

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ
MFO S.A.
z siedzibą w Kożuszkach Parcel
za rok obrotowy 2019**

27 maja 2020 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 2019 r. do 31 grudnia 2019 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 2019 r. do 31 grudnia 2019 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 7 posiedzeń i przeprowadziła 9 głosowań uchwał:

WYKAZ POSIEDZEŃ I UCHWAŁ RADY NADZORCZEJ MFO S.A. ZA ROK 2019			
Lp.	Data protokołu	Nr uchwały	Przedmiot uchwały
1	2019-02-28	1/2019	w sprawie zatwierdzenia planu finansowego na 2019 r.
2	2019-03-27	brak	brak
3	2019-05-09	2/2019	w sprawie zatwierdzenia podziału zysku netto za rok 2018
4	2019-05-09	3/2019	w sprawie przyjęcia sprawozdania RN za rok 2018
5	2019-06-07	4/2019	w sprawie wyboru Przewodniczącego RN
6		5/2019	w sprawie powołania Zastępcy Przewodniczącego RN
7		6/2019	w sprawie wyboru członków Komitetu Audytu
8		7/2019	w sprawie powołania Prezesa Zarządu Spółki Tomasza Mirskiego
9		8/2019	w sprawie powołania Członka Zarządu Spółki Adama Piekutowskiego
10		9/2019	w sprawie powołania Członka Zarządu Spółki Jakuba Czerwińskiego
11	2019-09-17	brak	brak
12	2019-11-26	brak	brak

W 2019 r. odbyły się 2 posiedzenia Komitetu Audytu.

IV. Realizacja zadań przez Radę Nadzorczą w roku 2019

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 ramach wykonania zadań wskazanych powyżej, Rada Nadzorcza dokonywała bieżącej oceny pracy biegłego rewidenta, w tym odbyła z biegłym rewidentem spotkanie w trakcie badania Spółki. Rada Nadzorcza na bieżąco monitorowała niezależności biegłego rewidenta, stwierdzając brak powiązań pomiędzy Spółką a PFK Consult sp. z o. o. sp. k. oraz w okresie objętym sprawozdaniem nie wyrażała zgody na świadczenie przez spółkę biegłego rewidenta dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce. W ocenie Rady Nadzorczej, powyższe okoliczności dają rękojmię zachowania niezależności przy realizacji powierzonych PFK Consult sp. z o. o. sp. k. zadań.

2.2. Ocena dokumentacji finansowej Spółki za rok 2018

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 2018:

- 1) 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,
- 2) 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 (Dz.U. z 2018 r. poz. 757 z późniejszymi zmianami), ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2018 r. poz. 395 z późniejszymi zmianami), 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 2018, na które składa się: sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2018 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe zawierające znaczące zasady (polityki) rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Rada Nadzorcza stwierdziła, iż sprawozdanie finansowe odzwierciedla rzeczywistą sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy za rok obrotowy 2018 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 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 stwierdziła, że sprawozdanie Zarządu za rok obrotowy 2018 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 2018 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 za 2018 r.

Zarząd Spółki przedstawił członkom Rady Nadzorczej wniosek o przeznaczenie zysku Spółki za rok obrotowy 2018 w łącznej kwocie 27.900.893,34 zł (słownie: dwadzieścia siedem milionów dziewięćset tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt trzy złote i 34 grosze) i został przeznaczony na:

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

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 2019 r.

Rada Nadzorcza zatwierdziła śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2019 r.

3. Zatwierdzenie planów finansowych Spółki na rok 2019 r.

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 2019, który zakładał przede wszystkim:

- przychody z działalności operacyjnej 480 040 000 PLN (wzrost o 12% r/r)
- zysk i marża operacyjna 39 396 000 PLN (wzrost o 14% r/r)
- zysk i marża netto 31 071 000 PLN (wzrost o 11% r/r)
- zysk na akcję 5,00 PLN (wzrost o 11% r/r)

Uchwałą nr 1/2019 z 28 marca 2019 r. Rada Nadzorcza Spółki zatwierdziła przedłożony jej przez Zarząd roczny plan finansowy (budżet) Spółki na rok 2019.

V. Ocena sytuacji Spółki w 2019 roku

1. Wstęp

Podsumowując czynności podejmowane w 2019 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 2019 roku jako dobrą. Jeśli chodzi o wyniki finansowe Spółki rok 2019 cechował się wzrostem obrotów i nieznacznym spadkiem zysku netto. Stopa zadłużenia Spółki w roku 2019 (zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/suma aktywów) wyniosła 44 %.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działania Zarządu Spółki w roku 2019 i podjęte przez Zarząd inicjatywy ukierunkowane na dalszy dynamiczny rozwój.

2. Ocena dokumentacji finansowej Spółki za rok 2019

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

Przedmiotem oceny Rady Nadzorczej była dokumentacja finansowa Spółki za rok 2019 obejmująca:

- 1) sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2019,

- 2) sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2019, na które składają się w szczególności:
 - a) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2019 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 286 167 tys. zł;
 - b) sprawozdanie z całkowitych dochodów za 2019 r., które wykazuje przychód ze sprzedaży w wysokości 438 866 tys. zł i zysk netto w kwocie 25 410 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 31-03-2020 roku.

Z opinii zawartej w sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego z 31 marca 2020 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 2019:
 - a) przedstawia rzetelnie i jasno obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2019 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 2019:
 - 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 31-03-2020 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 2019 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 2019 zostało sporządzone w sposób zgodny z przepisami prawa i zawiera rzetelną relację z działalności Spółki w badanym okresie sprawozdawczym. Mając na względzie powyższe Rada Nadzorcza wyraziła swoją akceptację dla działalności Zarządu Spółki w 2019 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 2019 Spółki i postanowiła wystąpić o jego zatwierdzenie na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz pozytywnie zaopiniowała sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2019 roku i postanowiła wystąpić o jego zatwierdzenie na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz o udzielenie członkom Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2019. Ocenę wydano jednogłośnie.

2.2. Wniosek o przeznaczenie zysku za 2019 r.

Rada Nadzorcza uchwałą nr 2/2020 postanowiła pozytywnie zaopiniować wniosek, który Zarząd Spółki złożył Walnemu Zgromadzeniu, aby zysk netto osiągnięty w 2019 r. w wysokości 25 410 252,65 zł w całości przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki.

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 wdrożony 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 sporządza i przekazuje raporty, które obejmują wymagane prawem aspekty jej działalności i w związku z tym mogą mieć istotny wpływ na kurs jej akcji.

W okresie od marca 2020 r. do dnia sporządzenia tego sprawozdania, Rada Nadzorcza monitorowała wpływ sytuacji epidemiologicznej wywołanej przez koronawirus COVID-19/SARS-CoV-2 na działalność i sytuację Spółki. W tym celu Rada Nadzorcza odbywała spotkania z Zarządem Spółki, aby na bieżąco reagować na pojawiające się wyzwania spowodowane zaistniałą sytuacją ekonomiczną i prawną i dostosowywać do niej działalność Spółki, koncentrując się wspólnie z Zarządem na zapewnieniu rozwoju i niezakłóconej działalności operacyjnej Spółki. Rada Nadzorcza zgadza się ze stanowiskiem Zarządu wyrażonym w sprawozdaniu z działalności Spółki co do trudności w ocenie wpływu sytuacji epidemiologicznej w skali Polski i świata na działalność Spółki oraz na obraz całego rynku, na którym działa Spółka.

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 2019.

Sporządzono 27 maja 2020 r.

Marek Mirski
Przewodniczący Rady Nadzorczej