



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

**RAPORT PÓŁROCZNY**

ZAWIERAJĄCY PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
MFO S.A. ZA OKRES 6 MIESIĘCY 2017 ROKU  
ZAKOŃCZONY DNIA 30.06.2017

Kożuszki Parcel, 28 sierpnia 2017r.

<b>I. PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MFO S.A. ZA OKRES 6 MIESIĘCY 2017 ROKU ZAKOŃCZONY DNIA 30.06.2017 .....</b>	<b>4</b>
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (W TYS. ZŁ).....	5
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (W TYS. ZŁ) .....	6
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (W TYS. ZŁ) .....	7
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (W TYS. ZŁ) .....	8
<b>II. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>10</b>
2.1 INFORMACJE OGÓLNE.....	10
2.2 POLITYKA RACHUNKOWOŚCI I INNE PODSTAWY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	11
<i>Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego. Oświadczenie o zgodności .....</i>	<i>11</i>
<i>Ogólne zasady sporządzania .....</i>	<i>11</i>
<i>Przestrzegane zasady (polityka) rachunkowości i metody obliczeniowe.....</i>	<i>11</i>
<i>Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku .....</i>	<i>11</i>
<b>III. WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE .....</b>	<b>16</b>
NOTY OBJAŚNIAJĄCE (W TYS. ZŁ) .....	16
<i>Nota 1 Wartości niematerialne i prawne .....</i>	<i>16</i>
Nota 1.1 Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych za okres 6 miesięcy 2017 roku zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku.....	16
Nota 1.2 Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych za okres 6 miesięcy 2016 roku zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku.....	16
<i>Nota 2 Rzeczowe aktywa trwałe .....</i>	<i>16</i>
Nota 2.1 Rzeczowe aktywa trwałe – stan na dzień 30 czerwca 2017 roku .....	16
Nota 2.2 Zestawienie rzeczowych aktywów trwałych za okres 6 miesięcy 2017 roku zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku.....	17
Nota 2.3 Zestawienie aktywów trwałych za okres 6 miesięcy 2016 roku zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku ..	17
<i>Nota 3 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....</i>	<i>18</i>
Nota 3.1 Elementy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - stan na dzień 30 czerwca 2017 roku .	18
Nota 3.2 Elementy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - stan na dzień 30 czerwca 2016 roku ...	19
<i>Nota 4 Zapasy.....</i>	<i>20</i>
<i>Nota 5 Należności krótkoterminowe .....</i>	<i>20</i>
Nota 5.1 Należności krótkoterminowe – stan na dzień 30 czerwca 2017 roku .....	20
Nota 5.2 Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wg. struktury wiekowej .....	21
Nota 5.3 Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wg. struktury walutowej.....	21
Nota 5.4 Pozostałe należności krótkoterminowe. Należności z tytułu podatku dochodowego .....	21
<i>Nota 6 Środki pieniężne.....</i>	<i>21</i>
<i>Nota 7 Kapitał własny .....</i>	<i>22</i>
Nota 7.1 Struktura kapitału własnego – stan na dzień 30 czerwca 2017 roku.....	22
Nota 7.2 Akcjonariat .....	22
Nota 7.3 Akcje w posiadaniu członków organów zarządzających i nadzorujących .....	22
<i>Nota 8 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego .....</i>	<i>22</i>
Nota 8.1 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wg struktury wiekowej .....	23
Nota 8.2 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wg struktury walutowej.....	23
Nota 8.3 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego .....	23
<i>Nota 9 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek.....</i>	<i>23</i>
Nota 9.1 Specyfikacja kredytów bankowych i pożyczek .....	23
Nota 9.2 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 30 czerwca 2017 roku .....	23
Nota 9.3 Zobowiązania warunkowe .....	25
<i>Nota 10 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.....</i>	<i>25</i>

