstawa PDOP ( po zaokrągleniu)	25 514	20 681
podatek dochodowy	4 848	3 929
<b>zmiana podatku odroczonego</b>	<b>493</b>	<b>196</b>
<b>razem podatek dochodowy</b>	<b>5 340</b>	<b>4 125</b>

## Nota 18 Średnioważona liczba akcji. Zysk na akcję.

### Nota 18.1 Średnioważona liczba akcji.

Do dnia 11.10.2017r. Spółta posiadała 6.100.000 akcji, 12.10.2017r. Sąd Rejonowy dla mst. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, dokonanego w drodze emisji 507.490 akcji serii D, liczba akcji wzrosła do 6.607.490 sztuk. Na podstawie tych danych wyliczono średnioważoną liczbę akcji, która w 2017 roku wyniosła 6.212.930 sztuk.

od	do	liczba akcji	liczba dni	
2017-01-01	2017-10-11	6 100 000,00	283	dni
2017-10-12	2017-12-31	6 607 490,00	81	dni
			364	dni

Średnioważona liczba akcji w 2017 roku= 6 212 930 sztuk

### Nota 18.2 Zysk na akcję

Podstawowy zysk na akcję liczony jest według formuły: zysk netto dzielony przez średnią ważoną liczbę akcji występujących w danym okresie (ref. Nota 18.1)

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
Zysk netto za okres obrotowy w TPLN	20 715	17 753
Średnia liczba akcji ( sztł.)	6 212 930	6 100 000
Zysk (strata) przypadająca na jeden udział/akcje (PLN)*	3,33	2,91

### Nota 19 Inne całkowite dochody

Składniki innych całkowitych dochodów to przychody lub koszty rozliczane bezpośrednio z kapitałem własnym. W pozycji inne całkowite dochody zostały wykazane wszelkie zmiany zachodzące w kapitale własnym z tytułu transakcji gospodarczej, poza transakcjami z akcjonariuszami.

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
<b>Inne całkowite dochody, które nie będą mogły w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem/startą, z tytułu:</b>	<b>-25</b>	<b>-79</b>
-Podatek odroczone od nadwyżki z przeszacowania środków trwałych		-79
- Zyski i straty aktuarialne (por. Nota 13)	-25	
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>-25</b>	<b>-79</b>

### Nota 20 Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2017

Spółka nie podała do wiadomości publicznej prognozy wyników finansowych na rok 2017 r.

### Nota 21 Struktura zatrudnienia

Poniższa tabela przedstawia przeciętne zatrudnienie w Spółce:

Grupy zawodowe	Liczba osób:	
	31.12.2017	31.12.2016
Zarząd	3	3
Administracja	8	8
Dział Sprzedaży, Zakupu, Logistyka, DRZ	61	47
Mechanicy	18	15
Wózkowi	23	16
Przygotowanie Produkcji	11	12
Produkcja	108	99
<b>Razem</b>	<b>232</b>	<b>200</b>

## Nota 22 Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących w 2017 roku

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
Wynagrodzenie członków Zarządu	1 168	885
Premia członków Zarządu	1 697	939
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	48	48
<b>Łączna kwota TPLN</b>	<b>2 913</b>	<b>1 872</b>

### Nota 22.1 Wynagrodzenie odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących w 2017 roku

<u>Wynagrodzenie zasadnicze Zarządu</u>	<b>1168</b>
T.Mirski- Prezes Zarządu	452
J.Czerwiński- Członek Zarządu	367
A.Piekutowski-Członek Zarządu	349

<u>Premia Zarządu</u>	<b>1697</b>
T.Mirski- Prezes Zarządu	570
J.Czerwiński- Członek Zarządu	563
A.Piekutowski-Członek Zarządu	563

<u>Wynagrodzenie Rady Nadzorczej</u>	<b>48</b>
M.Mirski	0
T.Chmura	12
S.Brudziński	12
M.Pietkiewicz	12
G.Janas	5
P.Gawryś	6

**Łączna kwota TPLN**

**2 913**

## Nota 23 Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Wynagrodzenie biegłego rewidenta za przegląd i badanie roczne sprawozdania finansowego MFO S.A. za rok 2017 wynosi 44 TPLN. W 2016 roku wynagrodzenie biegłego rewidenta wyniosło 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.

„MFO spółka akcyjna”, dla której XIV Wydział Gospodarczy KRS niniejszego sądu prowadzi rejestr pod numerem: KRS 0000399598 powstała dnia 20.10.2011r. – w wyniku przekształcenia ze spółki „MFO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością”.

Przekształcenie nastąpiło w trybie art. 551 § 1 i nast. KSH ze skutkami określonymi w art. 553 KSH, zgodnie z którymi przekształconej spółce „MFO S.A.”, na zasadzie kontynuacji ex lege, przysługują wszystkie prawa i obowiązki spółki „MFO Sp. z o.o.” – zarówno w sferze cywilnoprawnej, administracyjnoprawnej, podatkowej, organizacyjnej oraz prawa pracy.

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

### **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.

31.12.2017 ROKU - 4,1709 PLN/EUR (Tabela nr 251/A/NBP/2017 z dnia 2017/12/29)
31.12.2016 ROKU - 4,4240 PLN/EUR (Tabela nr 252/A/NBP/2016 z dnia 2016/12/31)

### **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 umożliwia osiągnięcie większych przychodów i zrealizowanie większej marży niż przy trendzie cen malejących.

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

#### 1.6. Ryzyko związane z sezonowością branży budowlano-montażowej

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

### 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 4,1709 PLN/EUR , kurs wymiany 3,4813 PLN/USD

<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 PLN/EUR		Kurs wymiany PLN/USD	
			<b>Wpływ na wynik finansowy</b>			
			wzrost +10%	spadek -10%	wzrost +10%	spadek -10%
Należności z tytułu dostaw i usług	30 269	15 568	1 260	-1 260	296	-296
Środki Pieniężne	29 870	27 516	2 753	-2 751		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	27 827	3 707	-370	370		
<b>WPLYW NA WYNIK FINANSOWY (brutto)</b>			<b>3 642</b>	<b>-3 642</b>	<b>296</b>	<b>-296</b>

#### Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

Pozycja bilansowa	Wartość w sprawozdaniu w TPLN	Oprocentowanie	
		<b>Wpływ na wynik finansowy</b>	
		wzrost + 50 p.b	spadek -50 p.b
Kredyty bankowe	35 625	-141	141
<b>WPLYW NA WYNIK FINANSOWY (brutto)</b>		<b>-141</b>	<b>141</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 28.03.2018r.

**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, 28.03.2018 r.