



MFO Spółka Akcyjna
z siedzibą w Kożuszkach Parcel

RAPORT KWARTALNY

ZAWIERAJĄCY KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
MFO S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY 2019 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 31.03.2019

Kożuszki Parcel, 21 maja 2019r.

I. SPRAWOZDANIE FINANSOWE MFO S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY 2019 ROKU ZAKOŃCZONY DNIA 31.03.2019	5
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
II. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
2.1 INFORMACJE OGÓLNE	10
2.2 ZATWIERDZENIE KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO MFO S.A.	11
2.3 WAŻNIEJSZE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	11
<i>Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.</i>	11
Założenie kontynuacji działalności gospodarczej	11
<i>Oświadczenie o zgodności</i>	11
<i>Inne istotne zasady rachunkowości</i>	11
Rzeczowe aktywa trwałe	11
Wartości niematerialne	12
Nieruchomości inwestycyjne	13
Zapasy	13
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	14
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	14
Kapitał własny	15
Zobowiązania finansowe	15
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	15
Aktywa i zobowiązania finansowe	15
Rezerwy	16
Koszty finansowania zewnętrznego	17
Podatki dochodowe	17
Ujmowanie przychodów i kosztów	17
Ważne oszacowania i osądy	19
<i>Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów</i> <i>sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku</i>	20
<i>Standardy i interpretacje zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów</i> <i>sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku</i>	22
<i>Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE do</i> <i>stosowania</i>	23
III. WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	25
NOTY OBJAŚNIAJĄCE (W TYS. ZŁ)	25
<i>Nota 1 Wartości niematerialne i prawne</i>	25
Nota 1.1 Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych za okres 3 miesięcy 2019 roku zakończony dnia 31.03.2019	25
Nota 1.2 Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych za okres 3 miesięcy 2018 roku zakończony dnia 31.03.2018	25
<i>Nota 2 Rzeczowe aktywa trwałe</i>	25
Nota 2.1 Rzeczowe aktywa trwałe – stan na dzień 31 marca 2019	25
Nota 2.2 Zestawienie rzeczowych środków trwałych za okres 3 miesięcy 2019 roku zakończony dnia 31.03.2019 .	26
Nota 2.3 Zestawienie rzeczowych środków trwałych za okres 3 miesięcy 2018 roku zakończony dnia 31.03.2018 .	27
<i>Nota 3 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	27
Nota 3.1 Elementy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego za okres 3 miesięcy 2019 roku zakończony dnia 31.03.2019	27

Nota 3.2 Elementy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego za okres 3 miesięcy 2018 roku zakończony dnia 31.03.2018	28
Nota 4 Zapasy	29
Nota 5 Należności krótkoterminowe	30
Nota 5.1 Należności krótkoterminowe – stan na dzień 31 marca 2019 w tys. PLN	30
Nota 5.2 Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wg. struktury wiekowej	30
Nota 5.3 Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wg. struktury walutowej.....	30
Nota 5.4 Pozostałe należności krótkoterminowe. Należności z tytułu podatku dochodowego	30
Nota 6 Środki pieniężne	31
Nota 7 Kapitał własny	31
Nota 7.1 Struktura kapitału własnego	31
Nota 7.4 Akcjonariat	31
Nota 7.5 Akcje w posiadaniu członków organów zarządzających i nadzorujących	31
Nota 8 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	32
Nota 8.1 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wg struktury wiekowej	32
Nota 8.2 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wg struktury walutowej.....	32
Nota 8.3 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	32
Nota 9 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	32
Nota 9.1 Specyfikacja kredytów bankowych i pożyczek	32
Nota 9.2 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 marca 2019	33
Nota 9.3 Zobowiązania warunkowe.....	34
Nota 10 Inne zobowiązania finansowe	35
Nota 10.1. Zobowiązania z tytułu leasingu oraz zobowiązania z tytułu faktoringu.....	35
Nota 10.1.1 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu	35
Nota 10.1.2 Specyfikacja zobowiązań z tytułu faktoringu.....	35
Nota 10.2 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2019 – 31.03.2019)	35
Nota 10.3 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2018 – 31.03.2018)	36
Nota 10.4 Struktura leasingu wg terminów wymagalności na dzień 31 marca 2019.....	36
Nota 10.5 Struktura faktoringu wg terminów wymagalności na dzień 31 marca 2019	36
Nota 11 Specyfikacja rezerw na zobowiązania	37
Nota 11.1 Rezerwy krótkoterminowe.....	37
Nota 11.1.1 Rezerwa na krótkoterminowe świadczenia pracownicze.....	37
Nota 11.2 Rezerwy długoterminowe	37
Nota 12 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	37
Nota 12.1 Elementy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego za okres 3 miesięcy 2019 roku zakończony dnia 31.03.2019.....	37
Nota 12.2 Elementy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego za okres 3 miesięcy 2018 roku zakończony dnia 31.03.2018.....	38
Nota 13 Rozliczenia międzyokresowe. Dotacje rządowe	39
Nota 13.1. Dotacje do aktywów. Rozliczenia międzyokresowe przychodów.....	39
Nota 13.1.1 Dotacje do aktywów - Projekty zakończone:	39
Nota 13.1.2 Dotacje do aktywów - projekty w trakcie realizacji. Rozliczenie międzyokresowe czynne.....	39
Nota 13.1.3 Dotacje do aktywów. - podział na część krótko i długoterminową na dzień 31.03.2019	40
Nota 13.2. Dotacje do przychodów.....	40
Nota 14 Przychody i koszty działalności operacyjnej. Segmenty działalności operacyjnej	40
Nota 14.1 Struktura rzeczowa przychodów i kosztów działalności operacyjnej (segmenty działalności operacyjnej) w tys. PLN	40
Nota 14.2 Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej w tys. PLN	41
Nota 15 Pozostała działalność operacyjna	41
Nota 15.1 Specyfikacja pozostałych przychodów operacyjnych za okres 3 miesięcy 2019 roku zakończony dnia 31.03.2019 oraz za okres 3 miesięcy 2018 roku zakończony dnia 31.03.2018 roku w tys. PLN.....	41
Nota 15.2 Specyfikacja pozostałych kosztów operacyjnych za okres 3 miesięcy 2019 roku zakończony dnia 31.03.2019 oraz za okres 3 miesięcy 2018 roku zakończony dnia 31.03.2018 roku w tys. PLN.....	41

<i>Nota 16 Działalność finansowa</i>	41
Nota 16.1 Specyfikacja przychodów finansowych za okres 3 miesięcy 2019 roku zakończony dnia 31.03.2019 oraz za okres 3 miesięcy 2018 roku zakończony dnia 31.03.2018 roku w tys. PLN	41
Nota 16.2 Specyfikacja kosztów finansowych za okres 3 miesięcy 2019 roku zakończony dnia 31.03.2019 oraz za okres 3 miesięcy 2018 roku zakończony dnia 31.03.2018 roku w tys. PLN.....	42
<i>Nota 17 Podatek dochodowy</i>	42
<i>Nota 18 Zysk na akcję</i>	43
<i>Nota 19 Inne całkowite dochody</i>	43
<i>Nota 20 Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2019</i>	43
<i>Nota 21 Struktura zatrudnienia</i>	43
<i>Nota 22 Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących w 2019 roku</i>	44
<i>Nota 23 Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych</i>	44
POZOSTAŁE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	44
1. <i>Rok obrotowy</i>	44
2. <i>Waluta sprawozdawcza</i>	44
3. <i>Kursy walut zastosowane do wyceny aktywów i pasywów</i>	44
4. <i>Zaokrąglenia</i>	45
5. <i>Sposób sporządzania sprawozdania finansowego</i>	45
6. <i>Transakcje z podmiotami powiązаныmi</i>	45
7. <i>Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w okresie sprawozdawczym</i>	45
8. <i>Dywidendy</i>	45
9. <i>Zarządzanie ryzykiem</i>	46
9.1. Ryzyko konkurencji	46
9.2. Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą.....	46
9.3. Ryzyko zmienności kursów walut.....	46
9.4. Ryzyko zmienności stóp procentowych	46
9.5. Ryzyko zmienności cen stali	46
9.6. Ryzyko związane z sezonowością branży budowlano-montażowej	46
9.7. Analiza wrażliwości na ryzyko	47
9.8. Zarządzanie kapitałami	47
10. <i>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</i>	47
11. <i>Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego oraz zdarzenia następujące po dniu bilansowym</i>	48
12. <i>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</i>	48
IV. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	48
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	48

I. Sprawozdanie finansowe MFO S.A. za okres 3 miesięcy 2019 roku zakończony dnia 31.03.2019

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Wybrane dane Sprawozdania z całkowitych dochodów oraz Sprawozdania z przepływów pieniężnych:	01.01.2019-31.03.2019	01.01.2018-31.03.2018	01.01.2019-31.03.2019	01.01.2018-31.03.2018
Przychody z działalności operacyjnej	119 029	107 540	27 695	25 737
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	10 162	12 800	2 364	3 063
Zysk (strata) brutto	9 825	12 779	2 286	3 058
Zysk (strata) netto	7 947	10 325	1 849	2 471
Całkowite dochody ogółem	7 947	10 235	1 849	2 450
Średnioważona liczba akcji * (szt.)	6 607 490	6 607 490	6 607 490	6 607 490
Zysk (strata) przypadająca na jedną akcję (PLN/szt. lub EUR/szt.)	3,86	4,22	0,90	1,01
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 038	2 693	1 172	645
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 435	-9 275	-1 265	-2 220
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 662	5 129	-1 317	1 228
Wybrane dane Sprawozdania z sytuacji finansowej :	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018
Aktywa	280 974	258 314	65 323	60 073
Kapitał własny	148 514	140 567	34 528	32 690
Zobowiązania długoterminowe	37 103	37 533	8 626	8 729
Zobowiązania krótkoterminowe	95 358	80 215	22 170	18 655

Do wyliczenia wybranych danych finansowych w EUR zastosowano następujące zasady:

1. Poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 marca 2019 roku -4,3013 PLN/EUR (dla danych bieżących) oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku -4,3000 PLN/EUR (dla danych porównawczych).
2. Poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku - 4,2978 PLN/EUR (dla danych bieżących) oraz dla okresu od 1 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku - 4,1784 PLN/EUR (dla danych porównawczych).

