



MFO Spółka Akcyjna
z siedzibą w Kożuszkach Parcel

RAPORT ROCZNY

ZAWIERAJĄCY JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
MFO S.A. ZA 2018 ROK
ZAKOŃCZONY DNIA 31.12.2018

Kożuszki Parcel, 27 marca 2019r.

I. SPRAWOZDANIE FINANSOWE MFO S.A. ZA ROK 2018 ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2018 ROKU	5
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (W TYS. ZŁ)	6
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (W TYS. ZŁ)	7
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (W TYS. ZŁ)	8
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (W TYS. ZŁ)	9
II. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
2.1 INFORMACJE OGÓLNE	10
2.2 ZATWIERDZENIE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO MFO S.A.	11
2.3 WAŻNIEJSZE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	11
<i>Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.</i>	11
Założenie kontynuacji działalności gospodarczej	11
<i>Oświadczenie o zgodności</i>	11
<i>Inne istotne zasady rachunkowości</i>	11
Rzeczowe aktywa trwałe	11
Wartości niematerialne	12
Nieruchomości inwestycyjne	13
Leasing	13
Zapasy	13
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	14
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	15
Kapitał własny	15
Zobowiązania finansowe	15
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	15
Aktywa i zobowiązania finansowe	16
Rezerwy	17
Koszty finansowania zewnętrznego	18
Podatki dochodowe	18
Ujmowanie przychodów i kosztów	19
Ważne oszacowania i osądy	20
<i>Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku</i>	21
<i>Standardy i interpretacje zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku</i>	23
<i>Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE do stosowania</i>	24
III. WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	26
NOTY OBJAŚNIAJĄCE (W TYS. ZŁ)	26
<i>Nota 1 Wartości niematerialne i prawne</i>	26
Nota 1.1 Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych za rok 2018 zakończony dnia 31 grudnia 2018	26
Nota 1.2 Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych za rok 2017 zakończony dnia 31 grudnia 2017	26
<i>Nota 2 Rzeczowe aktywa trwałe</i>	26
Nota 2.1 Rzeczowe aktywa trwałe – stan na dzień 31 grudnia 2018	26
Nota 2.2 Zestawienie rzeczowych środków trwałych za rok 2018 zakończony dnia 31 grudnia 2018	27
Nota 2.3 Zestawienie rzeczowych środków trwałych za rok 2017 zakończony dnia 31 grudnia 2017	28
<i>Nota 3 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	29
Nota 3.1 Elementy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego za rok 2018 zakończony dnia 31 grudnia 2018	29

Nota 3.2 Elementy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego za rok 2017 zakończony dnia 31 grudnia 2017	30
Nota 4 Zapasy.....	31
Nota 4.1 Zapasy – stan na dzień 31 grudnia 2018 w tys. PLN	31
Nota 4.1 Zmiana stanu produktów	31
Nota 5 Należności krótkoterminowe	31
Nota 5.1 Należności krótkoterminowe – stan na dzień 31 grudnia 2018 w tys. PLN	31
Nota 5.2 Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wg. struktury wiekowej	32
Nota 5.3 Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wg. struktury walutowej.....	32
Nota 5.4 Pozostałe należności krótkoterminowe. Należności z tytułu podatku dochodowego	32
Nota 6 Środki pieniężne	32
Nota 7 Kapitał własny	33
Nota 7.1 Struktura kapitału własnego – stan na dzień 31 grudnia 2018 w tys. PLN.	33
Nota 7.4 Akcjonariat	33
Nota 7.5 Akcje w posiadaniu członków organów zarządzających i nadzorujących	33
Nota 8 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	33
Nota 8.1 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wg struktury wiekowej	34
Nota 8.2 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wg struktury walutowej.....	34
Nota 8.3 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	34
Nota 9 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek.....	34
Nota 9.1 Specyfikacja kredytów bankowych i pożyczek	34
Nota 9.2 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2018	34
Nota 9.3 Zobowiązania warunkowe.....	36
Nota 10 Inne zobowiązania finansowe.....	37
Nota 10.1. Zobowiązania z tytułu leasingu oraz zobowiązania z tytułu faktoringu.....	37
Nota 10.1.1 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu	37
Nota 10.1.2 Specyfikacja zobowiązań z tytułu faktoringu.....	37
Nota 10.2 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2018 – 31.12.2018)	37
Nota 10.3 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2017 – 31.12.2017)	38
Nota 10.4 Struktura leasingu wg terminów wymagalności na dzień 31 grudnia 2018	38
Nota 10.5 Struktura faktoringu wg terminów wymagalności na dzień 31 grudnia 2018	38
Nota 11 Specyfikacja rezerw na zobowiązania	39
Nota 11.1 Rezerwy krótkoterminowe.....	39
Nota 11.2 Rezerwy długoterminowe	39
Nota 12 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	40
Nota 12.1 Elementy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego za rok 2018 zakończony dnia 31 grudnia 2018	40
Nota 12.2 Elementy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego za rok 2017 zakończony dnia 31 grudnia 2017	40
Nota 13 Rozliczenia międzyokresowe. Dotacje rządowe.....	41
Nota 13.1. Dotacje do aktywów. Rozliczenia międzyokresowe przychodów.....	41
Nota 13.1.1 Dotacje do aktywów - Projekty zakończone:.....	41
Nota 13.1.2 Dotacje do aktywów - projekty w trakcie realizacji. Rozliczenie międzyokresowe czynne.....	42
Nota 13.1.3 . Dotacje do aktywów. - podział na część krótko i długoterminową na dzień 31.12.2018	42
Nota 13.2. Dotacje do przychodów.....	42
Nota 14 Przychody i koszty działalności operacyjnej. Segmenty działalności operacyjnej.....	42
Nota 14.1 Struktura rzeczowa przychodów i kosztów działalności operacyjnej (segmenty działalności operacyjnej) w tys. PLN	42
Nota 14.2 Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej w tys. PLN	43
Nota 15 Pozostała działalność operacyjna	43
Nota 15.1 Specyfikacja pozostałych przychodów operacyjnych za rok 2018 zakończony dnia 31 grudnia 2018 oraz za rok 2017 zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku w tys. PLN.....	43

Nota 15.2 Specyfikacja pozostałych kosztów operacyjnych za rok 2018 zakończony dnia 31 grudnia 2018 oraz za rok 2017 zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku w tys. PLN	44
Nota 16 Działalność finansowa	44
Nota 16.1 Specyfikacja przychodów finansowych za rok 2018 zakończony dnia 31 grudnia 2018 oraz za rok 2017 zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku w tys. PLN	44
Nota 16.2 Specyfikacja kosztów finansowych za rok 2018 zakończony dnia 31 grudnia 2018 oraz za rok 2017 zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku w tys. PLN	44
Nota 17 Podatek dochodowy	44
Nota 18 Zysk na akcję	45
Nota 19 Inne całkowite dochody	46
Nota 20 Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2018	46
Nota 21 Struktura zatrudnienia	46
Nota 22 Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących w 2018 roku	46
Nota 22.1 Wynagrodzenie odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących w 2018 roku	47
Nota 23 Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych oraz jego wynagrodzenie	47
POZOSTAŁE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	47
1. Rok obrotowy.....	47
2. Waluta sprawozdawcza.....	48
3. Kursy walut zastosowane do wyceny aktywów i pasywów	48
4. Zaokrąglenia	48
5. Sposób sporządzania sprawozdania finansowego	48
6. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	48
7. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w okresie sprawozdawczym.....	48
8. Dywidendy	49
9. Zarządzanie ryzykiem	49
9.1. Ryzyko konkurencji	49
9.2. Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą.....	49
9.3. Ryzyko zmienności kursów walut.....	49
9.4. Ryzyko zmienności stóp procentowych	49
9.5. Ryzyko zmienności cen stali	49
9.6. Ryzyko związane z sezonowością branży budowlano-montażowej	50
9.7. Analiza wrażliwości na ryzyko	50
9.8. Zarządzanie kapitałami	50
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	51
11. Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego oraz zdarzenia następujące po dniu bilansowym	51
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	51
IV. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	51
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	51
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	51

I. Sprawozdanie finansowe MFO S.A. za rok 2018 zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody z działalności operacyjnej	428 697	375 022	100 470	88 351
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	34 878	28 650	8 174	6 750
Zysk (strata) brutto	34 629	26 055	8 116	6 138
Zysk (strata) netto	27 901	20 715	6 539	4 880
Średnioważona liczba akcji * (szt..)	6 607 490	6 212 930	6 607 490	6 212 930
Zysk (strata) przypadająca na jedną akcję (PLN/szt lub EUR/szt.)	4,22	3,33	0,99	0,79
Rozwodniony zysk na jedną akcję (PLN/szt. lub EUR/szt.)	4,22	3,33	0,99	0,79
Aktywa	258 314	204 554	60 073	49 043
Kapitał własny	140 567	115 218	32 690	27 624
Zobowiązania długoterminowe	37 533	31 993	8 729	7 670
Zobowiązania krótkoterminowe	80 215	57 343	18 655	13 748
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 532	2 629	3 171	619
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-32 751	-21 936	-7 676	-5 168
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 308	30 885	2 181	7 276

Do wyliczenia wybranych danych finansowych w EUR zastosowano następujące zasady:

-poszczególne pozycje aktywów i pasywów - według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 grudnia 2018 roku -4,3000 PLN/EUR oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku -4,1709 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 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku – 4,2669 PLN/EUR oraz dla okresu od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku - 4,2447 PLN/EUR.

