



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

KWARTALNE SKRÓCONE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
MFO S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY 2025 ROKU  
ZAKOŃCZONY DNIA 31.03.2025

Kożuszki Parcel, 21 maja 2025r.

|                                                                                                           |           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>I. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MFO S.A.</b>                                              | <b>5</b>  |
| KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (W TYS. ZŁ)                                         | 6         |
| KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (W TYS. ZŁ)                                        | 7         |
| KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (W TYS. ZŁ)                                   | 8         |
| KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (W TYS. ZŁ)                                      | 9         |
| <b>II. INFORMACJE OGÓLNE ORAZ OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI</b>                                     | <b>10</b> |
| 2.1 INFORMACJE OGÓLNE                                                                                     | 10        |
| 2.2 ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO MFO S.A.                                                       | 11        |
| 2.3 ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI                                                                       | 11        |
| <i>Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego</i>                                                     | 11        |
| <i>Założenie kontynuacji działalności gospodarczej</i>                                                    | 11        |
| <i>Oświadczenie o zgodności</i>                                                                           | 11        |
| <i>Nowe standardy, interpretacje i ich zmiany</i>                                                         | 11        |
| <i>Istotne zasady rachunkowości</i>                                                                       | 11        |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                                                    | 11        |
| Wartości niematerialne                                                                                    | 12        |
| Leasing                                                                                                   | 13        |
| Zapasy                                                                                                    | 14        |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności                                              | 15        |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                                                        | 15        |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów                                                                        | 16        |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów                                                                     | 16        |
| Kapitał własny                                                                                            | 16        |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania                                             | 16        |
| Rezerwy na zobowiązania                                                                                   | 17        |
| Koszty finansowania zewnętrznego                                                                          | 17        |
| Podatki dochodowe                                                                                         | 17        |
| Ujmowanie przychodów i kosztów                                                                            | 17        |
| Ważne oszacowania i osądy                                                                                 | 19        |
| Korekty prezentacji, korekta błędów oraz zmiana zasad rachunkowości                                       | 20        |
| <b>III. INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE</b>                                                                  | <b>21</b> |
| NOTY OBJAŚNIAJĄCE (W TYS. ZŁ)                                                                             | 21        |
| <i>Nota 1 Wartości niematerialne</i>                                                                      | 21        |
| Nota 1.1 Zestawienie wartości niematerialnych za okres 3 miesięcy 2025 roku zakończony dnia 31.03.2025    | 21        |
| Nota 1.1.1. Koszty zakończonych prac rozwojowych wg projektów- stan na dzień 31.03.2025                   | 21        |
| Nota 1.2 Zestawienie wartości niematerialnych za 2024 rok zakończony dnia 31.12.2024 roku                 | 21        |
| Nota 1.3. Zestawienie wartości niematerialnych za okres 3 miesięcy 2024 roku zakończony dnia 31.03.2024   | 22        |
| <i>Nota 2 Rzeczowe aktywa trwałe</i>                                                                      | 22        |
| Nota 2.1 Rzeczowe aktywa trwałe                                                                           | 22        |
| Nota 2.2 Zestawienie rzeczowych środków trwałych za 2025 rok zakończony dnia 31.03.2025 roku              | 23        |
| Nota 2.3 Zestawienie rzeczowych środków trwałych za 2024 rok zakończony dnia 31.12.2024 roku              | 23        |
| Nota 2.4 Zestawienie rzeczowych środków trwałych za okres 3 miesięcy 2024 roku zakończony dnia 31.03.2024 | 24        |
| <i>Nota 3 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania. Zobowiązanie z tytułu użytkowania składników aktywów</i>  | 25        |
| <i>Nota 4 Zapasy</i>                                                                                      | 26        |
| <i>Nota 5 Należności krótkoterminowe</i>                                                                  | 26        |
| Nota 5.1 Należności krótkoterminowe- specyfikacja                                                         | 26        |
| Nota 5.2 Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wg. struktury wiekowej                        | 26        |
| Nota 5.3 Ubezpieczenie należności handlowych. Odpis aktualizujący należności                              | 27        |
| Nota 5.4 Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wg. struktury walutowej                       | 27        |

|                                                                                                                                             |           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Nota 5.5 Pozostałe należności krótkoterminowe. Należności z tytułu podatku dochodowego. Należności z tytułu faktoringu .....                | 27        |
| <b>Nota 6 Środki pieniężne .....</b>                                                                                                        | <b>27</b> |
| <b>Nota 7 Aktywa finansowe.....</b>                                                                                                         | <b>27</b> |
| <b>Nota 8 Rozliczenia międzyokresowe czynne.....</b>                                                                                        | <b>28</b> |
| <b>Nota 9 Kapitał własny .....</b>                                                                                                          | <b>29</b> |
| Nota 9.1 Struktura kapitału własnego .....                                                                                                  | 29        |
| Nota 9.2 Akcjonariat .....                                                                                                                  | 29        |
| Nota 9.3 Akcje w posiadaniu członków organów zarządzających i nadzorujących na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego .....            | 29        |
| Nota 9.4 Podział akcji.....                                                                                                                 | 29        |
| <b>Nota 10 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego .....</b> | <b>30</b> |
| Nota 10.1 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wg struktury wiekowej .....                                                  | 30        |
| Nota 10.2 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wg struktury walutowej.....                                                  | 30        |
| Nota 10.3 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego .....                                           | 30        |
| <b>Nota 11 Zobowiązania finansowe .....</b>                                                                                                 | <b>30</b> |
| <b>Nota 12 Kredyty i pożyczki.....</b>                                                                                                      | <b>32</b> |
| Nota 12.1 Specyfikacja kredytów bankowych i pożyczek .....                                                                                  | 32        |
| Nota 12.2 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień bilansowy.....                                                                 | 32        |
| Nota 12.3 Zobowiązania warunkowe. Zabezpieczenie kredytów .....                                                                             | 32        |
| Nota 12.4 Struktura kredytów wg terminów wymagalności.....                                                                                  | 33        |
| Nota 12.4.1 Struktura kredytów wg terminów wymagalności- stan na dzień 31.03.2025 .....                                                     | 33        |
| Nota 12.4.2 Struktura kredytów wg terminów wymagalności- stan na dzień 31.12.2024 .....                                                     | 33        |
| Nota 12.4.3 Struktura kredytów wg terminów wymagalności- stan na dzień 31.03.2024 .....                                                     | 34        |
| <b>Nota 13 Inne zobowiązania finansowe.....</b>                                                                                             | <b>34</b> |
| Nota 13.1 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu .....                                                                                   | 34        |
| Nota 13.1.1 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 31.03.2025.....                                                              | 34        |
| Nota 13.1.2 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 31.12.2024.....                                                              | 34        |
| Nota 13.1.2 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 31.03.2024.....                                                              | 34        |
| Nota 13.2 Specyfikacja zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania składników aktywów na dzień bilansowy .....                                 | 34        |
| Nota 13.3 Specyfikacja zobowiązań z tytułu faktoringu.....                                                                                  | 34        |
| Nota 13.4 Inne zobowiązania finansowe wg terminów wymagalności.....                                                                         | 35        |
| Nota 13.4.1 Inne zobowiązania finansowe wg terminów wymagalności- stan na dzień 31.03.2025 .....                                            | 35        |
| Nota 13.4.2 Inne zobowiązania finansowe wg terminów wymagalności- stan na dzień 31.12.2024 .....                                            | 35        |
| Nota 13.4.3 Inne zobowiązania finansowe wg terminów wymagalności- stan na dzień 31.03.2024 .....                                            | 36        |
| <b>Nota 14 Rezerwy na zobowiązania. Rozliczenia międzyokresowe bierne .....</b>                                                             | <b>36</b> |
| Nota 14.1 Rezerwy krótkoterminowe.....                                                                                                      | 36        |
| Nota 14.1.1 Rezerwa na krótkoterminowe świadczenia pracownicze.....                                                                         | 36        |
| Nota 14.1.2 Pozostałe rezerwy .....                                                                                                         | 36        |
| Nota 14.2 Rezerwy długoterminowe .....                                                                                                      | 37        |
| <b>Nota 15 Dotacje rządowe. Rozliczenia międzyokresowe przychodów. ....</b>                                                                 | <b>37</b> |
| Nota 15.1. Dotacje do aktywów. Rozliczenia międzyokresowe przychodów.....                                                                   | 37        |
| Nota 15.2. Dotacje do przychodów.....                                                                                                       | 38        |
| <b>Nota 16 Przychody i koszty działalności operacyjnej.....</b>                                                                             | <b>38</b> |
| Nota 16.1 Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej.....                                                                 | 38        |
| Nota 16.2 Struktura rzeczowa przychodów działalności operacyjnej. Asortymenty działalności operacyjnej .....                                | 38        |
| Nota 16.2.1. Asortymenty działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2025 roku .....                                                      | 38        |
| Nota 16.3 Koszty działalności operacyjnej w układzie rodzajowym. Zmiana stanu produktów. ....                                               | 39        |
| <b>Nota 17 Pozostała działalność operacyjna .....</b>                                                                                       | <b>39</b> |
| Nota 17.1 Specyfikacja pozostałych przychodów operacyjnych .....                                                                            | 39        |
| Nota 17.2 Specyfikacja pozostałych kosztów operacyjnych .....                                                                               | 39        |
| <b>Nota 18 Działalność finansowa .....</b>                                                                                                  | <b>39</b> |

|                                                                                                             |           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Nota 18.1 Specyfikacja przychodów finansowych .....                                                         | 39        |
| Nota 18.2 Specyfikacja kosztów finansowych.....                                                             | 39        |
| <b>Nota 19 Podatek dochodowy .....</b>                                                                      | <b>40</b> |
| Nota 19.1 Podatek bieżący. Kalkulacja podatku dochodowego.....                                              | 40        |
| Nota 19.2 Podatek odroczony.....                                                                            | 40        |
| Nota 19.2.1 Podatek odroczony- stan na 31.03.2025 .....                                                     | 40        |
| Nota 19.2.2 Podatek odroczony- stan na 31.12.2024 .....                                                     | 41        |
| Nota 19.2.3 Podatek odroczony- stan na 31.03.2024 .....                                                     | 42        |
| Nota 19.3 Nieutworzone aktywo z tytułu podatku odroczonego .....                                            | 42        |
| <b>Nota 20 Zysk (strata) na akcję.....</b>                                                                  | <b>43</b> |
| <b>Nota 21 Inne całkowite dochody.....</b>                                                                  | <b>43</b> |
| <b>Nota 22 Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz z</b>        |           |
| <b>zmianami w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych .....</b>                                               | <b>43</b> |
| <b>Nota 23 Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz .....</b>              | <b>43</b> |
| <b>Nota 24 Struktura zatrudnienia.....</b>                                                                  | <b>43</b> |
| <b>Nota 25 Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących w pierwszym kwartale 2025 roku .....</b>       | <b>43</b> |
| <b>Nota 26 Firma audytorska uprawniona do badania sprawozdań finansowych .....</b>                          | <b>44</b> |
| <b>POZOSTAŁE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE .....</b>                                                              | <b>44</b> |
| 1. Rok obrotowy.....                                                                                        | 44        |
| 2. Waluta sprawozdawcza.....                                                                                | 44        |
| 3. Kursy walut zastosowane do wyceny aktywów i pasywów .....                                                | 44        |
| 4. Zaokrąglenia .....                                                                                       | 44        |
| 5. Sposób sporządzania sprawozdania finansowego .....                                                       | 45        |
| 6. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....                                                                | 45        |
| 6.1. Kwoty transakcji z podmiotami powiązanymi oraz salda rozrachunków na dzień 31.03.2025 .....            | 45        |
| 6.2. Kwoty transakcji z podmiotami powiązanymi oraz salda rozrachunków na dzień 31.12.2024 .....            | 45        |
| 6.3. Kwoty transakcji z podmiotami powiązanymi oraz salda rozrachunków na dzień 31.03.2024 .....            | 46        |
| 7. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w okresie sprawozdawczym.....            | 46        |
| 8. Dywidendy .....                                                                                          | 46        |
| 9. Zarządzanie ryzykiem .....                                                                               | 46        |
| 9.1. Ryzyko konkurencji .....                                                                               | 46        |
| 9.2. Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą.....                                                         | 47        |
| 9.3. Ryzyko zmienności kursów walut.....                                                                    | 47        |
| 9.4. Ryzyko zmienności stóp procentowych .....                                                              | 47        |
| 9.5. Ryzyko zmienności cen stali .....                                                                      | 47        |
| 9.6. Ryzyko związane z sezonowością branży budowlano-montażowej .....                                       | 47        |
| 9.7. Ryzyko kredytowe .....                                                                                 | 47        |
| 9.8. Ryzyko płynności.....                                                                                  | 47        |
| 9.9. Ryzyko związane z sytuacją polityczno-gospodarczą na Ukrainie. Wpływ konfliktu zbrojnego w Ukrainie na |           |
| działalność Emitenta .....                                                                                  | 48        |
| 9.10. Analiza wrażliwości na ryzyko .....                                                                   | 48        |
| 9.12. Zarządzanie kapitałami .....                                                                          | 49        |
| 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 .....                                                                           | 49        |
| 11. Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego oraz zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....            | 49        |
| 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 .....                                                                                              | 49        |

**I. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe MFO S.A.**

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

| WYBRANE DANE FINANSOWE                                                                             | tys. PLN                     | tys. PLN                     | tys. EUR                     | tys. EUR                     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>WYBRANE DANE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b> | <b>01.01.2025-31.03.2025</b> | <b>01.01.2024-31.03.2024</b> | <b>01.01.2025-31.03.2025</b> | <b>01.01.2024-31.03.2024</b> |
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów                                             | 169 702                      | 158 751                      | 40 552                       | 36 739                       |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej                                                          | 6 157                        | 6 634                        | 1 471                        | 1 535                        |
| Zysk (strata) brutto                                                                               | 4 101                        | 3 793                        | 980                          | 878                          |
| Zysk (strata) netto                                                                                | 3 481                        | 3 121                        | 832                          | 722                          |
| Całkowite dochody ogółem                                                                           | 3 481                        | 3 121                        | 832                          | 722                          |
| Średnioważona liczba akcji (szt.)                                                                  | 6 607 490                    | 6 607 490                    | 6 607 490                    | 6 607 490                    |
| Zysk (strata) na jedną akcję (PLN/szt. lub EUR/szt.)                                               | 0,53                         | 0,47                         | 0,13                         | 0,11                         |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (PLN/szt. lub EUR/szt.)                                   | 0,53                         | 0,47                         | 0,13                         | 0,11                         |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                                               | 3                            | -9 700                       | 1                            | -2 245                       |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                                             | -10 908                      | -2 091                       | -2 606                       | -484                         |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej                                                | -2 438                       | 2 054                        | -583                         | 475                          |
| <b>WYBRANE DANE SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>                                             | <b>Stan na 31.03.2025</b>    | <b>Stan na 31.12.2024</b>    | <b>Stan na 31.03.2025</b>    | <b>Stan na 31.12.2024</b>    |
| Aktywa                                                                                             | 572 980                      | 528 807                      | 136 949                      | 123 755                      |
| Kapitał własny                                                                                     | 311 659                      | 308 178                      | 74 490                       | 72 122                       |
| Zobowiązania długoterminowe                                                                        | 81 328                       | 81 304                       | 19 438                       | 19 027                       |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                                                       | 179 993                      | 139 325                      | 43 020                       | 32 606                       |

Do wyliczenia wybranych danych finansowych w EUR zastosowano następujące zasady:

-poszczególne pozycje aktywów i pasywów - według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 marca 2025 roku – 4,1839 PLN/EUR oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku – 4,2730 PLN/EUR.

-poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia 2025 roku do 31 marca 2025 roku – 4,1848 PLN/EUR oraz od 1 stycznia 2024 roku do 31 marca 2024 roku – 4,3211 PLN/EUR.

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

**Kwartałne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł)**

| SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ                          | Nota  | Niebadane<br>przez<br>Biegłego<br>Rewidenta | Badane<br>przez<br>Biegłego<br>Rewidenta | Niebadane<br>przez<br>Biegłego<br>Rewidenta |
|-------------------------------------------------------------|-------|---------------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------------------|
| <b>AKTYWA</b>                                               |       | <b>31.03.2025</b>                           | <b>31.12.2024</b>                        | <b>31.03.2024</b>                           |
| <b>I. Aktywa trwałe</b>                                     |       | <b>283 465</b>                              | <b>282 174</b>                           | <b>208 359</b>                              |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                      | 2     | 237 356                                     | 235 382                                  | 159 997                                     |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania                        | 3     | 3 713                                       | 3 944                                    | 4 117                                       |
| Pozostałe wartości niematerialne                            | 1     | 42 395                                      | 42 847                                   | 44 220                                      |
| Aktywa finansowe                                            |       |                                             |                                          |                                             |
| Inne należności długoterminowe                              |       |                                             |                                          |                                             |
| Pożyczki                                                    |       |                                             |                                          |                                             |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego             | 19.2  | 0                                           | 0                                        | 0                                           |
| Rozliczenia międzyokresowe                                  | 8     | 1                                           | 1                                        | 25                                          |
| <b>II. Aktywa obrotowe</b>                                  |       | <b>289 516</b>                              | <b>246 633</b>                           | <b>335 390</b>                              |
| Zapasy                                                      | 4     | 110 903                                     | 87 979                                   | 124 679                                     |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności               | 5     | 111 053                                     | 79 639                                   | 82 862                                      |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego           | 5     | 0                                           | 0                                        | 0                                           |
| Aktywa finansowe                                            |       |                                             |                                          |                                             |
| Pożyczki                                                    |       |                                             |                                          |                                             |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                          | 6     | 61 839                                      | 75 138                                   | 126 630                                     |
| Rozliczenia międzyokresowe                                  | 8     | 5 721                                       | 3 877                                    | 1 219                                       |
|                                                             |       |                                             |                                          |                                             |
| <b>A k t y w a r a z e m</b>                                |       | <b>572 980</b>                              | <b>528 807</b>                           | <b>543 750</b>                              |
|                                                             |       |                                             |                                          |                                             |
| <b>PASYWA</b>                                               |       | <b>31.03.2025</b>                           | <b>31.12.2024</b>                        | <b>31.03.2024</b>                           |
| <b>I. Kapitał własny</b>                                    | 9     | <b>311 659</b>                              | <b>308 178</b>                           | <b>302 689</b>                              |
| Kapitał podstawowy                                          | 9     | 1 321                                       | 1 321                                    | 1 321                                       |
| Kapitał z aktualizacji wyceny                               | 9     | 10 520                                      | 10 520                                   | 9 093                                       |
| Pozostałe kapitały                                          | 9     | 289 154                                     | 289 154                                  | 303 954                                     |
| Zyski zatrzymane                                            | 9     | 7 183                                       | -3                                       | -14 800                                     |
| Zysk (strata) netto                                         | 9     | 3 481                                       | 7 186                                    | 3 121                                       |
| <b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>                      |       | <b>81 328</b>                               | <b>81 304</b>                            | <b>63 145</b>                               |
| Kredyty i pożyczki                                          | 12    | 35 000                                      | 35 000                                   | 15 000                                      |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego       | 19.2  | 12 716                                      | 12 096                                   | 11 440                                      |
| Rezerwy długoterminowe                                      | 14    | 239                                         | 239                                      | 204                                         |
| Zobowiązania finansowe                                      | 11,13 | 8 715                                       | 9 055                                    | 10 818                                      |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe                       |       |                                             |                                          |                                             |
| Rozliczenia międzyokresowe                                  | 15    | 24 658                                      | 24 914                                   | 25 683                                      |
| <b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>                    |       | <b>179 993</b>                              | <b>139 325</b>                           | <b>177 915</b>                              |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania | 10    | 121 747                                     | 80 704                                   | 99 474                                      |
| Kredyty i pożyczki krótkoterminowe                          | 12    | 31 251                                      | 32 089                                   | 52 695                                      |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego         | 10    | 0                                           | 0                                        | 0                                           |
| Zobowiązania finansowe                                      | 11,13 | 22 919                                      | 22 550                                   | 22 843                                      |
| Rezerwy krótkoterminowe                                     | 14    | 3 052                                       | 2 956                                    | 1 878                                       |
| Rozliczenia międzyokresowe                                  | 15    | 1 025                                       | 1 025                                    | 1 025                                       |
|                                                             |       |                                             |                                          |                                             |
| <b>P a s y w a r a z e m</b>                                |       | <b>572 980</b>                              | <b>528 807</b>                           | <b>543 750</b>                              |

Dane finansowe, jeśli nie wskazano inaczej zaprezentowane zostały w tys. zł.