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

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	Nie Badane przez Biegłego Rewidenta 31.03.2019	Badane przez Biegłego Rewidenta 31.12.2018	Nie Badane przez Biegłego Rewidenta 31.03.2018
AKTYWA		31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
I. Aktywa trwałe		137 211	132 796	108 366
Rzeczowe aktywa trwałe	2	109 011	104 545	89 675
Nieruchomości inwestycyjne				
Wartość firmy				
Pozostałe wartości niematerialne	1	110	101	68
Aktywa finansowe				
Inne należności długoterminowe				
Pożyczki				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3	376	802	899
Rozliczenia międzyokresowe	13	27 714	27 348	17 724
II. Aktywa obrotowe		143 764	125 518	130 854
Zapasy	4	70 746	66 940	57 312
Należności handlowe oraz pozostałe należności	5	58 635	38 028	45 036
Należności z tytułu podatku dochodowego	5	0	132	0
Aktywa finansowe				
Pożyczki				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	14 308	20 401	28 417
Rozliczenia międzyokresowe		74	17	89
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży				
A k t y w a r a z e m		280 974	258 314	239 220
PASYWA		31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
I. Kapitał własny	7	148 514	140 567	125 543
Kapitał podstawowy	7	1 321	1 321	1 321
Kapitał z aktualizacji wyceny	7	7 612	7 612	6 323
Pozostałe kapitały	7	103 444	103 444	86 892
Zyski zatrzymane	7	28 189	288	20 682
Zysk (strata) netto	7	7 947	27 901	10 325
II. Zobowiązania długoterminowe		37 103	37 533	34 376
Kredyty i pożyczki	9	8 635	9 565	13 807
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	6 644	6 507	5 201
Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	11	128	128	90
Inne zobowiązania finansowe	10	1 981	2 060	1 199
Pozostałe zobowiązania długoterminowe				
Rozliczenia międzyokresowe	13	19 715	19 273	14 079
III. Zobowiązania krótkoterminowe		95 358	80 215	79 301
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	8	46 236	27 390	33 376
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	9	28 751	32 552	26 968
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	8	503	0	886
Inne zobowiązania finansowe	10	15 027	15 989	13 651
Rezerwy krótkoterminowe	11	4 556	4 000	4 367
Rozliczenia międzyokresowe	13	284	284	53
P a s y w a r a z e m		280 974	258 314	239 220

Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Nota	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.03.2018
A. Przychody z działalności operacyjnej	14	119 029	107 540
I. Przychody ze sprzedaży produktów i usług		115 815	96 185
II. Zmiana stanu produktów		1 579	9 215
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		1 636	2 140
B. Koszty działalności operacyjnej	14	109 109	95 128
I. Amortyzacja		714	593
II. Zużycie materiałów i energii		95 427	82 666
III. Usługi obce		4 658	4 061
IV. Podatki i opłaty		218	180
V. Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		5 709	5 182
VI. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1 398	1 862
VII. Pozostałe koszty		985	584
C. Zysk (strata) ze sprzedaży		9 920	12 412
I. Pozostałe przychody operacyjne	15	255	407
II. Pozostałe koszty operacyjne	15	14	19
D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej		10 162	12 800
I. Przychody finansowe	16	0	251
II. Koszty finansowe	16	337	272
E. Zysk (strata) brutto		9 825	12 779
F. Podatek dochodowy	17	1 878	2 454
a) część bieżąca		1 315	2 693
b) część odroczone		563	-239
G. Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	18	7 947	10 325
H. Inne całkowite dochody, które nie będą mogły w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem/startą, z tytułu:			
-Zmiany w nadwyżce z przeszacowania środków trwałych			
-Podatek odroczone od nadwyżki z przeszacowania środków trwałych			
-Zyski i straty aktuarialne			
I. Inne całkowite dochody netto			
J. CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		7 947	10 235
Zysk (strata) okresu (zanualizowany)*	18	25 523	27 901
Średnia liczba akcji (sztuki)		6 607 490	6 607 490
Zysk (strata) przypadająca na jedną akcję (PLN)	18	3,86	4,22

* Informacja dotycząca metodologii wyliczenia zysku zanualizowanego, średniej liczby akcji oraz zysku na 1 akcję znajduje się w Nocie 18 niniejszego Raportu. W danych porównawczych w pozycji „zysk okresu (zanualizowany)” przedstawiono faktycznie osiągnięty zysk w roku 2018 r.

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

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2018- 31.03.2018
I.Kapitał własny na początek okresu (BO)	140 567	115 218	115 218
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
-korekty błędów			
I.a.Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	140 567	115 218	115 218
1.Kapitał podstawowy na początek okresu	1 321	1 321	1 321
1.1.Zmiany kapitału podstawowego:			
a)zwiększenie (z tytułu)			
-emisja akcji serii D (wartość nominalna)			
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	1 321	1 321	1 321
2.Kapitał zapasowy na początek okresu	102 533	85 981	85 981
2.1. Zmiany kapitału zapasowego:			
a)zwiększenie (z tytułu)		16 552	
-podział zysku za rok ubiegły		16 552	
-"agio"- nadwyżka ponad wartość nominalną akcji serii D			
b)zmniejszenie (z tytułu)			
-pokrycie straty lat ubiegłych			
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	102 533	102 533	85 981
3.Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	7 613	6 323	6 323
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny :			
a)zwiększenie (z tytułu)		1 592	
-nadwyżka z przeszacowania środków trwałych		1 592	
b)zmniejszenie (z tytułu)		302	
-podatek odroczony od nadwyżki z przeszacowania środków trwałych		302	
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	7 613	7 613	6 323
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	911	911	911
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych :			
a)zwiększenie (z tytułu)			
b)zmniejszenie (z tytułu)			
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	911	911	911
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	288	-33	-33
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	346	0	
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
-korekty błędów lat ubiegłych - korekta CIT za 2016r		346	
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	346	346	0
a)zwiększenie (z tytułu)	27 901	20 715	20 715
-zysk z roku poprzedniego	27 901	20 715	20 715
b)zmniejszenie (z tytułu)	0	20 715	0
-przekazanie zysku na kapitał zapasowy	0	16 552	
-dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		4 163	0
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	28 246	346	20 715
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	59	33	33
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
-korekty błędów			
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	59	33	33
a)zwiększenie (z tytułu)		25	
-straty aktuarialne z tyt. świadczeń pracowniczych		25	
b)zmniejszenie (z tytułu)			
-pokrycie kapitałem zapasowym		33	0
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	59	59	33
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	28 189	288	20 682
6. Wynik netto	7 947	27 901	10 325
a) zysk netto	7 947	27 901	10 325
b)strata netto			
II.Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	148 514	140 567	125 543

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w tys. zł)

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2018- 31.03.2018
A. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I. Zysk (strata) brutto	9 825	34 629	12 779
II Korekty razem	-4 107	-15 326	-8 163
1. Amortyzacja	714	2 765	593
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	34	-444	
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	276	1 258	272
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	9	306	0
5. Zmiana stanu rezerw	557	573	927
6. Zmiana stanu zapasów	-3 806	-24 280	-14 652
7. Zmiana stanu należności	-20 607	-5 486	-12 494
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	18 846	10 375	17 295
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-128	-246	-104
10. Inne korekty	0	-147	
III Gotówka z działalności operacyjnej (I+/- II)	5 718	19 304	4 616
11. Zapłacony podatek dochodowy	-680	-5 771	-1 923
IV Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	5 038	13 532	2 694
B. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I Wpływy	0	415	0
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	415	0
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Z aktywów finansowych, w tym :	0	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne			
II Wydatki	5 435	33 166	9 275
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 435	33 166	9 275
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Na aktywa finansowe, w tym :	0	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne			
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+/- II)	-5 435	-32 752	-9 275
C. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I. Wpływy	514	20 020	7 107
1. Wpływy z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			0
2. Kredyty i pożyczki	0	10 045	6 426
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	514	9 976	681
II. Wydatki	6 176	10 713	1 978
1. Nabycie akcji własnych			0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	4 163	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	4 731	3 553	1 277
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	230	1 739	429
8. Odsetki	276	1 258	272
9. Inne wydatki finansowe	939		0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+/- II)	-5 662	9 307	5 128
D. PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (AIV+/-BIII+/-CIII)	-6 059	-9 913	-1 453
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-6 093	-9 469	-1 453
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	34	-444	
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU (bez wyceny bilansowej)	20 370	30 283	29 870
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+I-D) (bez wyceny bilansowej)	14 311	20 370	28 417

II. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Prezentowane informacje finansowe MFO S.A. obejmują kwartałne sprawozdanie finansowe sporządzone za rok okres 3 miesięcy 2019 roku od 01 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 wraz z danymi porównawczymi zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Emitenta jest złoty polski (PLN). Dane finansowe, jeżeli nie wskazano inaczej są prezentowane w tysiącach złotych.