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

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	Badane przez Biegłego Rewidenta	Badane przez Biegłego Rewidenta
		31.12.2018	31.12.2017
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe		132 796	99 448
Rzeczowe aktywa trwałe	2	104 545	82 288
Nieruchomości inwestycyjne			
Wartość firmy			
Pozostałe wartości niematerialne	1	101	68
Aktywa finansowe			
Inne należności długoterminowe			
Pożyczki			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3	802	835
Rozliczenia międzyokresowe	13	27 348	16 257
II. Aktywa obrotowe		125 518	105 107
Zapasy	4	66 940	42 660
Należności handlowe oraz pozostałe należności	5	38 028	32 541
Należności z tytułu podatku dochodowego	5	132	
Aktywa finansowe			
Pożyczki			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	20 401	29 870
Rozliczenia międzyokresowe		17	36
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
A k t y w a r a z e m		258 314	204 554
PASYWA		31.12.2018	31.12.2017
I. Kapitał własny	7	140 567	115 218
Kapitał podstawowy	7	1 321	1 321
Kapitał z aktualizacji wyceny	7	7 612	6 323
Pozostałe kapitały	7	103 444	86 892
Zyski zatrzymane	7	288	-33
Zysk (strata) netto	7	27 901	20 715
II. Zobowiązania długoterminowe		37 533	31 993
Kredyty i pożyczki	9	9 565	12 045
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	6 507	5 376
Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	11	128	90
Inne zobowiązania finansowe	10	2 060	1 187
Pozostałe zobowiązania długoterminowe			
Rozliczenia międzyokresowe	13	19 273	13 295
III. Zobowiązania krótkoterminowe		80 215	57 343
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	8	27 390	17 015
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	9	32 552	23 581
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	8	0	116
Inne zobowiązania finansowe	10	15 989	12 984
Rezerwy krótkoterminowe	11	4 000	3 440
Rozliczenia międzyokresowe	13	284	207
P a s y w a r a z e m		258 314	204 554

Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Nota	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
A. Przychody z działalności operacyjnej	14	428 697	375 022
I. Przychody ze sprzedaży produktów i usług		406 799	358 672
II. Zmiana stanu produktów	4	14 394	8 796
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		7 504	7 555
B. Koszty działalności operacyjnej	14	394 888	347 510
I. Amortyzacja		2 765	2 288
II. Zużycie materiałów i energii		339 795	302 400
III. Usługi obce		19 254	15 939
IV. Podatki i opłaty		758	635
V. Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		22 420	17 554
VI. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		6 486	6 479
VII. Pozostałe koszty		3 411	2 215
C. Zysk (strata) ze sprzedaży		33 809	27 513
I. Pozostałe przychody operacyjne	15	1 438	1 533
II. Pozostałe koszty operacyjne	15	370	396
D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej		34 878	28 650
I. Przychody finansowe	16	1 028	17
II. Koszty finansowe	16	1 276	2 612
E. Zysk (strata) brutto		34 629	26 055
F. Podatek dochodowy	17	6 729	5 340
a) część bieżąca		5 803	4 848
b) część odroczone		925	493
G. Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	18	27 901	20 715
H. Inne całkowite dochody, które nie będą mogły w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem/startą, z tytułu:		1 314	-25
-Zmiany w nadwyżce z przeszacowania środków trwałych		1 592	
-Podatek odroczone od nadwyżki z przeszacowania środków trwałych		-302	
- Zyski i straty aktuarialne		25	-25
I. Inne całkowite dochody netto		1 314	-25
J. CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		29 215	20 689
Średnia liczba akcji (sztuki)		6 607 490	6 212 930
Zysk (strata) przypadająca na jedną akcję (PLN)	18	4,22	3,33

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

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

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
I.Kapitał własny na początek okresu (BO)	115 218	80 800
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
-korekty błędów		
I.a.Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	115 218	80 800
1.Kapitał podstawowy na początek okresu	1 321	1 220
1.1.Zmiany kapitału podstawowego:		101
a)zwiększenie (z tytułu)		101
-emisja akcji serii D (wartość nominalna)		101
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	1 321	1 321
2.Kapitał zapasowy na początek okresu	85 981	54 600
2.1. Zmiany kapitału zapasowego:		
a)zwiększenie (z tytułu)	16 552	31 381
-podział zysku za rok ubiegły	16 552	14 215
-"agio"- nadwyżka ponad wartość nominalną akcji serii D		17 166
b)zmniejszenie (z tytułu)		
-pokrycie straty lat ubiegłych		
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	102 533	85 981
3.Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	6 323	6 323
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny :		
a)zwiększenie (z tytułu)	1 592	
-nadwyżka z przeszacowania środków trwałych	1 592	
b)zmniejszenie (z tytułu)	302	
-podatek odroczony od nadwyżki z przeszacowania środków trwałych	302	
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	7 613	6 323
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	911	911
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych :		
a)zwiększenie (z tytułu)		
b)zmniejszenie (z tytułu)		
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	911	911
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-33	-7
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
-korekty błędów lat ubiegłych - korekta CIT za 2016r	346	
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	346	0
a)zwiększenie (z tytułu)	20 715	17 753
-zysk z roku poprzedniego	20 715	17 753
b)zmniejszenie (z tytułu)	20 715	17 753
-przekazanie zysku na kapitał zapasowy	16 552	14 215
-dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	4 163	3 538
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	346	0
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	33	7
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
-korekty błędów		
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	33	7
a)zwiększenie (z tytułu)	25	25
-straty aktuarialne z tyt. świadczeń pracowniczych	25	25
b)zmniejszenie (z tytułu)		
-pokrycie kapitałem zapasowym	33	
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	59	33
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	288	-33
6. Wynik netto	27 901	20 715
a) zysk netto	27 901	20 715
b)strata netto		
II.Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	140 567	115 218

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w tys. zł)

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
A. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) brutto	34 629	26 055
II Korekty razem	-15 326	-17 860
1. Amortyzacja	2 765	2 288
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-444	413
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 258	953
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	306	179
5. Zmiana stanu rezerw	573	1 011
6. Zmiana stanu zapasów	-24 280	-9 213
7. Zmiana stanu należności	-5 486	-10 633
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	10 375	-2 638
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-246	-220
10. Inne korekty	-147	
III Gotówka z działalności operacyjnej (I+/- II)	19 304	8 195
11. Zapłacony podatek dochodowy	-5 771	-5 566
IV Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	13 532	2 629
B. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I Wpływy	415	191
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	415	191
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym :	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II Wydatki	33 166	22 127
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	33 166	22 127
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym :	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+/- II)	-32 752	-21 936
C. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	20 020	38 834
1. Wpływy z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		17 267
2. Kredyty i pożyczki	10 045	16 444
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	
4. Inne wpływy finansowe	9 976	5 123
II. Wydatki	10 713	7 949
1. Nabycie akcji własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	4 163	3 538
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	3 553	1 791
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 739	1 667
8. Odsetki	1 258	953
9. Inne wydatki finansowe	0	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+/- II)	9 307	30 885
D. PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (AIV+/-BIII+/-CIII)	-9 913	11 578
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH		
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	-444	413
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU (bez wyceny bilansowej)	30 283	18 705
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+I-D) (bez wyceny bilansowej)	20 370	30 283

II. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Prezentowane informacje finansowe MFO S.A. obejmują roczne sprawozdanie finansowe sporządzone za rok 2018 od 01 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku wraz z danymi porównawczymi za rok 2017 od 01 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku 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 zostało poddane badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

2.1 Informacje Ogólne

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

2.2 Zatwierdzenie rocznego sprawozdania finansowego MFO S.A.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 27.03.2019r..

2.3 Ważniejsze zasady rachunkowości

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.

Zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2018.0.757), Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki MFO S.A. za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku oraz wyniku finansowego za ten okres. Roczne jednostkowe Sprawozdanie Finansowe zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Spółki oraz opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego MFO SA zastosowała takie same zasady rachunkowości i metody wyliczeń jak przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok 2017 z wyjątkiem zasad, które zostały zmienione lub wprowadzone w wyniku zastosowania nowych regulacji MSSF bądź wystąpienia po raz pierwszy nowych transakcji wymagających ich rozpoznania od strony ich ujmowania i wyceny.

Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

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

Oświadczenie o zgodności

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

Inne istotne zasady rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

Składnik rzeczowych aktywów trwałych stanowiący grupę nieruchomości, na dzień bilansowy zgodnie z MSR 16 wycenia się w wartości przeszacowanej odpowiadającej jego wartości godziwej na dzień przeszacowania, pomniejszonej o późniejsze łączne odpisy amortyzacyjne i późniejsze łączne straty z tytułu utraty wartości. Ze względu na fakt, że nieruchomości, jako składniki rzeczowych aktywów trwałych, których wartość godziwa ulega mało znaczącym zmianom, przeszacowuje się co 5 lat i wyceniane są na podstawie wycen/operatów szacunkowych przeprowadzonych przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego, co jest zgodne z punktem 34 MSR 16.

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

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

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

Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Na każdy dzień bilansowy jednostka dokonuje weryfikacji wartości niematerialnych pod kątem utraty wartości zgodnie z MSR 36. Jeżeli jednostka stwierdzi przesłanki utraty wartości, podejmuje procedury ustalenia

wysokości odpisu aktualizującego wartość aktywów. Straty z tytułu wartości ujmowane są niezwłocznie w wyniku finansowym w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Nieruchomości inwestycyjne

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

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

Leasing

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

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

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

Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i pożytków z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy, stanowi leasing operacyjny. Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego, rozliczane są w koszty przez okres leasingu.

Zapasy

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

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

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

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

Po początkowym ujęciu należności handlowe wycenia się, w zamortyzowanej cenie nabycia, stosując metodę efektywnej stopy procentowej. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe o terminie zapadalności poniżej

12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania), nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

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

- 1) dla należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości – odpis do wysokości należności nieobjętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem, zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym;
- 2) dla należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeśli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego – odpis w pełnej wysokości należności;
- 3) dla należności kwestionowanych przez dłużników oraz z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna – odpis do wysokości należności niepokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem;
- 4) dla należności stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego – odpis do wysokości tych kwot, do czasu ich otrzymania lub odpisania;
- 5) dla należności przeterminowanych powyżej roku – odpis w wysokości 100% kwoty należności;
- 6) dla należności nieprzeterminowanych, których ryzyko nieściągalności jest znaczne według indywidualnej oceny kierownika jednostki (w oparciu o model oczekiwanych strat kredytowych) – odpis w wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty odpisu;

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

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

Na koniec roku MFO S.A. dokonała oszacowania oczekiwanych strat kredytowych zgodnie z modelem opisanym w polityce rachunkowości. Kwota oczekiwanych strat na 31.12.2018 r. wyniosła 979,35 PLN (na 31.12.2017 r. – 1101,35 PLN) W związku z tym, że odpisy statystyczne zawiązane przez Spółkę w okresie analizy przeprowadzonej na dzień 31.12.2018 r. są w wyższej wartości i wynoszą 64 529,79 PLN (w okresie analizy przeprowadzonej na dzień 31.12.2017r. wynosiły 187 917,01 PLN) Zarząd Spółki podjął decyzję o pozostawieniu odpisów w wysokości wyższej niż odpisy wynikające z analizy.