**Kwartałne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)**

| <b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW<br/>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b> | <b>Nota</b> | <b>01.01.2025-<br/>31.03.2025</b> | <b>01.01.2024-<br/>31.03.2024</b> |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>        | <b>16</b>   | <b>169 702</b>                    | <b>158 751</b>                    |
| I. Przychody ze sprzedaży produktów i usług                             | 16          | 167 732                           | 156 602                           |
| II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów                         | 16          | 1 970                             | 2 149                             |
| <b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>            | <b>16</b>   | <b>149 327</b>                    | <b>140 580</b>                    |
| I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                              | 16          | 147 836                           | 139 094                           |
| II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                            | 16          | 1 491                             | 1 487                             |
| <b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                             |             | <b>20 375</b>                     | <b>18 171</b>                     |
| I. Koszty sprzedaży                                                     | 16          | 10 624                            | 9 008                             |
| II. Koszty ogólnego zarządu                                             | 16          | 3 982                             | 3 524                             |
| <b>D. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>                                    |             | <b>5 769</b>                      | <b>5 639</b>                      |
| I. Pozostałe przychody operacyjne                                       | 17          | 406                               | 1 078                             |
| II. Pozostałe koszty operacyjne                                         | 17          | 17                                | 83                                |
| <b>E. Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>                     |             | <b>6 157</b>                      | <b>6 634</b>                      |
| I. Przychody finansowe                                                  | 18          | 158                               | 0                                 |
| II. Koszty finansowe                                                    | 18          | 2 214                             | 2 841                             |
| <b>F. Zysk (strata) brutto</b>                                          |             | <b>4 101</b>                      | <b>3 793</b>                      |
| <b>G. Podatek dochodowy</b>                                             | <b>19</b>   | <b>620</b>                        | <b>672</b>                        |
| a) część bieżąca                                                        | 19.1        | 0                                 | 0                                 |
| b) część odroczone                                                      | 19.2        | 620                               | 672                               |
| <b>H. Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy</b>                    | <b>20</b>   | <b>3 481</b>                      | <b>3 121</b>                      |
| <b>I. Inne całkowite dochody</b>                                        | <b>21</b>   |                                   |                                   |
| -Zmiany w nadwyżce z przeszacowania środków trwałych                    |             |                                   |                                   |
| -Podatek odroczone od nadwyżki z przeszacowania środków trwałych        |             |                                   |                                   |
| - Zyski i straty aktuarialne                                            |             |                                   |                                   |
| <b>J. Inne całkowite dochody netto</b>                                  |             |                                   |                                   |
| <b>K. CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>                                     | <b>20</b>   | <b>3 481</b>                      | <b>3 121</b>                      |
| Średnia liczba akcji                                                    |             | 6 607 490                         | 6 607 490                         |
| <b>Zysk (strata) przypadająca na jedną akcję (PLN)</b>                  | <b>20</b>   | <b>0,53</b>                       | <b>0,47</b>                       |

**Kwartałne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (w tys. zł)**

| SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM                         | 01.01.2024-<br>31.12.2024 | 01.01.2024-<br>31.12.2024 | 01.01.2024-<br>31.03.2024 |
|------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>I.Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>                  | <b>308 178</b>            | <b>299 568</b>            | <b>299 568</b>            |
| -zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                |                           |                           |                           |
| -korekty błędów                                                  |                           |                           |                           |
| <b>I.a.Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>  | <b>308 178</b>            | <b>299 568</b>            | <b>299 568</b>            |
| <b>1.Kapitał podstawowy na początek okresu</b>                   | <b>1 321</b>              | <b>1 321</b>              | <b>1 321</b>              |
| 1.1.Zmiany kapitału podstawowego:                                |                           |                           |                           |
| a)zwiększenie (z tytułu)                                         |                           |                           |                           |
| -emisja akcji serii ... (wartość nominalna)                      |                           |                           |                           |
| <b>1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>                  | <b>1 321</b>              | <b>1 321</b>              | <b>1 321</b>              |
| <b>2.Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>        | <b>10 519</b>             | <b>9 093</b>              | <b>9 093</b>              |
| 2.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny :                     |                           |                           |                           |
| a)zwiększenie (z tytułu)                                         | 0                         | 1 761                     | 0                         |
| -nadwyżka z przeszacowania środków trwałych                      | 0                         | 1 761                     | 0                         |
| b)zmniejszenie (z tytułu)                                        | 0                         | 335                       | 0                         |
| -podatek odroczony od nadwyżki z przeszacowania środków trwałych | 0                         | 335                       | 0                         |
| -korekta błędów lat ubiegłych                                    | 0                         | 0                         | 0                         |
| <b>2.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>       | <b>10 519</b>             | <b>10 519</b>             | <b>9 093</b>              |
| <b>3.Kapitał zapasowy na początek okresu</b>                     | <b>288 243</b>            | <b>303 043</b>            | <b>303 043</b>            |
| 3.1. Zmiany kapitału zapasowego:                                 |                           |                           |                           |
| a)zwiększenie (z tytułu)                                         | 0                         | 0                         |                           |
| -podział zysku za lata ubiegłe                                   | 0                         | 0                         | 0                         |
| -"agio"- nadwyżka ponad wartość nominalną akcji serii ...        |                           |                           |                           |
| b)zmniejszenie (z tytułu)                                        | 0                         | 14 800                    |                           |
| -pokrycie straty lat ubiegłych                                   | 0                         | 14 800                    |                           |
| <b>3.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>                    | <b>288 243</b>            | <b>288 243</b>            | <b>303 043</b>            |
| <b>4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>        | <b>911</b>                | <b>911</b>                | <b>911</b>                |
| 4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych :                  |                           |                           |                           |
| a)zwiększenie (z tytułu)                                         |                           |                           |                           |
| b)zmniejszenie (z tytułu)                                        |                           |                           |                           |
| <b>4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>        | <b>911</b>                | <b>911</b>                | <b>911</b>                |
| <b>5. Zyski zatrzymane na początek okresu</b>                    | <b>7 186</b>              | <b>0</b>                  | <b>0</b>                  |
| 5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu                     | 7 186                     | 0                         |                           |
| -zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                |                           |                           |                           |
| -korekty błędów lat ubiegłych                                    |                           |                           |                           |
| 5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach       |                           |                           |                           |
| a)zwiększenie (z tytułu)                                         |                           |                           |                           |
| -zyski aktuarialne z tyt. świadczeń pracowniczych                |                           |                           |                           |
| -korekty błędów lat ubiegłych                                    |                           |                           |                           |
| b)zmniejszenie (z tytułu)                                        |                           |                           |                           |
| -przekazanie zysku na kapitał zapasowy                           |                           |                           |                           |
| -dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                   |                           |                           |                           |
| <b>5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                | <b>7 186</b>              | <b>0</b>                  | <b>0</b>                  |
| <b>5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>            | <b>-3</b>                 | <b>14 800</b>             | <b>-14 800</b>            |
| -zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                |                           |                           |                           |
| -korekty błędów                                                  |                           |                           |                           |
| 5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach     |                           | 14 800                    |                           |
| a)zwiększenie (z tytułu)                                         |                           | 3                         |                           |
| -straty aktuarialne z tyt. świadczeń pracowniczych               |                           | 3                         |                           |
| b)zmniejszenie (z tytułu)                                        |                           | 14 800                    |                           |
| -pokrycie kapitałem zapasowym                                    |                           | 14 800                    |                           |
| <b>5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>              | <b>-3</b>                 | <b>3</b>                  | <b>-14 800</b>            |
| <b>5.7. Zyski zatrzymane na koniec okresu</b>                    | <b>7 186</b>              | <b>-3</b>                 | <b>0</b>                  |
| <b>6. Wynik netto</b>                                            | <b>3 481</b>              | <b>7 186</b>              | <b>3 121</b>              |
| a) zysk netto                                                    | 3 481                     | 7 186                     |                           |
| b)strata netto                                                   | 0                         | 0                         | 3 121                     |
| <b>II.Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>                   | <b>311 662</b>            | <b>308 178</b>            | <b>317 488</b>            |

Dane finansowe, jeśli nie wskazano inaczej zaprezentowane zostały w tys. zł.

**Kwartałne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w tys. zł)**

| SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH                                               | 01.01.2025-<br>31.03.2025 | 01.01.2024-<br>31.03.2024 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>A.PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>                   |                           |                           |
| <b>I. Zysk (strata) brutto</b>                                                      | <b>4 101</b>              | <b>3 793</b>              |
| <b>II Korekty razem</b>                                                             | <b>-4 098</b>             | <b>-13 493</b>            |
| 1.Amortyzacja                                                                       | 2 254                     | 2 177                     |
| 2.Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                          | -42                       | -1 374                    |
| 3.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                           | 838                       | 1 666                     |
| 4.Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                        | 2                         | 26                        |
| 5.Zmiana stanu rezerw                                                               | 96                        | -263                      |
| 6.Zmiana stanu zapasów                                                              | -22 924                   | -33 098                   |
| 7.Zmiana stanu należności                                                           | -31 414                   | -21 404                   |
| 8.Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów        | 49 193                    | 39 311                    |
| 9.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                           | -2 100                    | -535                      |
| 10.Inne korekty                                                                     | 0                         | 0                         |
| <b>III Gotówka z działalności operacyjnej (I+/- II)</b>                             | <b>3</b>                  | <b>-9 700</b>             |
| 11. Zapłacony podatek dochodowy                                                     | 0                         | 0                         |
| <b>IV Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)</b>            | <b>3</b>                  | <b>-9 700</b>             |
| <b>B.PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>                 |                           |                           |
| <b>I Wpływy</b>                                                                     | <b>687</b>                | <b>5</b>                  |
| 1.Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych       | 687                       | 5                         |
| 2.Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne            | 0                         | 0                         |
| 3.Z aktywów finansowych                                                             | 0                         | 0                         |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne                                                         |                           |                           |
| <b>II Wydatki</b>                                                                   | <b>11 595</b>             | <b>2 097</b>              |
| 1.Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych      | 11 595                    | 2 097                     |
| 2.Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                   |                           |                           |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym :                                                     | 0                         | 0                         |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne                                                        |                           |                           |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+/- II)</b>        | <b>-10 908</b>            | <b>-2 091</b>             |
| <b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>                   |                           |                           |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                    | <b>1 019</b>              | <b>4 598</b>              |
| 1. Wpływy z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału |                           |                           |
| 2. Kredyty i pożyczki                                                               | 828                       | 3 973                     |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych                                           | 0                         | 0                         |
| 4. Inne wpływy finansowe                                                            | 191                       | 624                       |
| <b>II. Wydatki</b>                                                                  | <b>3 457</b>              | <b>2 543</b>              |
| 1. Nabycie akcji własnych                                                           |                           |                           |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                    | 0                         | 0                         |
| 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku                 | 0                         | 0                         |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek                                                       | 1 667                     | 0                         |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych                                            | 0                         | 0                         |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                           | 210                       | 197                       |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                          | 742                       | 681                       |
| 8. Odsetki                                                                          | 838                       | 1 666                     |
| 9. Inne wydatki finansowe                                                           | 0                         | 0                         |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+/- II)</b>           | <b>-2 438</b>             | <b>2 054</b>              |
| <b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (AIV+/-BIII+/-CIII)</b>                      | <b>-13 342</b>            | <b>-9 737</b>             |
| <b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>                                | <b>-13 300</b>            | <b>-8 363</b>             |
| - w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych  | 42                        | 1 374                     |
| <b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU (bez wyceny bilansowej)</b>               | <b>75 332</b>             | <b>137 276</b>            |
| <b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D) (bez wyceny bilansowej)</b>         | <b>61 990</b>             | <b>127 538</b>            |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania (subkonto VAT)                             | 3 183                     | 2 002                     |

Dane finansowe, jeśli nie wskazano inaczej zaprezentowane zostały w tys. zł.

## II. Informacje ogólne oraz opis przyjętych zasad rachunkowości

Prezentowane informacje finansowe MFO S.A. obejmują sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 3 miesięcy 2025 roku zakończony dnia 31.03.2025 wraz z danymi porównawczymi za okres 3 miesięcy 2024 roku zakończony dnia 31.03.2024 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, Polska                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Podstawowy przedmiot działalności:                                                                                                         | Podstawowym profilem działalności Emitenta jest produkcja profili zimnogiętych dla wytwórców stolarki okiennej z PCV oraz profili specjalnych zimnogiętych dla branży konstrukcyjnej, automotive, instalatorskiej i klimatyzacyjnej. W zakres działalności MFO wchodzi również produkcja profili zimnogiętych do suchej zabudowy gipsowo-kartonowej. |
| Organ prowadzący rejestr:                                                                                                                  | Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy KRS                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Numer KRS:                                                                                                                                 | 0000399598                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Informacja o grupie kapitałowej:                                                                                                           | Spółka nie tworzy grupy kapitałowej ani nie wchodzi w jej skład. Nie posiada żadnych udziałów, akcji, nie jest wspólnikiem i nie sprawuje kontroli w żadnych innych podmiotach.                                                                                                                                                                      |
| Zarząd:                                                                                                                                    | Tomasz Mirski – Prezes Zarządu<br>Jakub Czerwiński – Członek Zarządu<br>Adam Piekutowski – Członek Zarządu                                                                                                                                                                                                                                           |
| Rada Nadzorcza:                                                                                                                            | Marek Mirski – Przewodniczący Rady Nadzorczej<br>Marcin Pietkiewicz – Członek Rady Nadzorczej<br>Piotr Gawryś - Członek Rady Nadzorczej<br>Izabela Turczyńska-Buszan - Członek Rady Nadzorczej<br>Tomasz Mróz – Członek Rady Nadzorczej                                                                                                              |
| W okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie było zmian w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej. |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Notowania na rynku regulowanym:                                                                                                            | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA<br>Symbol GPW – MFO;<br>kod ISIN – PLMFO0000013, PLMFO0000054<br>Rynek podstawowy 5 PLUS;<br>Indeksy – WIG oraz WIG-Poland                                                                                                                                                                              |

## **2.2 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego MFO S.A.**

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 21 maja 2025 roku. Właściciele jednostki lub inne osoby nie mają prawa do wprowadzania zmian w sprawozdaniu finansowym po jego publikacji.

## **2.3 Zasady (polityki) rachunkowości**

### **Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

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 sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki MFO S.A. za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 marca 2025 roku oraz wyniku finansowego za ten okres.

Sprawozdanie Finansowe zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Spółki oraz opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

### **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 Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zwanymi dalej „MSSF UE”- w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa („MSR 34”).

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.

### **Nowe standardy, interpretacje i ich zmiany**

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 roku.

### **Istotne zasady rachunkowości**

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku.

### **Rzeczowe aktywa trwałe**

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

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

- środki trwałe w budowie,
- zaliczki na środki trwałe w budowie.

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

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

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

Amortyzacja naliczana jest metodą liniową przy uwzględnieniu następujących okresów ekonomicznej użyteczności:

|                         |                           |
|-------------------------|---------------------------|
| Grunty                  | Nie podlegają amortyzacji |
| PWuG                    | max. 99 lat               |
| Budynki i budowle       | 10 lat -80 lat            |
| Maszyny i urządzenia    | 3 lata- 30 lat            |
| Środki transportu       | 5 lat - 20 lat            |
| Pozostałe środki trwałe | 4 lat-20 lat              |

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

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 3-5 lat i dokonuje wyceny na podstawie operatów szacunkowych przeprowadzonych przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego, co jest zgodne z punktem 34 MSR 16. Ostatnie przeszacowanie miało miejsce w roku 2024 roku.

### **Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne wykazywane są według ceny nabycia. Amortyzacja naliczana jest metodą liniową przy uwzględnieniu następujących okresów ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych:

- koszty prac rozwojowych –5 lat ( wyjątek stanowią powstałe w wyniku prac rozwojowych prototypowe linie produkcyjne, których okres użytkowania wynosi 30 lat, zgodnie z okresem ekonomicznej użyteczności stosowanym dla linii produkcyjnych),
- licencje na programy komputerowe – 2-10 lat,
- pozostałe wartości niematerialne i prawne – 2 lata.

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.

W ramach wartości niematerialnych wykazywane są również koszty niezakończonych prac rozwojowych czyli koszty wytworzenia składnika wartości niematerialnych we własnym zakresie (głównie: projekty współfinansowane z UE). Koszt wytworzenia składnika wartości niematerialnych we własnym zakresie 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.

Koszty niezakończonych prac rozwojowych ewidencjonuje się na kontach 64.

Na koniec każdego roku obrotowego 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.

Koszty niezakończonych prac rozwojowych poddawane są corocznemu testowi na utratę wartości bez względu na wystąpienie lub nie przesłanek z tytułu utraty wartości. Straty z tytułu wartości ujmowane są niezwłocznie w wyniku finansowym w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

## Leasing

Jednostka ujmuje leasingi zgodnie z MSSF 16 „Leasing”.

W momencie zawarcia umowy jednostka ocenia czy umowa jest leasingiem lub czy zawiera leasing. Przez leasing należy rozumieć umowę lub część umowy, w której następuje przekazanie prawa do użytkowania składnika aktywów przez dany okres w zamian za wynagrodzenie. Ocena polega na sprawdzeniu czy w ramach umowy następuje przekazanie prawa sprawowania kontroli nad użytkowaniem danego składnika aktywów przez dany okres, to znaczy czy przez cały okres użytkowania jednostka:

- ma prawo do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów (element korzyści)
- ma prawo do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów (element władzy).

Składnik aktywów musi być zidentyfikowany. Jeśli nie ma zidentyfikowanego składnika aktywów – nie ma leasingu. Składnik aktywów będący przedmiotem leasingu może być zidentyfikowany:

- poprzez wyraźne określenie w umowie lub
- w sposób dorozumiany w momencie udostępnienia do użytkowania leasingobiorcy.

Okres leasingu:

Poprawne określenie okresu leasingu jest kluczowe dla identyfikacji leasingu krótkoterminowego (<12 miesięcy) oraz dla wyceny zobowiązania z tytułu leasingu i składnika aktywów (jak długo będzie trwał i ile pojawi się płatności). Okres leasingu to nieodwołalny okres obowiązywania umowy leasingu obejmujący łącznie:

- możliwe okresy przedłużenia umowy leasingu, jeżeli leasingobiorca ma uzasadnioną pewność, że skorzysta z tej opcji oraz
- możliwe okresy wypowiedzenia umowy leasingu, jeżeli leasingobiorca ma uzasadnioną pewność, że nie skorzysta z tej opcji.

Okres leasingu rozpoczyna się w dacie rozpoczęcia czyli w dacie, w której leasingodawca udostępnia składnik aktywów do użytkowania przez leasingobiorcę (np. data odbioru lokalu i przekazania kluczy, mimo, że data zawarcia umowy leasingu jest wcześniejsza). Data rozpoczęcia leasingu może być jednocześnie datą początkową leasingu lub datą późniejszą. Data początkowa leasingu to wcześniejsza z dwóch dat: zawarcia umowy leasingowej lub zobowiązania się do przestrzegania zasadniczych postanowień leasingu. Okres leasingu obejmuje także ewentualne okresy beczynszowe przyznane leasingobiorcy.

Ujęcie i prezentacja leasingu:

W dacie rozpoczęcia leasingu leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu.

Początkowo składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania wyceniany jest według kosztu. Na koszt ten składają się:

- kwota początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu
- wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe
- wszelkie początkowe bezpośrednie koszty poniesione przez leasingobiorcę w związku z zawarciem umowy
- szacunek kosztów, które ma obowiązek ponieść leasingobiorca w związku z demontażem i usunięciem składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca bądź samego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu.

Początkowo zobowiązanie z tytułu leasingu wyceniane jest w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w dacie rozpoczęcia leasingu.