Zaprezentowane sprawozdanie finansowe nie 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. Nie prowadzi wspólnych przedsięwzięć.
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 Piotr Gawryś - Członek Rady Nadzorczej
Notowania na rynku regulowanym:	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA Symbol GPW – MFO; kod ISIN – PLMFO0000013 Rynek podstawowy 5 PLUS; Indeksy – WIG oraz WIG-Poland

„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.

2.2 Zatwierdzenie kwartalnego sprawozdania finansowego MFO S.A.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 21.05.2019r.

2.3 Ważniejsze zasady rachunkowości

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.

Zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 29 marca 2018 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 (Dz.U.2018.0.757), Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie kwartalnego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki MFO S.A. za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku oraz wyniku finansowego za ten okres. Kwartalne jednostkowe Sprawozdanie Finansowe zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Spółki oraz opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego MFO SA zastosowała takie same zasady rachunkowości i metody wyliczeń jak przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok 2018 z wyjątkiem zasad, które zostały zmienione lub wprowadzone w wyniku zastosowania nowych regulacji MSSF bądź wystąpienia po raz pierwszy nowych transakcji wymagających ich rozpoznania od strony ich ujmowania i wyceny.

Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego, w niezmnieszonym istotnie zakresie. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenia kontynuowania działalności przez Spółkę.

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”). MSSF obejmują standardy i interpretacje Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Inne 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 użytkowania 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 (grunty i budynki).

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe poza grupą nieruchomości wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie), a także o łączne straty z tytułu utraty wartości.

Składnik rzeczowych aktywów trwałych 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 przeszacowania, 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 przeszacowania 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.

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

Składnik wartości niematerialnych może być nabyty lub wytworzony we własnym zakresie, ale jest ujmowany tylko wtedy, gdy:

- jest prawdopodobne, że jednostka osiągnie przyszłe korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi aktywów oraz
- można wiarygodnie ustalić cenę nabycia lub koszt wytworzenia tego składnika.

Aby ocenić, czy składnik wartości niematerialnych wytworzony przez jednostkę spełnia kryteria dotyczące ujmowania, jednostka dzieli proces powstawania aktywów na:

- a) etap prac badawczych; oraz
- b) etap prac rozwojowych.

Nie ujmuje się żadnego składnika wartości niematerialnych, powstałego w wyniku prac badawczych. Nakłady poniesione na prace badawcze ujmuje się w kosztach w momencie ich poniesienia.

Składnik wartości niematerialnych powstały w wyniku prac rozwojowych ujmuje się (aktywuje).

Koszty niezakończonych prac rozwojowych ewidencjonuje się na kontach zespołu 6 i prezentuje w pozycji „Rozliczenie międzyokresowe” (aktywa trwałe) do momentu aż po raz pierwszy dany składnik wartości niematerialnych spełni kryteria ujmowania pozycji.

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.

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.

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

Należności handlowe oraz pozostałe zaliczane są do grupy aktywów finansowych i wyceniane są w zamortyzowanym koszcie.

Zgodnie z treścią MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, w momencie początkowego ujęcia należności handlowe wycenia się w cenie nabycia, tj. w wartości godziwej uiszczonej zapłaty. Wartość ta określana jest na podstawie ceny transakcji lub (w przypadku braku możliwości określenia tej ceny) zdyskontowanej sumy wszystkich przyszłych otrzymanych płatności.

Po początkowym ujęciu należności handlowe wycenia się, w zamortyzowanej cenie nabycia, stosując metodę efektywnej stopy procentowej. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe o terminie zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania), nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

Odpisy aktualizujące wartość bilansową należności w Spółce tworze są w oparciu o model oczekiwanych strat kredytowych, zgodnie z poniższymi zasadami:

- 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 uprzednio dokonano odpisu aktualizującego – odpis do wysokości tych kwot, do czasu ich otrzymania lub odpisania;
- 5) dla należności przeterminowanych powyżej roku – odpis w wysokości 100% kwoty należności;

6) dla należności nieprzeterminowanych, których ryzyko nieściągalności jest znaczne według indywidualnej oceny kierownika jednostki (w oparciu o model oczekiwanych strat kredytowych) – odpis w wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty odpisu;

Odpisy aktualizujące należności, zależnie od rodzaju danej należności, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

Dla należności handlowych Spółka w trakcie roku zawiązywała odpisy szacunkowe, statystyczne.

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

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one więcej niż jednego okresu sprawozdawczego, w celu zachowania zasady współmierności kosztów i przychodów.

Rozliczenia międzyokresowe czynne wyceniane są w wartości nabycia pomniejszonej o dokonane odpisy z tytułu utraty wartości oraz rozliczane w czasie metodą liniową (część krótkoterminowa).

W pozycji rozliczenia międzyokresowe długoterminowe Spółka prezentuje koszty niezakończonych prac rozwojowych, czyli koszty wytworzenia składnika wartości niematerialnych we własnym zakresie. Koszt wytworzenia składnika wartości niematerialnych obejmuje nakłady, które mogą być bezpośrednio przyporządkowane czynnościom tworzenia, produkcji i przystosowania składnika aktywów do użytkowania w sposób zamierzony przez kierownictwo (wynagrodzenia, koszty zewnętrzne oraz koszty operacyjne) a także koszty pośrednio związane.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów są w szczególności tworzone na zobowiązania wynikające z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń na rzecz pracowników, które dokonywane są z tytułu niewykorzystanych urlopów. Rezerwy utworzone w postaci biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów na świadczenia pracownicze ujmuje się w bilansie jako rezerwy na zobowiązania w podziale na część krótko- i długoterminową.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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 – zalicza się do nich przede wszystkim: otrzymane z góry czynsze, dzierżawy oraz inne zapłaty pobrane z góry, rozliczane w równych ratach w okresach miesięcznych przez okres trwania umowy;
- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych (również dotacje rządowe zgodnie z MSR 20), 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 odchyli się o więcej niż 10% i suma bilansowa odchyli się o więcej niż 5%,
- wynik finansowy brutto odchyli się o więcej niż 10% i przychody netto ze sprzedaży odchyliły się o więcej niż 1%.

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

Zobowiązania finansowe

Wszystkie zobowiązania finansowe ujmowane zgodnie ze standardem MSSF 9 są klasyfikowane jako zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie. W szczególności do tej grupy klasyfikuje się otrzymane kredyty oraz zobowiązania z tytułu leasingów. Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania niezawierające elementu finansowania nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

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.

Aktywa i zobowiązania finansowe

W bieżących danych finansowych wartość aktywów finansowych prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9:

1 – aktywa finansowe wyceniane w koszcie zamortyzowanym (WKZ)	4 - instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ)
2 – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (WGWFF)	5 - aktywa poza zakresem MSSF 9 (Poza MSSF 9)
3 - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody (AWCD)	

Stan na 31.03.2019	Nota	Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9					Razem
		WKZ	WGWF	WGCD	IPZ	Poza MSSF 9	
Aktywa trwałe							
Należności i pożyczki							
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe							
Aktywa obrotowe							
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5	58 635					58 635
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6					14 308	14 308
Kategoria aktywów finansowych razem		58 635				14 308	72 943

W bieżących danych finansowych wartość zobowiązań finansowych prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9:

1 – zobowiązania finansowe wyceniane w koszcie zamortyzowanym (ZWKZ)	3 - instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ)
2 – zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (ZWGWF)	4 - zobowiązania poza zakresem MSSF 9 (Poza MSSF 9)

Stan na 31.03.2019	Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9				Razem
		ZWKZ	ZWGWF	IPZ	Poza MSSF 9	
Zobowiązania długoterminowe						
Zobowiązania z tytułu leasingu	10	1 981				1 981
Zobowiązania krótkoterminowe						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	8	46 236				46 236
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9	28 751				28 751
Zobowiązania z tytułu leasingu	10	845				845
Kategoria zobowiązań finansowych razem		77 813				77 813

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 aktuarium na koniec każdego roku obrotowego. Zyski i straty aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze ujmowane są w innych całkowitych dochodach, koszty odsetek w ciężar kosztów finansowych, a koszty zatrudnienia w ciężar kosztów podstawowej działalności operacyjnej.

Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

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

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 kapitały własne.

Ujmowanie przychodów i kosztów

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.

Przy ujmowaniu przychodów ze sprzedaży Spółka stosuje zasady MSSF 15 z uwzględnieniem modelu 5 kroków w odniesieniu do pojedynczych umów:

Identyfikacja kontraktu.

Aby umowa mogła być uznana za kontrakt musi: mieć sens ekonomiczny, identyfikować prawa każdej ze stron umowy, specyfikować jej zobowiązania i być zaakceptowana przez strony. Niezbędna jest możliwość identyfikacji warunków płatności za dobra i usługi oraz prawdopodobieństwo, że jednostka ściągnie wynagrodzenie, do którego jest uprawniona. W przypadku modyfikacji umowy należy się ustalić, czy modyfikacja nie będzie stanowić nowego, odrębnego kontraktu. Nie może zostać uznana za kontrakt umowa, którą każda ze stron może wypowiedzieć bez rekompensaty dla drugiej strony.