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Do środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zaliczane są środki pieniężne w kasie, w banku, środki pieniężne w drodze, a także lokaty bankowe i inne papiery wartościowe oraz odsetki od aktywów finansowych, które są płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia. Krajowe aktywa wykazuje się w ciągu roku obrotowego i na dzień bilansowy w księgach rachunkowych w wartości nominalnej. Wartość nominalna obejmuje doliczone lub ewentualnie potrącone przez bank odsetki.

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

Rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

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

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

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

dokonywane są z tytułu niewykorzystanych urlopów. Rezerwy utworzone w postaci biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów na świadczenia pracownicze ujmuje się w bilansie jako rezerwy na zobowiązania w podziale na część krótko- i długoterminową.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

Rozliczeniom międzyokresowym przychodów w szczególności podlegają:

- zaliczki i przedpłaty na świadczenia, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych;
- otrzymane wpłaty lub zafakturowane z góry należności za świadczenia, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych – zalicza się do nich przede wszystkim: otrzymane z góry czynsze, dzierżawy oraz inne zapłaty pobrane z góry, rozliczane w równych ratach w okresach miesięcznych przez okres trwania umowy;
- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych (również dotacje rządowe zgodnie z MSR 20), w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych – z chwilą rozpoczęcia amortyzacji tych składników sfinansowanych w całości lub części z tych dotacji następuje stopniowe ich odpisywanie, równoległe do amortyzacji, na poczet pozostałych przychodów operacyjnych;
- równowartość przyjętych nieodpłatnie, w tym także w drodze darowizny, środków trwałych w budowie, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych – z chwilą rozpoczęcia amortyzacji tych składników przejętych nieodpłatnie następuje stopniowe ich odpisywanie, równoległe do amortyzacji, na poczet pozostałych przychodów operacyjnych;
- część zobowiązań przewidzianych do umorzenia objętych postępowaniem naprawczym lub układowym do czasu spełnienia się warunków układu – ich odpisanie na kapitał (fundusz) własny następuje jednorazowo po uprawomocnieniu się postanowienia sądu o zakończeniu postępowania układowego;
- nieotrzymane jeszcze kary umowne i odszkodowania dochodzone na drodze sądowej – ich rozliczenie na pozostałe przychody operacyjne następuje w momencie otrzymania przychodu.

Kapitał własny

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

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

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

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

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

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

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania

W sprawozdaniu finansowym prezentowane są zobowiązania z podziałem na krótkoterminowe i długoterminowe. Jako zobowiązania długoterminowe ujmowane są zobowiązania wymagalne w okresie powyżej 12 miesięcy od

dnia bilansowego, a wymagalne w okresie krótszym lub przeznaczone do obrotu prezentowane są jako krótkoterminowe.

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

Na dzień powstania, zobowiązania te ujmuje się według wartości nominalnej, czyli według wartości określonej przy ich powstaniu. Na dzień powstania, zobowiązania w walucie obcej wyceniane są według średniego kursu NBP z dnia poprzedzającego dzień powstania zobowiązania (np. wystawienia faktury). Na dzień bilansowy zobowiązania w walucie obcej wyceniane są według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy.

Aktywa i zobowiązania finansowe

W danych finansowych za 2018 rok 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)	

	Nota	Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9					Razem
		WKZ	WGWF	WGCD	IPZ	Poza MSSF 9	
Aktywa trwałe							
Należności i pożyczki							
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe							
Aktywa obrotowe							
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5	38 160					38 160
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6					20 401	20 401
Kategoria aktywów finansowych razem		38 160				20 401	58 561

W danych finansowych za 2017 wartość aktywów finansowych prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR 39:

1 – pożyczki i należności (PiN)	5 - aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (ADS)
2 - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik - przeznaczone do obrotu (AWG-O)	6 - instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ)
3 - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (AWG-W)	7 - aktywa poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39)
4 - inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (IUTW)	

Stan na 31.12.2017	Nota	Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39							Razem
		PiN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS	IPZ	Poza MSR39	
Aktywa trwałe									
Aktywa obrotowe									
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5	32 541							32 546
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6							29 870	29 876
Kategoria aktywów finansowych razem		32 541						29 870	62 411

W danych finansowych za 2018 rok wartość zobowiązań finansowych prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9:

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

Stan na 31.12.2018	Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9				Razem
		ZWKZ	ZWGWF	IPZ	Poza MSSF 9	
Zobowiązania długoterminowe						
Zobowiązania z tytułu leasingu	10	2 060				2 060
Zobowiązania krótkoterminowe						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	8	27 390				27 390
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9	32 552				32 552
Zobowiązania z tytułu leasingu	10	868				868
Kategoria zobowiązań finansowych razem		62 870				62 870

W danych finansowych za 2017 wartość aktywów finansowych prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR 39:

1 - zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik przeznaczony do obrotu (ZWG-O)	4 - instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ)
2 - zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (ZWG-W)	5 - zobowiązania poza zakresem MSR 39 (Poza MSR 39)
3 - zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu (ZZK)	

Stan na 31.12.2017	Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39					Razem
		ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR39	
Zobowiązania długoterminowe							
Zobowiązania z tytułu leasingu	10			1 187			1 187
Zobowiązania krótkoterminowe							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania i zobowiązanie podatku dochodowego	8					17131	17 131
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9			23 581			23 581
Zobowiązania z tytułu leasingu	10			1 372			1 372
Kategoria zobowiązań finansowych razem				26 140		17131	43 271

Rezerwy

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

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

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

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

Podatki dochodowe

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

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

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

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

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

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

Ujmowanie przychodów i kosztów

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

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

Przychody ujmowane są w wartości godziwej należnej zapłaty.

Przychody i koszty związane ze sprzedażą produktów i usług

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

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

Identyfikacja kontraktu.

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

Identyfikacja zobowiązań umownych.

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

Ustalenie ceny.

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

Alokacja ceny do zobowiązań umownych.

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

Ujęcie przychodu.

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

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

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

- sprzedażą, likwidacją, nieodpłatnym przekazaniem środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych, a także koszty zaniechanych inwestycji, gdy nie dały zamierzonego efektu, sprzedaż bądź likwidacja zorganizowanej części przedsiębiorstwa;
- odpisaniem niefinansowych należności i zobowiązań przedawnionych, umorzonych, nieściągalnych (jeżeli jednak wcześniej został utworzony odpis aktualizujący wartość takich należności to odpisanie tych należności należy ująć w ciężar tych odpisów aktualizujących);
- odszkodowaniami, karami, grzywnami, kosztami procesów sądowych, z wyjątkiem odsetek za zwłokę w zapłacie;
- przekazaniem lub otrzymaniem nieodpłatnie, darowizną aktywów, w tym także środków pieniężnych na inne cele niż dopłaty do cen sprzedaży, nabycie lub wytworzenie środków trwałych, środków trwałych w budowie albo wartości niematerialnych (dopłaty do cen sprzedaży zwiększają przychody, natomiast dopłaty, dotacje, subwencje, w tym także ze środków funduszy Unii Europejskiej, na nabycie lub wytworzenie środków trwałych, środków trwałych w budowie albo wartości niematerialnych początkowo są ujmowane na rozliczeniach międzyokresowych przychodów, skąd odpisuje się je na dobro pozostałych przychodów operacyjnych stopniowo, równoległe do odpisów amortyzacyjnych środków trwałych lub wartości niematerialnych sfinansowanych z tych środków pieniężnych);
- poniesione straty w związku z wypadkami i kradzieżami samochodów wykorzystywanych w działalności jednostki, a także odszkodowania z tego tytułu;
- koszty i przychody będące skutkiem zdarzeń losowych;
- koszty i przychody będące skutkiem upadłości lub zawartych postępowań układowych;

Do przychodów finansowych zaliczane są m.in.:

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

Do kosztów finansowych zaliczane są m.in.:

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

Ważne oszacowania i osądy

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa. Szacunki oraz leżące u ich podstaw założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz analizie różnorodnych czynników, które są

uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki stanowią postawę profesjonalnego osądu co do wartości poszczególnych pozycji, których dotyczą.

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

- przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych,
- wartości rezydualnej środków trwałych oraz wartości niematerialnych,
- odpisów aktualizujących składniki aktywów,
- dyskonta, przewidywanego wzrostu wynagrodzeń oraz założeń aktuarialnych używanych przy obliczaniu rezerw na odprawy emerytalne,
- przyszłych wyników podatkowych, uwzględnianych przy ustalaniu aktywów na odroczony podatek dochodowy.
- bonusów od dostawców liczonych od zrealizowanych obrotów, pomniejszających koszty zużytych materiałów
- wartości godziwej posiadanych nieruchomości. Składnik rzeczowych aktywów trwałych stanowiący grupę nieruchomości, na dzień bilansowy zgodnie z MSR 16 wycenia się w wartości przeszacowanej odpowiadającej jego wartości godziwej na dzień przeszacowania, pomniejszonej o późniejsze łączne odpisy amortyzacyjne i późniejsze łączne straty z tytułu utraty wartości. Ze względu na fakt, że nieruchomości, jako składniki rzeczowych aktywów trwałych, których wartość godziwa ulega mało znaczącym zmianom, przeszacowuje się co 5 lat i wyceniane są na podstawie wycen/operatów szacunkowych przeprowadzonych przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego, co jest zgodne z punktem 34 MSR 16.

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

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

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

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

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2018 r. jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2017, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku.

W 2018 roku Spółka przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2018r.