Po dacie rozpoczęcia leasingu leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania, według kosztu pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne i łączne straty z tytułu utraty wartości oraz uwzględniającego korektę o jakiegokolwiek aktualizacje wartości zobowiązania leasingowego. W dacie rozpoczęcia leasingu

zobowiązanie z tytułu leasingu wycenia się w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty na ten dzień. Zobowiązanie leasingowe obejmuje następujące płatności:

- stałe opłaty leasingowe (tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe), pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe;
- zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, wycenione początkowo z zastosowaniem tego indeksu lub tej stawki zgodnie z ich wartością w dacie rozpoczęcia leasingu;
- kwoty, których zapłaty przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej;
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji;
- kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w okresie leasingu uwzględniono, że leasingobiorca skorzysta z opcji wypowiedzenia leasingu.

Dla celów zarządczych jak również z perspektywy swojej działalności, Spółka wyszczególnia dwie kategorie umów leasingu:

- a) umowy, w wyniku których następuje przeniesienie na nią znaczących praw i korzyści związanych z użytkowaniem składnikiem, tak jakby była jego właścicielem (klasyczne umowy leasingowe) oraz
- b) pozostałe umowy leasingowe (umowy najmu traktowane jako prawo z tytułu użytkowania).

Skutki zawartych umów są wykazywane w różnych pozycjach bilansowych (po stronie aktywów: w rzeczowych aktywach trwałych (Nota 2) lub jako aktywa z tytułu prawa do użytkowania (Nota 3), drugostronnie jako zobowiązania finansowe (zobowiązanie z tytułu leasingu (Nota 13.1) oraz zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania składników aktywów (Nota 13.2).

Spółka stosuje dopuszczone standardem praktyczne rozwiązania dotyczące leasingów krótkoterminowych oraz leasingów, w których bazowy składnik aktywów jest niskiej wartości. W odniesieniu do takich umów zamiast ujmować aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu, opłaty leasingowe ujmuje się w wyniku metodą liniową w trakcie okresu leasingu.

### **Zapasy**

Zapasy obejmują surowce zużywane w procesie produkcyjnym, produkty gotowe oraz produkcję w toku. Zapasy wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia lub też według wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego, która z kwot jest niższa.

Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia zapasów składają się wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzania zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Koszty zakupu zapasów składają się z ceny zakupu, ceł importowych i pozostałych podatków (innych niż te możliwe do odzyskania w okresie późniejszym przez jednostkę od urzędów skarbowych) oraz kosztów transportu, załadunku i wyładunku oraz innych kosztów dających się bezpośrednio przyporządkować do pozyskania wyrobów gotowych, materiałów i usług. Przy określaniu kosztów zakupu odejmuje się opusty, rabaty handlowe i inne podobne pozycje.

Na koszty przetworzenia zapasów składają się koszty związane bezpośrednio z jednostką produkcji, takie jak bezpośrednia robocizna. Składają się na nie także systematycznie przypisane, stałe i zmienne pośrednie koszty produkcji, poniesione przy przetwarzaniu materiałów na gotowe dobra. Stałymi pośrednimi kosztami produkcji są te pośrednie koszty produkcji, które pozostają stosunkowo niezmiennie niezależnie od wielkości produkcji, takie jak koszty amortyzacji i utrzymania budynków i wyposażenia fabryki oraz produkcyjne (fabryczne) koszty zarządzania i administracji. Zmiennymi pośrednimi kosztami produkcji są te pośrednie koszty produkcji, które zmieniają się bezpośrednio lub prawie bezpośrednio wraz ze zmianą wielkości produkcji, takie jak pośrednie koszty materiałów i robocizny. Dla celów przypisania stałych pośrednich kosztów produkcji do kosztów przetworzenia zapasów przyjmuje się normalną zdolność produkcyjną urządzeń produkcyjnych.

Cenę nabycia lub koszt wytworzenia zapasów ustala się z zastosowaniem metody "pierwsze weszło, pierwsze wyszło" (FIFO).

W przypadku gdy cena nabycia lub koszt wytworzenia zapasów mogą nie być możliwe do odzyskania, jeżeli zapasy zostały uszkodzone, utraciły całkowicie lub częściowo swoją przydatność lub jeśli spadły ich ceny sprzedaży - Spółka dokonuje stosownego odpisu aktualizującego. Odpisywanie wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania odbywa się na zasadzie odpisów indywidualnych- w przypadku zapasów niepełnowartościowych lub poprzez pogrupowanie podobnych pozycji zapasów – w przypadku zapasów pełnowartościowych. Odpis dokonywany jest w koszty okresu, koszty operacyjne własne sprzedaży.

Wartości materiałów i innych surowców przeznaczonych do wykorzystania w procesie produkcji zapasów nie odpisuje się do kwoty niższej od ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, jeżeli oczekuje się, że wyroby gotowe, do

produkcji których będą wykorzystane, zostaną sprzedane w wysokości ceny nabycia lub kosztu wytworzenia lub powyżej ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Jeżeli jednak spadek cen materiałów wskazuje na to, że cena nabycia lub koszt wytworzenia wyrobów gotowych będą wyższe od wartości netto możliwej do uzyskania, wartość materiałów odpisuje się do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania.

Szacunki wartości netto możliwej do uzyskania opierają się na najbardziej wiarygodnych dowodach, dostępnych w czasie sporządzania szacunków, co do przewidywanej kwoty możliwej do zrealizowania z tytułu sprzedaży zapasów. Szacunki te uwzględniają wahania cen oraz kosztów, odnoszące się bezpośrednio do zdarzeń mających miejsce po zakończeniu okresu w stopniu, w jakim zdarzenia te potwierdzają warunki istniejące na koniec okresu. W przypadku zapasów wyrobów gotowych szacunki wartości netto możliwej do uzyskania opierają się na cenach sprzedaży lub marżach bądź narzutach faktycznie osiągniętych na sprzedaży przez Spółkę w okresie po dniu bilansowym. W przypadku zapasów materiałów surowców do produkcji ich średnia cena na magazynie jest konfrontowana z prognozowanymi referencyjnymi wskaźnikami cen stali publikowanymi przez branżowe stowarzyszenia i wywiadownie analityczne.

Spółka dokonuje odpisów na koniec każdego kwartału. W każdym kolejnym okresie dokonuje się nowego oszacowania wartości netto możliwej do uzyskania. Odwrócenie odpisu wartości zapasów, wynikające ze zwiększenia ich wartości netto możliwej do uzyskania, ujmuje się jako zmniejszenie kwoty zapasów 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 na dzień bilansowy 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 pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Na dzień kończący okres sprawozdawczy, Spółka dokonuje oszacowania oczekiwanej straty kredytowej z tytułu składników aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu i tworzy odpis aktualizujący. Model utraty wartości bazuje na kalkulacji strat oczekiwanych. Odpisy aktualizujące należności, zależnie od rodzaju danej należności, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

Na dzień powstania należności w walucie obcej są wyceniane według średniego kursu NBP z dnia poprzedzającego dzień powstania należności (wystawienia faktury). Na dzień bilansowy należności w walucie obcej wyceniane są według średniego 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 6 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia.

Spółka klasyfikuje środki pieniężne i ich ekwiwalenty jako aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości ustalonych zgodnie z modelem strat oczekiwanych.

Na dzień bilansowy aktywa wyrażone w walucie obcej przelicza się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez NBP.

W ciągu roku obrotowego wpływy i wypływy z rachunku walutowego są wyceniane według następujących zasad:

- w przypadku zrealizowanej sprzedaży lub zakupu waluty ewidencja odbywa się według kursu kupna lub sprzedaży użytego do tej transakcji,
- w sytuacji gdy nie dochodzi do nabycia lub sprzedaży waluty wycena wpływów na rachunek walutowy bankowy i wypływów z tego rachunku odbywa się poprzez zastosowanie średniego kursu NBP z dnia poprzedzającego dzień transakcji,
- kolejność wyceny rozchodu środków pieniężnych w walucie obcej na rachunkach walutowych i w kasach walutowych odbywa się według metody FIFO.

### 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. Zaliczane są do nich, m.in.:

- opłacone z góry świadczenia, takie jak prenumerata, ubezpieczenia, czynsze i dzierżawy – rozliczane metodą liniową;
- podatek od nieruchomości, opłata roczna za wieczyste użytkowanie gruntów – rozliczane metodą liniową;
- nakłady na nabycie i wdrożenie oprogramowań- rozliczane w dniu przyjęcia do użytkowania.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów tworzone są na zobowiązania wynikające z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń na rzecz pracowników, w szczególności:

- z tytułu niewykorzystanych urlopów (wyliczone dla pracowników na koniec każdego kwartału w oparciu o faktyczną ilość dni niewykorzystanych urlopów na koniec każdego kwartału)
- z tytułu rezerw na premie dla pracowników ( w tym także premia Zarządu),
- z tytułu rezerw na nagrody,
- a także z tytułu rezerw na pozostałe koszty związane bezpośrednio z działalnością operacyjną Spółki.

W pozycji rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe Spółka prezentuje koszty, których aktywowanie kończy się w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

### Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Spółka dokonuje rozliczeń międzyokresowych przychodów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. W pozycji tej ujęte są:

- 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 (wartości niematerialne) – 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.
- zaliczki i przedpłaty na świadczenia, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych (prezentowane w bilansie w pozycji „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania”);
- 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;

Spółka prezentuje rozliczenia międzyokresowe w sprawozdaniu w podziale na część krótko- i długoterminową.

### Kapitał własny

Kapitały własne wyceniane są w wartości nominalnej.

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

Do pozycji „Zyski i straty lat ubiegłych” odnosi się skutki istotnych błędów lat poprzednich oraz zyski/straty aktuarialne (MSR 19).

### Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania

Ewidencja zobowiązań prowadzona jest z podziałem na poszczególne tytuły zobowiązań. W sprawozdaniu finansowym prezentowane są zobowiązania z podziałem na krótkoterminowe i długoterminowe. Jako zobowiązania długoterminowe są ujmowane 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 (jako zobowiązania niezawierające elementu finansowania) są wyceniane na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania długoterminowe są dyskontowane i wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

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

### **Rezerwy na zobowiązania**

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

Rezerwy na zobowiązania związane bezpośrednio z działalnością operacyjną Spółki (min. wynikające z obowiązku wykonania świadczeń na rzecz pracowników) stanowią Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów (opisane w pkt. "Rozliczenia międzyokresowe kosztów").

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego opisano poniżej w pkt. Podatki dochodowe.

Wycena rezerw na świadczenia pracownicze, tj. 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 pozostałych całkowitych dochodach, koszty odsetek w ciężar kosztów finansowych, a koszty zatrudnienia w ciężar kosztów podstawowej działalności operacyjnej.

Spółka nie udziela gwarancji i poręczeń, toteż nie zawiązuje z tego tytułu rezerw.

### **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 oraz factoringu 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.

Spółka kompensuje aktywo i rezerwę na podatek odroczony z tytułu leasingu finansowego oraz prawa do użytkowania, co prezentowane jest w pozycji „Rezerwa z tytułu podatku odroczonego”- Nota 19. Pozostałe elementy rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w „Sprawozdaniu z sytuacji finansowej” oddzielnie.

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

### **Ujmowanie przychodów i kosztów**

#### **Przychody ze sprzedaży**

*Dane finansowe, jeśli nie wskazano inaczej zaprezentowane zostały w tys. zł.*

Spółka generuje przychody powstające z prowadzonej działalności operacyjnej, przede wszystkim ze sprzedaży wyprodukowanych profili stalowych. Wysokość przychodów, ustala się według wartości godziwej zapłaty, otrzymanej bądź należnej ze sprzedaży towarów i usług, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i upusty.

Spółka ujmuje przychody z umów z klientami stosując zasady MSSF 15, uwzględniając model 5 kroków w odniesieniu do pojedynczych umów:

1. 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.

2. 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.

3. 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.

4. 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.

5. 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 następuje jednorazowo (w danym momencie), gdy spełnione są następujące przesłanki:

- Jednostka przekazała klientowi aktywa w fizyczne posiadanie;
- Jednostka ma prawo żądać zapłaty za aktywa;
- Klient zaakceptował aktywa;
- Klient posiada znaczące ryzyko i korzyści związane z posiadaniem składnika aktywów;
- Klient ma tytuł prawny do aktywów.

Do identyfikacji momentu przekazania składnika aktywów oraz przejścia własności, korzyści i ryzyk związanych z tym składnikiem – jednostka stosuje definicje zawarte w normie INCOTERMS. Informacja o zastosowanych warunkach INCOTERMS zawarta jest w zamówieniu i potwierdzona na fakturze sprzedażowej. W przypadku braku zastrzeżenia umownego stosowane są warunki INCOTERMS przewidziane w OWS Spółki, które określają ogólne warunki sprzedaży.

Spółka posiada polisę ubezpieczenia należności handlowych w Towarzystwie Ubezpieczeń Euler Hermes S.A., dzięki której uzyskuje ochronę na wypadek niewypłacalności kontrahentów. Dla każdego kontrahenta jest ustalany indywidualny limit kredytowy. Zgodnie z wewnętrznymi regulacjami w przypadku umów z kontrahentami, którzy posiadają limit kupiecki, Spółka stosuje odroczony termin płatności. Płatności z odroczonym terminem stają się wymagalne w ciągu 7,14,21-30,45 lub 60 dni od daty wystawienia faktury. W przypadku kontrahentów nie posiadających ubezpieczenia wymagana jest przedpłata przed rozpoczęciem realizacji zamówienia.

Wynagrodzenie określone w umowie z kontrahentem może obejmować kwoty stałe oraz kwoty zmienne. Zmienna część wynagrodzenia dotyczy w szczególności udzielanych rabatów (rabaty po transakcyjne oraz skonta). W celu wzmocnienia długoterminowych relacji biznesowych, Spółka w uzasadnionych ekonomicznie

przypadkach może stosować przy sprzedaży warunkowe rabaty okresowe (kwartałne lub roczne). Udzielone rabaty są efektem indywidualnych ustaleń z konkretnym odbiorcą, a warunki rabatowania są ściśle określone w wewnętrznych regulacjach Spółki. Rabaty są wyliczane od wartości zrealizowanej sprzedaży z danego okresu przy spełnieniu innych dodatkowych warunków (w szczególności: terminowe płatności czy próg minimalny zrealizowanego obrotu). Dodatkowo, w przypadku kontrahentów z dobrą historią płatniczą - Spółka może udzielić skonta, tj. rabatu za przedterminową płatność. Zgodnie z praktyką rynkową jest to rabat w wysokości 1-4% wartości faktury i dotyczy w szczególności odbiorców zagranicznych. Jeżeli jest wysoce prawdopodobne, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części skumulowanych przychodów w przyszłości, Spółka uwzględnia kwoty wynagrodzenia zmiennego w cenie transakcyjnej (w przychodach).

W spółce nie występują zobowiązania do przyjęcia zwrotów.

#### Koszty działalności operacyjnej

Ewidencja 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.

Spółka prezentuje koszty działalności operacyjnej w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów w układzie kalkulacyjnym.

Stosowany wariant kalkulacyjny przypisuje przychodom koszty wytwarzania do rozdystrybuowanych już produktów wraz z kosztami sprzedaży oraz ogólnego zarządu.

Koszty wytworzenia sprzedanych produktów jest to iloczyn ilości sprzedanych produktów przez jednostkowy koszt ich wytworzenia. Koszt wytworzenia obejmuje koszty dające się bezpośrednio przypisać do danego produktu oraz uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z danym produktem. Koszty bezpośrednie obejmują wartość zużytych materiałów bezpośrednich, koszty przetworzenia związane bezpośrednio z produkcją i inne koszty poniesione w związku z doprowadzeniem zapasów do odpowiedniej postaci, w jakiej znajdują się w momencie wyceny. Do uzasadnionej części kosztów pośrednich zaliczasz zaś zmienne koszty pośrednie produkcji oraz część pośrednich kosztów stałych produkcji, które odpowiadają normalnemu wykorzystaniu zdolności produkcyjnych.

Koszty sprzedaży, związane są przede wszystkim ze sprzedażą produktów gotowych (m.in. koszty transportu).

Koszty zarządu, związane są z zarządzaniem i administracją przedsiębiorstwem oraz są to różnego rodzaju koszty ogólne dotyczące jednostki jako całości (m.in. koszty ubezpieczeń, ochrona mienia, bezpieczeństwo i higiena pracy).

#### Segmenty działalności operacyjnej

Spółka nie wyodrębnia segmentów działalności operacyjnej w rozumieniu MSSF 8 ponieważ dla celów zarządczych nie wyodrębnia i nie gromadzi informacji finansowych dla żadnych segmentów. Dokonywane są jedynie analizy w podziale na sprzedawany asortyment (profile okienne, profile specjalne, profile GK, profile PV oraz profile spawane) oraz w podziale na obszar geograficzny (kraj oraz eksport (w tym UE)).

Podział na poszczególne asortymenty, który jednocześnie stanowi strukturę rzeczową przychodów i kosztów działalności operacyjnej przedstawia Nota 16.

Do pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych zaliczane są przychody i koszty tylko pośrednio związane z operacyjną (podstawową) działalnością jednostki. W szczególności w pozycji tej będą ujmowane zyski bądź straty na sprzedaży środków trwałych oraz wartości niematerialnych, odpisy (oraz ich ewentualne odwrócenie) aktualizujące wartość należności handlowych, dotacje rządowe, odszkodowania, kary, grzywny, darowizny.

Do przychodów finansowych zaliczane są m.in.: odsetki naliczone, otrzymane; umorzone odsetki od zobowiązań; nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi.

Do kosztów finansowych zaliczane są m.in.: odsetki i prowizje naliczone, zapłacone; umorzone należności związane z działalnością finansową oraz nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi.

#### **Ważne oszacowania i osądy**

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od zarządu profesjonalnych osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, (w konsekwencji kosztów oraz przychodów). Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może docelowo różnić się

od wartości szacunkowej. Stosowana metodologia ustalania wartości szacunkowych opiera się na najlepszej wiedzy Zarządu i jest zgodna z wymogami MSR. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji.

Zmiana szacunków księgowych jest rozpoznawana w okresie, w którym została dokonana. W niektórych istotnych kwestiach (zaznaczonych poniżej) Zarząd opiera się na opiniach niezależnych ekspertów.

Główne założenia i szacunki w procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wpływające na wartości wykazane w sprawozdaniu finansowym, dotyczą:

- przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych i wartości niematerialnych,
- odpisów aktualizujących składniki aktywów, w szczególności:
  - odpis aktualizujący wartość zapasów,
  - odpis aktualizujący wartość należności,
- rabatów należnych od dostawców, liczonych od zrealizowanych obrotów, pomniejszających zapasy oraz koszty zużytych materiałów,
- rabatów dla odbiorców, które Spółka zamierza udzielić odbiorcom w ramach minionego okresu, korygujących przychód z działalności operacyjnej okresu, którego dotyczy,
- wartość rezerwy na ewentualne zwroty korygujące przychód z działalności operacyjnej okresu, którego dotyczy,
- dyskonta, przewidywanego wzrostu wynagrodzeń oraz założeń aktuarialnych używanych przy obliczaniu rezerw na odprawy emerytalne (wycena dokonywana jest przez niezależnego aktuarusza),
- wartości rezerwy na świadczenia pracownicze (w tym: niewykorzystane urlopy, premie)
- wartości rezerwy na pozostałe koszty, niezafakturowane w okresie bilansowym,
- przyszłych wyników podatkowych, uwzględnianych przy ustalaniu aktywów na odroczony podatek dochodowy,
- 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 3-5 lat i wyceniane są na podstawie wycen/operatów szacunkowych przeprowadzonych przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego, co jest zgodne z punktem 34 MSR 16.