Identyfikacja zobowiązań umownych.

Każda umowa może zawierać szereg zobowiązań umownych, które należy zidentyfikować. Zobowiązanie umowne jest obietnicą do dostarczenia dóbr lub usług (albo zestawu dóbr i usług), które są albo odmienne, co oznacza, że kontrahent może skorzystać z każdego takiego dobra lub usługi samodzielnie, albo homogeniczne, jednak z cechami zbliżonymi do dóbr odmiennych pod względem realizacji zobowiązania i oceny postępu tej realizacji.

Ustalenie ceny.

Cena rozumiana jest jako kwota wynagrodzenia, które oczekiwane jest przez jednostkę za dostarczenie dóbr lub usług kontrahentowi. Szczególnego rozważenia w zakresie ustalania ceny wymagają takie kwestie jak ryzyko kredytowe kontrahenta, wynagrodzenie zmienne, elementy niepieniężne wynagrodzenia, wynagrodzenie należne kontrahentowi jak również istnienie istotnego wpływu elementu finansowania w kontrakcie.

Alokacja ceny do zobowiązań umownych.

Przypisanie ceny oparte jest na cenach sprzedaży każdego zidentyfikowanego zobowiązania umownego. W przypadku istnienia obserwowalnej ceny danego dobra i usługi w podobnych okolicznościach lub dla podobnych kontrahentów należy użyć tej ceny. Jeśli jednak cena obserwowalna nie istnieje, Jednostka musi oszacować cenę na podstawie istniejących danych i informacji, takich jak warunki rynkowe czy specyfika kontrahentów.

Ujęcie przychodu.

Ujęcie przychodu przypisanego do zobowiązania umownego następuje, gdy Jednostka zrealizuje to zobowiązanie, a realizacja ma miejsce, gdy zostanie przekazana kontrola nad dobrami lub usługami. Kontrola jest w tym przypadku rozumiana jako zdolność do kierowania wykorzystaniem i uzyskaniem wszystkich istotnych korzyści z danego składnika aktywów (lub do powstrzymania innych od takiego działania).

Ujęcie przychodu może nastąpić jednorazowo lub może być rozłożone w czasie. Do identyfikacji momentu przekazania składnika aktywów oraz przejścia własności, korzyści i ryzyk związanych z tym składnikiem – jednostka stosuje definicje zawarte w normie INCOTERMS 2010. Informacja o zastosowanych warunkach INCOTERMS zawarta jest w umowie/kontrakcie bądź potwierdzona na fakturze sprzedażowej. W przypadku braku zastrzeżenia umownego stosowane są warunki INCOTERMS przewidziane w OWS Jednostki.

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, równolegle do odpisów amortyzacyjnych środków trwałych lub wartości niematerialnych sfinansowanych z tych środków pieniężnych);
- poniesione straty w związku z wypadkami i kradzieżami samochodów wykorzystywanych w działalności jednostki, a także odszkodowania z tego tytułu;
- koszty i przychody będące skutkiem zdarzeń losowych;
- koszty i przychody będące skutkiem upadłości lub zawartych postępowań układowych;

Do przychodów finansowych zaliczane są m.in.:

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

Do kosztów finansowych zaliczane są m.in.:

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

Ważne oszacowania i osądy

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

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

- przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych,
- wartości rezydualnej środków trwałych oraz wartości niematerialnych,

- odpisów aktualizujących składniki aktywów,
- dyskonta, przewidywanego wzrostu wynagrodzeń oraz założeń aktuarialnych używanych przy obliczaniu rezerw na odpisy emerytalne,
- przyszłych wyników podatkowych, uwzględnianych przy ustalaniu aktywów na odroczony podatek dochodowy.
- 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 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 niniejsze sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2019 r jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2018, 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 2019 roku.

W 2019 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 2019r.

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 2018:

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.

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.

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:

- dokonać identyfikacji zobowiązania do realizacji świadczeń,
- ustalić czy w danej umowie jednostka działa jako zleceniodawca lub agent,
- 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.

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:

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”),

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”).

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

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 umożliwiły 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.

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.

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:

transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych, zawierających warunek osiągnięcia przez jednostkę określonych wyników gospodarczych,

transakcji płatności w formie akcji rozliczanych po potrąceniu podatku,

zmian transakcji płatności na bazie akcji z rozliczanych w środkach pieniężnych na rozliczane w instrumentach kapitałowych.

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.

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.

Standardy i interpretacje zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku

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.

Zmiany do MSSF 9, „Instrumenty finansowe” - Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą - 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) mogącą 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.

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

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 „saldo 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 „saldo debetowe pozycji odroczonej”, natomiast te, które są wykazywane w ramach pasywów – jako „saldo kredytowe pozycji odroczonej”.

W sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów jednostki powinny wykazywać zmiany netto w „pozycjach odroczonej” 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.

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.

KIMSIF 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.

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 zamieszczenie w rachunkowości w odniesieniu do długoterminowych udziałów.

III. Wybrane informacje objaśniające

Noty objaśniające (w tys. zł)

Nota 1 Wartości niematerialne i prawne

Nota 1.1 Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych za okres 3 miesięcy 2019 roku zakończony dnia 31.03.2019

Pozycja:	Wartość firmy	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Inne patenty i licencje	Znaki towarowe	Know-how	Pozostałe	Razem:
Wartość brutto na 01.01.2019			498					498
Zwiększenia:			9					9
Nabycie			9					9
Wartość brutto na 31.03.2019			507					507
Umorzenie na 01.01.2019			397					397
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy			0					0
Umorzenie na 31.03.2019			397					397
Wartość netto na 01.01.2019			101					101
Wartość netto na 31.03.2019			110					110

Nota 1.2 Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych za okres 3 miesięcy 2018 roku zakończony dnia 31.03.2018

Pozycja:	Wartość firmy	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Inne patenty i licencje	Znaki towarowe	Know-how	Pozostałe	Razem:
Wartość brutto na 01.01.2018			408					408
Zwiększenia:								
Nabycie								
Wartość brutto na 31.03.2018			408					408
Umorzenie na 01.01.2018			340					340
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy			0					0
Umorzenie na 31.03.2018			340					340
Wartość netto na 01.01.2018			68					68
Wartość netto na 31.03.2018			68					68

Nota 2 Rzeczowe aktywa trwałe

Nota 2.1 Rzeczowe aktywa trwałe – stan na dzień 31 marca 2019

	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Rzeczowe aktywa trwałe	109 011	104 545	89 675
1. Środki trwałe	89 665	90 045	87 103
a) grunty (w tym prawo użytkowanie wieczystego gruntu)	4 077	4 077	4 731
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	36 353	36 437	33 477

c) urządzenia techniczne i maszyny	46 320	46 709	46 490
d) środki transportu	2 355	2 237	1 835
e) inne środki trwałe	561	586	570
2. Środki trwałe w budowie	19 250	12 851	928
3. Zaliczka na środki trwałe w budowie	96	1 648	1 644

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 okres 3 miesięcy 2019 roku zakończony dnia 31.03.2019

Pozycja:	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem:
Wartość brutto na 01.01.2019	4 077	37 492	54 855	2 718	1 038	100 180	12 851	113 031
Zwiększenia:	0	33	127	177	5	342	6 399	6 740
nowy leasing	0	0	0	128	0	128	0	128
zakupy	0	33	127	48	5	213	6 399	6 612
przemieszczenie- ze środków trwałych w budowie	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia:	0	0	20	0	0	20	0	20
sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0	0
likwidacja	0	0	20	0	0	20	0	20
niedobory inwentaryzacyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na 31.03.2019	4 077	37 525	54 962	2 894	1 043	100 501	19 250	119 751
Umorzenie na 01.01.2019	0	1 055	8 146	481	452	10 135	0	10 135
Zwiększenia: Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	0	117	508	58	30	714	0	714
Zmniejszenia: umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych środków trwałych	0	0	12	0	0	12	0	12
Zmniejszenie: umorzenie dot. niedoborów inwentaryzacyjnych	0	0	0	0	0	0	0	0
przemieszczenie- na środki trwałe	0	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na 31.03.2019	0	1 173	8 643	539	482	10 837	0	10 837
Wartość netto na 01.01.2019	4 077	36 437	46 709	2 237	586	90 045	12 851	102 896
Wartość netto na 31.03.2019	4 077	36 353	46 320	2 355	561	89 665	19 250	108 915
							zaliczka na ŚT w budowie	96
							Razem ŚT netto na 31.03.2019	109 011

Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa):	31.03.2019
Własne (w tym środki trwałe w budowie)	104 291
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	4 624
Zaliczki na środki trwałe w budowie	96
razem	109 011

Nota 2.3 Zestawienie rzeczowych środków trwałych za okres 3 miesięcy 2018 roku zakończony dnia 31.03.2018