Nota 10.1 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu .....	25
Nota 10.2 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2017 – 30.06.2017) .....	26
Nota 10.3 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2016 – 30.06.2016) .....	26
Nota 10.4 Struktura leasingu wg terminów wymagalności na dzień 30 czerwca 2017 roku .....	27
<b>Nota 11 Specyfikacja rezerw na zobowiązania .....</b>	<b>27</b>
Nota 11.1 Rezerwy krótkoterminowe .....	27
Nota 11.2 Rezerwy długoterminowe .....	28
<b>Nota 12 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....</b>	<b>28</b>
Nota 12.1 Elementy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego – stan na dzień 30 czerwca 2017 roku .....	28
Nota 12.2 Elementy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego – stan na dzień 30 czerwca 2016 roku .....	28
<b>Nota 13 Rozliczenia międzyokresowe. Dotacje .....</b>	<b>29</b>
<b>Nota 14 Przychody i koszty działalności operacyjnej. Segmenty działalności operacyjnej .....</b>	<b>30</b>
Nota 14.1 Struktura rzeczowa przychodów i kosztów działalności operacyjnej (segmenty działalności operacyjnej) w tys. PLN .....	30
Nota 14.2 Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej w tys. PLN .....	31
<b>Nota 15 Pozostała działalność operacyjna .....</b>	<b>31</b>
Nota 15.1 Specyfikacja pozostałych przychodów operacyjnych .....	31
Nota 15.2 Specyfikacja pozostałych kosztów operacyjnych .....	31
<b>Nota 16 Działalność finansowa .....</b>	<b>31</b>
Nota 16.1 Specyfikacja przychodów finansowych .....	31
Nota 16.2 Specyfikacja kosztów finansowych .....	32
<b>Nota 17 Podatek dochodowy .....</b>	<b>32</b>
<b>Nota 18 Zysk na akcję .....</b>	<b>33</b>
<b>Nota 19 Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2017 rok .....</b>	<b>33</b>
<b>Nota 20 Struktura zatrudnienia .....</b>	<b>33</b>
<b>Nota 21 Wynagrodzenie kadry kierowniczej .....</b>	<b>34</b>
Nota 21.1 Wynagrodzenie odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących w 2017 roku .....	34
<b>POZOSTAŁE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE .....</b>	<b>34</b>
1. Rok obrotowy .....	34
2. Waluta sprawozdawcza .....	34
3. Kursy walut zastosowane do wyceny aktywów i pasywów .....	34
4. Zaokrąglenia .....	35
5. Sposób sporządzania sprawozdania finansowego .....	35
6. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	35
7. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w okresie sprawozdawczym .....	35
8. Dywidendy .....	35
9. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	36
10. Analiza wrażliwości na ryzyko .....	36
11. 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 .....	37
12. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego MFO S.A. ....	37
13. Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego oraz zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	37
14. 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 .....	38

## I. Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe MFO S.A. za okres 6 miesięcy 2017 roku zakończony dnia 30.06.2017

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	01.01.2017- 30.06.2017	01.01.2016- 30.06.2016	01.01.2017- 30.06.2017	01.01.2016- 30.06.2016
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody z działalności operacyjnej	191 807	130 707	45 159	29 838
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	14 801	11 433	3 485	2 610
Zysk (strata) brutto	13 815	11 055	3 253	2 524
Zysk (strata) netto	10 850	8 988	2 554	2 052
Średnioważona liczba akcji * (szt.)	6 100 000	6 100 000	6 100 000	6 100 000
Zysk (strata) przypadająca na jedną akcję (PLN/sztk lub EUR/sztk)	3,22	2,91	0,76	0,66
Rozwodniony zysk na jedną akcję (PLN/sztk lub EUR/sztk)	3,22	2,91	0,76	0,66
Aktywa	185 545	138 895	43 900	31 385
Kapitał własny	88 112	72 034	20 847	16 277
Zobowiązania długoterminowe	28 614	15 008	6 770	3 391
Zobowiązania krótkoterminowe	68 820	51 853	16 283	11 717
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-19 473	14 348	-4 585	3 275
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 000	-2 028	-2 354	-463
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	17 847	-4 382	4 202	-1 000

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 30 czerwca 2017 roku 4,2265 EUR/PLN oraz na dzień 30 czerwca 2016 roku 4,4255EUR/PLN;
- 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 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku - 4,2474 EUR/PLN oraz dla okresu od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku - 4,3805 EUR/PLN.

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)**

<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>	<b>Nota</b>	<b>Badane przez Biegłego Rewidenta</b>	<b>Badane przez Biegłego Rewidenta</b>	<b>Badane przez Biegłego Rewidenta</b>
		<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>30.06.2016</b>
<b>AKTYWA</b>				
<b>I. Aktywa trwałe</b>		<b>88 019</b>	<b>78 479</b>	<b>66 134</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	<b>2</b>	73 016	68 802	65 612
Nieruchomości inwestycyjne				
Wartość firmy				
Pozostałe wartości niematerialne	<b>1</b>	99	76	81
Aktywa finansowe				
Inne należności długoterminowe				
Pożyczki				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<b>3</b>	461	529	441
Rozliczenia międzyokresowe	<b>13</b>	14 442	9 072	
<b>II. Aktywa obrotowe</b>		<b>97 526</b>	<b>74 083</b>	<b>72 761</b>
Zapasy	<b>4</b>	51 139	33 447	34 036
Należności handlowe oraz pozostałe należności	<b>5</b>	39 233	21 908	27 139
Należności z tytułu podatku dochodowego	<b>5</b>			
Aktywa finansowe				
Pożyczki				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<b>6</b>	7 078	18 705	11 505
Rozliczenia międzyokresowe		77	22	81
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży				
<b>A k t y w a r a z e m</b>		<b>185 545</b>	<b>152 562</b>	<b>138 895</b>