#### **Korekty prezentacji, korekta błędów oraz zmiana zasad rachunkowości**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie dokonała korekty prezentacji, korekty błędów ani zmian zasad rachunkowości

### III. Inne informacje objaśniające

#### Noty objaśniające (w tys. zł)

##### Nota 1 Wartości niematerialne

###### Nota 1.1 Zestawienie wartości niematerialnych za okres 3 miesięcy 2025 roku zakończony dnia 31.03.2025

| Pozycja:                                   | Koszty niezakończonych prac rozwojowych | Koszty zakończonych prac rozwojowych | Oprogramowanie komputerowe oraz licencje | Razem: |
|--------------------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------------|--------|
| Wartość brutto na 01.01.2025               |                                         | 48 963                               | 2 147                                    | 51 109 |
| Zwiększenia:                               |                                         | 0                                    | 16                                       | 16     |
| Nabycie                                    |                                         | 0                                    | 16                                       | 16     |
| Zmniejszenia:                              |                                         | 0                                    | 0                                        | 0      |
| Likwidacja                                 |                                         | 0                                    | 0                                        | 0      |
| Wartość brutto na 31.03.2025               |                                         | 48 963                               | 2 163                                    | 51 126 |
| Umorzenie na 01.01.2025                    |                                         | 6 431                                | 1 831                                    | 8 262  |
| Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy |                                         | 414                                  | 55                                       | 469    |
| Umorzenie na 31.03.2025                    |                                         | 6 845                                | 1 886                                    | 8 731  |
| Wartość netto na 01.01.2025                |                                         | 42 532                               | 315                                      | 42 847 |
| Wartość netto na 31.03.2025                |                                         | 42 118                               | 277                                      | 42 395 |

###### Nota 1.1.1. Koszty zakończonych prac rozwojowych wg projektów- stan na dzień 31.03.2025

| Nazwa Projektu [opis zakończonych prac rozwojowych]                                                                                                                                                    | Wartość bilansowa | Amortyzacja za okres sprawozdawczy | Planowany okres amortyzacji |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------------------------|-----------------------------|
| POIR.01.01.01-00-0387/15<br>"Opracowanie innowacyjnej zautomatyzowanej technologii wytwarzania wsporników ściennych o nowatorskiej konstrukcji"                                                        | 23 301            | 238                                | do 2049-07-31               |
| POIR.01.01.01-00-0825/17<br>"Opracowanie innowacyjnej technologii wytwarzania kształtownika cienkościennego o podwyższonych parametrach przeznaczonych dla stolarki otworowej, w tym przeciwpożarowej" | 18 817            | 176                                | do 2053-01-30               |
| razem                                                                                                                                                                                                  | 42 118            | 414                                |                             |

###### Nota 1.2 Zestawienie wartości niematerialnych za 2024 rok zakończony dnia 31.12.2024 roku

| Pozycja:                                   | Koszty niezakończonych prac rozwojowych | Koszty zakończonych prac rozwojowych | Oprogramowanie komputerowe oraz licencje | Razem: |
|--------------------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------------|--------|
| Wartość brutto na 01.01.2024               |                                         | 48 963                               | 2 110                                    | 51 072 |
| Zwiększenia:                               |                                         | 0                                    | 37                                       | 37     |
| Nabycie                                    |                                         | 0                                    | 37                                       | 37     |
| Zmniejszenia:                              |                                         | 0                                    | 0                                        | 0      |
| Likwidacja                                 |                                         | 0                                    | 0                                        | 0      |
| Wartość brutto na 31.12.2024               |                                         | 48 963                               | 2 147                                    | 51 109 |
| Umorzenie na 01.01.2024                    |                                         | 4 775                                | 1 605                                    | 6 381  |
| Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy |                                         | 1 655                                | 226                                      | 1 881  |
| Umorzenie na 31.12.2024                    |                                         | 6 431                                | 1 831                                    | 8 262  |

|                             |  |        |     |        |
|-----------------------------|--|--------|-----|--------|
| Wartość netto na 01.01.2024 |  | 44 187 | 505 | 44 692 |
| Wartość netto na 31.12.2024 |  | 42 532 | 315 | 42 847 |

Na dzień bilansowy 31.12.2024 dokonano weryfikacji zakończonych prac rozwojowych pod kątem utraty wartości zgodnie z MSR 36 – nie stwierdzono przesłanek utraty wartości.

### Nota 1.3. Zestawienie wartości niematerialnych za okres 3 miesięcy 2024 roku zakończony dnia 31.03.2024

| Pozycja:                                   | Koszty niezakończonych prac rozwojowych | Koszty zakończonych prac rozwojowych | Oprogramowanie komputerowe oraz licencje | Razem: |
|--------------------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------------|--------|
| Wartość brutto na 01.01.2024               |                                         | 48 963                               | 2 110                                    | 51 072 |
| Zwiększenia:                               |                                         | 0                                    | 0                                        | 0      |
| Nabycie                                    |                                         | 0                                    | 0                                        | 0      |
| Zmniejszenia:                              |                                         | 0                                    | 0                                        | 0      |
| Likwidacja                                 |                                         | 0                                    | 0                                        | 0      |
| Wartość brutto na 31.03.2024               |                                         | 48 963                               | 2 110                                    | 51 072 |
| Umorzenie na 01.01.2024                    |                                         | 4 775                                | 1 605                                    | 46 479 |
| Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy |                                         | 414                                  | 58                                       | 471    |
| Umorzenie na 31.03.2024                    |                                         | 5 189                                | 1 663                                    | 6 852  |
| Wartość netto na 01.01.2024                |                                         | 44 187                               | 505                                      | 44 692 |
| Wartość netto na 31.03.2024                |                                         | 43 773                               | 447                                      | 44 220 |

## Nota 2 Rzeczowe aktywa trwałe

### Nota 2.1 Rzeczowe aktywa trwałe

|                                                          | 31.03.2025     | 31.12.2024     | 31.03.2024     |
|----------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>                            | <b>237 356</b> | <b>235 382</b> | <b>159 997</b> |
| 1. Środki trwałe                                         | 148 028        | 148 903        | 148 275        |
| a) grunty (w tym prawo użytkowanie wieczystego gruntu)   | 13 682         | 13 711         | 12 971         |
| b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 61 332         | 61 513         | 61 018         |
| c) urządzenia techniczne i maszyny                       | 69 886         | 70 480         | 71 370         |
| d) środki transportu                                     | 2 462          | 2 523          | 2 306          |
| e) inne środki trwałe                                    | 666            | 677            | 609            |
| 2. Środki trwałe w budowie                               | 83 951         | 78 134         | 4 930          |
| 3. Zaliczka na środki trwałe w budowie                   | 5 377          | 8 345          | 6 792          |

Na dzień bilansowy 31.12.2024 dokonano weryfikacji składników rzeczowych aktywów trwałych pod kątem utraty wartości zgodnie z MSR 36 – nie stwierdzono przesłanek utraty wartości

Prawo Spółki do dysponowania rzeczowymi aktywami trwałymi zostało ograniczone. Informacja o zabezpieczeniach znajduje się w Nocie 12.3.

Koszty finansowania zewnętrznego aktywowane w danym okresie wynoszą 4.034 TPLN (środki trwałe w budowie). Stopa kapitalizacji zastosowana do ustalenia kwoty kosztów finansowania zewnętrznego wyniosła 7,34%.

W 2025 roku Spółka kończy inwestycję dotyczącą budowy nowego zakładu produkcyjnego w nowej lokalizacji.. Spółka planuje zakończyć realizację inwestycji w II/ kwartale 2025 r. Całkowite nakłady inwestycyjne szacowane są na około 140 mln złotych i finansowane są kredytem inwestycyjnym, leasingami oraz środkami własnymi. Spółka uzyskała również wsparcie dla inwestycji z Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej w formie ulgi podatkowej, w wysokości 38,8 mln złotych.

**Nota 2.2 Zestawienie rzeczowych środków trwałych za 2025 rok zakończony dnia 31.03.2025 roku**

| Pozycja:                                                                                    | Grunty<br>(w tym<br>PWUG) | Budynki<br>i<br>budowle | Maszyny i<br>urządzenia | Środki<br>transportu | Pozostałe | Razem<br>środki<br>trwałe | Środki<br>trwałe w<br>budowie | Razem:  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------|-----------|---------------------------|-------------------------------|---------|
| <b>Wartość brutto na BO</b>                                                                 | 14 040                    | 66 989                  | 95 604                  | 4 765                | 1 250     | 182 649                   | 78 134                        | 260 782 |
| <b>Zwiększenia:</b>                                                                         | 0                         | 29                      | 540                     | 892                  | 9         | 1 471                     | 6 147                         | 7 618   |
| nowy leasing                                                                                | 0                         | 0                       | 0                       | 790                  | 0         | 790                       | 0                             | 790     |
| zakupy                                                                                      | 0                         | 29                      | 210                     | 0                    | 9         | 249                       | 6 147                         | 6 396   |
| przeszacowanie do wartości<br>godziwej                                                      | 0                         | 0                       | 0                       | 0                    | 0         | 0                         | 0                             | 0       |
| przemieszczenie- ze środków<br>trwałych w budowie                                           | 0                         | 0                       | 330                     | 0                    | 0         | 330                       | 0                             | 330     |
| przemieszczenie wewnątrz<br>grupy - wykup z leasingu                                        | 0                         | 0                       | 0                       | 102                  | 0         | 102                       | 0                             | 102     |
| <b>Zmniejszenia:</b>                                                                        | 0                         | 0                       | 122                     | 789                  | 0         | 911                       | 330                           | 1 241   |
| sprzedaż                                                                                    | 0                         | 0                       | 0                       | 687                  | 0         | 687                       | 0                             | 687     |
| likwidacja                                                                                  | 0                         | 0                       | 122                     | 0                    | 0         | 122                       | 0                             | 122     |
| niedobory inwentaryzacyjne                                                                  | 0                         | 0                       | 0                       | 0                    | 0         | 0                         | 0                             | 0       |
| przemieszczenie- na środki<br>trwałe                                                        | 0                         | 0                       | 0                       | 0                    | 0         | 0                         | 330                           | 330     |
| przemieszczenie wewnątrz<br>grupy - wykup z leasingu                                        | 0                         | 0                       | 0                       | 102                  | 0         | 102                       | 0                             | 102     |
| <b>Wartość brutto na BZ</b>                                                                 | 14 040                    | 67 019                  | 96 023                  | 4 868                | 1 259     | 183 209                   | 83 951                        | 267 160 |
| <b>Umorzenie na BO</b>                                                                      | 330                       | 5 476                   | 25 125                  | 2 242                | 573       | 33 746                    | 0                             | 33 746  |
| <b>Zwiększenia:</b>                                                                         | 28                        | 210                     | 1 094                   | 201                  | 20        | 1 555                     | 0                             | 1 555   |
| Odpis amortyzacyjny za okres<br>sprawozdawczy                                               | 28                        | 210                     | 1 094                   | 201                  | 20        | 1 555                     | 0                             | 1 555   |
| <b>Zmniejszenia:</b>                                                                        | 0                         | 0                       | 82                      | 38                   | 0         | 119                       | 0                             | 119     |
| Umorzenie zlikwidowanych i<br>sprzedanych środków trwałych                                  | 0                         | 0                       | 82                      | 38                   | 0         | 119                       | 0                             | 119     |
| Umorzenie wykupionych z<br>leasingu środków trwałych<br>(przemieszczenie wewnątrz<br>grupy) | 0                         | 0                       | 0                       | 0                    | 0         | 0                         | 0                             | 0       |
| <b>Umorzenie na BZ</b>                                                                      | 358                       | 5 686                   | 26 138                  | 2 406                | 593       | 35 181                    | 0                             | 35 181  |
| <b>Wartość netto na BO</b>                                                                  | 13 711                    | 61 513                  | 70 480                  | 2 523                | 677       | 148 903                   | 78 134                        | 227 037 |
| <b>Wartość netto na BZ</b>                                                                  | 13 682                    | 61 332                  | 69 886                  | 2 462                | 666       | 148 028                   | 83 951                        | 231 979 |

zaliczka na ŚT w budowie 5 377

Razem ŚT netto na 31.03.2025 237 356

| Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa):                                 | 31.03.2025 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------|
| Własne ( w tym środki trwałe w budowie)                                           | 218 129    |
| Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu | 13 850     |
| Zaliczki na środki trwałe w budowie                                               | 5 377      |
| razem                                                                             | 237 356    |

Na kwotę 13.850 TPLN składają się środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu, dzierżawy, najmu, które dla celów zarządczych zidentyfikowano jako te, w wyniku których następuje przeniesienie na jednostkę znaczących praw i większości korzyści związanych z użytkowanym składnikiem, tak jakby była jego właścicielem.

**Nota 2.3 Zestawienie rzeczowych środków trwałych za 2024 rok zakończony dnia 31.12.2024 roku**

| Pozycja:                    | Grunty<br>(w tym<br>PWUG) | Budynki i<br>budowle | Maszyny i<br>urządzenia | Środki<br>transportu | Pozostałe | Razem<br>środki<br>trwałe | Środki<br>trwałe w<br>budowie | Razem:  |
|-----------------------------|---------------------------|----------------------|-------------------------|----------------------|-----------|---------------------------|-------------------------------|---------|
| <b>Wartość brutto na BO</b> | 13 216                    | 65 872               | 93 151                  | 4 659                | 997       | 177 895                   | 3 846                         | 181 741 |
| <b>Zwiększenia:</b>         | 824                       | 1 118                | 4 053                   | 1 907                | 389       | 8 291                     | 76 561                        | 84 852  |
| nowy leasing                | 0                         | 0                    | 0                       | 409                  | 0         | 409                       | 0                             | 409     |
| zakupy                      | 0                         | 180                  | 812                     | 687                  | 389       | 2 068                     | 76 561                        | 78 629  |

|                                                         |               |               |               |              |              |                |               |                |
|---------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|----------------|---------------|----------------|
| przeszacowanie do wartości godziwej                     | 824           | 937           | 0             | 0            | 0            | 1 761          | 0             | 1 761          |
| przemieszczenie- ze środków trwałych w budowie          | 0             | 0             | 2 273         | 0            | 0            | 2 273          | 0             | 2 273          |
| przemieszczenie wewnątrz grupy - wykup z leasingu       | 0             | 0             | 968           | 812          | 0            | 1 780          | 0             | 1 780          |
| <b>Zmniejszenia:</b>                                    | 0             | 0             | 1 600         | 1 801        | 136          | 3 537          | 2 273         | 5 810          |
| sprzedaż                                                | 0             | 0             | 0             | 990          | 0            | 990            | 0             | 990            |
| likwidacja                                              | 0             | 0             | 632           | 0            | 136          | 768            | 0             | 768            |
| niedobory inwentarycyjne                                | 0             | 0             | 0             | 0            | 0            | 0              | 0             | 0              |
| przemieszczenie- na środki trwałe                       | 0             | 0             | 0             | 0            | 0            | 0              | 2 273         | 2 273          |
| przemieszczenie wewnątrz grupy - wykup z leasingu       | 0             | 0             | 968           | 812          | 0            | 1 780          | 0             | 1 780          |
| <b>Wartość brutto na BZ</b>                             | <b>14 040</b> | <b>66 989</b> | <b>95 604</b> | <b>4 765</b> | <b>1 250</b> | <b>182 649</b> | <b>78 134</b> | <b>260 782</b> |
| Umorzenie na BO                                         | 216           | 4 647         | 21 323        | 2 280        | 631          | 29 097         | 0             | 29 097         |
| <b>Zwiększenia:</b>                                     | 113           | 829           | 4 277         | 801          | 76           | 6 096          | 0             | 6 096          |
| <b>Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy</b>       | 113           | 829           | 4 277         | 801          | 76           | 6 096          | 0             | 6 096          |
| Zmniejszenia:                                           | 0             | 0             | 475           | 838          | 134          | 1 448          | 0             | 1 448          |
| Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych środków trwałych | 0             | 0             | 475           | 838          | 134          | 1 448          | 0             | 1 448          |
| <b>Umorzenie na BZ</b>                                  | <b>330</b>    | <b>5 476</b>  | <b>25 125</b> | <b>2 242</b> | <b>573</b>   | <b>33 746</b>  | <b>0</b>      | <b>33 746</b>  |
| <b>Wartość netto na BO</b>                              | <b>13 000</b> | <b>61 224</b> | <b>71 828</b> | <b>2 379</b> | <b>366</b>   | <b>148 798</b> | <b>3 846</b>  | <b>152 644</b> |
| <b>Wartość netto na BZ</b>                              | <b>13 711</b> | <b>61 513</b> | <b>70 480</b> | <b>2 523</b> | <b>677</b>   | <b>148 903</b> | <b>78 134</b> | <b>227 037</b> |

zaliczka na ŚT w budowie 8 345

Razem ŚT netto na 31.12.2024 235 382

| <b>Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa):</b>                          | <b>31.12.2024</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| Własne ( w tym środki trwałe w budowie)                                           | 213 875           |
| Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu | 13 162            |
| Zaliczki na środki trwałe w budowie                                               | 8 345             |
| razem                                                                             | <b>235 382</b>    |

Na kwotę 13.162 TPLN składają się środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu, dzierżawy, najmu, które dla celów zarządczych zidentyfikowano jako te, w wyniku których następuje przeniesienie na jednostkę znaczących praw i większości korzyści związanych z użytkowanym składnikiem, tak jakby była jego właścicielem.

W 2024 roku Spółka dokonała przeszacowania nieruchomości do wartości rynkowej w oparciu o operat sporządzony przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego. Przedmiotem wyceny było prawo do nieruchomości gruntowej wraz z zespołem budynków i budowli. Celem wyceny było określenie wartości rynkowej nieruchomości, którą stanowi szacunkowa kwota jaką w dniu wyceny można uzyskać za nieruchomość w transakcji sprzedaży zawieranej na warunkach rynkowych pomiędzy kopiującym , a sprzedającym, którzy mają stanowczy zamiar zawarcia umowy, działają z rozeznaniem i postępują rozważnie oraz nie znajdują się w sytuacji przymusowej. Wartość rynkowa oznacza wartość rynkową przy przyjęciu dodatkowego założenia, że nieruchomość będzie nadal wykorzystywana zgodnie z aktualnym sposobem jej użytkowania. Kwoty przeszacowania wykazane są w powyżej tabeli.

#### Nota 2.4 Zestawienie rzeczowych środków trwałych za okres 3 miesięcy 2024 roku zakończony dnia 31.03.2024

| Pozycja:                    | Grunty (w tym PWUG) | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe  | Razem środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem:         |
|-----------------------------|---------------------|-------------------|----------------------|-------------------|------------|---------------------|-------------------------|----------------|
| <b>Wartość brutto na BO</b> | <b>13 216</b>       | <b>65 872</b>     | <b>93 151</b>        | <b>4 659</b>      | <b>997</b> | <b>177 895</b>      | <b>3 846</b>            | <b>181 741</b> |
| <b>Zwiększenia:</b>         | 0                   | 0                 | 625                  | 402               | 261        | 1 288               | 1 383                   | 2 670          |
| nowy leasing                | 0                   | 0                 | 0                    | 119               | 0          | 119                 | 0                       | 119            |
| zakupy                      | 0                   | 0                 | 326                  | 0                 | 261        | 587                 | 1 383                   | 1 970          |

|                                                                                    |               |               |               |              |              |                |              |                |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|----------------|--------------|----------------|
| przemieszczenie- ze środków trwałych w budowie                                     | 0             | 0             | 299           | 0            | 0            | 299            | 0            | 299            |
| przemieszczenie wewnątrz grupy - wykup z leasingu                                  | 0             | 0             | 0             | 283          | 0            | 283            | 0            | 283            |
| Zmniejszenia:                                                                      | 0             | 0             | 84            | 283          | 0            | 367            | 299          | 665            |
| <b>sprzedaż</b>                                                                    | 0             | 0             | 0             | 0            | 0            | 0              | 0            | 0              |
| likwidacja                                                                         | 0             | 0             | 84            | 0            | 0            | 84             | 0            | 84             |
| niedobory inwentaryzacyjne                                                         | 0             | 0             | 0             | 0            | 0            | 0              | 0            | 0              |
| przemieszczenie- na środki trwałe                                                  | 0             | 0             | 0             | 0            | 0            | 0              | 299          | 299            |
| przemieszczenie wewnątrz grupy - wykup z leasingu                                  | 0             | 0             | 0             | 283          | 0            | 283            | 0            | 283            |
| <b>Wartość brutto na BZ</b>                                                        | <b>13 216</b> | <b>65 872</b> | <b>93 692</b> | <b>4 778</b> | <b>1 258</b> | <b>178 816</b> | <b>4 930</b> | <b>183 746</b> |
| Umorzenie na BO                                                                    | <b>216</b>    | <b>4 647</b>  | <b>21 323</b> | <b>2 280</b> | <b>631</b>   | <b>29 097</b>  | <b>0</b>     | <b>29 097</b>  |
| Zwiększenia:                                                                       | 28            | 206           | 1 051         | 192          | 17           | 1 496          | 0            | 1 496          |
| <b>Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy</b>                                  | 28            | 206           | 1 051         | 192          | 17           | 1 496          | 0            | 1 496          |
| <b>Zmniejszenia:</b>                                                               | 0             | 0             | 52            | 0            | 0            | 52             | 0            | 52             |
| Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych środków trwałych                            | 0             | 0             | 52            | 0            | 0            | 52             | 0            | 52             |
| Umorzenie wykupionych z leasingu środków trwałych (przemieszczenie wewnątrz grupy) | 0             | 0             | 0             | 0            | 0            | 0              | 0            | 0              |
| <b>Umorzenie na BZ</b>                                                             | <b>245</b>    | <b>4 854</b>  | <b>22 322</b> | <b>2 472</b> | <b>648</b>   | <b>30 541</b>  | <b>0</b>     | <b>30 541</b>  |
| <b>Wartość netto na BO</b>                                                         | <b>13 000</b> | <b>61 224</b> | <b>71 828</b> | <b>2 379</b> | <b>366</b>   | <b>148 798</b> | <b>3 846</b> | <b>152 644</b> |
| <b>Wartość netto na BZ</b>                                                         | <b>12 971</b> | <b>61 018</b> | <b>71 370</b> | <b>2 306</b> | <b>609</b>   | <b>148 275</b> | <b>4 930</b> | <b>153 205</b> |

zaliczka na ŚT w budowie 6 792

Razem ŚT netto na 31.03.2024 159 997

|                                                                                   |                   |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa):</b>                          | <b>31.03.2024</b> |
| Własne ( w tym środki trwałe w budowie)                                           | 138 816           |
| Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu | 14 389            |
| Zaliczki na środki trwałe w budowie                                               | 6 792             |
| razem                                                                             | <b>159 997</b>    |

### Nota 3 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania. Zobowiązanie z tytułu użytkowania składników aktywów

Aktywa z tytułu praw do użytkowania dotyczą aktywowanych umów najmu zgodnie z wymogami MSSF 16.