Pozycja:	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem środki trwałe	Środki trwale w budowie	Razem:
Wartość brutto na 01.01.2018	2 160	29 111	42 844	1 682	895	76 692	13 824	90 516
Zwiększenia:	2 571	5 100	11 316	483	45	19 515	3 071	22 586
nowy leasing	0	0	0	172	0	172	0	172
zakupy	2 475	0	546	311	45	3 377	3 071	6 448
przemieszczenie- ze środków trwałych w budowie	96	5 100	10 770	0	0	15 967	0	15 967
Zmniejszenia:	0	0	0	0	0	0	0	0
sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0	0
likwidacja	0	0	0	0	0	0	0	0
niedobory inwentaryzacyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na 31.03.2018	4 731	34 211	54 160	2 165	940	96 207	16 895	113 102
Umorzenie na 01.01.2018	0	643	7 226	297	346	8 512	0	8 512
Zwiększenia: Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	0	91	444	33	24	592	0	592
Zmniejszenia: umorzenie sprzedanych środków trwałych	0	0	0	0	0	0	0	0
przemieszczenie- na środki trwałe	0	0	0	0	0	0	15 967	15 967
Umorzenie na 31.03.2018	0	734	7 670	330	370	9 104	0	9 104
Wartość netto na 01.01.2018	2 160	28 468	35 618	1 385	549	68 180	13 824	82 004
Wartość netto na 31.03.2018	4 731	33 477	46 490	1 835	570	87 103	928	88 031
							zaliczka na ŚT w budowie	1 644
							Razem ŚT netto na 31.03.2018	89 675

Środki trwale bilansowe (struktura własnościowa):	31.03.2018
Własne (w tym środki trwale w budowie)	80 630
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	7 401
Zaliczki na środki trwale w budowie	1 644
razem	89 675

Nota 3 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**Nota 3.1 Elementy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego za okres 3 miesięcy 2019 roku zakończony dnia 31.03.2019**

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyczerpania	Podatek odroczonego
	31.03.2019	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		0,19
1. Stan na początek okresu, w tym:	4 224	802
a) odniesione na wynik finansowy	4 224	802
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	822	156
- z tytułu - badanie bilansu	28	5
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	31	6
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy ,	0	0
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	128	24
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	65	12

- z tytułu - rezerwa na premię	3 150	598
b) odniesione na kapitał własny	0	0
c) odniesione na wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia:	81	15
a) odniesione na wynik finansowy w związku z powstaniem dodatnich różnic przejściowych	81	15
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	73	14
- z tytułu - badanie bilansu	0	0
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe		
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	9	2
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	0	0
- z tytułu - rezerwa na premię	0	0
b) odniesione na wynik finansowy w związku ze stratą podatkową	0	0
3. Zmniejszenia:	2 326	442
a) odniesione na wynik finansowy w związku z odwróceniem się ujemnych różnic przejściowych	2 326	442
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	0	10
- z tytułu - badanie bilansu	0	0
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	0	0
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	0	0
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy , irs	0	0
- z tytułu - rezerwa na premię	2 326	442
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
4. Stan na koniec okresu, w tym:	1 979	376
a) odniesione na wynik finansowy	1 979	376
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	894	170
- z tytułu - badanie bilansu	28	5
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	40	8
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy ,	0	0
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	128	24
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	65	12
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
- z tytułu - rezerwa na premię	824	157
b) odniesione na kapitał własny	0	0
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	0	0
c) odniesione na wartość firmy	0	0

Nota 3.2 Elementy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego za okres 3 miesięcy 2018 roku zakończony dnia 31.03.2018

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyliczenia	Podatek odroczony
	31-03-2018	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		0,19
1. Stan na początek okresu, w tym:	4 393	835
a) odniesione na wynik finansowy	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		
- z tytułu - świadczenia emerytalno-rentowe	90	17
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	188	36
- z tytułu - rezerwa na premię	2 485	472
b) odniesione na kapitał własny	0	0
c) odniesione na wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia:	927	176
a) odniesione na wynik finansowy w związku z powstaniem dodatnich różnic przejściowych	927	176

- z tytułu - niewykorzystane urlopy	73	14
- z tytułu - badanie bilansu	0	0
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	0	0
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	0	0
- z tytułu - rezerwa na premię	855	162
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
3. Zmniejszenia:	586	111
a) odniesione na wynik finansowy w związku z odwróceniem się ujemnych różnic przejściowych	586	111
- z tytułu - badanie bilansu	0	0
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	0	0
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy , IRS	0	0
- z tytułu - rezerwa na premię		
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0	0
e) odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
4. Stan na koniec okresu, w tym:	4 734	899
a) odniesione na wynik finansowy	4 734	899
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	999	190
- z tytułu - badanie bilansu	28	5
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	89	17
- 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	3 340	635
b) odniesione na kapitał własny	0	0
- z tytułu - świadczenia emerytalno-rentowe	0	0
c) odniesione na wartość firmy	0	0
	0	0

Nota 4 Zapasy

Zapasy	TPLN		
	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
a)materiały	22 259	19 895	17 305
b)półprodukty i produkcja w toku	9 413	8 172	10 193
c)produkty gotowe	37 907	37 200	28 726
d)towary	1 166	1 672	1 087
Zapasy razem (wartość bilansowa)	70 746	66 940	57 312
Odpisy aktualizujące wartość zapasów			
Zapasy razem	70 746	66 940	57 312

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 marca 2019 w tys. PLN**

Należności krótkoterminowe	31.03.2019	31.03.2018
		58 635
1. Należności od jednostek powiązanych		
2. Należności od pozostałych jednostek	58 635	45 036
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	55 471	43 472
i. do 12 miesięcy	55 471	43 472
ii. powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	3 163	1 559
<i>w tym z tytułu podatku dochodowego</i>	0	0
c) inne	1	4
d) dochodzonych na drodze sądowej		

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

Należności z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe	31.03.2019	31.03.2018
1) nieprzeterminowane	46 175	34 514
2) przeterminowane:	9 361	9 147
0 - 90 dni	8 559	9 058
91 - 180 dni	711	19
181 - 360 dni	61	19
powyżej 360 dni	30	51
Razem należności z tyt. dostaw i usług	55 536	43 660
3) w tym przeterminowane objęte postępowaniem upadłościowym, likwidacyjnym i układowym	0	0
Odpisy aktualizujące należności	65	188
Należności po uwzględnieniu odpisów aktualizujących	55 471	43 472

Odpis aktualizujący dla należności przeterminowanych został ustalony w drodze indywidualnej analizy kontrahentów:

Stan na 01.01.2019	zwiększenia	zmniejszenia	Stan na 31.03.2019
65	0	0	65

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

Należności z tytułu dostaw i usług (struktura walutowa)	pierwotna waluta	TPLN	
		31.03.2019	31.03.2018
a) w walucie polskiej	PLN	23 475	23 493
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na PLN)	EUR	29 808	17 756
c) w walutach obcych (po przeliczeniu na PLN)	USD	2 188	2 223
Należności krótkoterminowe, razem		55 471	43 472

Nota 5.4 Pozostałe należności krótkoterminowe. Należności z tytułu podatku dochodowego

Należności pozostałe	31.03.2019	31.03.2018
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0
Pozostałe należności publicznoprawne	3 163	1 559
Inne należności	1	4

Nota 6 Środki pieniężne

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)	waluta	W TPLN	
		31.03.2019	31.03.2018
a) w walucie polskiej	PLN	3 527	94
b) w walutach obcych	EUR	10 778	28 321
c) w walutach obcych	USD	2	0
d) w walutach obcych	CHF	0	0
e) w walutach obcych	GBP	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne , razem		14 308	28 416

Nota 7 Kapitał własny**Nota 7.1 Struktura kapitału własnego**

	31.12.2018	31.12.2018	31.03.2018
Kapitały (fundusze) własne	148 514	140 567	125 543
Kapitał (fundusz) podstawowy	1 321	1 321	1 321
Kapitał (fundusz) zapasowy	102 533	102 533	85 981
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	7 612	7 612	6 323
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	911	911	911
Zysk (strata) z lat ubiegłych	28 189	288	20 682
Zysk (strata) netto	7 947	27 901	10 325

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 7.4 Akcjonariat

Według informacji posiadanych przez Spółkę, akcjonariuszami, posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, są:

Akcionariat	liczba akcji	wartość nominalna akcji (PLN)	% udział w ogólnej liczbie	liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie
Tomasz Mirski	2 100 000	420 000,00	32,00%	2 625 000	34,00%
Marek Mirski	2 000 000	400 000,00	30,00%	2 500 000	33,00%
AVIVA INVESTORS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY	382 045*	76 409,00	5,78%	382 045*	5,01%
Pozostali akcjonariusze	2 125 445	425 089,00	32,22%	2 125 445	27,99%
Razem	6 607 490	1 321 498	100,00%	7 632 490	100,00%

* według oświadczenia Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A z dnia 10.08.2018r.