Poniżej wymieniono standardy i zmiany do standardów zatwierdzone do stosowania w UE i mających zastosowanie do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zmiany doprecyzowują w jaki sposób:

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

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

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

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

stosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe wraz z rozpoznawaniem w całkowitych dochodach a nie rachunku zysków i strat, zmian wynikających z zastosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe zamiast MSR 39 Instrumenty finansowe dla wszystkich jednostek, które wystawiają umowy ubezpieczeniowe (tzn. „overlay approach”),

tymczasowego (do 2021 roku) wyłączenia ze stosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe dla jednostek, których działalność jest głównie związana z działalnością ubezpieczeniową i stosowania w tym okresie MSR 39 Instrumenty finansowe (tzn. „deferral approach”).

Poprawki do MSSF (2014-2016) - zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku

Zmiana MSR 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy

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

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

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

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

Zmiany MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

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

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

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

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

transakcji płatności w formie akcji rozliczanych po potrąceniu podatku,

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

Zmiany dotyczące MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku

Zmiany mają na celu doprecyzowanie zasady przeniesienia aktywów z i do nieruchomości inwestycyjnych. Zmiana dotyczy paragrafu 57, w którym stwierdzono, że przeniesienie aktywów z i do nieruchomości inwestycyjnych następuje wyłącznie wówczas, gdy występują dowody na zmianę sposobu ich użytkowania. Lista sytuacji zawarta w paragrafach 57(a)-(d) została określona jako lista otwarta podczas, gdy aktualna lista jest listą zamkniętą.

KIMSF nr 22 Transakcje w walucie obcej - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku

Interpretacja wyjaśnia ujęcie księgowe transakcji uwzględniających otrzymanie lub zapłatę zaliczki w walucie obcej. Interpretacja dotyczy transakcji w walucie obcej, wówczas, gdy jednostka ujmuje niepieniężne aktywo lub zobowiązanie wynikające z otrzymania lub zapłaty zaliczki w walucie obcej, zanim jednostka ujmuje odnośne aktywo, koszt lub przychód.

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

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów i zmian do standardów zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku:

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

MSSF 16 zastępuje obowiązujące dotychczas rozwiązania w zakresie leasingu obejmujące MSR 17, KIMSF 4, SKI 15 i SKI 27. MSSF wprowadza jeden model ujmowania leasingu u leasingobiorcy wymagający ujęcia

aktywa i zobowiązania, chyba że okres leasingu wynosi 12 miesięcy i mniej lub składnik aktywów ma niską wartość. Podejście od strony leasingodawcy pozostaje zasadniczo niezmienione w stosunku do rozwiązań z MSR 17 - nadal wymagana jest klasyfikacja leasingu jako operacyjnego lub finansowego.

Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019

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

Wpływ MSSF 16 " Leasing" na sprawozdanie finansowe Spółki

Spółka rozpoczęła analizę wpływu standardu MSSF 16 na sprawozdanie finansowe, i na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego za 2018 rok, zidentyfikowane umowy zostały przedstawione w poniższej tabeli:

Wpływ MSSF 16	Wartość przyszłych minimalnych opłat leasingowych w TPLN	Szacunkowa amortyzacja w 2019 w TPLN
Umowy najmu	1 409	564

Spodziewany wpływ przyjęcia nowego standardu dotyczy wzrostu aktywów trwałych oraz zobowiązań wynikających z tytułu rozpoznania praw do użytkowania, z jednoczesnym wpływem na wskaźniki finansowe zysku operacyjnego, kosztów finansowych i zadłużenia netto. Spółka zamierza wprowadzić nowy standard od dnia 1 stycznia 2019 roku.

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

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

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

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

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

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

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

MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2021 roku

MSSF 17 zastępuje MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe. MSSF 17 wprowadza jednolite zasady ujmowania i wyceny umów ubezpieczenia i reasekuracji według ich wartości bieżącej. MSSF 17 wymaga, aby umowy ubezpieczenia były ujmowane w oparciu o bieżące szacunki i założenia, które odzwierciedlają oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne oraz niepewności z nimi związane. Przychody z tytułu umowy ubezpieczenia (umowna marża) są rozpoznawane wraz ze świadczeniem usługi objętej umową ubezpieczenia przez okres objęty ubezpieczeniem.

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

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

KIMSF 23 Niepewność interpretacji dotyczących podatku dochodowego - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku

Interpretacja wyjaśnia jak odzwierciedlić w sprawozdaniu finansowym niepewność związaną z ujmowaniem podatku dochodowego. Interpretacja dotyczy sytuacji gdy ujęcie danej transakcji lub okoliczności w prawie podatkowym jest niejasne lub sytuacji gdy jednostka nie jest pewna czy organy podatkowe zaakceptują podejście jednostki lub jej interpretację prawa podatkowego.

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

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

III. Wybrane informacje objaśniające

Noty objaśniające (w tys. zł)

Nota 1 Wartości niematerialne i prawne

Nota 1.1 Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych za rok 2018 zakończony dnia 31 grudnia 2018

Pozycja:	Wartość firmy	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Inne patenty i licencje	Znaki towarowe	Know-how	Pozostałe	Razem:
Wartość brutto na 01.01.2018			408					
Zwiększenia:			90					
Nabycie			17					
Przemieszczenie			73					
Wartość brutto na 31.12.2018			498					
Umorzenie na 01.01.2018			340					
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy			57					
Umorzenie na 31.12.2018			397					
Wartość netto na 01.01.2018			68					
Wartość netto na 31.12.2018			101					

Nota 1.2 Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych za rok 2017 zakończony dnia 31 grudnia 2017

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

Nota 2 Rzeczowe aktywa trwałe

Nota 2.1 Rzeczowe aktywa trwałe – stan na dzień 31 grudnia 2018

	31.12.2018	31.12.2017
Rzeczowe aktywa trwałe	104 545	82 288
1. Środki trwałe	90 045	68 180
a) grunty (w tym prawo użytkowanie wieczystego gruntu)	4 077	2 160
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	36 437	28 468
c) urządzenia techniczne i maszyny	46 709	35 618
d) środki transportu	2 237	1 385
e) inne środki trwałe	586	549
2. Środki trwałe w budowie	12 851	13 824
3. Zaliczka na środki trwałe w budowie	1 648	284

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

Nota 2.2 Zestawienie rzeczowych środków trwałych za rok 2018 zakończony dnia 31 grudnia 2018

Pozycja:	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem:
Wartość brutto na 01.01.2018	2 160	29 111	42 844	1 682	895	76 692	13 824	90 516
Zwiększenia:	2 680	9 053	13 410	1 445	143	26 623	16 088	42 711
nowy leasing	0	0	1 062	1 036	0	2 098	0	2 098
zakupy	2 475	14	1 568	409	143	4 610	16 088	20 699
nadwyżki inwentaryzacyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
inne zwiększenia	0	0	9	0	0	9	0	9
przeszacowanie	109	2 919	0	0	0	2 919	0	2 919
przemieszczenie- ze środków trwałych w budowie	97	6 120	10 770	0	0	16 987	0	16 987
Zmniejszenia:	763	672	1 399	409	0	3 135	0	3 135
sprzedaż	0	0	0	409	0	409	0	409
likwidacja	0	0	460	0	0	460	0	460
przeszacowanie	763	672	0	0	0	1 327	0	1 327
inne zmniejszenia	0	0	939	0	0	939	0	939
niedobory inwentaryzacyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na 31.12.2018	4 077	37 492	54 855	2 718	1 038	100 180	29 912	130 092
Umorzenie na 01.01.2018	0	643	7 226	297	347	8 512	0	8 512
Zwiększenia: Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	0	413	2 005	187	105	2 710	0	2 710
Zmniejszenia: umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych środków trwałych	0	0	146	3	0	149	0	149
Zmniejszenie: umorzenie dot. niedoborów inwentaryzacyjnych	0	0	0	0	0	0	0	0
przemieszczenie- na ŚT	0	0	0	0	0	0	16 987	16 987
przemieszczenia- inne	0	0	939	0	0	939	75	1 013
Umorzenie na 31.12.2018	0	1 055	8 146	481	452	10 135	0	10 135
Wartość netto na 01.01.2018	2 160	28 468	35 618	1 385	549	68 180	13 824	82 004
Wartość netto na 31.12.2018	4 077	36 437	46 709	2 237	586	90 045	12 851	102 896

zaliczka na ŚT w budowie 1 648

Razem ŚT netto na 31.12.2018 104 545

Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa):	31.12.2018
Własne (w tym środki trwałe w budowie)	98 325
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	4 572
Zaliczki na środki trwałe w budowie	1 648
razem	104 545

Na dzień bilansowy 31.12.2018r. 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 kupującym, 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. Rzeczoznawca do oszacowania wartości rynkowej nieruchomości zabudowanej zespołem budynków hal produkcyjno-magazynowych z zapleczem biurowym zastosował następujące metody wyceny:

- podejście dochodowe,
- metodę inwestycyjną,
- technikę kapitalizacji prostej.

Dla oszacowania wartości rynkowej prawa własności do gruntu zastosował:

- podejście porównawcze,
- metodę porównywania parami.