Spółka na dzień bilansowy 31.03.2025 zaprezentowała prawo do użytkowania aktywów w kwocie 3.713 TPLN oraz zobowiązanie finansowe z tytułu prawa do użytkowania aktywów w kwocie 3.804TPLN. Poniżej specyfikacja:

| Wyszczególnienie                                         | Stan na 01.01.2025 | [+] Nowe aktywa, Korekta Wp | [-] Wyksięgowane aktywa, Korekty Wp | [-] Amortyzacja 2025 r | Wartość netto na dzień 31.03.2025 |
|----------------------------------------------------------|--------------------|-----------------------------|-------------------------------------|------------------------|-----------------------------------|
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania - środki transportu | 1 626              |                             | 0                                   | 150                    | <b>1 476</b>                      |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania - nieruchomości     | 2 317              | 0                           |                                     | 81                     | <b>2 237</b>                      |
| <b>Łącznie</b>                                           | <b>3 944</b>       | <b>0</b>                    | <b>0</b>                            | <b>231</b>             | <b>3 713</b>                      |

| Wyszczególnienie                                               | Stan na<br>01.01.2025 | [+] Nowe<br>zobowiązania<br>2024 | [-] Spłata<br>zobowiązań<br>2024,<br>Korekta Wp | Stan na<br>31.03.2025 |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------|
| Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania - środki transportu | 1 679                 | 0                                | 135                                             | 1 544                 |
| Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania -nieruchomości      | 2 335                 | 0                                | 75                                              | 2 260                 |
| <b>Łącznie</b>                                                 | <b>4 014</b>          | <b>0</b>                         | <b>210</b>                                      | <b>3 804</b>          |

#### Nota 4 Zapasy

| Zapasy                                             | TPLN           |               |                |
|----------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|
|                                                    | 31.03.2025     | 31.12.2024    | 31.03.2024     |
| a)materiały                                        | 47 885         | 38 432        | 54 731         |
| b)półprodukty i produkcja w toku                   | 10 630         | 5 060         | 12 884         |
| c)produkty gotowe                                  | 51 999         | 43 987        | 56 453         |
| d) towary                                          | 382            | 457           | 611            |
| Zaliczki na dostawy                                | 7              | 43            | 1              |
| <b>Zapasy razem (wartość bilansowa)</b>            | <b>110 903</b> | <b>87 979</b> | <b>124 679</b> |
| <i>w tym: Odpisy aktualizujące wartość zapasów</i> | 110            | 195           | 651            |

Wyżej wymieniony odpis aktualizujący wartość zapasów dotyczy zapasów niepełnowartościowych, które zostały uszkodzone lub częściowo utraciły swoją przydatność. Spółka nie dokonała odpisu na zapasach pełnowartościowych ponieważ ich szacowana wartość netto możliwe do uzyskania jest wyższa od ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

#### Nota 5 Należności krótkoterminowe

##### Nota 5.1 Należności krótkoterminowe- specyfikacja

| Należności krótkoterminowe                    | 31.03.2025 | 31.12.2024 | 31.03.2024 |
|-----------------------------------------------|------------|------------|------------|
|                                               | 111 053    | 79 639     | 82 862     |
| 1. Należności od jednostek powiązanych        |            |            |            |
| 2. Należności od pozostałych jednostek        | 111 053    | 79 639     | 82 862     |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 84 971     | 56 132     | 69 702     |
| i. do 12 miesięcy                             | 84 971     | 56 132     | 69 702     |
| ii. powyżej 12 miesięcy                       | 0          |            |            |
| b) należności publicznoprawne                 | 16 202     | 14 942     | 8 499      |
| <i>w tym z tytułu podatku dochodowego</i>     | 0          | 0          | 0          |
| c) inne                                       | 9 880      | 8 564      | 4 661      |

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

| Należności z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe       | 31.03.2025    | 31.12.2024    | 31.03.2024    |
|------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>1) nieprzeterminowane</b>                               | 79 899        | 43 130        | 63 338        |
| <b>2) przeterminowane:</b>                                 | 5 215         | 13 162        | 6 485         |
| 0 - 90 dni                                                 | 4 834         | 13 046        | 6 362         |
| 91 - 180 dni                                               | 264           | 2             | 2             |
| 181 - 360 dni                                              | 8             | 24            | 121           |
| powyżej 360 dni                                            | 110           | 90            | 0             |
| <b>Razem należności z tyt. dostaw i usług</b>              | <b>85 115</b> | <b>56 292</b> | <b>69 822</b> |
| <b>Odpisy aktualizujące należności</b>                     | <b>-143</b>   | <b>-160</b>   | <b>-121</b>   |
| <b>Należności po uwzględnieniu odpisów aktualizujących</b> | <b>84 971</b> | <b>56 132</b> | <b>69 702</b> |

**Nota 5.3 Ubezpieczenie należności handlowych. Odpis aktualizujący należności**

Spółka posiada polisę ubezpieczenia należności handlowych w Towarzystwie Ubezpieczeń Euler Hermes S.A., dzięki której uzyskuje ochronę na wypadek niewypłacalności kontrahentów. Ochroną ubezpieczeniową objęte są należności handlowe Spółki. Dla każdego kontrahenta jest ustalany indywidualny limit kredytowy. W 2024 roku ubezpieczeniu podlegało ponad 95% należności handlowych Spółki. Maksymalna ekspozycja limitowa (maksymalna wysokość sumy wszystkich limitów kredytowych) wynosi 300 mln złotych.

W przypadku wystąpienia problemów z odzyskaniem należności- ubezpieczyciel rozpoczyna procedurę windykacyjną w stosunku do dłużnika, jeśli windykacja jest nieskuteczna i wystąpi wypadek ubezpieczeniowy – ubezpieczyciel wypłaca odszkodowanie ( w wysokości 90% wartości należności).

Pozostałe 10% wartości należności to wkład własny Spółki, na który m.in. zawiązywany jest odpis aktualizujący należności, co jest jednocześnie głównym założeniem do kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych. Model oczekiwanych strat kredytowych opiera się na iloczynie 10% wartości należności na dzień bilansowy oraz współczynnika szkodowości, który wyraża procentowy udział wypadków ubezpieczeniowych w przychodach Spółki.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka częściowo rozwiązała **odpis aktualizujący dla należności**, który został ustalony w drodze indywidualnej analizy kontrahentów.

| Stan na 01.01.2025 | zwiększenia | zmniejszenia | Stan na 31.03.2025 |
|--------------------|-------------|--------------|--------------------|
| <b>160</b>         | <b>0</b>    | <b>17</b>    | <b>143</b>         |

**Nota 5.4 Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wg. struktury walutowej**

| Należności z tytułu dostaw i usług<br>(struktura walutowa) | pierwotna waluta | TPLN          |               | 31.03.2024    |
|------------------------------------------------------------|------------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                            |                  | 31.03.2025    | 31.12.2024    |               |
| a) w walucie polskiej                                      | PLN              | 40 038        | 25 304        | 34 331        |
| b) w walutach obcych                                       | EUR              | 43 567        | 30 160        | 34 705        |
| c) w walutach obcych                                       | USD              | 1 367         | 669           | 665           |
| <b>Należności krótkoterminowe, razem</b>                   |                  | <b>84 971</b> | <b>56 132</b> | <b>69 702</b> |

**Nota 5.5 Pozostałe należności krótkoterminowe. Należności z tytułu podatku dochodowego. Należności z tytułu faktoringu**

| Należności pozostałe                           | 31.03.2025 | 31.12.2024 | 31.03.2024 |
|------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| <b>Należności z tytułu podatku dochodowego</b> | 0          | 0          | 0          |
| Pozostałe należności publicznoprawne           | 16 202     | 14 942     | 8 499      |
| Inne należności, w tym:                        | 9 880      | 8 564      | 4 661      |
| kaucje wpłacone                                | 9 352      | 8 101      | 4 318      |
| należności z tytułu faktoringu pełnego         | 489        | 440        | 307        |

Szczegółowy opis otrzymywanych usług faktoringowych znajduje się w Nocie 13.3.

**Nota 6 Środki pieniężne**

Na dzień bilansowy saldo środków pieniężnych na rachunku VAT wyniosło 3.183 TPLN.

| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne<br>(struktura walutowa) | pierwotna waluta | W TPLN        |               | 31.03.2024     |
|------------------------------------------------------------------|------------------|---------------|---------------|----------------|
|                                                                  |                  | 31.03.2025    | 31.12.2024    |                |
| a) w walucie polskiej                                            | PLN              | 45 254        | 27 422        | 5 581          |
| b) w walutach obcych                                             | EUR              | 14 389        | 45 610        | 117 000        |
| c) w walutach obcych                                             | USD              | 2 195         | 2 107         | 0              |
| d) w walutach obcych                                             | CHF              | 0             | 0             | 0              |
| e) w walutach obcych                                             | GBP              | 0             | 0             | 4 049          |
| <b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne , razem</b>          |                  | <b>61 839</b> | <b>75 138</b> | <b>126 630</b> |

**Nota 7 Aktywa 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 (WGWf)   | 5 - aktywa poza zakresem MSSF 9 (Poza MSSF 9)  |
| 3 - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody (AWCD) |                                                |

| Stan na 31.03.2025                                           | Nota | Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9 |          |          |          |             | Razem          |
|--------------------------------------------------------------|------|----------------------------------------------|----------|----------|----------|-------------|----------------|
|                                                              |      | WKZ                                          | WGWF     | WGCD     | IPZ      | Poza MSSF 9 |                |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                         |      |                                              |          |          |          |             |                |
| Należności i pożyczki                                        |      |                                              |          |          |          |             |                |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe                    |      |                                              |          |          |          |             |                |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                       |      |                                              |          |          |          |             |                |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 5    | 111 053                                      |          |          |          |             | 111 053        |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | 6    | 61 839                                       |          |          |          |             | 61 839         |
| <b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>                   |      | <b>172 892</b>                               | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b>    | <b>172 892</b> |

| Stan na 31.03.2025                                           | wartość bilansowa | wartość godziwa |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                                         |                   |                 |
| Należności i pożyczki                                        |                   |                 |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe                    |                   |                 |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                       |                   |                 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 111 053           | 111 053         |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | 61 839            | 61 839          |
| <b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>                   | <b>172 892</b>    | <b>172 892</b>  |

| Stan na 31.12.2024                                           | Nota | Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9 |          |          |          |             | Razem          |
|--------------------------------------------------------------|------|----------------------------------------------|----------|----------|----------|-------------|----------------|
|                                                              |      | WKZ                                          | WGWF     | WGCD     | IPZ      | Poza MSSF 9 |                |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                         |      |                                              |          |          |          |             |                |
| Należności i pożyczki                                        |      |                                              |          |          |          |             |                |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe                    |      |                                              |          |          |          |             |                |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                       |      |                                              |          |          |          |             |                |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 5    | 79 639                                       |          |          |          |             | 79 639         |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | 6    | 75 138                                       |          |          |          |             | 75 138         |
| <b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>                   |      | <b>154 777</b>                               | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b>    | <b>154 777</b> |

| Stan na 31.12.2024                                           | wartość bilansowa | wartość godziwa |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                                         |                   |                 |
| Należności i pożyczki                                        |                   |                 |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe                    |                   |                 |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                       |                   |                 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 79 639            | 79 639          |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | 75 138            | 75 138          |
| <b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>                   | <b>154 777</b>    | <b>154 777</b>  |

## Nota 8 Rozliczenia międzyokresowe czynne

| Rodzaj rozliczeń międzyokresowych                      | Część (-terminowa) |        | 31.03.2025 | 31.12.2024 | 31.03.2024 |
|--------------------------------------------------------|--------------------|--------|------------|------------|------------|
|                                                        | Krótko-            | Długo- |            |            |            |
| Nakłady na nabycie i wdrożenie oprogramowań i systemów | 1 683              | 0      | 1 683      | 1 551      | 871        |

Dane finansowe, jeśli nie wskazano inaczej zaprezentowane zostały w tys. zł.

|                                          |              |          |              |              |              |
|------------------------------------------|--------------|----------|--------------|--------------|--------------|
| Koszty ubezpieczeń rozliczanych w czasie | 93           | 0        | 93           | 112          | 95           |
| Pozostałe koszty do rozliczenia w czasie | 3 946        | 0        | 3 946        | 2 215        | 253          |
| <b>Razem</b>                             | <b>5 722</b> | <b>0</b> | <b>5 722</b> | <b>3 877</b> | <b>1 219</b> |

Nota 9 Kapitał własny

Nota 9.1 Struktura kapitału własnego

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.

|                                         | 31.03.2025     | 31.12.2024     | 31.03.2024     |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Kapitały (fundusze) własne</b>       | <b>311 659</b> | <b>308 178</b> | <b>302 689</b> |
| Kapitał (fundusz) podstawowy            | 1 321          | 1 321          | 1 321          |
| Kapitał (fundusz) zapasowy              | 288 243        | 288 243        | 303 043        |
| Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny | 10 520         | 10 520         | 9 093          |
| Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe | 911            | 911            | 911            |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych           | 7 183          | -3             | -14 800        |
| Zysk (strata) netto                     | 3 481          | 7 186          | 3 121          |

Nota 9.2 Akcjonariat

Według informacji posiadanych przez Spółkę, akcjonariuszami, posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na ostatnim Walnym Zgromadzeniu, które odbyło się w dniu 19 czerwca 2024 r są:

| Akcjonariat wg. Stanu na dzień ostatniego WZA (z dnia 19 czerwca 2024 roku) | liczba akcji | wartość nominalna akcji (PLN) | % udział w ogólnej liczbie akcji | liczba głosów | % udział w ogólnej liczbie głosów |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------|----------------------------------|---------------|-----------------------------------|
| Tomasz Mirski                                                               | 2 093 760    | 418 752                       | 31,69%                           | 2 618 760     | 34,31%                            |
| Marek Mirski                                                                | 2 007 247    | 401 449                       | 30,38%                           | 2 507 247     | 32,85%                            |
| OFE PZU "Złota jesień"                                                      | 306 123      | 61 225                        | 4,63%                            | 306 123       | 4,01%                             |

Nota 9.3 Akcje w posiadaniu członków organów zarządzających i nadzorujących na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego

| 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                                                               | 2 093 760    | 418 752                       | 31,69%                           | 2 618 760     | 34,31%                            |
| Jakub Czerwiński - Członek Zarządu                                                           | 18 956       | 3 791                         | 0,29%                            | 18 956        | 0,25%                             |
| Adam Piekutowski - Członek Zarządu                                                           | 14 052       | 2 810                         | 0,21%                            | 14 052        | 0,18%                             |
| Marek Mirski - Przewodniczący RN                                                             | 2 007 247    | 401 449                       | 30,38%                           | 2 507 247     | 32,85%                            |
| Razem                                                                                        | 4 134 015    | 826 803                       | 62,57%                           | 5 159 015     | 67,59%                            |

Nota 9.4 Podział akcji

| Akcje MFO SA                 | Numer serii           | Liczba akcji     | Liczba głosów    |
|------------------------------|-----------------------|------------------|------------------|
| AKCJE IMIENNE UPRIWILEJOWANE | A 0000001 - A 1025000 | 1 025 000        | 2 050 000        |
| AKCJE ZWYKŁE NA OKAZICIELA   | A 1025001 - A 1250000 | 225 000          | 225 000          |
|                              | B 0000001 - B 3750000 | 3 750 000        | 3 750 000        |
|                              | C 0000001 - C 1100000 | 1 100 000        | 1 100 000        |
|                              | D 0000001 - D 507490  | 507 490          | 507 490          |
| <b>Razem:</b>                |                       | <b>6 607 490</b> | <b>7 632 490</b> |

## Nota 10 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     | 31.03.2025     | 31.12.2024    | 31.03.2024    |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|
|                                                                                 | <b>121 747</b> | <b>80 704</b> | <b>99 474</b> |
| 2. Wobec pozostałych jednostek                                                  | 117 751        | 77 395        | 97 204        |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                             | 117 751        | 77 395        | 97 204        |
| w tym z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych | 11 394         | 1 084         |               |
| b) zaliczki otrzymane na dostawy                                                | 2 166          | 1 892         | 981           |
| c) publiczno-prawne                                                             | 1 823          | 1 389         | 1 268         |
| w tym z tytułu podatku dochodowego                                              | 0              | 0             | 0             |
| d) z tytułu wynagrodzeń                                                         | 0              | 0             | 0             |
| e) inne                                                                         | 7              | 28            | 21            |

### Nota 10.1 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wg struktury wiekowej

Po dniu bilansowym zostało spłacone 97,06% faktur, które na dzień bilansowy były wykazane jako przeterminowane (stan na dzień sporządzenia sprawozdania).

| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe | 31.03.2025     | 31.12.2024    | 31.03.2024    |
|--------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|
| <b>1) nieprzeterminowane</b>                           | <b>115 213</b> | <b>67 838</b> | <b>95 499</b> |
| <b>2) przeterminowane</b>                              | <b>2 538</b>   | <b>9 557</b>  | <b>1 704</b>  |
| 0 - 90 dni                                             | 2 342          | 9 390         | 1 510         |
| 91 - 180 dni                                           | 32             | 12            | 15            |
| 181 - 360 dni                                          | 19             | 10            | 93            |
| powyżej 360 dni                                        | 145            | 145           | 86            |
| <b>Razem zobowiązania z tyt. dostaw i usług</b>        | <b>117 751</b> | <b>77 395</b> | <b>97 204</b> |

### Nota 10.2 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wg struktury walutowej

| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe | Waluta pierwotna | TPLN           |               |               |
|--------------------------------------------------------|------------------|----------------|---------------|---------------|
|                                                        |                  | 31.03.2025     | 31.12.2024    | 31.03.2024    |
| a) w walucie polskiej                                  | PLN              | 95 814         | 53 919        | 64 956        |
| b) w walutach obcych                                   | EUR              | 21 936         | 23 476        | 32 248        |
| <b>Zobowiązania handlowe krótkoterminowe, razem</b>    |                  | <b>117 751</b> | <b>77 395</b> | <b>97 204</b> |

