

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ  
MFO S.A.  
z siedzibą w Kożuszkach Parcel  
za rok obrotowy 2018**

9 maja 2019 r.

## I. Wstęp

W świetle art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych („ksh”) oraz § 28 ust. 2 pkt 1 statutu spółki MFO S.A. („Spółka”), Rada Nadzorcza Spółki zobowiązana jest do corocznej oceny sprawozdania finansowego Spółki, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty a także do składania Walnemu Zgromadzeniu Spółki corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny. Ponadto na podstawie przepisów ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 r. oraz zgodnie z § 28 ust. 2 pkt 2 statutu Spółki, Rada Nadzorcza zobowiązana jest do monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem, monitorowania wykonywania czynności rewizji finansowej oraz monitorowania niezależności biegłego rewidenta.

## II. Skład Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu

W okresie, którego dotyczy sprawozdanie, tj. od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r., członkami Rady Nadzorczej byli:

1. Piotr Gawryś,
2. Sławomir Brudziński,
3. Tomasz Chmura,
4. Marcin Pietkiewicz,
5. Marek Mirski.

W okresie, którego dotyczy sprawozdanie, tj. od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r., członkami Komitetu Audytu byli:

1. Tomasz Chmura – przewodniczący Komitetu Audytu spełniający ustawowe kryteria niezależności, posiadający wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, co potwierdza ukończenie IESE Business School/ University of Navarra oraz MBA 2002-2004 oraz ośmioletnie doświadczenie zawodowe w obszarze Finansów i Controllingu, w tym 6 lat na stanowiskach dyrektorskich .
2. Marek Mirski – członek Komitetu Audytu posiadający wiedzę i umiejętności branżowe potwierdzone dyplomem Wydziału Architektury Politechniki Warszawskiej oraz doświadczeniem zawodowym na stanowiskach Prezesa Zarządu firmy z branży okiennej (od 1991 r.) oraz Członka Zarządu MFO sp. z o.o. (od 2000 r. do 2010 r.),
3. Piotr Gawryś – osoba spełniająca ustawowe kryteria niezależności.

## III. Posiedzenia Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza odbyła 4 posiedzenia i przeprowadziła 5 głosowań uchwał:

<b>WYKAZ POSIEDZEŃ I UCHWAŁ RADY NADZORCZEJ MFO S.A. ZA ROK 2018</b>			
<b>Lp.</b>	<b>Data protokołu</b>	<b>Nr uchwały</b>	<b>Przedmiot uchwały</b>
1	głosowanie elektroniczne z 26.02-01.03.2018	1/2018	w sprawie ustanowienia polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie dozwolonych usług niebędących badaniem Spółki
2	posiedzenie RN z 22.05.2018	2/2018	w sprawie wyboru biegłego rewidenta na 2018 i 2019 rok

3	posiedzenie RN z 27.03.2018	3/2018	w sprawie zatwierdzenia planu finansowego na rok 2018
4	głosowanie elektroniczne z 19.04.2018	4/2018	w sprawie przyjęcia sprawozdania z działalności RN za rok 2017
5	głosowanie elektroniczne z 19.04.2018	5/0218	w sprawie zatwierdzenia podziału zysku netto za rok 2017
6	posiedzenie RN z 18.09.2018	BRAK	BRAK
7	posiedzenie RN z 27.11.2018	BRAK	BRAK

W 2018 r. odbyły się 4 posiedzenia Komitetu Audytu.

#### **IV. Realizacja zadań przez Radę Nadzorczą w roku 2018**

##### **1. Obowiązki związane z reprezentowaniem Spółki**

Zgodnie z art. 379 § 1 ksh w umowie między Spółką a członkiem Zarządu, jak również w sporze z nim Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza albo pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia. Ponadto zgodnie z § 28 ust. 2 pkt 4 statutu Spółki Rada Nadzorcza ustala zasady wynagradzania Zarządu Spółki.

Mając powyższe na uwadze, Rada dokonywała bieżącej kontroli realizacji umów zawartych z członkami Zarządu, wynikiem czego było stwierdzenie, że realizowane są one prawidłowo i zgodnie z ich postanowieniami.

##### **2. Ocena sprawozdania finansowego, sprawozdania Zarządu i wniosku dotyczącego wyniku finansowego**

###### **2.1. Uwagi wprowadzające**

Zgodnie z art. 382 § 3 ksh oraz § 28 ust. 2 pkt 1 statutu Spółki, do obowiązków Rady Nadzorczej należy ocena sprawozdania finansowego Spółki i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami i stanem faktycznym oraz wniosków zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty.