Nota 7.5 Akcje w posiadaniu członków organów zarządzających i nadzorujących

Akcje w posiadaniu organów zarządzających i nadzorujących na dzień sporządzenia sprawozdania	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	31,78%	2 625 000	34,39%
Jakub Czerwiński - Członek Zarządu	7 048	1 409,60	0,11%	7 048	0,09%
Marek Mirski - Przewodniczący RN	2 007 247	401 449,40	30,38%	2 507 247	32,85%
Razem	4 114 295	822 859,00	62,27%	5 139 295	67,33%

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	31.03.2019	31.03.2018
		46 739
2. Wobec pozostałych jednostek	45 155	32 602
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
i. do 12 miesięcy	45 155	32 602
ii. powyżej 12 miesięcy		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 427	1 511
<i>w tym z tytułu podatku dochodowego</i>	503	886
h) z tytułu wynagrodzeń		
i) inne	157	150
<i>w tym dywidenda dla akcjonariuszy</i>	0	0

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe	31.03.2019	31.03.2018
1) nieprzeterminowane	38 266	30 193
2) przeterminowane	6 889	2 409
0 - 90 dni	6 604	2 325
91 - 180 dni	55	22
181 - 360 dni	175	14
powyżej 360 dni	56	48
Razem zobowiązania z tyt. dostaw i usług	45 155	32 602
3) w tym przeterminowane objęte postępowaniem upadłościowym, likwidacyjnym i układowym		

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

Zobowiązania handlowe krótkoterminowe	Waluta pierwotna	TPLN	
		31.03.2019	31.03.2018
a) w walucie polskiej	PLN	28 186	28 228
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na TPLN)	EUR	16 962	4 291
c) w walutach obcych (po przeliczeniu na TPLN)	USD	7	83
Zobowiązania handlowe krótkoterminowe, razem		45 155	32 602

Nota 8.3 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego

Zobowiązania pozostałe	31.03.2019	31.03.2018
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	503	886
Pozostałe zobowiązania publicznoprawne	924	625
Inne zobowiązania	157	150

Nota 9 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Nota 9.1 Specyfikacja kredytów bankowych i pożyczek

Część	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Krótkoterminowa	28 751	32 552	26 968
Długoterminowa	8 635	9 565	13 807
Kredyty razem	37 386	42 117	40 775

Nota 9.2 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 marca 2019

Kredytodawca		Rodzaj kredytu	Oprocentowanie	Kwota z Umowy	Zobowiązanie na dzień 31.03.2019	Zobowiązanie na dzień 01.01.2019	Termin spłaty	Zabezpieczenie kredytu
Bank	Umowa			TPLN	TPLN	TPLN		
Millennium Bank S.A.	Umowa nr 5797/13/M/04 z 19.06.2013 zmieniona Aneks 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	24 787	27 595	19.06.2019	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	0	836	16.07.2019	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 kształownik cienkościenny z powierzchniowym odkształceniem i sposób jego wytwarzania”)	WIBOR 3M + marża banku	Kwota kredytu: 5.653.200 PLN	399	479	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 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
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	363	435	18.01.2020	

								8.749.560 PLN w przypadku Umowy kredytowej nr 5787/13/318/04.
Credit Agricole Bank Polska S.A.	Umowa kredytu inwestycyjnego KRI/S/17/2016 z dnia 18 lipca 2016 r.	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: 10.000.00 PLN	7 500	7 917	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 Aneks 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	4 302	4 815	31.12.2022	Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest hipoteka łączna na nieruchomościach do kwoty 18.352 TPLN oraz zastaw rejestrowy na linii technologicznej, której projekt dotyczy.
Millennium Bank S.A.	Rachunek pomocniczy do Rachunku bieżącego	Wykorzystane limity na kartach kredytowych	WIBOR 1M+marża banku	Kwota limitu: od 5.000 do 10.000 PLN	35	39	19.06.2019	Zgodnie z zabezpieczeniami na rachunku głównym
Łącznie TPLN:					37 386	42 117		

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 31.03.2019	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.	24 787				24 787

Kredyt w rachunku bieżącym - Credit Agricole Bank Polska S.A.	0				0
Kredyt technologiczny - Millennium Bank S.A.	399				399
Kredyt technologiczny - Millennium Bank S.A.	363				363
Kredyt inwestycyjny - Credit Agricole Bank Polska S.A.	1 667	3 333	2 500		7 500
Kredyt na innowacje technologiczne - Millennium Bank S.A.	1 500	3 000	-198		4 302
Wykorzystane limity na kartach kredytowych	35				35
Razem	28 751	6 333	2 301	0	37 386

Nota 10 Inne zobowiązania finansowe

Nota 10.1. Zobowiązania z tytułu leasingu oraz zobowiązania z tytułu faktoringu

Część	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Krótkoterminowa	15 027	15 989	13 651
Długoterminowa	1 981	2 060	1 199
Inne zobowiązania finansowe -	17 008	18 049	14 850

Nota 10.1.1 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu

Część	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Krótkoterminowa	845	868	1 105
Długoterminowa	1 981	2 060	1 199
Zobowiązania leasingowe razem	2 826	2 928	2 304

Nota 10.1.2 Specyfikacja zobowiązań z tytułu faktoringu

Część	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Krótkoterminowa	14 182	15 121	12 546
Długoterminowa	0	0	
Zobowiązania faktoringowe razem	14 182	15 121	12 546

Nota 10.2 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2019 – 31.03.2019)

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2019	Splata umów leasingowych	Zawarcie umów leasingowych	Stan na 31.03.2019
Leasing urządzenia i aparaty chłodnicze	49	18	0	31
Leasing suwnica	15	7	0	8
Leasing suwnica	9	5	0	4
Leasing suwnica	9	4	0	4
Leasing suwnica	15	8	0	8
Leasing sprężarka	29	4	0	25
Leasing maszyna prostująca	23	2	0	21
Leasing przecinarka taśmowa	56	5	0	51
Leasing wózek widłowy	122	10	0	112
Leasing 3 suwnice	247	15	0	232
Leasing ciągnik	38	2	0	36
Leasing wózek widłowy	42	2	0	40
Leasing wózek widłowy	67	18	0	48
Leasing wózek widłowy	148	21	0	127
Leasing 3 suwnice	295	14	0	282

Leasing samochód osobowy	119	11	0	107
Leasing samochód osobowy	78	8	0	70
Leasing wózek widłowy	113	5	0	107
Leasing samochód osobowy	100	10	0	90
Leasing samochód osobowy	141	14	0	127
Leasing wózek widłowy	180	9	0	171
Leasing 2 suwnice	488	0	0	488
Leasing 5 suwnic	468	12	0	456
Leasing samochód osobowy	76	8	0	67
Leasing samochód osobowy	0	16	128	112
Łącznie	2 928	230	128	2 826

Nota 10.3 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2018 – 31.03.2018)

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2018	Splata umów leasingowych	Zawarcie umów leasingowych	Stan na 31.03.2018
Leasing linia do profilowania	169	50	0	119
Leasing linia do wzdłużnego rozcinania kręgów stalowych	204	100	0	104
Leasing linia profilująca do produkcji profili dla płyt gipsowych	408	104	0	304
Leasing urządzenia i aparaty chłodnicze	119	17	0	102
Leasing suwnica	45	7	0	38
Leasing suwnica	26	4	0	22
Leasing suwnica	26	4	0	22
Leasing suwnica	45	7	0	38
Leasing sprężarka	45	4	0	41
Leasing maszyna prostująca	31	2	0	29
Leasing przecinarka taśmowa	76	5	0	71
Leasing wózek widłowy	161	10	0	151
Leasing suwnice	305	14	0	291
Leasing ciągnik	84	14	0	126
Leasing wózek widłowy	103	15	0	88
Leasing wózek widłowy	138	17	0	121
Leasing samochód osobowy	229	20	0	209
Leasing 3 suwnice	349	13	0	336
Leasing samochód osobowy	0	20	172	152
Łącznie	2 559	427	172	2 304

Nota 10.4 Struktura leasingu wg terminów wymagalności na dzień 31 marca 2019

Stan na 31.03.2019	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	845	1 691	290		2 826
Razem	845	1 691	290	0	2 826

Nota 10.5 Struktura faktoringu wg terminów wymagalności na dzień 31 marca 2019

Stan na 31.03.2019	okres spłaty				Razem
	do 1 roku	od 1 roku do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
Zobowiązania z tytułu faktoringu	14 182				14 182
Razem	14 182	0	0	0	14 182

Nota 11 Specyfikacja rezerw na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
I. Inne rezerwy na zobowiązania	11 328	10 635	9 658
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 644	6 507	5 201
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	4 657	4 100	4 429
i. długoterminowe	128	128	90
ii. krótkoterminowe	4 528	3 972	4 339
3. Pozostałe rezerwy	28	28	28
długoterminowe	0	0	0
krótkoterminowe	28	28	28

Nota 11.1 Rezerwy krótkoterminowe

Rezerwy krótkoterminowe w tys. PLN	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Rezerwa na krótkoterminowe świadczenia pracownicze	4 528	3 972	4 339
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	28	28	28
Razem	4 556	4 000	4 367

Nota 11.1.1 Rezerwa na krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Rezerwa na krótkoterminowe świadczenia pracownicze	01.01.2019- 31.03.2019
Stan na początek okresu	3 972
[+] Zwiększenia	896
rezerwa na niewykorzystane urlopy	73
rezerwa na premie dla Zarządu	824
[-] Zmniejszenia	340
rozwiązana rezerwa na premie dla Zarządu	
rozwiązana rezerwa na niewykorzystane urlopy	340
Stan na koniec okresu	4 528

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" i wynosi 128 TPLN.