### Nota 10.3 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego

### Nota 11 Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe ujmowane zgodnie ze standardem MSSF 9 oraz są klasyfikowane jako zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

|                                                                                        |                                                     |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| 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 31.03.2025                                    | Nota  | *Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9 |       |     |             | Razem         |
|-------------------------------------------------------|-------|-----------------------------------------------|-------|-----|-------------|---------------|
|                                                       |       | ZWKZ                                          | ZWGWF | IPZ | Poza MSSF 9 |               |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                    |       |                                               |       |     |             |               |
| Zobowiązania z tytułu leasingu i prawa do użytkowania | 13    | 8 715                                         |       |     |             | <b>8 715</b>  |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne            | 12,13 | 30 833                                        |       |     |             | <b>30 833</b> |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                   |       |                                               |       |     |             |               |

|                                                                  |       |                |  |  |          |                |
|------------------------------------------------------------------|-------|----------------|--|--|----------|----------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 10    | 121 747        |  |  |          | <b>121 747</b> |
| Kredyty, faktoringi                                              | 12,13 | 54 919         |  |  |          | <b>54 919</b>  |
| Zobowiązania z tytułu leasingu i prawa do użytkowania            | 13    | 3 417          |  |  |          | <b>3 417</b>   |
| <b>Kategoria zobowiązań finansowych razem</b>                    |       | <b>219 631</b> |  |  | <b>0</b> | <b>219 631</b> |

| Stan na 31.03.2025                                               | wartość bilansowa | wartość godziwa |
|------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                               |                   |                 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu i prawa do użytkowania            | 8 715             | 8 715           |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne                       | 30 833            | 30 833          |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                              |                   |                 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 121 747           | 121 747         |
| Kredyty, faktoringi                                              | 54 919            | 54 919          |
| Zobowiązania z tytułu leasingu i prawa do użytkowania            | 3 417             | 3 417           |
| <b>Kategoria zobowiązań finansowych razem</b>                    | <b>219 631</b>    | <b>219 631</b>  |

| Stan na 31.12.2024                                               | Nota  | *Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9 |       |     |             | Razem          |
|------------------------------------------------------------------|-------|-----------------------------------------------|-------|-----|-------------|----------------|
|                                                                  |       | ZWKZ                                          | ZWGWF | IPZ | Poza MSSF 9 |                |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                               |       |                                               |       |     |             |                |
| Zobowiązania z tytułu leasingu i prawa do użytkowania            | 13    | 9 055                                         |       |     |             | <b>9 055</b>   |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne                       | 12,13 | 35 000                                        |       |     |             | <b>35 000</b>  |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                              |       |                                               |       |     |             |                |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 10    | 80 704                                        |       |     |             | <b>80 704</b>  |
| Kredyty, faktoringi                                              | 12,13 | 51 400                                        |       |     |             | <b>51 400</b>  |
| Zobowiązania z tytułu leasingu i prawa do użytkowania            | 13    | 3 240                                         |       |     |             | <b>3 240</b>   |
| <b>Kategoria zobowiązań finansowych razem</b>                    |       | <b>179 399</b>                                |       |     | <b>0</b>    | <b>179 399</b> |

| Stan na 31.12.2024                                               | wartość bilansowa | wartość godziwa |
|------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                               |                   |                 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu i prawa do użytkowania            | 9 055             | 9 055           |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne                       | 35 000            | 35 000          |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                              |                   |                 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 80 704            | 80 704          |
| Kredyty, faktoringi                                              | 51 400            | 51 400          |
| Zobowiązania z tytułu leasingu i prawa do użytkowania            | 3 240             | 3 240           |
| <b>Kategoria zobowiązań finansowych razem</b>                    | <b>179 399</b>    | <b>179 399</b>  |

**Nota 12 Kredyty i pożyczki****Nota 12.1 Specyfikacja kredytów bankowych i pożyczek**

| Część                | 31.03.2025    | 31.12.2024    | 31.03.2024    |
|----------------------|---------------|---------------|---------------|
| Krótkoterminowa      | 35 417        | 32 089        | 52 695        |
| Długoterminowa       | 30 833        | 35 000        | 15 000        |
| <b>Kredyty razem</b> | <b>66 251</b> | <b>67 089</b> | <b>67 695</b> |

**Nota 12.2 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień bilansowy**

| Kredytodawca                     |                                                                                                              | Rodzaj kredytu                                                  | Oprocentowanie       | Kwota z Umowy                        | Zobowiązanie na dzień 31.03.2025 | Zobowiązanie na dzień 01.01.2025 | Termin spłaty |
|----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|---------------|
| Bank                             | Umowa                                                                                                        |                                                                 |                      | TPLN                                 | TPLN                             | TPLN                             |               |
| Bank Millennium S.A.             | Umowa o kredyt w rachunku bieżącym – NR 16055/23/400/04 z 16.06.2023r. z późniejszymi aneksami               | Kredyt w rachunku bieżącym (finansowanie bieżącej działalności) | WIBOR 1M+marża banku | Limit w kwocie 24.000 TPLN           | 21 219                           | 20 412                           | 30.06.2025    |
| Bank Millennium S.A.             | Rachunek pomocniczy do Rachunku bieżącego                                                                    | Wykorzystane limity na kartach kredytowych                      | WIBOR 1M+marża banku | Kwota limitu na karcie max.do 20TPLN | 31                               | 11                               | 30.06.2025    |
| Bank Millennium S.A.             | Umowa o kredyt pod hipotekę dla firm nr 15531/22/406/04 z dnia 29 września 2022 roku z późniejszymi aneksami | Kredyt inwestycyjny pod hipotekę                                | WIBOR 3M+marża banku | 50.000 TPLN                          | 45 000                           | 46 667                           | 30.06.2028    |
| Credit Agricole Bank Polska S.A. | Umowy kredytu w rachunku bieżącym nr KRV/S/24/2016 z dnia 18 lipca 2016 r. z późniejszymi aneksami           | Kredyt w rachunku bieżącym (finansowanie bieżącej działalności) | WIBOR 1M+marża banku | Limit w kwocie 20.000 TPLN           | 0                                | 0                                | 31.07.2025    |
| ING Bank Śląski S.A.             | Umowa nr 881/2022/00002340/00 o kredyt w rachunku bankowym z dnia 05.07.2022 z późniejszymi aneksami         | Kredyt w rachunku bieżącym (finansowanie bieżącej działalności) | WIBOR 1M+marża banku | Limit w kwocie: 10.000 TPLN          | 0                                | 0                                | 18.08.2025    |
| <b>Łącznie TPLN:</b>             |                                                                                                              |                                                                 |                      |                                      | <b>66 251</b>                    | <b>67 089</b>                    |               |

**Nota 12.3 Zobowiązania warunkowe. Zabezpieczenie kredytów**

Typowe zobowiązania warunkowe nie występują. Poniżej opisano zabezpieczenia na kredytach:

| Kredytodawca |       | Zabezpieczenie kredytu |
|--------------|-------|------------------------|
| Bank         | Umowa |                        |

|                                  |                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Bank Millennium S.A.             | Umowa o kredyt w rachunku bieżącym – NR 16055/23/400/04 z 16.06.2023r. z późniejszymi aneksami               | 1) Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Klienta.<br>2) Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi gwarancja (zwana również: „gwarancją kryzysową”) w kwocie 19.200 TPLN z terminem ważności o 3 miesiące dłuższym niż okres kredytowania tj. do dnia 30.09.2025 udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach Umowy portfelowej linii gwarancyjnej Funduszu Gwarancji Kryzysowych PLG-FGK. Gwarancja zabezpiecza 80 % kwoty kredytu. |
| Bank Millennium S.A.             | Rachunek pomocniczy do Rachunku bieżącego                                                                    | Zgodnie z zabezpieczeniami na rachunku głównym                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Bank Millennium S.A.             | Umowa o kredyt pod hipotekę dla firm nr 15531/22/406/04 z dnia 29 września 2022 roku z późniejszymi aneksami | Oświadczenie Spółki (w postaci aktu notarialnego) o poddaniu się na rzecz Banku wprost z tego aktu egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c. do maksymalnej kwoty 80.000 TPLN oraz hipoteka łączna na I miejscu, do kwoty 80.000 TPLN na nieruchomościach wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia.                                                                                                                                                          |
| Credit Agricole Bank Polska S.A. | Umowy kredytu w rachunku bieżącym nr KRV/S/24/2016 z dnia 18 lipca 2016 r. z późniejszymi aneksami           | Oświadczenie Spółki o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie Art. 777 § 1 kpc co do zobowiązań wynikających z Umowy do kwoty 24.000 TPLN uprawniające Bank do wystąpienia do sądu o nadanie klauzuli wykonalności do dnia 31 lipca 2028 r.                                                                                                                                                                                                            |
| ING Bank Śląski S.A.             | Umowa nr 881/2022/00002340/00 o kredyt w rachunku bankowym z dnia 05.07.2022 z późniejszymi aneksami         | Oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt 5 kpc, dotyczącego obowiązku zapłaty sumy pieniężnej do wysokości 15.000 TPLN. Przedłożenie w Banku oryginału wypisu aktu notarialnego obejmującego oświadczenie o poddaniu się egzekucji.                                                                                                                                                                                           |

**Nota 12.4 Struktura kredytów wg terminów wymagalności****Nota 12.4.1 Struktura kredytów wg terminów wymagalności- stan na dzień 31.03.2025**

| Stan na 31.03.2025                                      | okres spłaty /niezdyskontowane przepływy pieniężne wraz z przyszłymi odsetkami |                    |               |               | Razem         |
|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                         | do 1 roku                                                                      | od 1 roku do 3 lat | od 3 do 5 lat | powyżej 5 lat |               |
|                                                         | 22 139                                                                         |                    |               |               | 22 139        |
| Kredyt pod hipotekę dla firm - Millennium Bank S.A.     | 16 945                                                                         | 32 309             | 5 043         |               | 54 297        |
| Wykorzystane limity na kartach kredytowych              | 31                                                                             |                    |               |               | 31            |
| Kredyt w rachunku bieżącym -Credit Agricole Bank Polska | 0                                                                              | 0                  | 0             | 0             | 0             |
| Kredyt w rachunku bieżącym -ING Bank Śląski             | 0                                                                              | 0                  | 0             | 0             | 0             |
| <b>Razem</b>                                            | <b>39 116</b>                                                                  | <b>32 309</b>      | <b>5 043</b>  | <b>0</b>      | <b>76 467</b> |

**Nota 12.4.2 Struktura kredytów wg terminów wymagalności- stan na dzień 31.12.2024**

| Stan na 31.12.2024                                      | okres spłaty /niezdyskontowane przepływy pieniężne wraz z przyszłymi odsetkami |                    |               |               | Razem         |
|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                         | do 1 roku                                                                      | od 1 roku do 3 lat | od 3 do 5 lat | powyżej 5 lat |               |
| Kredyty w rachunku bieżącym - Millennium Bank S.A.      | 20 872                                                                         |                    |               |               | 20 872        |
| Kredyt pod hipotekę dla firm - Millennium Bank S.A.     | 14 360                                                                         | 33 021             | 5 128         |               | 52 509        |
| Wykorzystane limity na kartach kredytowych              | 11                                                                             |                    |               |               | 11            |
| Kredyt w rachunku bieżącym -Credit Agricole Bank Polska | 0                                                                              | 0                  | 0             | 0             | 0             |
| Kredyt w rachunku bieżącym -ING Bank Śląski             | 0                                                                              | 0                  | 0             | 0             | 0             |
| <b>Razem</b>                                            | <b>35 243</b>                                                                  | <b>33 021</b>      | <b>5 128</b>  | <b>0</b>      | <b>73 392</b> |

**Nota 12.4.3 Struktura kredytów wg terminów wymagalności- stan na dzień 31.03.2024**

| Stan na 31.03.2024                                      | okres spłaty /niezdyskontowane przepływy pieniężne wraz z przyszłymi odsetkami |                    |               |               | Razem         |
|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                         | do 1 roku                                                                      | od 1 roku do 3 lat | od 3 do 5 lat | powyżej 5 lat |               |
| Kredyty w rachunku bieżącym - Millennium Bank S.A.      | 48 683                                                                         |                    |               |               | 48 683        |
| Kredyt pod hipotekę dla firm - Millennium Bank S.A.     | 6 481                                                                          | 14 782             | 1 700         |               | 22 963        |
| Wykorzystane limity na kartach kredytowych              | 53                                                                             |                    |               |               | 53            |
| Kredyt w rachunku bieżącym -Credit Agricole Bank Polska | 0                                                                              | 0                  | 0             | 0             | 0             |
| Kredyt w rachunku bieżącym -ING Bank Śląski             | 0                                                                              | 0                  | 0             | 0             | 0             |
| <b>Razem</b>                                            | <b>55 217</b>                                                                  | <b>14 782</b>      | <b>1 700</b>  | <b>0</b>      | <b>71 698</b> |

**Nota 13 Inne zobowiązania finansowe**

| Rodzaj zobowiązania                     | Część           |                | 31.03.2025    | 31.12.2024    | 31.03.2024    |
|-----------------------------------------|-----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
|                                         | Krótkoterminowa | Długoterminowa |               |               |               |
| Leasing                                 | 2 649           | 5 679          | 8 328         | 8 280         | 10 033        |
| Prawo do użytkowania składników aktywów | 768             | 3 036          | 3 804         | 4 014         | 4 133         |
| Faktoring                               | 19 502          |                | 19 502        | 19 311        | 19 496        |
| <b>Razem</b>                            | <b>22 919</b>   | <b>8 715</b>   | <b>31 634</b> | <b>31 605</b> | <b>33 662</b> |

**Nota 13.1 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu****Nota 13.1.1 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 31.03.2025**

| Wyszczególnienie             | Stan na 01.01.2025 | Spłata umów leasingowych | Zawarcie umów leasingowych | Stan na 31.03.2025 |
|------------------------------|--------------------|--------------------------|----------------------------|--------------------|
| Leasing środki transportu    | 589                | 218                      | 790                        | 1 161              |
| Leasing maszyny i urządzenia | 7 691              | 524                      | 0                          | 7 167              |
| <b>Łącznie</b>               | <b>8 280</b>       | <b>742</b>               | <b>790</b>                 | <b>8 328</b>       |

**Nota 13.1.2 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 31.12.2024**

| Wyszczególnienie             | Stan na 01.01.2024 | Spłata umów leasingowych | Zawarcie umów leasingowych | Stan na 31.12.2024 |
|------------------------------|--------------------|--------------------------|----------------------------|--------------------|
| Leasing środki transportu    | 601                | 421                      | 409                        | 589                |
| Leasing maszyny i urządzenia | 9 993              | 2 302                    | 0                          | 7 691              |
| <b>Łącznie</b>               | <b>10 594</b>      | <b>2 723</b>             | <b>409</b>                 | <b>8 280</b>       |

**Nota 13.1.2 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 31.03.2024**

| Wyszczególnienie             | Stan na 01.01.2024 | Spłata umów leasingowych | Zawarcie umów leasingowych | Stan na 31.03.2024 |
|------------------------------|--------------------|--------------------------|----------------------------|--------------------|
| Leasing środki transportu    | 601                | 111                      | 119                        | 609                |
| Leasing maszyny i urządzenia | 9 993              | 570                      | 0                          | 9 423              |
| <b>Łącznie</b>               | <b>10 594</b>      | <b>681</b>               | <b>119</b>                 | <b>10 033</b>      |

**Nota 13.2 Specyfikacja zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania składników aktywów na dzień bilansowy**  
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania opisano w Nocie 3.**Nota 13.3 Specyfikacja zobowiązań z tytułu faktoringu**

| Faktor | Umowa | Rodzaj faktoringu | Warunki cenowe [wysokość odsetek] | Limit finansowania | Zobowiązanie finansowe na dzień 31.03.2025 | Zobowiązanie finansowe na dzień 31.12.2024 |
|--------|-------|-------------------|-----------------------------------|--------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
|        |       |                   |                                   |                    |                                            |                                            |

|                      |                                                                               |                    |                |                                                        |               |               |
|----------------------|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------|--------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Bank Millennium S.A. | Umowa faktoringu odwrotnego nr 3250 z dnia 28.04.2016 z późniejszymi aneksami | faktoring odwrotny | WIBOR 1M+marża | 15.000 TPLN,<br>data wygaśnięcia limitu:<br>30.06.2025 | 14 962        | 14 962        |
| Bank Millennium S.A. | Umowa faktoringowa nr 2446 z dnia 28.04.2016 z późniejszymi aneksami          | faktoring niepełny | WIBOR 1M+marża | 12.000 TPLN,<br>data wygaśnięcia limitu:<br>30.06.2025 | 4 502         | 4 349         |
| <b>Łącznie TPLN:</b> |                                                                               |                    |                |                                                        | <b>19 464</b> | <b>19 311</b> |

Emitent korzysta również z usług faktoringu pełnego świadczonego przez Coface Poland Factoring Sp. z o.o. na podstawie umowy faktoringowej nr 1170/2012 z dnia 14.03.2012 (z późniejszymi aneksami). Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Maksymalna kwota finansowania wynosi 4.000 TPLN. Saldo należności z tytułu faktoringu pełnego na dzień bilansowy wykazane jest w Nocie 5.5.

Koszty finansowe związane z otrzymywanymi usługami faktoringowymi przedstawia Nota 18.2.

#### Nota 13.4 Inne zobowiązania finansowe wg terminów wymagalności

##### Nota 13.4.1 Inne zobowiązania finansowe wg terminów wymagalności- stan na dzień 31.03.2025

| Stan na 31.03.2025                                            | okres spłaty /niezdykontowane przepływy pieniężne wraz z przyszłymi odsetkami |                    |               |               |               |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                               | do 1 roku                                                                     | od 1 roku do 3 lat | od 3 do 5 lat | powyżej 5 lat | razem         |
| Zobowiązanie z tytułu leasingu                                | 3 186                                                                         | 6 113              | 56            | 0,00          | 9 355         |
| Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania składników aktywów | 870                                                                           | 1 762              | 234           | 3 858         | 6 724         |
| Zobowiązanie z tytułu faktoringu odwrotnego, w tym:           | 15 038                                                                        |                    |               |               | 15 038        |
| spłata w okresie od 0 do 30 dni                               | 0                                                                             |                    |               |               |               |
| spłata w okresie od 31 do 60 dni                              | 15 038                                                                        |                    |               |               |               |
| Zobowiązanie z tytułu faktoringu niepełnego, w tym:           | 4 502                                                                         |                    |               |               | 4 502         |
| spłata w okresie od 0 do 30 dni                               | 3 246                                                                         |                    |               |               |               |
| spłata w okresie od 31 do 60 dni                              | 1 256                                                                         |                    |               |               |               |
| <b>Razem</b>                                                  | <b>23 595</b>                                                                 | <b>7 875</b>       | <b>290</b>    | <b>3 858</b>  | <b>35 618</b> |

##### Nota 13.4.2 Inne zobowiązania finansowe wg terminów wymagalności- stan na dzień 31.12.2024

| Stan na 31.12.2024                                            | okres spłaty /niezdykontowane przepływy pieniężne wraz z przyszłymi odsetkami |                    |               |               |               |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                               | do 1 roku                                                                     | od 1 roku do 3 lat | od 3 do 5 lat | powyżej 5 lat | razem         |
| Zobowiązanie z tytułu leasingu                                | 2 971                                                                         | 5 209              | 1 205         | 0,00          | 9 385         |
| Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania składników aktywów | 910                                                                           | 1 656              | 506           | 3 862         | 6 934         |
| Zobowiązanie z tytułu faktoringu odwrotnego, w tym:           | 15 061                                                                        |                    |               |               | 15 061        |
| spłata w okresie od 0 do 30 dni                               | 0                                                                             |                    |               |               |               |
| spłata w okresie od 31 do 60 dni                              | 15 061                                                                        |                    |               |               |               |
| Zobowiązanie z tytułu faktoringu niepełnego, w tym:           | 4 349                                                                         |                    |               |               | 4 349         |
| spłata w okresie od 0 do 30 dni                               | 3 035                                                                         |                    |               |               |               |
| spłata w okresie od 31 do 60 dni                              | 1 313                                                                         |                    |               |               |               |
| <b>Razem</b>                                                  | <b>23 290</b>                                                                 | <b>6 865</b>       | <b>1 712</b>  | <b>3 862</b>  | <b>35 729</b> |