Nota 2.3 Zestawienie rzeczowych środków trwałych za rok 2017 zakończony dnia 31 grudnia 2017

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

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

Nota 3 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**Nota 3.1 Elementy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego za rok 2018 zakończony dnia 31 grudnia 2018**

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyciszenia	Podatek odroczony
	31.12.2018	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		0,19
1. Stan na początek okresu, w tym:	4 393	835
a) odniesione na wynik finansowy	4 393	835
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	927	176
- z tytułu - badanie bilansu	28	5
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	675	128
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy ,	0	0
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	90	17
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	188	36
- z tytułu - rezerwa na premię	2 485	472
b) odniesione na kapitał własny	0	0
c) odniesione na wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia:	703	134
a) odniesione na wynik finansowy w związku z powstaniem dodatnich różnic przejściowych	703	134
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	0	0
- z tytułu - badanie bilansu	0	0
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	38	7
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	0	0
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	0	0
- z tytułu - rezerwa na premię	664	126
b) odniesione na wynik finansowy w związku ze stratą podatkową	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0	0
e) odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
3. Zmniejszenia:	872	166
a) odniesione na wynik finansowy w związku z odwróceniem się ujemnych różnic przejściowych	872	166
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	105	10
- z tytułu - badanie bilansu	0	0
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	123	23
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	643	122
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy , irs	0	0
- z tytułu - rezerwa na premię	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0	0
e) odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
4. Stan na koniec okresu, w tym:	4 224	802
a) odniesione na wynik finansowy	4 224	802
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	822	156
- z tytułu - badanie bilansu	28	5
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	31	6
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy ,	0	0
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	128	24
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	65	12
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
- z tytułu - rezerwa na premię	3 150	598
b) odniesione na kapitał własny	0	0
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	0	0
c) odniesione na wartość firmy	0	0

Nota 3.2 Elementy aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego za rok 2017 zakończony dnia 31 grudnia 2017

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyliczenia	Podatek odroczony
	31-12-2017	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		0,19
1. Stan na początek okresu, w tym:	2 782	529
a) odniesione na wynik finansowy	2 782	529
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	603	115
- z tytułu - badanie bilansu	27	5
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	38	7
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy	16	3
- z tytułu - świadczenia emerytalno-rentowe	47	9
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	234	45
- z tytułu - rezerwa na premię	1 816	345
b) odniesione na kapitał własny	0	0
c) odniesione na wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia:	1 673	318
a) odniesione na wynik finansowy w związku z powstaniem dodatnich różnic przejściowych	1 673	318
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	324	62
- z tytułu - badanie bilansu	1	0
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	637	121
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	0	0
- z tytułu - rezerwa na premię	669	127
b) odniesione na wynik finansowy w związku ze stratą podatkową	43	8
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0	0
e) odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
3. Zmniejszenia:	62	12
a) odniesione na wynik finansowy w związku z odwróceniem się ujemnych różnic przejściowych	62	12
- z tytułu - badanie bilansu	0	0
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	47	9
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy , IRS	16	3
- z tytułu - rezerwa na premię	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0	0
e) odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
4. Stan na koniec okresu, w tym:	4 393	835
a) odniesione na wynik finansowy	4 393	835
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	927	176
- z tytułu - badanie bilansu	28	5
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	675	128
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy ,	0	0
- z tytułu - świadczenia emerytalno-rentowe	90	17
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	188	36
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
- z tytułu - rezerwa na premię	2 485	472
b) odniesione na kapitał własny	0	0
- z tytułu - świadczenia emerytalno-rentowe	0	0
c) odniesione na wartość firmy	0	0

Nota 4 Zapasy**Nota 4.1 Zapasy – stan na dzień 31 grudnia 2018 w tys. PLN**

Zapasy	TPLN	
	31.12.2018	31.12.2017
a)materiały	19 895	12 471
b)półprodukty i produkcja w toku	8 172	6 766
c)produkty gotowe	37 200	22 710
d)towary	1 672	712
Zapasy razem (wartość bilansowa)	66 940	42 660
Odpisy aktualizujące wartość zapasów		
Zapasy razem	66 940	42 660

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

Nota 4.1 Zmiana stanu produktów

<u>Zmiana stanu produktów - bilansowo =</u>	BO	BZ	zmiana
półprodukty i produkcja toku	6 766	8 172	1 407
wyroby gotowe	22 710	37 200	14 490
<u>Zmiana stanu produktów (bilansowa):</u>			15 897

<u>Zmiana stanu produktów (bilansowa):</u>		15 897
RMK czynne (*obroty CT)		-203
RMK bierne (zmiana rezerwy na niewykorzystane urlopy)		105
Przesunięcia międzymagazynowe		-1 404
<u>Zmiana stanu produktów (wynikowa):</u>		14 394

Nota 5 Należności krótkoterminowe**Nota 5.1 Należności krótkoterminowe – stan na dzień 31 grudnia 2018 w tys. PLN**

Należności krótkoterminowe	31.12.2018	31.12.2017
	38 160	32 541
1. Należności od jednostek powiązanych		
2. Należności od pozostałych jednostek	38 160	32 541
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	33 676	30 269
i. do 12 miesięcy	33 676	30 269
ii. powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	4 482	2 268
<i>w tym z tytułu podatku dochodowego</i>	132	0
c) inne	2	4
d) dochodzonych na drodze sądowej		

Należności z tytułu faktoringu na dzień bilansowy wynoszą 463 TPLN. Na 31.12.2017 wynosiły 661 TPLN

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

Należności z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe	31.12.2018	31.12.2017
1) nieprzeterminowane	23 822	22 470
2) przeterminowane:	9 918	7 988
0 - 90 dni	9 496	7 797
91 - 180 dni	329	37
181 - 360 dni	64	103
powyżej 360 dni	30	50
Razem należności z tyt. dostaw i usług	33 741	30 457
3) w tym przeterminowane objęte postępowaniem upadłościowym, likwidacyjnym i układowym	0	0
Odpisy aktualizujące należności	-65	188
Należności po uwzględnieniu odpisów aktualizujących	33 676	30 269

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka rozwiązała część odpisu aktualizującego dla należności przeterminowanych, który został ustalony w drodze indywidualnej analizy kontrahentów.

Odpis aktualizujący należności:

Stan na 01.01.2018	zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2018
188	0	123	65

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

Należności z tytułu dostaw i usług (struktura walutowa)	pierwotna waluta	TPLN	
		31.12.2018	31.12.2017
a) w walucie polskiej	PLN	15 556	14 702
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na PLN)	EUR	16 643	12 604
c) w walutach obcych (po przeliczeniu na PLN)	USD	1 477	2 964
c) w walutach obcych (po przeliczeniu na PLN)	GBP	0	
Należności krótkoterminowe, razem		33 676	30 269

Nota 5.4 Pozostałe należności krótkoterminowe. Należności z tytułu podatku dochodowego

Należności pozostałe	31.12.2018	31.12.2017
Należności z tytułu podatku dochodowego	132	0
Pozostałe należności publicznoprawne- VAT	4 350	2 268
Inne należności	2	4

Nota 6 Środki pieniężne

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)	Waluta	W TPLN	
		31.12.2018	31.12.2017
a) w walucie polskiej	PLN	4 283	2 353
b) w walutach obcych	EUR	16 115	27 515
c) w walutach obcych	USD	2	1
d) w walutach obcych	CHF	0	0
e) w walutach obcych	GBP	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne , razem		20 401	29 870

Nota 7 Kapitał własny**Nota 7.1 Struktura kapitału własnego – stan na dzień 31 grudnia 2018 w tys. PLN.**

	31.12.2018	31.12.2017
Kapitały (fundusze) własne	140 567	115 218
Kapitał (fundusz) podstawowy	1 321	1 321
Kapitał (fundusz) zapasowy	102 533	85 981
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	7 612	6 323
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	911	911
Zysk (strata) z lat ubiegłych	288	-33
Zysk (strata) netto	27 901	20 715

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

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

Nota 7.4 Akcjonariat

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

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

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

Nota 7.5 Akcje w posiadaniu członków organów zarządzających i nadzorujących

Akcje w posiadaniu organów zarządzających i nadzorujących na dzień sporządzenia sprawozdania	liczba akcji	wartość nominalna akcji (PLN)	% udział w ogólnej liczbie akcji	liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
Tomasz Mirski - Prezes Zarządu	2 100 000	420 000,00	31,78%	2 625 000	34,39%
Jakub Czerwiński - Członek Zarządu	7 048	1 409,60	0,11%	7 048	0,09%
Marek Mirski - Przewodniczący RN	2 007 247	401 449,40	30,38%	2 507 247	32,85%
Razem	4 114 295	822 859,00	62,27%	5 139 295	67,33%

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

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	31.12.2018	31.12.2017
	27 390	17 131
2. Wobec pozostałych jednostek	26 419	16 215
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
i. do 12 miesięcy	26 419	16 215
ii. powyżej 12 miesięcy		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	798	767
<i>w tym z tytułu podatku dochodowego</i>	0	116
h) z tytułu wynagrodzeń		
i) inne	174	149

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe	31.12.2018	31.12.2017
1) nieprzeterminowane	21 682	12 816
2) przeterminowane	4 736	3 399
0 - 90 dni	4 447	3 289
91 - 180 dni	188	45
181 - 360 dni	49	16
powyżej 360 dni	52	48
Razem zobowiązania z tyt. dostaw i usług	26 419	16 215
3) w tym przeterminowane objęte postępowaniem upadłościowym, likwidacyjnym i układowym		

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

Zobowiązania handlowe krótkoterminowe	Waluta pierwotna	TPLN	
		31.12.2018	31.12.2017
a) w walucie polskiej	PLN	16 677	12 507
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na TPLN)	EUR	9 681	3 705
c) w walutach obcych (po przeliczeniu na TPLN)	USD	61	3
Zobowiązania handlowe krótkoterminowe, razem		26 419	16 215

Nota 8.3 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego

Zobowiązania pozostałe	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	116
Pozostałe zobowiązania publicznoprawne	798	651
Inne zobowiązania	174	149

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

Część	31.12.2018	31.12.2017
Krótkoterminowa	32 552	23 581
Długoterminowa	9 565	12 045
Kredyty razem	42 117	35 625