W celu prawidłowego i rzetelnego wykonania zadań wskazanych powyżej, zgodnie z § 28 ust. 2 pkt 6 statutu Spółki, Rada Nadzorcza dokonała wyboru biegłych rewidentów z PKF Consult Sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie, jako podmiotu uprawnionego do przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Spółki za pierwsze półrocze 2018 oraz badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2018. Przy podejmowaniu swojej decyzji Rada Nadzorcza kierowała się renomą spółki oraz brakiem jakichkolwiek powiązań pomiędzy Spółką a PFK Consult sp. z o. o. sp. k., a w szczególności tym, że spółka biegłych rewidentów nie świadczyła wcześniej na rzecz Spółki usług, dzięki czemu gwarantuje zachowanie niezależności przy realizacji powierzonych zadań.

###### **2.2. Ocena dokumentacji finansowej Spółki za rok 2017**

###### **2.2.1. Sprawozdanie finansowe i opinia biegłego rewidenta**

Rada Nadzorcza zapoznała się z opinią wyrażoną przez biegłego rewidenta z PKF Consult Sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego Spółki, z której wynika, że sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2017:

- 1) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na 31.12.2017 roku, wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia zgodnie z MSSF UE i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- 2) jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, co do formy i treści z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami), zwanym dalej rozporządzeniem o informacjach bieżących i okresowych, oraz MSSF UE, a także z wpływającymi na jego treść postanowieniami statutu Spółki.,
- 3) zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Powyższe stwierdzono na podstawie badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2017, na które składają się w szczególności:

- 1) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 204 554 tys. zł,
- 2) sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok 2017, które wykazuje przychód ze sprzedaży w wysokości 375 022 tys. zł i zysk netto w kwocie 20 715 tys. zł,
- 3) wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2017 r.

Rada Nadzorcza stwierdziła, iż sprawozdanie finansowe odzwierciedla rzeczywistą sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy za rok obrotowy 2017 i jednogłośnie wystąpiła o jego zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie.

### **2.2.2. Sprawozdanie Zarządu z działalności**

Rada Nadzorcza dokonała również analizy sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki za rok obrotowy 2017 i stwierdziła, że zawiera ono wymagane informacje oraz że dane prezentowane przez Zarząd są zgodne z danymi zawartymi w sprawozdaniu finansowym. Zarząd przedstawił sytuację finansową i majątkową Spółki na podstawie jej rzeczywistego stanu gospodarczego. W sprawozdaniu zaprezentowano kierunki działalności gospodarczej, dokonano oceny aktualnej sytuacji oraz oceny szans i zagrożeń dla rozwoju działalności Spółki w przyszłości. Rada Nadzorcza stwierdziła, że sprawozdanie Zarządu za rok obrotowy 2017 zostało sporządzone w sposób zgodny z przepisami prawa i zawiera rzetelną relację z działalności Spółki w badanym okresie sprawozdawczym. Rada Nadzorcza wyraziła swoją akceptację dla działalności Zarządu Spółki w 2017 r.

Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i jednogłośnie wystąpiła o jego zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie Spółki.

### **2.2.3. Wniosek o przeznaczenie zysku**

Zarząd Spółki przedstawił członkom Rady Nadzorczej wniosek o przeznaczenie zysku Spółki za rok obrotowy 2017 w łącznej kwocie 20 714 590,14 zł na:

- 1) kapitał zapasowy – 16 551 871,44 zł (słownie: szesnaście milionów pięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy osiemset siedemdziesiąt jeden złotych i 44/100),
- 2) dywidenda dla akcjonariuszy - kwota 4 162 718,70 zł (słownie: cztery miliony sto sześćdziesiąt dwa tysiące złotych i 70/100).

Mając na względzie zaplanowane inwestycje i strukturę majątku Spółki Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu w sprawie przeznaczenia zysku oraz jednogłośnie wystąpiła o jego zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie Spółki.

### **2.3 Półroczne, śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2018 r.**

Rada Nadzorcza zatwierdziła śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2018 r.

### **3. Zatwierdzenie planów finansowych Spółki**

Zgodnie z § 28 ust. 2 pkt 5 statutu Spółki, do obowiązków Rady Nadzorczej należy zatwierdzanie planu finansowego za każdy rok.

Zarząd przedstawił Radzie Nadzorczej plan finansowy na rok 2018, który zakładał przede wszystkim:

- 1) przychód ze sprzedaży o wartości 419 685 tys. zł;
- 2) EBIT o wartości 31 739 tys. zł;
- 3) zysk netto o wartości 25 134 tys. zł.

Uchwałą nr 3/2018 z 27 marca 2018 r. Rada Nadzorcza Spółki zatwierdziła przedłożony jej przez Zarząd roczny plan finansowy (budżet) Spółki na rok 2018.