Nota 12 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**Nota 12.1 Elementy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego za okres 3 miesięcy 2019 roku zakończony dnia 31.03.2019**

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyczenia	Podatek odroczony
	31.03.2019	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		19%
1. Stan na początek okresu, w tym:	34 247	6 507
a) odniesione na wynik finansowy	26 339	5 004
- z tytułu -leasing finansowy	1 644	312

- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	23 020	4 374
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	82	15
- z tytułu - podatek od rezerw na bonusy	1 593	303
b) odniesione na kapitał własny	7 908	1 503
c) odniesione na wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia:	734	139
a) odniesione na wynik finansowy	734	139
- z tytułu -leasing finansowy	155	29
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	579	110
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	0	0
- z tytułu - podatek od rezerw na bonusy	0	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0
3. Zmniejszenia:	15	3
a) odniesione na wynik finansowy w związku z odwróceniem się dodatnich różnic przejściowych	15	3
- z tytułu -leasing finansowy	0	0
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	0	0
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	15	3
- z tytułu - podatek od rezerw na bonusy	0	0
b) odniesione na kapitał własny		
4. Stan na koniec okresu, w tym:	34 966	6 644
a) odniesione na wynik finansowy	27 058	5 141
- z tytułu -leasing finansowy	1 799	342
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	23 599	4 484
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	66	13
- z tytułu - podatek od rezerw na bonusy	1 593	303
b) odniesione na kapitał własny	7 908	1 503
c) odniesione na wartość firmy	0	0

Nota 12.2 Elementy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego za okres 3 miesięcy 2018 roku zakończony dnia 31.03.2018

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyliczenia	Podatek odroczony
	31.03.2018	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		19%
1. Stan na początek okresu, w tym:	34 609	6 576
a) odniesione na wynik finansowy	28 293	5 376
- 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 - odsetki naliczone nie zapłacone	1 431	272
b) odniesione na kapitał własny	6 316	1 200
c) odniesione na wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia:	435	83
- z tytułu -leasing finansowy	339	64
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	0	0
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	96	18
- z tytułu - podatek od rezerw na bonusy	0	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0
3. Zmniejszenia:	1 353	257

a) odniesione na wynik finansowy w związku z odwróceniem się dodatnich różnic przejściowych	1 353	257
- z tytułu -leasing finansowy	0	0
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	0	0
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	0	0
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	1 353	257
4. Stan na koniec okresu, w tym:	33 691	6 401
a) odniesione na wynik finansowy	27 375	5 201
- z tytułu -leasing finansowy	5 098	969
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	22 076	4 194
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	123	23
- z tytułu - podatek od rezerw na bonusy	78	15
b) odniesione na kapitał własny	6 316	1 200
c) odniesione na wartość firmy	0	0

Nota 13 Rozliczenia międzyokresowe. Dotacje rządowe

Nota 13.1. Dotacje do aktywów. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Nota 13.1.1 Dotacje do aktywów - Projekty zakończone:

Nr i nazwa projektu	Rozliczenia międzyokresowe przychodów - Stan na 01.01.2019	[+] Zwiększenie w 2019 roku- wpływ dotacji	[-]Rozliczenie w PPO w 2019 roku (por. Nota 15)	Rozliczenia międzyokresowe przychodów - Stan na 31.03.2019
UDA-POIG.04.03.00-00-B99/12-00 „Dwuścienny kształownik cienkościenny z powierzchniowym odkształceniem i sposób jego wytwarzania”	3 333		27	3 306
UDA-POIG.04.03.00-00-B97/12-00 „Termoizolacyjny kształownik z blachy ocynkowanej i sposób jego wytwarzania”	3 040		24	3 016
POIR.03.02.02-00-0146/16 ”Wdrożenie innowacyjnej zautomatyzowanej technologii wytwarzania profili z przetłoczeniem rozszerzającym”	1 748	514	19	2 242
Łącznie	8 121	514	71	8 564

Wartość netto środków trwałych współfinansowanych z wyżej wymienionych dotacji na dzień bilansowy wynosi 28.904TPLN.

Nota 13.1.2 Dotacje do aktywów - projekty w trakcie realizacji. Rozliczenie międzyokresowe czynne.

Nr i nazwa projektu / etap	Rozliczenia międzyokresowe przychodów - Stan na 01.01.2019	[+] Zwiększenie w 2019 roku- wpływ dotacji	Rozliczenia międzyokresowe przychodów - Stan na 31.03.2019
POIR.01.01.01-00-0387/15 ”Opracowanie innowacyjnej zautomatyzowanej technologii wytwarzania wsporników ściennych o nowatorskiej konstrukcji” PRACE ROZWOJOWE		11 435	11 435
Łącznie		11 435	11 435

Projekt dotyczy wytwarzania składnia wartości niematerialnych we własnym zakresie. Koszty tego projektu powstałe w wyniku prac rozwojowych w kwocie 27.714 TPLN są ujmowane w bilansie w pozycji "Rozliczenie międzyokresowe" do dnia, w którym po raz pierwszy dany składnik wartości niematerialnych spełni kryteria przyjęcia do użytkowania.

Nota 13.1.3 Dotacje do aktywów. - podział na część krótko i długoterminową na dzień 31.03.2019

Podział	krótkoterminowe	długoterminowe	Razem
1.1. Projekty zakończone	284	8 280	8 564
1.2. Projekty w trakcie realizacji	0	11 435	11 435
Rozliczenia międzyokresowe razem	284	19 715	19 999

Nota 13.2. Dotacje do przychodów

Nr i nazwa projektu / etap	Kwota ujęta w przychodach bieżącego okresu (por. Nota 15)	Kwota ujęta w przychodach po dniu bilansowym
POIR.01.01.01-00-0825/17 „Opracowanie innowacyjnej technologii wytwarzania kształownika cienkościennego o podwyższonych parametrach przeznaczonego dla stolarki otworowej, w tym przeciwpożarowej” BADANIA PRZEMYSŁOWE	0	31

Projekt dotyczy wytwarzania składnia wartości niematerialnych we własnym zakresie. Nie ujmuje się żadnego składnika wartości niematerialnych, powstałego w wyniku prac badawczych (lub w wyniku realizacji etapu prac badawczych przedsięwzięcia prowadzonego we własnym zakresie). Nakłady poniesione na prace badawcze (lub na realizację etapu prac badawczych przedsięwzięcia prowadzonego we własnym zakresie) ujmuje się w kosztach w momencie ich poniesienia.

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 okres 3 miesięcy 2019 roku zakończony dnia 31.03.2019 (wersja kalkulacyjna) w tys. PLN

Wyroby	przychody ze sprzedaży	koszt wytworzenia sprzedanych produktów	Wynik na sprzedaży brutto	koszty sprzedaży	koszty ogólnego zarządu	Wynik na sprzedaży
Produkty i usługi	115 815					
profile okienne	59 066					
profile GK	13 171					
profile specjalne	34 334	97 761	18 054	5 947	2 425	9 920
profile spawane	8 808					
usługi	434					
półfabrykaty						
Towary Materiały	1 636	1 398	238			
Razem	117 451	99 159	18 292	5 947	2 425	9 920

Struktura rzeczowa przychodów z działalności operacyjnej oraz kosztów działalności operacyjnej za okres 3 miesięcy 2018 roku zakończony dnia 31.03.2018 (wersja kalkulacyjna) w tys. PLN

Wyroby	przychody ze sprzedaży	koszt wytworzenia sprzedanych produktów	Wynik na sprzedaży brutto	koszty sprzedaży	koszty ogólnego zarządu	Wynik na sprzedaży
Produkty i usługi	96 185					
profile okienne	48 800	76 729	19 456	5 157	2 165	12 412
profile GK	16 246					
profile specjalne	22 287					
profile spawane	8 394					
usługi	458					
Towary Materiały	2 140	1 862	278			
Razem	98 325	78 591	19 734	5 157	2 165	12 412

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

Nota 14.2.1. Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej za okres 3 miesięcy 2019 roku zakończony dnia 31.03.2019 w tys. PLN

Pozycja	Kraj	Eksport	Razem:
Przychody ze sprzedaży produktów	46 606	69 209	115 815
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 447	189	1 636
Razem	48 053	69 398	117 451

Nota 14.2.2. Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej za okres 3 miesięcy 2018 roku zakończony dnia 31.03.2018 w tys. PLN

Pozycja	Kraj	Eksport	Razem:
Przychody ze sprzedaży produktów	51 501	44 684	96 185
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 875	265	2 140
Razem	53 376	44 949	98 325

Nota 15 Pozostała działalność operacyjna

Nota 15.1 Specyfikacja pozostałych przychodów operacyjnych za okres 3 miesięcy 2019 roku zakończony dnia 31.03.2019 oraz za okres 3 miesięcy 2018 roku zakończony dnia 31.03.2018 roku w tys. PLN

Wyszczególnienie	01.01.2019-31.03.2019	01.01.2018-31.03.2018
Dotacje	71	52
Inne przychody operacyjne	184	355
Razem	255	407

Nota 15.2 Specyfikacja pozostałych kosztów operacyjnych za okres 3 miesięcy 2019 roku zakończony dnia 31.03.2019 oraz za okres 3 miesięcy 2018 roku zakończony dnia 31.03.2018 roku w tys. PLN

Wyszczególnienie	01.01.2019-31.03.2019	01.01.2018-31.03.2018
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	9	
Inne koszty operacyjne	6	19
Razem	14	19

Nota 16 Działalność finansowa

Nota 16.1 Specyfikacja przychodów finansowych za okres 3 miesięcy 2019 roku zakończony dnia 31.03.2019 oraz za okres 3 miesięcy 2018 roku zakończony dnia 31.03.2018 roku w tys. PLN

Wyszczególnienie	01.01.2019-31.03.2019	01.01.2018-31.03.2018
Odsetki	0	
Aktualizacja wartości inwestycji	0	3
Inne	0	248
Razem	0	251

Nota 16.2 Specyfikacja kosztów finansowych za okres 3 miesięcy 2019 roku zakończony dnia 31.03.2019 oraz za okres 3 miesięcy 2018 roku zakończony dnia 31.03.2018 roku w tys. PLN