**Nota 13.4.3 Inne zobowiązania finansowe wg terminów wymagalności- stan na dzień 31.03.2024**

| Stan na 31.03.2024                                            | okres spłaty /niezdyskontowane przepływy pieniężne wraz z przyszłymi odsetkami |                    |               |               |               |
|---------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                               | do 1 roku                                                                      | od 1 roku do 3 lat | od 3 do 5 lat | powyżej 5 lat | razem         |
| Zobowiązanie z tytułu leasingu                                | 3 226                                                                          | 5 311              | 3 091         | 0,00          | 11 628        |
| Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania składników aktywów | 865                                                                            | 1 572              | 883           | 3 914         | 7 234         |
| Zobowiązanie z tytułu faktoringu odwrotnego, w tym:           | 15 036                                                                         |                    |               |               | 15 036        |
| spłata w okresie od 0 do 30 dni                               | 0                                                                              |                    |               |               |               |
| spłata w okresie od 31 do 60 dni                              | 15 036                                                                         |                    |               |               |               |
| Zobowiązanie z tytułu faktoringu niepełnego, w tym:           | 4 519                                                                          |                    |               |               | 4 519         |
| spłata w okresie od 0 do 30 dni                               | 3 722                                                                          |                    |               |               |               |
| spłata w okresie od 31 do 60 dni                              | 797                                                                            |                    |               |               |               |
| <b>Razem</b>                                                  | <b>23 646</b>                                                                  | <b>6 883</b>       | <b>3 974</b>  | <b>3 914</b>  | <b>38 417</b> |

**Nota 14 Rezerwy na zobowiązania. Rozliczenia międzyokresowe bierne**

Spółka nie tworzy rezerw na naprawy gwarancyjne, ponieważ na profile stalowe nie udzielana jest gwarancja. Spółka posiada ubezpieczenie OC produktu.

| Rezerwy na zobowiązania                     | 31.03.2025 | 31.12.2024 | 31.03.2024 |
|---------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 2 996      | 2 538      | 1 638      |
| długoterminowe                              | 239        | 239        | 204        |
| krótkoterminowe                             | 2 757      | 2 299      | 1 434      |
| Pozostałe rezerwy                           | 294        | 657        | 444        |
| długoterminowe                              | 0          | 0          | 0          |
| krótkoterminowe                             | 294        | 657        | 444        |

**Nota 14.1 Rezerwy krótkoterminowe**

| Rezerwy krótkoterminowe w tys. PLN                         | 31.03.2025   | 31.12.2024   | 31.03.2024   |
|------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Rezerwa na krótkoterminowe świadczenia pracownicze, w tym: | 2 757        | 2 299        | 1 434        |
| rezerwa na wynagrodzenia                                   | 1 443        | 1 579        | 99           |
| rezerwa urlopową                                           | 1 315        | 720          | 1 335        |
| Rezerwy pozostałe                                          | 294          | 657          | 444          |
| <b>Razem</b>                                               | <b>3 052</b> | <b>2 956</b> | <b>1 878</b> |

**Nota 14.1.1 Rezerwa na krótkoterminowe świadczenia pracownicze**

| Rezerwa na krótkoterminowe świadczenia pracownicze | 01.01.2025-31.03.2025 | 01.01.2024-31.12.2024 | 01.01.2024-31.03.2024 |
|----------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Stan na początek okresu                            | 2 300                 | 1 297                 | 1 297                 |
| [+] Zwiększenia                                    | 918                   | 1 576                 | 524                   |
| rezerwa urlopową                                   | 594                   |                       | 428                   |
| rezerwa na wynagrodzenia                           | 324                   | 1 576                 | 96                    |
| [-] Zmniejszenia                                   | 460                   | 573                   | 386                   |
| rezerwa urlopową                                   | 0                     | 187                   | 0                     |
| rezerwa na wynagrodzenia                           | 460                   | 386                   | 386                   |
| Stan na koniec okresu                              | 2 758                 | 2 300                 | 1 435                 |

**Nota 14.1.2 Pozostałe rezerwy**

Pozostałe rezerwy stanowią w szczególności rezerwa korygująca przychód z działalności operacyjnej oraz rezerwy na koszty pozostałe.

| Rezerwy pozostałe       | 01.01.2025-31.03.2025 | 01.01.2024-31.12.2024 | 01.01.2024-31.03.2024 |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Stan na początek okresu | 657                   | 844                   | 844                   |
| [+] Zwiększenia         | 137                   | 757                   | 419                   |
| [-] Zmniejszenia        | 500                   | 944                   | 819                   |

|                       |     |     |     |
|-----------------------|-----|-----|-----|
| Stan na koniec okresu | 294 | 657 | 444 |
|-----------------------|-----|-----|-----|

**Nota 14.2 Rezerwy długoterminowe**

Rezerwa na świadczenia pracownicze została określona przez podmiot zewnętrzny Attuario S.C. w "Raporcie aktuarialnym z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze" i wynosi 239 TPLN.

**Nota 15 Dotacje rządowe. Rozliczenia międzyokresowe przychodów.**

| Rodzaj rozliczeń międzyokresowych | Część           |                | 31.03.2025 | 31.12.2024 |
|-----------------------------------|-----------------|----------------|------------|------------|
|                                   | Krótkoterminowa | Długoterminowa |            |            |
| Dotacje do aktywów otrzymane      | 1 025           | 24 658         | 25 683     | 25 939     |
| razem                             | 1 025           | 24 658         | 25 683     | 25 939     |

W niniejszym sprawozdaniu zostały ujęte zgodnie z wymogami MSR 20 następujące dotacje:

1. Dotacje do aktywów (Nota 15.1), wykazywane w wartości godziwej, prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako przychody przyszłych okresów (poz. "Rozliczenia międzyokresowe"), które w sposób systematyczny ujmowane są w zysku lub stracie na przestrzeni 30 letniego okresu użytkowania składnika aktywów (dotyczy projektów zakończonych).

**Nota 15.1. Dotacje do aktywów. Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

| Nr i nazwa projektu                                                                                                                                                                                   | Kwota dotacji oraz planowany okres rozliczania (30 lat) | Rozliczenia międzyokresowe przychodów - Stan na 01.01.2025 | [+] Zwiększenie w okresie sprawozdawczym - wpływ dotacji | [-] Rozliczenie w PPO w okresie sprawozdawczym (por. Nota 15) | Rozliczenia międzyokresowe przychodów - Stan na 31.03.2025 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| UDA-POIG.04.03.00-00-B99/12-00<br>„Dwuścienny kształownik cienkościenny z powierzchniowym odkształceniem i sposób jego wytwarzania”                                                                   | 3.768 TPLN od 2015-01-01 do 2044-11-30                  | 2 680                                                      | 0,00                                                     | 27                                                            | 2 652                                                      |
| UDA-POIG.04.03.00-00-B97/12-00<br>„Termoizolacyjny kształownik z blachy ocynkowanej i sposób jego wytwarzania”                                                                                        | 3.431 TPLN od 2015-01-01 do 2044-11-30                  | 2 454                                                      | 0,00                                                     | 24                                                            | 2 430                                                      |
| POIR.01.01.01-00-0387/15<br>"Opracowanie innowacyjnej zautomatyzowanej technologii wytwarzania wsporników ściennych o nowatorskiej konstrukcji"<br>PRACE ROZWOJOWE*                                   | 13.000 TPLN od 2019-09-01 do 2049-07-31                 | 10 692                                                     | 0,00                                                     | 108                                                           | 10 584                                                     |
| POIR.03.02.02-00-0146/16<br>"Wdrożenie innowacyjnej zautomatyzowanej technologii wytwarzania profili z przetłoczeniem rozszerzającym"                                                                 | 2.320 TPLN od 2018-04-01 do 2048-02-29                  | 1 798                                                      | 0,00                                                     | 19                                                            | 1 779                                                      |
| POIR.01.01.01-00-0825/17<br>"Opracowanie innowacyjnej technologii wytwarzania kształownika cienkościennego o podwyższonych parametrach przeznaczonych dla stolarki otworowej, w tym przeciwpożarowej" | 8.905 TPLN od 01.02.2023 do 30.01.2053                  | 8 315                                                      | 0                                                        | 77                                                            | 8 238                                                      |
| <b>Łącznie</b>                                                                                                                                                                                        |                                                         | <b>25 939</b>                                              | <b>0</b>                                                 | <b>256</b>                                                    | <b>25 683</b>                                              |

**Nota 15.2. Dotacje do przychodów**

Nie wystąpiły.

**Nota 16 Przychody i koszty działalności operacyjnej.****Nota 16.1 Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej****Nota 16.1.1. Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej za okres 3 miesięcy 2024 roku zakończony dnia 31.03.2025**

| Pozycja                                     | Kraj          | Eksport       | Razem:         |
|---------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów            | 85 246        | 82 486        | 167 732        |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 1 952         | 18            | 1 970          |
| <b>Razem</b>                                | <b>87 197</b> | <b>82 504</b> | <b>169 702</b> |

**Nota 16.1.2. Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej za okres 3 miesięcy 2024 roku zakończony dnia 31.03.2024**

| Pozycja                                     | Kraj          | Eksport       | Razem:         |
|---------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów            | 84 435        | 72 167        | 156 602        |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 2 022         | 127           | 2 149          |
| <b>Razem</b>                                | <b>86 458</b> | <b>72 294</b> | <b>158 751</b> |

**Nota 16.2 Struktura rzeczowa przychodów działalności operacyjnej. Asortymenty działalności operacyjnej****Nota 16.2.1. Asortymenty działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2025 roku**

W prezentowanej kwocie przychodów ujęta jest kwota skont i bonusów udzielonych kontrahentom w kwocie 621 TPLN

| Asortyment:               | przychody ze sprzedaży (+) | koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów (-) | Wynik na sprzedaży brutto (=) |
|---------------------------|----------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------|
| <b>Produkty i usługi</b>  | <b>167 732</b>             |                                                        |                               |
| profile okienne           | 84 563                     |                                                        |                               |
| profile PV                | 1 558                      |                                                        |                               |
| profile GK                | 15 723                     |                                                        |                               |
| profile specjalne         | 33 513                     |                                                        |                               |
| profile spawane           | 32 374                     |                                                        |                               |
| <b>Towary i materiały</b> | <b>1 970</b>               |                                                        |                               |
| <b>suma:</b>              | <b>169 702</b>             | <b>149 327</b>                                         | <b>20 375</b>                 |

**Nota 16.2.2. Asortymenty działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2024 roku**

W prezentowanej kwocie przychodów ujęta jest kwota skont i bonusów udzielonych kontrahentom w kwocie 392 TPLN

| Asortyment:               | przychody ze sprzedaży (+) | koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów (-) | Wynik na sprzedaży brutto (=) |
|---------------------------|----------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------|
| <b>Produkty i usługi</b>  | <b>156 602</b>             |                                                        |                               |
| profile okienne           | 73 492                     |                                                        |                               |
| profile PV                | 9 651                      |                                                        |                               |
| profile GK                | 14 391                     |                                                        |                               |
| profile specjalne         | 33 186                     |                                                        |                               |
| profile spawane           | 25 882                     |                                                        |                               |
| <b>Towary i materiały</b> | <b>2 149</b>               |                                                        |                               |
| <b>suma:</b>              | <b>158 751</b>             | <b>140 580</b>                                         | <b>18 171</b>                 |

**Nota 16.3 Koszty działalności operacyjnej w układzie rodzajowym. Zmiana stanu produktów.**

Zmiana stanu produktów w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem wyniosła (+) 13.728 TPLN, w okresie porównawczym (+) 21.882 TPLN.

|                                                     | 01.01.2025-<br>31.03.2025 | 01.01.2024-<br>31.03.2024 |
|-----------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| I. Amortyzacja                                      | 2 254                     | 2 177                     |
| II. Zużycie materiałów i energii                    | 153 585                   | 153 324                   |
| III. Usługi obce                                    | 7 910                     | 7 409                     |
| IV. Podatki i opłaty                                | 576                       | 470                       |
| V. Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników | 11 386                    | 9 545                     |
| VI. Wartość sprzedanych towarów i materiałów        | 1 491                     | 1 487                     |
| VII. Pozostałe koszty                               | 459                       | 581                       |
| <b>Koszty działalności operacyjnej</b>              | <b>177 661</b>            | <b>174 994</b>            |

**Nota 17 Pozostała działalność operacyjna****Nota 17.1 Specyfikacja pozostałych przychodów operacyjnych**

| Wyszczególnienie                    | 01.01.2025-<br>31.03.2025 | 01.01.2024-<br>31.03.2024 |
|-------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Dotacje                             | 256                       | 256                       |
| Inne , w tym:                       | 149                       | 821                       |
| <i>Uznane reklamacje jakościowe</i> | 68                        | 484                       |
| <b>Razem</b>                        | <b>406</b>                | <b>1 078</b>              |

**Nota 17.2 Specyfikacja pozostałych kosztów operacyjnych**

| Wyszczególnienie                                 | 01.01.2025-<br>31.03.2025 | 01.01.2024-<br>31.03.2024 |
|--------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 2                         | 27                        |
| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych     | 0                         | 0                         |
| Inne koszty operacyjne                           | 15                        | 56                        |
| <b>Razem</b>                                     | <b>17</b>                 | <b>83</b>                 |

**Nota 18 Działalność finansowa****Nota 18.1 Specyfikacja przychodów finansowych**

| Wyszczególnienie | 01.01.2025-<br>31.03.2025 | 01.01.2024-<br>31.03.2024 |
|------------------|---------------------------|---------------------------|
| Odsetki          | 158                       | 0                         |
| <b>Razem</b>     | <b>158</b>                | <b>0</b>                  |

**Nota 18.2 Specyfikacja kosztów finansowych**

| Wyszczególnienie                                        | 01.01.2025-<br>31.03.2025 | 01.01.2024-<br>31.03.2024 |
|---------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Odsetki, w tym:                                         | 771                       | 1 598                     |
| <i>odsetki od kredytów</i>                              | 240                       | 1 040                     |
| <i>odsetki od faktoringów</i>                           | 336                       | 340                       |
| <i>odsetki od leasingów oraz prawa do użytkowania</i>   | 192                       | 217                       |
| Inne, w tym:                                            | 1 443                     | 1 243                     |
| <i>prowinzje i opłaty faktoringowe</i>                  | 67                        | 67                        |
| <i>nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi</i> | 1 352                     | 1 175                     |
| <b>Razem</b>                                            | <b>2 214</b>              | <b>2 841</b>              |

**Nota 19 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.

| Wyszczególnienie         | 01.01.2025-<br>31.03.2025 | 01.01.2024-<br>31.03.2024 |
|--------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Podatek dochodowy</b> | <b>620</b>                | <b>672</b>                |
| a) część bieżąca         | 0                         | 0                         |
| b) część odroczonego     | 620                       | 672                       |

**Nota 19.1 Podatek bieżący. Kalkulacja podatku dochodowego**

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

| Lp. | Wyszczególnienie                                                                             | 01.01.2025-<br>31.03.2025 | 01.01.2024-<br>31.03.2024 |
|-----|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 1   | Razem przychody księgowe                                                                     | 171 831                   | 160 366                   |
| 2   | Razem koszty księgowe                                                                        | 167 729                   | 156 573                   |
| 3   | <b>Wynik finansowy brutto</b>                                                                | <b>4 101</b>              | <b>3 793</b>              |
| 4   | Przychody wyłączone z opodatkowania ( - )                                                    | 256                       | 256                       |
| 5   | Przychody i zyski księgowe, nie zaliczone do podatkowych ( - )                               | 0                         | 0                         |
| 6   | Przychody i zyski księgowe, przejściowo niestanowiące przychodu podatkowego ( - )            | 453                       | 211                       |
| 7   | Przychody podatkowe nie ujęte w księgach ( + )                                               | 0                         | 0                         |
| 8   | Przychody podatkowe nie ujęte w wyniku roku obrotowego ( + )                                 | 161                       | 243                       |
| 9   | Koszty dotyczące przychodów wyłączonych z opodatkowania ( + )                                | 0                         | 0                         |
| 10  | Koszty i straty nadzwyczajne księgowe, trwale niestanowiące kosztu uzyskania przychodu ( + ) | 559                       | 462                       |
| 11  | Koszty i straty księgowe przejściowo niestanowiące kosztu uzyskania przychodu ( + )          | 4 206                     | 4 736                     |
| 12  | Koszty podatkowo stanowiące koszt uzyskania, ale nie ujęte w wyniku roku obrotowego ( - )    | 8 532                     | 9 653                     |
| 13  | Przychody zgodnie z ustawą o podatku dochodowym                                              | 171 283                   | 160 141                   |
| 14  | Koszty zgodnie z ustawą o podatku dochodowym                                                 | 171 496                   | 161 028                   |
| 15  | <b>Dochód podatkowy (poz. 13 - 14)</b>                                                       | <b>-214</b>               | <b>-886</b>               |
| 16  | Odliczenia od dochodu                                                                        | 0                         | 0                         |
|     | część straty podatkowej lat ubiegłych                                                        | 0                         | 0                         |
| 17  | Korekta dochodu z tytułu ulgi na złe długi                                                   | 0                         | 0                         |
| 18  | Podstawa opodatkowania (poz. 15 – 16 + 17)                                                   | 0                         | 0                         |
| 19  | Odliczenia od podstawy opodatkowania                                                         | 0                         | 0                         |
| 20  | Podstawa opodatkowania po odliczeniach (poz. 18-19)                                          | 0                         | 0                         |
| 21  | Podatek dochodowy (19%) podlegający wpłacie do Urzędu Skarbowego                             | 0                         | 0                         |

**Nota 19.2 Podatek odroczony****Nota 19.2.1 Podatek odroczony- stan na 31.03.2025**

|                                                              | 01.01.2025 | Podatek odroczony ujęty w wyniku finansowym | Podatek odroczony ujęty w innych całkowitych dochodach | 31.03.2025 |
|--------------------------------------------------------------|------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------|
| <b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>                   |            |                                             |                                                        |            |
| -rezerwa urlopowa                                            | 137        | 113                                         |                                                        | 250        |
| -rezerwa aktuarialna                                         | 57         | 0                                           |                                                        | 57         |
| -rezerwa na wynagrodzenia                                    | 208        | 66                                          |                                                        | 274        |
| -rezerwy pozostałe                                           | 277        | -221                                        |                                                        | 56         |
| -odpis aktualizujący należności                              | 30         | -3                                          |                                                        | 27         |
| -odpis aktualizujący zapasy                                  | 37         | -16                                         |                                                        | 21         |
| - ujemne niezrealizowane różnice kursowe z wyceny bilansowej | 122        | 20                                          |                                                        | 143        |

|                                                          |              |             |          |            |
|----------------------------------------------------------|--------------|-------------|----------|------------|
| -odsetki naliczone (nie zapłacone)                       | 27           | -2          |          | 25         |
| -koszty finansowania dłużnego ponad limit art. 15cUoPDOP | 501          | -417        |          | 84         |
| <b>Razem</b>                                             | <b>1 397</b> | <b>-459</b> | <b>0</b> | <b>937</b> |

|                                                                | 01.01.2025    | Podatek odroczony ujęty w wyniku finansowym | Podatek odroczony ujęty w innych całkowitych dochodach | 31.03.2025    |
|----------------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------|
| <b>Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego</b>               |               |                                             |                                                        |               |
| - leasing finansowy oraz prawo do użytkowania zg.z MSSF 16     | 914           | -101                                        |                                                        | 813           |
| - różnice przejściowe dotyczące aktywów trwałych               | 12 524        | 230                                         |                                                        | 12 755        |
| - dodatnie niezrealizowane różnice kursowe z wyceny bilansowej | 29            | 27                                          |                                                        | 56            |
| - z tytułu - odsetki naliczone (nie zapłacone) przychód        | 25            | 5                                           |                                                        | 30            |
| <b>Razem</b>                                                   | <b>13 493</b> | <b>161</b>                                  | <b>0</b>                                               | <b>13 654</b> |

Podatek odroczony w sprawozdaniu z sytuacji finansowej  
Podatek odroczony w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

|               |               |
|---------------|---------------|
| <b>12 096</b> | <b>12 716</b> |
| <b>620</b>    | <b>0</b>      |