Nota 9.2 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2018

Kredytodawca		Rodzaj kredytu	Oprocentowanie	Kwota z Umowy	Zobowiązanie na dzień	Zobowiązanie na dzień	Termin spłaty	Zabezpieczenie kredytu
Bank	Umowa				31.12.2018	01.01.2018		
				TPLN	TPLN	TPLN		
Millennium Bank S.A.	Umowa nr 5797/13/M/04 z 19.06.2013 zmieniona Aneksiem nr A5/5797/13/M/04 z 27.04.2017	Kredyt w rachunku bieżącym (finansowanie bieżącej działalności)	WIBOR 1M+marża banku	Limit w kwocie 23.000 TPLN	27 595	17 767	19.06.2019	Zabezpieczeniem roszczeń z tytułu zawartej Umowy o linię wielowalutową jest oświadczenie Spółki (w postaci aktu notarialnego) o poddaniu się na rzecz Banku wprost z tego aktu egzekucji w

								trybie art. 777 par. 1 pkt 5 k.p.c. do maksymalnej kwoty 36.800.000 PLN.
Credit Agricole Bank Polska S.A.	Umowa nr KRV/S/24/2016 z dnia 18 lipca 2016r. oraz Aneks nr 3 z dnia 5 lipca 2018r.	Kredyt w rachunku bieżącym (finansowanie bieżącej działalności)	WIBOR 1M+marża banku	Limit w kwocie 8.000 TPLN	836	1 732	16.07.2019	Zabezpieczeniem roszczeń z tytułu zawartej Umowy jest oświadczenie Spółki o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie Art. 777 par. 1 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 9.600.000 PLN.
Millennium Bank S.A.	Umowa o kredyt technologiczny nr 5786/13/318/04 z dnia 19 czerwca 2013 r.	Kredyt technologiczny na realizację przedsięwzięcia objętego pomocą publiczną w ramach PO IG 4.3.3. (Projekt: „Dwuścienny kształownik cienkościenny z powierzchniowym odkształceniem i sposób jego wytwarzania”)	WIBOR 3M + marża banku	Kwota kredytu: 5.653.200 PLN	479	999	18.01.2020	1) hipoteka łączna do kwoty 18.352 TPLN na nieruchomościach , 2) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej 3) zastaw rejestrowy na środkach trwałych wchodzących w skład linii produkcyjnych zakupionych z kredytu, 4) poddanie się egzekucji do kwoty 9.610.440 PLN w przypadku Umowy kredytowej nr 5786/13/318/04 oraz do kwoty PLN 8.749.560 PLN w przypadku Umowy kredytowej nr 5787/13/318/04.
Millennium Bank S.A.	Umowa o kredyt technologiczny nr 5787/13/318/04 z dnia 19 czerwca 2013 r.	Kredyt technologiczny na realizację przedsięwzięcia objętego pomocą publiczną w ramach PO IG 4.3.3. (Projekt: „Termoizolacyjny kształownik z blachy ocynkowanej i sposób jego wytwarzania”)	WIBOR 3M + marża banku	Kwota kredytu: 5.146.800 PLN	435	906	18.01.2020	

Credit Agricole Bank Polska S.A.	Umowa kredytu inwestycyjnego KRI/S/17/2016 z dnia 18 lipca 2016 r.	Kredyt inwestycyjny na sfinansowanie projektu pt. "Opracowanie innowacyjnej zautomatyzowanej technologii wytwarzania wsporników ściennych o nowatorskiej konstrukcji" objętego pomocą publiczną w ramach PO IR 2014-2020, Działanie 1.1. "Projekty B+R przedsiębiorstw", Poddziałanie 1.1.1 "Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa" .	WIBOR 3M + marża banku	Kwota kredytu: 10.000.000 PLN	7 917	9 583	18.07.2023	1) zastaw rejestrowy na linii produkcyjnej do kwoty 12.000 TPLN (cesja praw z polisy ubezpieczenia wej) 2)hipoteka łączna na nieruchomościach do kwoty 6.300 TPLN (cesja praw z polisy ubezpieczenia wej)
Millennium Bank S.A.	Umowa o kredyt na innowacje technologiczne nr 9733/16/406/04 z 10 sierpnia 2016 wraz z Aneks nr A1/9733/16/406/04 z dnia 15 września 2017r.	Kredyt inwestycyjny na sfinansowanie projektu pt. " WDROŻENIE INNOWACYJNEJ ZAUTOMATYZOWANEJ TECHNOLOGII WYTWARZANIA PROFILI Z PRZETŁOCZENIEM ROZSZERZAJĄCYM" objętego pomocą publiczną w ramach PO IR 2014-2020, poddziałania 3.2.2. Kredyt na innowacje technologiczne .	WIBOR 3M + marża banku	Kwota kredytu: 7.500.000 PLN	4 815	4 638	31.12.2022	Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest hipoteka łączna na nieruchomościach do kwoty 18.352 TPLN oraz zastaw rejestrowy na linii technologicznej, której projekt dotyczy.
Millennium Bank S.A.	Rachunek pomocniczy do do Umowa nr KRV/S/24/2016 z dnia 18 lipca 2016r. oraz Aneks nr 1 z dnia 22 czerwca 2017r.	Wykorzystane limity na kartach kredytowych	WIBOR 1M+marża banku	Kwota limitu:od 5.000 do 10.000 PLN	39		19.06.2019	Zgodnie z zabezpieczeniami na rachunku głównym
Łącznie TPLN:					42 117	35 625		

Nota 9.3 Zobowiązania warunkowe

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

Nota 9.4 Struktura kredytów i pożyczek wg terminów wymagalności

Stan na 31.12.2018	okres spłaty				Razem
	do 1 roku	od 1 roku do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyt w rachunku bieżącym - Millennium Bank S.A.	27 595				27 595
Kredyt w rachunku bieżącym - Credit Agricole Bank Polska S.A.	836				836
Kredyt technologiczny - Millennium Bank S.A.	479				479

Kredyt technologiczny - Millennium Bank S.A.	435				435
Kredyt inwestycyjny - Credit Agricole Bank Polska S.A.	1 667	3 333	2 916		7 917
Kredyt na innowacje technologiczne - Millennium Bank S.A.	1 500	3 000	315		4 815
Wykorzystane limity na kartach kredytowych	39				39
Razem	32 552	6 333	3 232	0	42 117

Nota 10 Inne zobowiązania finansowe

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

Część	31.12.2018	31.12.2017
Krótkoterminowa	15 989	12 984
Długoterminowa	2 060	1 187
Inne zobowiązania finansowe	18 049	14 171

Nota 10.1.1 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu

Część	31.12.2018	31.12.2017
Krótkoterminowa	868	1 372
Długoterminowa	2 060	1 187
Zobowiązania leasingowe razem	2 928	2 559

Nota 10.1.2 Specyfikacja zobowiązań z tytułu faktoringu

Część	31.12.2018	31.12.2017
Krótkoterminowa	15 121	11 612
Długoterminowa	0	0
Zobowiązania faktoringowe razem	15 121	11 612

Nota 10.2 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2018 – 31.12.2018)

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2018	Splata umów leasingowych	Zawarcie umów leasingowych	Stan na 31.12.2018
Leasing linia do profilowania	169	169	0	0
Leasing linia do wzdłużnego rozcinania kręgów stalowych	204	204	0	0
Leasing linia profilująca do produkcji profili dla płyt gipsowych	408	408	0	0
Leasing urządzenia i aparaty chłodnicze	119	70	0	49
Leasing suwnica	45	31	0	14
Leasing suwnica	26	17	0	9
Leasing suwnica	26	16	0	10
Leasing suwnica	45	29	0	15
Leasing sprężarka	45	13	0	32
Leasing maszyna prostująca	31	11	0	20
Leasing przecinarka taśmowa	76	20	0	56
Leasing wózek widłowy	161	39	0	122
Leasing 3 suwnice	305	58	0	247
Leasing ciągnik	84	46	0	38
Leasing wózek widłowy	103	61	0	42
Leasing wózek widłowy	138	71	0	67
Leasing wózek widłowy	229	81	0	148
Leasing 3 suwnice	349	53	0	295
Leasing samochód osobowy	0	53	172	119
Leasing samochód osobowy	0	33	111	78

Leasing wózek widłowy	0	16	129	113
Leasing samochód osobowy	0	37	138	100
Leasing samochód osobowy	0	46	188	141
Leasing wózek widłowy	0	34	214	180
Leasing 2 suwnice	0	54	542	488
Leasing 5 suwnic	0	52	520	468
Leasing samochód osobowy	0	8	84	76
Łącznie	2 559	1 730	2 098	2 928

Nota 10.3 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2017 – 31.12.2017)

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2017	Splata umów leasingowych	Zawarcie umów leasingowych	Stan na 31.12.2017
Leasing suwnica pomostowa	61	61	0	0
Leasing linia do profilowania	362	192	0	169
Leasing linia do wzdłużnego rozcinania kręgów stalowych	591	387	0	204
Leasing linia profilująca do produkcji profili dla płyt gipsowych	808	401	0	408
Leasing samochód osobowy	4	4	0	0
Leasing samochód osobowy	44	44	0	0
Leasing urządzenia i aparaty chłodnicze	187	68	0	119
Leasing suwnica	73	28	0	45
Leasing suwnica	42	16	0	26
Leasing suwnica	42	16	0	26
Leasing suwnica	73	28	0	45
Leasing sprzężarka	60	15	0	45
Leasing maszyna prostująca	38	8	0	31
Leasing przecinarka taśmowa	95	19	0	76
Leasing wózek widłowy	198	37	0	161
Leasing 3 suwnice	356	51	0	305
Leasing ciągnik	0	56	140	84
Leasing wózek widłowy	0	46	149	103
Leasing wózek widłowy	0	36	174	138
Leasing wózek widłowy	0	114	343	229
Leasing 3 suwnice	0	39	387	349
Łącznie	3 033	1 667	1 193	2 559

Nota 10.4 Struktura leasingu wg terminów wymagalności na dzień 31 grudnia 2018

Stan na 31.12.2018	okres spłaty				Razem
	do 1 roku	od 1 roku do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	868	1 736	324		2 928
Razem	868	1 736	324	0	2 928

Nota 10.5 Struktura faktoringu wg terminów wymagalności na dzień 31 grudnia 2018

Stan na 31.12.2018	okres spłaty				Razem
	do 1 roku	od 1 roku do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
Zobowiązania z tytułu faktoringu	15 121				15 121
Razem	15 121	0	0	0	15 121

Nota 11 Specyfikacja rezerw na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania	31.12.2018	31.12.2017
I. Inne rezerwy na zobowiązania	10 635	8 906
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 507	5 376
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	4 100	3 502
i. długoterminowe	128	90
ii. krótkoterminowe	3 972	3 412
3. Pozostałe rezerwy	28	28
długoterminowe	0	0
krótkoterminowe	28	28

Nota 11.1 Rezerwy krótkoterminowe

Rezerwy krótkoterminowe w tys. PLN	31.12.2018	31.12.2017
Rezerwa na krótkoterminowe świadczenia pracownicze	3 972	3 412
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	28	28
Razem	4 000	3 440

Rezerwa na krótkoterminowe świadczenia pracownicze	01.01.2018- 31.12.2018
Stan na początek okresu	3 412
[+] Zwiększenia	3 150
rezerwa na premie dla pracowników	340
rezerwa na premie dla Zarządu	2 810
[-] Zmniejszenia	2 590
rozwiązana rezerwa na premie dla pracowników i Zarządu	2 485
rozwiązana rezerwa na niewykorzystane urlopy	105
Stan na koniec okresu	3 972

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

Nota 11.2 Rezerwy długoterminowe

Rezerwę z tytułu podatku odroczonego opisano w Nocie 12.