## **V. Ocena sytuacji Spółki w 2018 roku**

### **1. Wstęp**

Podsumowując czynności podejmowane w 2018 roku przez Radę Nadzorczą w zakresie nadzoru nad działalnością Spółki należy stwierdzić, że obejmowały one wszelkie niezbędne dziedziny i aspekty funkcjonowania Spółki, pozwalające realizować nałożone na Radę Nadzorczą obowiązki.

Generalnie Rada Nadzorcza oceniła sytuację Spółki w 2018 roku jako dobrą. Jeśli chodzi o wyniki finansowe Spółki rok 2018 cechował się wzrostem obrotów i zysku netto. Stopa zadłużenia Spółki w roku 2018 (zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/suma aktywów) wyniosła 46 %.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działania Zarządu Spółki w roku 2018 i podjęte przez Zarząd inicjatywy ukierunkowane na dalszy dynamiczny rozwój.

### **2. Ocena dokumentacji finansowej Spółki za rok 2018**

#### **2.1. Sprawozdanie finansowe i opinia biegłego rewidenta oraz sprawozdanie Zarządu z działalności**

Przedmiotem oceny Rady Nadzorczej była dokumentacja finansowa Spółki za rok 2018 obejmująca:

- 1) sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2018,
- 2) sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2018, na które składają się w szczególności:
  - a) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2018 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 258 314 tys. zł;
  - b) sprawozdanie z całkowitych dochodów za 2018 r., które wykazuje przychód ze sprzedaży w wysokości 428 697 tys. zł i zysk netto w kwocie 27 901 tys. zł;
- 3) sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego, zawierające opinię niezależnego biegłego rewidenta o sprawozdaniu finansowym, podpisane przez biegłą Martę Komorowską (nr w rejestrze 11272) z dnia 27-03-2019 roku.

Z opinii zawartej w sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego z 27 marca 2018 r. sporządzonym przez biegłego rewidenta ze spółki PKF Consult Sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie na podstawie przeprowadzonego badania Spółki wynika, że:

- 1) sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2018:
  - a) przedstawia rzetelnie i jasno obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia zgodnie z mającymi zastosowanie MSSF UE i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,

- b) jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, co do formy i treści z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, MSSF UE, a także z wpływającymi na jego treść postanowieniami statutu Spółki,
  - c) zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości;
- 2) sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2018:
- a) zostało sporządzone zgodnie z art. 49 ustawy o rachunkowości oraz paragrafem 70 rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych,
  - b) informacje prezentowane w tym sprawozdaniu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym,
  - c) w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania, biegły nie stwierdził w sprawozdaniu z działalności Spółki istotnych zniekształceń;
- 3) w zakresie stosowania ładu korporacyjnego:
- a) oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego zawiera, informacje określone w paragrafie 70 ust. 6 punkt 5 rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych,
  - b) informacje wskazane w paragrafie 70 ust. 6 punkt 5 lit. c-f, h tego rozporządzenia zawarte w tym oświadczeniu są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Rada Nadzorcza zapoznała się ze sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu z 27-03-2019 roku podpisanym przez biegłą Martę Komorowską (nr w rejestrze 11272) ze spółki PKF Consult Sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie oraz informacją przekazaną przez przewodniczącego Komitetu Audytu o wynikach badania oraz o roli Komitetu Audytu w procesie badania, w tym o spotkaniach, które Komitet Audytu odbył z biegłym i Zarządem Spółki w związku z badaniem rocznego sprawozdania finansowego Spółki oraz o głównych zagadnieniach omawianych podczas tych spotkań. W trakcie badania Spółki Rada Nadzorcza odbyła spotkanie z biegłym rewidentem, w trakcie którego biegły rewident udzielił odpowiedzi na pytania Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu.

Rada Nadzorcza przeanalizowała również sprawozdanie Zarządu Spółki z działalności Spółki za rok obrotowy 2018 i stwierdziła, że zawiera ono wymagane informacje oraz że dane prezentowane przez Zarząd są zgodne z danymi zawartymi w sprawozdaniu finansowym. Zarząd przedstawił sytuację finansową i majątkową Spółki na podstawie jej rzeczywistego stanu gospodarczego. W sprawozdaniu zaprezentowano kierunki działalności gospodarczej, dokonano oceny aktualnej sytuacji oraz oceny szans i zagrożeń dla rozwoju działalności Spółki w przyszłości. Rada Nadzorcza stwierdza, że Sprawozdanie Zarządu za rok obrotowy 2018 zostało sporządzone w sposób zgodny z przepisami prawa i zawiera rzetelną relację z działalnością Spółki w badanym okresie sprawozdawczym. Mając na względzie powyższe Rada Nadzorcza wyraziła swoją akceptację dla działalności Zarządu Spółki w 2018 r.