Wyszczególnienie	01.01.2019-31.03.2019	01.01.2018-31.03.2018
Odsetki	276	272
Inne	61	0
Razem	337	272

Nota 17 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w wyniku finansowym obejmuje podatek bieżący oraz odroczony. 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 pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto (w tys. PLN):

	31.03.2019	31.03.2018
zysk/strata brutto	9 825	12 779
(+) przychody nie podlegające opodatkowaniu	-56	-148
wycena bilansowa różnic kursowych rok poprzedni	82	-123
wycena bilansowa różnic kursowych rok bieżący	-66	27
odsetki naliczone	0	0
dotacje- otrzymane (PPO)	0	0
dotacje-rozliczenie RMP w PPO ("amortyzacja")	-71	-52
(+) koszty NKUP	2 966	4 521
wycena bilansowa różnic kursowych	42	89
odpisane należności	6	15
rezerwa na badanie bilansu	28	28
rezerwa na urlopy	789	999
rezerwa naśw. Emeryt. Rentowe	128	90
amortyzacja leasingowanych ŚT	76	88
odsetki budżetowe	0	0
odpis aktualizacyjny należności	65	188
wydatki na reprezentację	55	51
odsetki naliczone	1	0
nadwyżka amortyzacji podatkowej nad bilansową	-587	0
PFRON	91	72
raty kapitałowe leasingu	-230	-428
aktualizacja wartości inwestycji	0	16
Amortyzacja NKUP	71	52
Dotacje	0	
rezerwa na bonusy	1 593	-78
rezerwa na premię	824	3 340
pozostałe	16	0
(-) koszty NKUP z lat poprzednich stanowiące KUP w roku bieżącym	5 817	2 977
wycena bilansowa różnic kursowych	31	675
rezerwa na badanie	28	28
rezerwa na urlopy	822	927

odpis aktualizacyjny należności	65	188
rezerwa na aktualizację inwestycji	0	16
rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe	128	90
rezerwa na bonusy	1 593	-1 431
premie pieniężne dotyczące roku poprzedniego	3 150	2 485
DOCHÓD	6 919	14 176
(-) odliczenia od dochodu	0	0
darowizny	0	0
straty z lat ubiegłych	0	0
Dochód do opodatkowania	6 919	14 176
Podstawa PDOP (po zaokrągleniu)	6 919	14 176
podatek dochodowy bieżący	1 315	2 693
zmiana podatku odroczonego	563	-239
razem podatek dochodowy	1 878	2 454

Nota 18 Zysk na akcję.

Podstawowy zysk na akcję liczony jest według formuły: zysk netto dzielony przez średnią ważoną liczbę akcji występujących w danym okresie. W danych porównawczych w pozycji „zysk okresu (zanualizowany)” przedstawiono faktycznie osiągnięty zysk w roku 2018 r.

	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.03.2018
Zysk netto za okres obrotowy ZANUALIZOWANY	25 523	27 901
Średnia liczba udziałów/akcji (sztł.)	6 607 490	6 607 490
Zysk (strata) przypadająca na jeden udział/akcje (PLN)*	3,86	4,22

Nota 19 Inne całkowite dochody

Składniki innych całkowitych dochodów to przychody lub koszty rozliczane bezpośrednio z kapitałem własnym - wszelkie zmiany zachodzące w kapitale własnym z tytułu transakcji gospodarczej, poza transakcjami z akcjonariuszami.

W bieżącym okresie nie wystąpiły inne całkowite dochody.

Nota 20 Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2019

Spółka nie podała do wiadomości publicznej prognozy wyników finansowych na rok 2019 r.

Nota 21 Struktura zatrudnienia

Poniższa tabela przedstawia przeciętne zatrudnienie w Spółce:

Grupy zawodowe	Liczba osób:	
	31.03.2019	31.03.2018
Zarząd	3	3
Administracja, HR	18	9
Dział Sprzedaży, Zakupu, Logistyka, DRZ	55	63
Mechanicy	17	20
Wózkowi	29	23
Przygotowanie Produkcji, B+R	12	11
Produkcja	138	109
Razem	272	238

Nota 22 Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących w 2019 roku

	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.03.2018
Wynagrodzenie członków Zarządu	170	170
Premia członków Zarządu	0	0
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	12	12
Łączna kwota TPLN	182	182

Nota 23 Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

W raporcie bieżącym nr 13/2018 z dnia 22.05.2018r. Zarząd poinformował, iż zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami organ uprawniony, tj. Rada Nadzorcza Spółki, w dniu 22.05.2018r. dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do przeglądu i badania sprawozdania finansowego za 2018 i 2019 rok.

Wybraną do pełnienia tej funkcji została spółka PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie

Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nastąpił zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi oraz przyjętymi przez spółkę Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW.

Niniejsze sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu.

Pozostałe informacje objaśniające

1. Rok obrotowy

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

2. Waluta sprawozdawcza

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

3. Kursy walut zastosowane do wyceny aktywów i pasywów

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

31.03.2019 roku:

4,3013 PLN/EUR (Tabele nr 063/A/NBP/2019 z dnia 29.03.2019r)

3,8365 PLN/USD (Tabele nr 063/A/NBP/2019 z dnia 29.03.2019r)

31.12.2018 roku:

4,3000 PLN/EUR (Tabela nr 252/A/NBP/2018 z dnia 31.12.2018)
3,7597 PLN/USD (Tabela nr 252/A/NBP/2018 z dnia 31.12.2018)

31.03.2018 roku:

4,2198 PLN/EUR (Tabela nr 064/A/NBP/2017 z dnia 31.03.2018)
3,4139 PLN/USD (Tabela nr 064/A/NBP/2017 z dnia 31.03.2018)

4. Zaokrąglenia

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

5. Sposób sporządzania sprawozdania finansowego

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

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

6. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

7. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w okresie sprawozdawczym

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

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

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

8. Dywidendy

W okresie sprawozdawczym nie przyznano i nie wypłacono akcjonariuszom dywidendy.

Po dniu bilansowym Emitent opublikował raport bieżący (Raport nr 3/2019 z dnia 10 maja 2019), gdzie informuje, iż wobec uzyskania pozytywnej opinii Rady Nadzorczej zgodnie z art. 382 § 3 KSH oraz § 28 ust. 2

pkt 1 Statutu Spółki, Zarząd MFO S.A. podjął w dniu 10 maja 2019 roku uchwałę w sprawie rekomendacji podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku. Zgodnie z ww. uchwałą osiągnięty przez Spółkę w roku 2018 zysk netto w wysokości 27.900.893,34 zł (słownie: dwadzieścia siedem milionów dziewięćset tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt trzy złote i 34 grosze) Zarząd proponuje przeznaczyć na:

- dywidenda dla akcjonariuszy – kwota 5 550 291,60 zł (słownie: pięć milionów pięćset pięćdziesiąt tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt jeden złotych i 60 groszy), co daje 0,84 zł (słownie: osiemdziesiąt cztery grosze) na każdą akcję,
- kapitał zapasowy - kwota 22 350 601,74 zł (słownie: dwadzieścia dwa miliony trzysta pięćdziesiąt tysięcy sześćset jeden złotych i 74 grosze).

9. Zarządzanie ryzykiem

Poniżej wskazano czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

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

9.1. 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

9.2. 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.

9.3. 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.

9.4. 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.

9.5. 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.

9.6. 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.

9.7. 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 4,3013 PLN/EUR , kurs wymiany 3,8365 PLN/USD.

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

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Pozycja bilansowa	Wartość w sprawozdaniu w TPLN	Wartość narażona na ryzyko (w TPLN)	Kurs wymiany EUR/PLN		Kurs wymiany USD/PLN	
			Wpływ na wynik finansowy		wzrost +10%	spadek -10%
			wzrost +10%	spadek -10%		
Należności z tytułu dostaw i usług	55 471	31 996	2 981	-2 981	219	-219
Środki pieniężne	14 308	10 780	1 078	-1 078		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	45 155	16 969	-1 696	1 696		
WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY (brutto)			2 362	-2 362	219	-219

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

Pozycja bilansowa	Wartość w sprawozdaniu w TPLN	Oprocentowanie	
		Wpływ na wynik finansowy	
		wzrost + 50 p.b	spadek - 50 p.b
Kredyty bankowe	37 386	-199	199
WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY (brutto)		-199	199

9.8. Zarządzanie kapitałami

Celem Spółki w efektywnym zarządzaniu zasobami finansowymi jest zapewnienie zdolności Spółki do kontynuowania działalności tak, aby możliwe było realizowanie optymalnego zwrotu dla akcjonariuszy oraz korzyści dla innych interesariuszy. Spółka korzysta z kapitałów obcych (zobowiązań oprocentowanych) i innych instrumentów finansowych w celu optymalizacji struktury i kosztu pozyskiwania kapitału.

10. 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.

11. 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.

12. 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.

IV. Oświadczenia Zarządu

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd MFO S.A. w składzie:

Tomasz Mirski - Prezes Zarządu,

Jakub Czerwiński - Członek Zarządu

Adam Piekutowski - Członek Zarządu

oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, kwartalne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową, finansową spółki MFO S.A. i jej wynik finansowy oraz że sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Tomasz Mirski - Prezes Zarządu

Jakub Czerwiński - Członek Zarządu

Adam Piekutowski – Członek Zarządu

Danuta Dąbrowska - Główna Księgowa

Kożuszki Parcel, 21 maja 2019r.