Rezerwa na świadczenia pracownicze została określona przez podmiot zewnętrzny Attuario S.C. w "Raporcie aktuarialnym z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze na dzień bilansowy 31/12/2018" i wynosi 128 TPLN.

Rezerwa długoterminowa na świadczenia pracownicze (Rezerwa na odprawy emerytalno rentowe)	31.12.2018
Stan na początek okresu	90
Zwiększenia:	49
Straty aktuarialne (patrz. Nota 19)	25
Koszty zatrudnienia i odsetki netto od zobowiązań netto	25
Wykorzystanie	11
Wypłacone świadczenia	11
Stan na koniec okresu	128

Nota 12 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**Nota 12.1 Elementy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego za rok 2018 zakończony dnia 31 grudnia 2018**

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyczerpania	Podatek odroczonego
	31.12.2018	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		19%
1. Stan na początek okresu, w tym:	28 293	5 376
a) odniesione na wynik finansowy	21 977	4 176
- z tytułu -leasing finansowy	4 758	904
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	15 760	2 994
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	27	5
- z tytułu - podatek od rezerw na bonusy	1 431	272
b) odniesione na kapitał własny	6 316	1 200
c) odniesione na wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia:	9 068	1 723
a) odniesione na wynik finansowy	7 476	1 421
- z tytułu -leasing finansowy	0	0
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	7 260	1 379
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	54	10
- z tytułu - podatek od rezerw na bonusy	162	31
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	1 592	302
3. Zmniejszenia:	3 114	592
a) odniesione na wynik finansowy w związku z odwróceniem się dodatnich różnic przejściowych	3 114	592
- z tytułu -leasing finansowy	3 114	592
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	0	0
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	0	0
- z tytułu - podatek od rezerw na bonusy	0	0
b) odniesione na kapitał własny		
4. Stan na koniec okresu, w tym:	34 247	6 507
a) odniesione na wynik finansowy	26 339	5 004
- z tytułu -leasing finansowy	1 644	312
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	23 020	4 374
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	82	15
- z tytułu - podatek od rezerw na bonusy	1 593	303
b) odniesione na kapitał własny	7 908	1 503
c) odniesione na wartość firmy	0	0

Nota 12.2 Elementy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego za rok 2017 zakończony dnia 31 grudnia 2017

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyczerpania	Podatek odroczonego
	31.12.2017	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		0,19
1. Stan na początek okresu, w tym:	24 089	4 577
a) odniesione na wynik finansowy	17 773	3 377
- z tytułu -leasing finansowy	3 834	728
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	13 828	2 627
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	111	21

- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
b) odniesione na kapitał własny	6 316	1 200
c) odniesione na wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia:	4 288	815
- z tytułu -leasing finansowy	924	176
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	1 932	367
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	0	0
- z tytułu - podatek od rezerw na bonusy	1 431	272
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0
3. Zmniejszenia:	84	16
a) odniesione na wynik finansowy w związku z odwróceniem się dodatnich różnic przejściowych	84	16
- z tytułu -leasing finansowy	0	0
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	0	0
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	84	16
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
4. Stan na koniec okresu, w tym:	28 293	5 376
a) odniesione na wynik finansowy	21 977	4 176
- z tytułu -leasing finansowy	4 758	904
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	15 760	2 994
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	27	5
- z tytułu - podatek od rezerw na bonusy	1 431	272
b) odniesione na kapitał własny	6 316	1 200
c) odniesione na wartość firmy	0	0

Nota 13 Rozliczenia międzyokresowe. Dotacje rządowe

Nota 13.1. Dotacje do aktywów. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Nota 13.1.1 Dotacje do aktywów - Projekty zakończone:

Nr i nazwa projektu	Rozliczenia międzyokresowe przychodów - Stan na 01.01.2018	[+] Zwiększenie w 2018 roku- wpływ dotacji	[-]Rozliczenie w PPO w 2018roku (por. Nota 15)	Rozliczenia międzyokresowe przychodów - Stan na 31.12.2018
UDA-POIG.04.03.00-00-B99/12-00 „Dwuścienny kształownik cienkościenny z powierzchniowym odkształceniem i sposób jego wytwarzania”	3 442		109	3 333
UDA-POIG.04.03.00-00-B97/12-00 „Termoizolacyjny kształownik z blachy ocynkowanej i sposób jego wytwarzania”	3 138		98	3 040
POIR.03.02.02-00-0146/16 ”Wdrożenie innowacyjnej zautomatyzowanej technologii wytwarzania profili z przetłoczeniem rozszerzającym”	0	1 806*	58	1 748
Łącznie	6 580	1 806	265	8 121

*Po dniu bilansowym Spółka otrzymała kolejną część dotacji.

Koszty projektu są ujęte w bilansie w pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe”.

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

Nr i nazwa projektu / etap	Rozliczenia międzyokresowe przychodów - Stan na 01.01.2018	[+] Zwiększenie w 2018 roku- wpływ dotacji	Rozliczenia międzyokresowe przychodów - Stan na 31.12.2018
POIR.01.01.01-00-0387/15 "Opracowanie innowacyjnej zautomatyzowanej technologii wytwarzania wsporników ściennych o nowatorskiej konstrukcji" PRACE ROZWOJOWE	6 922	4 513	11 435
Łącznie	6 922	4 513	11 435

Projekt dotyczy wytwarzania składnia wartości niematerialnych we własnym zakresie. Koszty tego projektu powstałe w wyniku prac rozwojowych w kwocie 27 348 tys. zł. są ujmowane w bilansie w pozycji "Rozliczenie międzyokresowe" do dnia, w którym po raz pierwszy dany składnik wartości niematerialnych spełni kryteria przyjęcia do użytkowania.

Nota 13.1.3 . Dotacje do aktywów. - podział na część krótko i długoterminową na dzień 31.12.2018

Podział	krótkoterminowe	długoterminowe
1.1. Dotacje do aktywów - Projekty zakończone:	284	7 837
1.2. Projekty w trakcie realizacji	0	11 435
Rozliczenia międzyokresowe przychodów razem	284	19 273

Nota 13.2. Dotacje do przychodów

Nr i nazwa projektu / etap	Kwota ujęta w przychodach bieżącego okresu (por. Nota 15)
POIR.01.01.01-00-0825/17 „Opracowanie innowacyjnej technologii wytwarzania kształownika cienkościennego o podwyższonych parametrach przeznaczonego dla stolarki otworowej, w tym przeciwpożarowej” BADANIA PRZEMYSŁOWE	147

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

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

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

Struktura rzeczowa przychodów z działalności operacyjnej oraz kosztów działalności operacyjnej za rok 2018 zakończony dnia 31 grudnia 2018 (wersja kalkulacyjna) w tys. PLN

Wyroby	przychody ze sprzedaży	koszt wytworzenia sprzedanych produktów	Wynik na sprzedaży brutto	koszty sprzedaży	koszty ogólnego zarządu	Wynik na sprzedaży
Produkty i usługi	406 799					
profile okienne	219 303					
profile GK	48 017					
profile specjalne	101 431	342 293	64 507	22 882	8 834	33 809
profile spawane	36 108					
usługi	1 940					
półfabrykaty						
Towary Materiały	7 504	6 486	1 019			
Razem	414 303	348 778	65 525	22 882	8 834	33 809

Struktura rzeczowa przychodów z działalności operacyjnej oraz kosztów działalności operacyjnej za rok 2017 zakończony dnia 31 grudnia 2017 (wersja kalkulacyjna) w tys. PLN

Wyroby	przychody ze sprzedaży	koszt wytworzenia sprzedanych produktów	Wynik na sprzedaży brutto	koszty sprzedaży	koszty ogólnego zarządu	Wynik na sprzedaży
Produkty i usługi	358 672					
profile okienne	199 883					
profile GK	46 836					
profile specjalne	78 473	305 739	52 933	19 586	6 910	27 535
profile spawane	31 676					
usługi	1 804					
Towary Materiały	7 555	6 479	1 075			
Razem	366 227	312 218	54 008	19 586	6 910	27 513

Nota 14.2 Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej w tys. PLN**Nota 14.2.1. Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej za rok 2018 zakończony dnia 31 grudnia 2018 w tys. PLN**

Pozycja	Kraj	Ekspert	Razem:
Przychody ze sprzedaży produktów	197 228	209 571	406 799
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	6 400	1 104	7 504
Razem	203 629	210 675	414 303

Nota 14.2.2. Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej za rok 2017 zakończony dnia 31 grudnia 2017 w tys. PLN

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

Nota 15 Pozostała działalność operacyjna**Nota 15.1 Specyfikacja pozostałych przychodów operacyjnych za rok 2018 zakończony dnia 31 grudnia 2018 oraz za rok 2017 zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku w tys. PLN**

Wyszczególnienie	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017
Dotacje	411	207
Inne przychody operacyjne	1 027	1 326
Razem	1 438	1 533

Nota 15.2 Specyfikacja pozostałych kosztów operacyjnych za rok 2018 zakończony dnia 31 grudnia 2018 oraz za rok 2017 zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku w tys. PLN

Wyszczególnienie	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	306	252
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	-47
Inne koszty operacyjne	64	190
Razem	370	396

Nota 16 Działalność finansowa**Nota 16.1 Specyfikacja przychodów finansowych za rok 2018 zakończony dnia 31 grudnia 2018 oraz za rok 2017 zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku w tys. PLN**

Wyszczególnienie	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017
Aktualizacja wartości inwestycji	0	16
Inne	1 028	1
Razem	1 028	17

Nota 16.2 Specyfikacja kosztów finansowych za rok 2018 zakończony dnia 31 grudnia 2018 oraz za rok 2017 zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku w tys. PLN

Wyszczególnienie	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017
Odsetki	1 276	837
Inne	0	1 774
Razem	1 276	2 612