### **Wnioski**

Mając na względzie opinie biegłego rewidenta oraz przedłożone dokumenty finansowe Spółki Rada Nadzorcza stwierdziła, że sprawozdanie finansowe odzwierciedla rzeczywistą sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy za rok obrotowy 2018 Spółki i postanowiła wystąpić o jego zatwierdzenie na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz pozytywnie zaopiniowała sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2018 roku i postanowiła wystąpić o jego zatwierdzenie na Walnym

Zgromadzeniu Spółki oraz o udzielenie członkom Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2018. Ocenę wydano jednogłośnie.

## **2.2. Wniosek o przeznaczenie zysku**

Rada Nadzorcza 8- go maja 2019 otrzymała od Zarządu Spółki propozycję podziału zysku za 2018 r. w łącznej kwocie 27 907 tys. zł. na:

- dywidenda dla akcjonariuszy – kwota 5 550 291,60 zł (0,84 zł na jedną akcję)
- kapitał zapasowy - kwota 22 350 601,74 zł

Decyzję Rady Nadzorczej o rekomendowaniu tej propozycji zawiera uchwała 2/2019.

## **3. Ocena systemu kontroli wewnętrznej, systemu zarządzania ryzykiem oraz sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych**

Rada Nadzorcza, w szczególności działając za pośrednictwem Komitetu Audytu, monitoruje funkcjonowanie systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem w Spółce. W zakresie realizacji funkcji nadzorczej, Komitet Audytu współpracuje z biegłym rewidentem.

Komitet Audytu pozytywnie ocenia funkcjonowanie kontroli wewnętrznej w Spółce. Mechanizmy kontroli wewnętrznej obejmują sposób wykonywania zadań przez pracowników, w tym w szczególności: uprawnienia, kompetencje oraz zgodność wykonywanych czynności z zasadami i procedurami opracowanymi dla poszczególnych obszarów funkcjonowania zgodnie z wprowadzonymi standardami. Mechanizmy te mają charakter kontrolny i wbudowane są zarówno w wewnętrzne akty normatywne, procedury jak i zintegrowany system informatyczny jak wdrożenie w 2018 roku SALDEO – elektronicznego obiegu dokumentów kosztowych. Czynności kontrolne podejmowane są na bieżąco oraz na etapie sprawdzania przez komórkę audytu wewnętrznego poprawności wykonywanych zadań przez podległych pracowników, a także w trakcie tworzenia wewnętrznych procedur poprzez szczególną dbałość o zapewnienie w nich odpowiednich mechanizmów kontrolnych. Zidentyfikowane, ewentualne nieprawidłowości korygowane są na bieżąco przez uprawnionych pracowników.

W ocenie Komitetu Audytu, Zarząd Spółki wywiązuje się właściwie z obowiązku kontroli wewnętrznej w stosunku do procesu sporządzania i przekazywania raportów bieżących oraz sprawozdań finansowych zgodnie z wymogami prawa.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia prowadzoną przez Spółkę działalność w zakresie wypełniania obowiązków informacyjnych oraz stosowania przyjętych do stosowania zasady ładu korporacyjnego GPW określonych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”.

Spółka podejmuje racjonalne i adekwatne do potrzeb działania usprawniające komunikację z rynkiem kapitałowym. W ocenie Rady Nadzorczej Spółka terminowo i prawidłowo sporządzana i przekazuje raporty, które obejmują wymagane prawem aspekty jej działalności i w związku z tym mogą mieć istotny wpływ na kurs jej akcji.

## **VI. Podsumowanie i samoocena działalności**

Wykonując swoje obowiązki Rada Nadzorcza korzystała z informacji i dokumentów przedstawianych przez Zarząd Spółki. W opinii Rady współpraca z Zarządem Spółki przebiegała sprawnie i bez zastrzeżeń.

Skład osobowy oraz zróżnicowanie kompetencji Rady Nadzorczej gwarantuje skuteczny nadzór nad wszystkimi obszarami działalności Spółki. W okresie sprawozdawczym w skład Rady wchodziły osoby z wykształceniem prawniczym i ekonomicznym oraz osoby posiadające wiedzę i doświadczenie na temat branży, w której działa Spółka, posiadające kompetencje niezbędne dla oceny działalności Spółki.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia swe działania w roku 2018.

Sporządzono 9 maja 2019 r.

Marek Mirski  
Przewodniczący Rady Nadzorczej