#### Nota 19.2.2 Podatek odroczony- stan na 31.12.2024

|                                                              | 01.01.2024   | Podatek odroczony ujęty w wyniku finansowym | Podatek odroczony ujęty w innych całkowitych dochodach | 31.12.2024   |
|--------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------|
| <b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>                   |              |                                             |                                                        |              |
| -rezerwa urlopową                                            | 172          | -36                                         |                                                        | 137          |
| -rezerwa aktuarialna                                         | 53           | 4                                           |                                                        | 57           |
| -rezerwa na wynagrodzenia                                    | 74           | 134                                         |                                                        | 208          |
| -rezerwy pozostałe                                           | 160          | 117                                         |                                                        | 277          |
| -odpis aktualizujący należności                              | 40           | -10                                         |                                                        | 30           |
| -odpis aktualizujący zapasy                                  | 147          | -110                                        |                                                        | 37           |
| - ujemne niezrealizowane różnice kursowe z wyceny bilansowej | 486          | -363                                        |                                                        | 122          |
| -odsetki naliczone (nie zapłacone)                           | 24           | 3                                           |                                                        | 27           |
| -koszty finansowania dłużnego ponad limit art. 15cUoPDOP     | 0            | 501                                         |                                                        | 501          |
| <b>Razem</b>                                                 | <b>1 157</b> | <b>240</b>                                  | <b>0</b>                                               | <b>1 397</b> |

|                                                                | 01.01.2024    | Podatek odroczony ujęty w wyniku finansowym | Podatek odroczony ujęty w innych całkowitych dochodach | 31.12.2024    |
|----------------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------|
| <b>Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego</b>               |               |                                             |                                                        |               |
| - leasing finansowy oraz prawo do użytkowania zg.z MSSF 16     | 768           | 146                                         |                                                        | 914           |
| - różnice przejściowe dotyczące aktywów trwałych               | 11 110        | 1 079                                       | 335                                                    | 12 524        |
| - dodatnie niezrealizowane różnice kursowe z wyceny bilansowej | 46            | -17                                         |                                                        | 29            |
| - z tytułu - odsetki naliczone (nie zapłacone) przychód        | 0             | 25                                          |                                                        | 25            |
| <b>Razem</b>                                                   | <b>11 925</b> | <b>1 233</b>                                | <b>335</b>                                             | <b>13 493</b> |

Podatek odroczony w sprawozdaniu z sytuacji finansowej  
Podatek odroczony w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

|               |               |
|---------------|---------------|
| <b>10 768</b> | <b>12 096</b> |
| <b>993</b>    | <b>335</b>    |

**Nota 19.2.3 Podatek odroczony- stan na 31.03.2024**

|                                                              | 01.01.2024   | Podatek odroczony ujęty w wyniku finansowym | Podatek odroczony ujęty w innych całkowitych dochodach | 31.03.2024 |
|--------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------|
| <b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>                   |              |                                             |                                                        |            |
| -rezerwa urlopowa                                            | 172          | 81                                          |                                                        | 254        |
| -rezerwa aktuarialna                                         | 53           | 0                                           |                                                        | 53         |
| -rezerwa na wynagrodzenia                                    | 74           | -55                                         |                                                        | 19         |
| -rezerwy pozostałe                                           | 160          | -76                                         |                                                        | 84         |
| -odpis aktualizujący należności                              | 40           | -18                                         |                                                        | 23         |
| -odpis aktualizujący zapasy                                  | 147          | -23                                         |                                                        | 124        |
| - ujemne niezrealizowane różnice kursowe z wyceny bilansowej | 486          | -281                                        |                                                        | 205        |
| -odsetki naliczone (nie zapłacone)                           | 24           | 0                                           |                                                        | 24         |
| <b>Razem</b>                                                 | <b>1 157</b> | <b>-371</b>                                 | <b>0</b>                                               | <b>786</b> |

|                                                                | 01.01.2024    | Podatek odroczony ujęty w wyniku finansowym | Podatek odroczony ujęty w innych całkowitych dochodach | 31.03.2024    |
|----------------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------|
| <b>Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego</b>               |               |                                             |                                                        |               |
| - leasing finansowy oraz prawo do użytkowania zg.z MSSF 16     | 768           | 56                                          |                                                        | 825           |
| - różnice przejściowe dotyczące aktywów trwałych               | 11 110        | 251                                         |                                                        | 11 362        |
| - dodatnie niezrealizowane różnice kursowe z wyceny bilansowej | 46            | -6                                          |                                                        | 40            |
| - z tytułu - odsetki naliczone (nie zapłacone) przychód        | 0             | 0                                           |                                                        | 0             |
| <b>Razem</b>                                                   | <b>11 925</b> | <b>302</b>                                  | <b>0</b>                                               | <b>12 226</b> |

|                                                                |               |               |
|----------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Podatek odroczony w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>  | <b>10 768</b> | <b>11 440</b> |
| <b>Podatek odroczony w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b> | <b>672</b>    | <b>0</b>      |

**Nota 19.3 Nieutworzone aktywo z tytułu podatku odroczonego**

Strata podatkowa może być rozliczana na dwa sposoby. W pierwszym wariantcie strata za rok obrotowy może zostać rozliczona przez okres 5 lat począwszy od roku następującego po roku, w którym została poniesiona. W jednym roku można rozliczyć maksymalnie połowę straty. Drugi wariant umożliwia rozliczenie całej poniesionej straty w danym roku podatkowym, ale maksymalnie do kwoty 5 mln zł .

W przypadku gdy podatnik poniósł za rok podatkowy stratę albo wielkość dochodu podatnika jest niższa od kwoty przysługujących mu odliczeń, odliczenia – odpowiednio w całej kwocie lub w pozostałej części – dokonuje się w zeznaniach za kolejno następujące po sobie 6 lat podatkowych następujących bezpośrednio po roku, w którym podatnik skorzystał lub miał prawo skorzystać z odliczenia.

|                                        | Data powstania | Data przedawnienia | 31.03.2025   |
|----------------------------------------|----------------|--------------------|--------------|
| Nieaktywowana strata podatkowa za 2023 | 31.12.2023     | 31.12.2028         | 16 683       |
| <i>Potencjalna korzyść podatkowa</i>   |                |                    | <b>3 170</b> |
| Nieaktywowane ulgi podatkowe za 2023   | 31.12.2023     | 31.12.2029         | 2 434        |
| <i>Potencjalna korzyść podatkowa</i>   |                |                    | <b>462</b>   |
| Nieaktywowane ulgi podatkowe za 2024   | 31.12.2023     | 31.12.2029         | 2 515        |
| <i>Potencjalna korzyść podatkowa</i>   |                |                    | <b>478</b>   |

Przyczyną nieutworzenia aktywa na podatek odroczony jest brak pewności co do możliwości realizacji tego aktywa w przyszłych okresach.

**Nota 20 Zysk (strata) na akcję**

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

|                                                           | 01.01.2025-<br>31.03.2025 | 01.01.2024-<br>31.03.2024 |
|-----------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                | <b>3 481</b>              | <b>3 121</b>              |
| Średnia liczba udziałów/akcji ( sztł.)                    | 6 607 490                 | 6 607 490                 |
| <b>Zysk (strata) na jedną akcję (PLN/szt)</b>             | <b>0,53</b>               | <b>0,47</b>               |
| <b>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (PLN/szt)</b> | <b>0,53</b>               | <b>0,47</b>               |

**Nota 21 Inne całkowite dochody**

Nie wystąpiły.

**Nota 22 Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórymi pozycji oraz z zmianami w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych**

|                                                                                                             | 01.01.2025-<br>31.03.2025 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| Zmiana stanu zobowiązań                                                                                     |                           |
| Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów, leasingów, factoringów | 41 043                    |
| Zmiana stanu ww. zobowiązań wykazana w przepływach pieniężnych                                              | 49 193                    |
| <b>Różnica</b>                                                                                              | <b>8 150</b>              |
| -w tym zmiana stanu zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych    | 8 150                     |

**Nota 23 Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz**

Spółka nie podała do wiadomości publicznej prognozy wyników finansowych na rok 2025r.

**Nota 24 Struktura zatrudnienia**

Poniższa tabela przedstawia zatrudnienie w Spółce na dzień:

| Obszar zatrudnienia:                     | Liczba osób: |            |
|------------------------------------------|--------------|------------|
|                                          | 31.03.2025   | 31.03.2024 |
| Zarząd Spółki                            | 3            | 3          |
| Obszar administracyjny                   | 13           | 11         |
| Obszar finansowy                         | 9            | 11         |
| Obszar zakupu, magazynowania i logistyki | 65           | 61         |
| Obszar produkcji i wsparcia produkcji    | 237          | 231        |
| Obszar sprzedaży oraz wsparcia sprzedaży | 35           | 33         |
| <b>Razem</b>                             | <b>362</b>   | <b>350</b> |

**Nota 25 Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących w pierwszym kwartale 2025 roku**

|                                | 01.01.2025-<br>31.03.2025 | 01.01.2024-<br>31.03.2024 |
|--------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Wynagrodzenie Członków Zarządu | 240                       | 240                       |
| Premia członków Zarządu        | 0                         | 0                         |
| Wynagrodzenie Rady Nadzorczej  | 45                        | 45                        |
| <b>Łączna kwota TPLN</b>       | <b>285</b>                | <b>285</b>                |

|                                         |            |
|-----------------------------------------|------------|
| <u>Wynagrodzenie zasadnicze Zarządu</u> | <b>240</b> |
| T.Mirski- Prezes Zarządu                | 80         |
| J.Czerwiński- Członek Zarządu           | 80         |
| A.Piekutowski-Członek Zarządu           | 80         |

|                                      |           |
|--------------------------------------|-----------|
| <u>Wynagrodzenie Rady Nadzorczej</u> | <b>45</b> |
| M.Pietkiewicz                        | 9         |
| P.Gawryś                             | 9         |
| M.Mirski                             | 9         |
| T. Mróz                              | 9         |
| I.Turczyńska-Buszan                  | 9         |

Łączna kwota TPLN**285**

## Nota 26 Firma audytorska uprawniona do badania sprawozdań finansowych

Firmą audytorską uprawnioną do przeglądu i badania sprawozdania finansowego za 2025 rok jest Forvis Mazars Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

## 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.

#### 31.03.2025 (Tabela nr 062/A/NBP/2025 z dnia 2025-03-31)

4,1839 PLN/EUR

3,8643 USD/PLN

#### 31.12.2024 (Tabela nr 252/A/NBP/2024 z dnia 2024-12-31)

4,2730 PLN/EUR

4,1012 PLN/USD

#### 31.03.2024 (Tabela nr 062/A/NBP/2023 z dnia 2024-03-31)

4,6755 PLN/EUR

4,2934 USD/PLN

### 4. Zaokrąglenia

Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile wyrażnie nie wskazano inaczej). Niektóre dane arytmetyczne zawarte w niniejszym raporcie, w tym dane finansowe i operacyjne, zostały zaokrąglone. Z tego

powodu w niektórych z przedstawionych w raporcie tabel suma kwot w danej kolumnie lub wierszu może różnić się nieznacznie od wartości łącznej podanej dla danej kolumny lub wiersza.

## 5. Sposób sporządzania sprawozdania finansowego

Sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzane jest w wariantcie kalkulacyjnym. 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. Żadna z transakcji realizowanych pomiędzy podmiotami powiązanymi nie spełniała warunku istotności, ani pojedynczo ani łącznie. Wszystkie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych.

|   | Nazwa podmiotu powiązanego                                 | Rodzaj powiązania zgodnie z MSR 24                                                                                                                                                                                  |
|---|------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|   |                                                            | (osobowe/kapitałowe)                                                                                                                                                                                                |
| 1 | ASCON SP Z O O                                             | Osobowe/Prezesem Zarządu ASCON SP Z O O jest Pan Marek Mirski (Przewodniczący Rady Nadzorczej MFO S.A., akcjonariusz)                                                                                               |
| 2 | Marek Mirski, Bożena Mirska                                | Osobowe/ Przewodniczący Rady Nadzorczej MFO S.A., akcjonariusz i małżonka                                                                                                                                           |
| 3 | BUSZAN ORŁOWSKI ADWOKACI RADCOWIE PRAWNI SPÓŁKA PARTNERSKA | Osobowe/ Partnerem kancelarii BUSZAN ORŁOWSKI ADWOKACI RADCOWIE PRAWNI SPÓŁKA PARTNERSKA jest Pani Izabela Turczyńska Buszan (Członkini Rady Nadzorczej). Kancelaria świadczy na rzecz spółki porady prawne ad hoc. |

### 6.1. Kwoty transakcji z podmiotami powiązanymi oraz salda rozrachunków na dzień 31.03.2025

| Nazwa podmiotu powiązanego                                 | TYP Transakcji | Rodzaj transakcji | Wartość brutto transakcji w TPLN | saldo na dzień bilansowy |
|------------------------------------------------------------|----------------|-------------------|----------------------------------|--------------------------|
| ASCON SP Z O O                                             | zakup          | usługa            | 0                                | 0                        |
| Bożena Mirska                                              | zakup          | usługa            | 72                               | 0                        |
| BUSZAN ORŁOWSKI ADWOKACI RADCOWIE PRAWNI SPÓŁKA PARTNERSKA | zakup          | usługa            | 12                               | 0                        |
| razem                                                      |                |                   | 84                               | 0                        |

### 6.2. Kwoty transakcji z podmiotami powiązanymi oraz salda rozrachunków na dzień 31.12.2024

| Nazwa podmiotu powiązanego                                 | TYP Transakcji | Rodzaj transakcji | Wartość brutto transakcji w TPLN | saldo na dzień bilansowy |
|------------------------------------------------------------|----------------|-------------------|----------------------------------|--------------------------|
| ASCON SP Z O O                                             | zakup          | usługa            | 76                               | 0                        |
| Bożena Mirska                                              | zakup          | usługa            | 290                              | 0                        |
| BUSZAN ORŁOWSKI ADWOKACI RADCOWIE PRAWNI SPÓŁKA PARTNERSKA | zakup          | usługa            | 148                              | 0                        |
| razem                                                      |                |                   | 513                              | 0                        |

**6.3. Kwoty transakcji z podmiotami powiązanymi oraz salda rozrachunków na dzień 31.03.2024**

| Nazwa podmiotu powiązanego                                 | TYP Transakcji | Rodzaj transakcji | Wartość brutto transakcji w TPLN | saldo na dzień bilansowy |
|------------------------------------------------------------|----------------|-------------------|----------------------------------|--------------------------|
| ASCON SP Z O O                                             | zakup          | usługa            | 0                                | 0                        |
| Bożena Mirska                                              | zakup          | usługa            | 73                               | 0                        |
| BUSZAN ORŁOWSKI ADWOKACI RADCOWIE PRAWNI SPÓŁKA PARTNERSKA | zakup          | usługa            | 25                               | 0                        |
| <b>razem</b>                                               |                |                   | <b>97</b>                        | <b>0</b>                 |

**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 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 bieżącym okresie nie wypłacono dywidendy.

**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:

- ryzyko konkurencji,
- ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą,
- ryzyko zmienności kursów walut,
- ryzyko zmienności stóp procentowych,
- ryzyko zmienności cen stali,
- ryzyko związane z sezonowością branży budowlano-montażowej,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko płynności,
- ryzyko związane z pandemią koronawirusa SARS-CoV-2
- ryzyko związane z sytuacją polityczno-gospodarczą na Ukrainie.

Wyżej wymienione czynniki ryzyka opisano w punktach 9.1-9.10.

Dodatkowo w punktach 9.11 i 9.12 opisano kolejno analizę wrażliwości na ryzyko oraz zarządzanie kapitałami.

**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. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe to niebezpieczeństwo, że druga strona transakcji nie wywiąże się terminowo ze swoich zobowiązań w całości. Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako możliwość niewywiązania się ze zobowiązań przez dłużników Spółki. MFO S.A. jest narażona na ryzyko kredytowe głównie w dwóch obszarach związanych z:

- należnościami od odbiorców,
- środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi,

Za zarządzanie ryzykiem kredytowym w Spółce i przestrzeganie przyjętej w tym zakresie polityki odpowiada Zarząd. Zarządzanie ryzykiem kredytowym polega w szczególności na:

- ubezpieczeniu należności handlowych (szczegółowy opis przedstawia Nota 5.3),
- korzystanie z usług faktoringowych (szczegółowy opis przedstawia Nota 13.3),
- weryfikowaniu wiarygodności kontraktowej kontrahentów przy pomocy wywiadowni gospodarczych,
- stosowaniu przedpłat w przypadku klientów nieubezpieczonych lub innych zabezpieczeń,
- dywersyfikacji odbiorców,
- stałej współpracy z wyspecjalizowanymi podmiotami windykacyjnymi,
- współpraca wyłącznie z bankami o wysokiej wiarygodności.

Analizę ryzyka kredytowego w tym zakresie przedstawia w szczególności Nota 5.2 oraz Nota 5.3.

## 9.8. Ryzyko płynności

Ryzyko niedoboru środków pieniężnych lub braku dostępu do krótkoterminowego finansowania, prowadzące do przejściowej lub trwałej utraty zdolności do regulowania zobowiązań finansowych lub narzucające konieczność pozyskania finansowania na niekorzystnych warunkach.

Za zarządzanie ryzykiem płynności w Spółce i przestrzeganie przyjętej w tym zakresie polityki odpowiada Zarząd. Zarządzanie ryzykiem płynności polega w szczególności na:

- pozyskiwaniu finansowania zewnętrznego (kredyty, faktoringi),
- przygotowywanie wielowariantowych strategii i prognoz,
- bieżący monitoring płynności.

Analizę ryzyka płynności przedstawia Nota 12.4. oraz Nota 13.4.

### 9.9. Ryzyko związane z sytuacją polityczno-gospodarczą na Ukrainie. Wpływ konfliktu zbrojnego w Ukrainie na działalność Emitenta

Potencjalny wpływ konfliktu zbrojnego toczącego się na terenie Ukrainy na działalność Emitenta należy rozpatrywać w trzech sferach działalności:

1. Sfera pracownicza- brak bezpośredniego wpływu. Emitent zatrudnia znikomą ilość pracowników pochodzenia ukraińskiego.
2. Sprzedaż –brak bezpośredniego wpływu. Sprzedaż na rynki ukraiński i rosyjski stanowi znikomy udział w przychodach ze sprzedaży Emitenta.
3. Zakupy- potencjalnie znaczący wpływ. Działania wojenne toczą się w rejonie ważnym dla sektora żelaza i stali, a Ukraina była ważnym dostawcą produktów stalowych i surowców do produkcji stali dla hut europejskich. Trudno dokładnie oszacować potencjalny wpływ przerwania łańcucha dostaw. Można spodziewać się przejściowego niedopasowania popytu do podaży stali w Europie, co może mieć wpływ na dostępność oraz wzrosty cen surowca. Emitent posiada bezpieczny poziom zapasów, a dywersyfikacja zamówień pozwala na utrzymywanie aktywnych łańcuchów dostaw ze stron niezwiązanych z konfliktem.

W naszej ocenie, sytuacja na Ukrainie nie ma wpływu na pozycje prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym, na ich ujęcie lub wycenę.

### 9.10. Analiza wrażliwości na ryzyko

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

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

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

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

Wybrane parametry rynkowe:

**31.03.2025 (Tabela nr 062/A/NBP/2025 z dnia 2025-03-31)**

**4,1839 PLN/EUR**

**3,8643 USD/PLN**

### 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   | 84 971                        | 44 933                              | 4 357                    | -4 357      | 137                  | -137        |
| Środki Pieniężne                     | 61 839                        | 16 584                              | 1 439                    | -1 439      |                      |             |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 117 751                       | 21 936                              | -2 194                   | 2 194       |                      |             |
| WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY (brutto)    |                               |                                     | 3 602                    | -3 602      | 137                  | -137        |

**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                          | 66 251                        | 250                      | -250           |
| <b>WPLYW NA WYNIK FINANSOWY (brutto)</b> |                               | <b>250</b>               | <b>-250</b>    |

**9.12. 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.

Kapitał własny Spółki na dzień 31.03.2025 oraz 31.12.2024 wyniósł odpowiednio 311.656 TPLN oraz 308.178 TPLN tzn. 54,39% oraz 58,28% pasywów ogółem. Kapitał obcy to przede wszystkim zobowiązania handlowe, kredyty bankowe oraz leasingi. Spółka wypłaciła dywidendę w wysokości 26.430 TPLN, 6.607 TPLN, 5.550 TPLN, 4.163 TPLN oraz 3.538 TPLN kolejno w 2022, 2021, 2019, 2018 i 2017 roku. (patrz: Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym).

**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 inne 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.

Tomasz Mirski - Prezes Zarządu

Jakub Czerwiński - Członek Zarządu

Adam Piekutowski – Członek Zarządu

Martyna Buczek - Główna Księgowa

Kożuszki Parcel, 21 maja 2025r.