Nota 17 Podatek dochodowy

Wyszczególnienie	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017
Podatek dochodowy	6 729	5 340
a) część bieżąca	5 868	4 848
b) część odroczone	861	493

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

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

	31.12.2018	31.12.2017
zysk/strata brutto	34 629	26 055
(-) przychody nie podlegające opodatkowaniu	-466	-42
wycena bilansowa różnic kursowych rok poprzedni	27	111
wycena bilansowa różnic kursowych rok bieżący	-82	-27
odsetki naliczone	0	80
dotacje- otrzymane (PPO)	-147	
dotacje-rozliczenie RMP w PPO ("amortyzacja")	-265	-207
(+) koszty NKUP	-320	467
wycena bilansowa różnic kursowych	31	675
odpisane należności	81	147

rezerwa na badanie bilansu	28	28
rezerwa na urlopy	822	927
rezerwa na św. Emeryt. Rentowe	128	90
amortyzacja leasingowanych ŚT	359	338
odsetki budżetowe	2	0
odpis aktualizacyjny należności	65	188
wydatki na reprezentację	392	315
odsetki naliczone	4	10
nadwyżka amortyzacji podatkowej nad bilansową	-2 806	-2 122
PFRON	313	261
raty kapitałowe leasingu	-1 739	-1 667
aktualizacja wartości inwestycji	0	16
Amortyzacja NKUP	265	0
Dotacje	155	207
rezerwa na bonusy	-1 593	-1 431
rezerwa na premię	3 150	2 485
pozostałe	24	1
(-) koszty NKUP z lat poprzednich stanowiące KUP w roku bieżącym	2 961	965
wycena bilansowa różnic kursowych	675	27
rezerwa na badanie	28	603
rezerwa na urlopy	927	234
odpis aktualizacyjny należności	188	16
rezerwa na aktualizację inwestycji	0	0
rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe	90	0
rezerwa na bonusy	-1 431	47
premie pieniężne dotyczące roku poprzedniego	2 485	0
niezapłacony faktury	0	38
DOCHÓD	30 882	25 514
(-) odliczenia od dochodu	0	0
darowizny	0	0
straty z lat ubiegłych	0	0
Dochód do opodatkowania	30 882	25 514
Podstawa PDOP (po zaokrągleniu)	30 882	25 514
podatek dochodowy	5 868	4 848
zmiana podatku odroczonego	861	493
razem podatek dochodowy	6 729	5 340

Nota 18 Zysk na akcję.

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

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Zysk netto za okres obrotowy(TPLN)*	27 901	20 715
Średnia liczba udziałów/akcji (szt.)	6 607 490	6 212 930
Zysk (strata) przypadająca na jeden udział/akcje (PLN)*	4,22	3,33

Nota 19 Inne całkowite dochody

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

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Inne całkowite dochody, które nie będą mogły w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem/startą, z tytułu:	1 314	-25
-Zmiany w nadwyżce z przeszacowania środków trwałych	1 592	
-Podatek odroczony od nadwyżki z przeszacowania środków trwałych (por. Nota 9)	-302	
- Zyski i straty aktuarialne (por. Nota 13)	25	-25
Inne całkowite dochody netto	1 314	20 689

Nota 20 Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2018

Spółka nie podała do wiadomości publicznej prognozy wyników finansowych na rok 2018 r.

Nota 21 Struktura zatrudnienia

Poniższa tabela przedstawia przeciętne zatrudnienie w Spółce:

Grupy zawodowe	Liczba osób:	
	31.12.2018	31.12.2017
Zarząd	3	3
Administracja	11	8
Dział Sprzedaży, Zakupu, Logistyka, DRZ	69	61
Mechanicy	16	18
Wózkowi	28	23
Przygotowanie Produkcji	12	11
Produkcja	128	108
Razem	267	232

Nota 22 Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących w 2018 roku

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Wynagrodzenie członków Zarządu	1 230	1 168
Premia członków Zarządu	2 175	1 697
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	48	48
Łączna kwota TPLN	3 453	2 913

Nota 22.1 Wynagrodzenie odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących w 2018 roku

<u>Wynagrodzenie zasadnicze Zarządu</u>	1230
T.Mirski- Prezes Zarządu	464
J.Czerwiński- Członek Zarządu	412
A.Piekutowski-Członek Zarządu	354

<u>Premia Zarządu</u>	2175
T.Mirski- Prezes Zarządu	731
J.Czerwiński- Członek Zarządu	722
A.Piekutowski-Członek Zarządu	722

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

Łączna kwota TPLN

3 453

Nota 23 Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych oraz jego wynagrodzenie

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

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

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

Wynagrodzenie biegłego rewidenta za przegląd i badanie roczne sprawozdania finansowego MFO S.A. za rok 2018 wynosi 68 TPLN. W 2017 roku wynagrodzenie biegłego rewidenta wyniosło 44 TPLN.

Pozostałe informacje objaśniające

1. Rok obrotowy

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

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

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

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

2. Waluta sprawozdawcza

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

3. Kursy walut zastosowane do wyceny aktywów i pasywów

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

Na dzień bilansowy bieżącego okresu:

31.12.2018 roku - 4,3000 PLN/EUR (Tabela nr 252/A/NBP/2018 z dnia 2018-12-31)
31.12.2018 roku - 3,7597 PLN/USD (Tabela nr 252/A/NBP/2018 z dnia 2018-12-31)

Na dzień bilansowy okresu porównawczego:

31.12.2017 roku - 4,1709 PLN/EUR (Tabela nr 251/A/NBP/2017 z dnia 2017-12-29)
31.12.2017 roku - 3,4813 PLN/USD (Tabela nr 251/A/NBP/2017 z dnia 2017-12-29)

4. Zaokrąglenia

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

5. Sposób sporządzania sprawozdania finansowego

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

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

6. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

7. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w okresie sprawozdawczym

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

Profile GK również wykazują sezonowość z tym, że szczyt sezonu dla sprzedaży profili GK przypada na najniższy sezon sprzedaży profili okiennych, ze względu na przeniesienie prac z zewnętrznych robót

budowlanych do wewnętrznych robót wykończeniowych. Profile GK są więc komplementarne w stosunku do profili okiennych.

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

8. Dywidendy

W okresie sprawozdawczym przyznano i wypłacono akcjonariuszom dywidendę, zgodnie z uchwałą nr 2 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21 maja 2018 roku:

1. wysokość dywidendy za 2017 r. wynosi 4 162 718,70 zł (słownie: cztery miliony sto sześćdziesiąt dwa tysiące siedemset osiemnaście złotych 70/100);
2. wartość dywidendy za 2017 r. przypadającej na jedną akcję wynosi 0,63 zł (słownie: sześćdziesiąt trzy grosze);
3. liczba akcji objętych dywidendą – 6 607 490 (słownie: sześć milionów sześćset siedem tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt) akcji;
4. jako dzień dywidendy - ustalony został dzień 21 czerwca 2018 roku;
5. jako termin wypłaty dywidendy - ustalony został dzień 12 lipca 2018 roku.

9. Zarządzanie ryzykiem

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

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

9.1. Ryzyko konkurencji

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

9.2. Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą

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

9.3. Ryzyko zmienności kursów walut

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

9.4. Ryzyko zmienności stóp procentowych

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

9.5. Ryzyko zmienności cen stali

Wyniki finansowe Spółki oraz poziom marży uzyskiwanej na sprzedaży uzależniony jest od poziomu cen stali, która stanowi główny składnik kosztowy w kosztach produkcji profili stalowych. Rynek przy trendzie rosnących cen stali umożliwia osiągnięcie większych przychodów i zrealizowanie większej marży niż przy trendzie cen malejących. Znaczna i nagła obniżka cen stali może się odbić negatywnie na wynikach finansowych Spółki poprzez zmniejszenie uzyskiwanej na sprzedaży marży, a także zmusić do dokonania przeszacowania zapasów.

9.6. Ryzyko związane z sezonowością branży budowlano-montażowej

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

9.7. Analiza wrażliwości na ryzyko

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

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

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

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

Wybrane parametry rynkowe: kurs 4,3000 PLN/EUR, kurs wymiany 3,7597 PLN/USD.

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

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Pozycja bilansowa	Wartość w sprawozdaniu w TPLN	Wartość narażona na ryzyko (w TPLN)	Kurs wymiany EUR/PLN		Kurs wymiany USD/PLN	
			Wpływ na wynik finansowy		wzrost +10%	spadek -10%
			wzrost +10%	spadek -10%		
Należności z tytułu dostaw i usług	33 676	18 120	1 664	-1 664	148	-148
Środki pieniężne	20 362	16 117	1 613	-1 610		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	26 419	9 741	-968	968		
WPLYW NA WYNIK FINANSOWY (brutto)			2 310	-2 306	148	-148

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	42 078	-194	194
WPLYW NA WYNIK FINANSOWY (brutto)		-194	194

9.8. Zarządzanie kapitałami

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

Kapitał własny Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz 31 grudnia 2017 r. wyniósł odpowiednio 140.567 TPLN oraz 115.218 TPLN tzn. 54,43% oraz 56,33% pasywów ogółem. Spółka wypłaciła dywidendę w wysokości 4.163

TPLN w 2018 r. oraz 3.538 TPLN w 2017 r. (patrz: Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym). Kapitał obcy to przede wszystkim zobowiązania finansowe- kredyty. (patrz : Nota nr 9).

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

Zdarzenia powyższe nie wystąpiły.

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

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

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

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

IV. Oświadczenia Zarządu

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd MFO S.A. w składzie:

Tomasz Mirski - Prezes Zarządu,

Jakub Czerwiński -Członek Zarządu

Adam Piekutowski -Członek Zarządu

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

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zarząd MFO S.A. w składzie:

Tomasz Mirski – Prezes Zarządu,

Jakub Czerwiński Członek Zarządu

Adam Piekutowski Członek Zarządu

oświadcza, że podmiot uprawniony do badania rocznego sprawozdania finansowego wybrany został zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegły rewident, dokonujący badania, spełnili warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Tomasz Mirski - Prezes Zarządu

Jakub Czerwiński - Członek Zarządu

Adam Piekutowski – Członek Zarządu

Danuta Dąbrowska - Główna Księgowa

Kożuszki Parcel, 27.03.2019 r.