		<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>30.06.2016</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>7</b>	<b>88 112</b>	<b>80 800</b>	<b>72 034</b>
Kapitał podstawowy	<b>7</b>	1 220	1 220	1 220
Kapitał z aktualizacji wyceny	<b>7</b>	6 323	6 323	6 323
Pozostałe kapitały	<b>7</b>	69 726	55 511	55 511
Zyski zatrzymane	<b>7</b>	-7	-7	-7
Zysk (strata) netto	<b>7</b>	10 850	17 753	8 988
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>28 614</b>	<b>20 274</b>	<b>15 008</b>
Kredyty i pożyczki	<b>9</b>	9 705	5 616	2 287
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<b>12</b>	4 845	4 577	4 294
Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	<b>11</b>	47	47	36
Zobowiązania z tytułu leasingu	<b>10</b>	1 915	1 655	1 708
Pozostałe zobowiązania długoterminowe				
Rozliczenia międzyokresowe	<b>13</b>	12 102	8 379	6 683
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>68 820</b>	<b>51 488</b>	<b>51 853</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	<b>8</b>	38 824	31 265	34 262
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	<b>9</b>	26 392	15 356	13 480
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	<b>8</b>	271	835	588
Zobowiązania z tytułu leasingu	<b>10</b>	1 101	1 378	1 308
Rezerwy krótkoterminowe	<b>11</b>	2 026	2 447	2 008
Rozliczenia międzyokresowe	<b>13</b>	207	207	207
<b>P a s y w a r a z e m</b>		<b>185 545</b>	<b>152 562</b>	<b>138 895</b>

**Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)**

<b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>Nota</b>	<b>01.01.2017- 30.06.2017</b>	<b>01.01.2016- 30.06.2016</b>
<b>A. Przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>14</b>	<b>191 807</b>	<b>130 707</b>
I. Przychody ze sprzedaży produktów i usług		175 404	119 804
II. Zmiana stanu produktów		12 319	6 441
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		4 085	4 461
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>14</b>	<b>177 375</b>	<b>119 144</b>
I. Amortyzacja		1 089	1 019
II. Zużycie materiałów i energii		156 650	98 678
III. Usługi obce		6 864	6 793
IV. Podatki i opłaty		308	268
V. Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		7 978	7 424
VI. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		3 482	4 377
VII. Pozostałe koszty		1 003	584
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>		<b>14 432</b>	<b>11 563</b>
I. Pozostałe przychody operacyjne	<b>15</b>	644	525
II. Pozostałe koszty operacyjne	<b>15</b>	275	654
<b>D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>14 801</b>	<b>11 433</b>
I. Przychody finansowe	<b>16</b>	0	20
II. Koszty finansowe	<b>16</b>	986	399
<b>E. Zysk (strata) brutto</b>		<b>13 815</b>	<b>11 055</b>
<b>F. Podatek dochodowy</b>	<b>17</b>	<b>2 966</b>	<b>2 067</b>
a) część bieżąca		2 631	2 067
b) część odroczone		335	1
<b>G. Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>18</b>	<b>10 850</b>	<b>8 988</b>
<b>H. Inne całkowite dochody, które nie będą mogły w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem/startą, z tytułu:</b>			
-Zmiany w nadwyżce z przeszacowania środków trwałych			
-Podatek odroczone od nadwyżki z przeszacowania środków trwałych			
- Zyski i straty aktuarialne			
<b>I. Inne całkowite dochody netto</b>			
<b>J. CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>		<b>10 850</b>	<b>8 988</b>
<b>Zysk (strata) okresu (zanualizowany)</b>	<b>18</b>	<b>19 616</b>	<b>17 753</b>
Średnia liczba akcji (sztuki)		<b>6 100 000</b>	<b>6 100 000</b>
<b>Zysk (strata) przypadająca na jedną akcję (PLN)</b>	<b>18</b>	<b>3,22</b>	<b>2,91</b>

\*Informacja dotycząca metodologii wyliczania zysku zanualizowanego, średniej liczby akcji oraz zysku na 1 akcję znajduje się w Nocie 18 niniejszego Raportu. W danych porównawczych w pozycji „zysk okresu (zanualizowany)” przedstawiono faktycznie osiągnięty zysk w roku 2016 r.

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

<b>SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	<b>01.01.2017-30.06.2017</b>	<b>01.01.2016-31.12.2016</b>	<b>01.01.2016-30.06.2016</b>
<b>I.Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>80 800</b>	<b>64 139</b>	<b>64 139</b>
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
-korekty błędów			
<b>I.a.Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>80 800</b>	<b>64 139</b>	<b>64 139</b>
<b>1.Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>1 220</b>	<b>1 220</b>	<b>1 220</b>
1.1.Zmiany kapitału podstawowego:			
a)zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
b)zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
<b>1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>1 220</b>	<b>1 220</b>	<b>1 220</b>
<b>2.Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>54 600</b>	<b>45 952</b>	<b>45 952</b>
2.1. Zmiany kapitału zapasowego:			
a)zwiększenie (z tytułu)	14 215	9 122	9 122
-podział zysku za rok ubiegły	14 215	9 122	9 122
b)zmniejszenie (z tytułu)	0	474	474
-pokrycie straty lat ubiegłych		474	474
<b>2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>68 816</b>	<b>54 600</b>	<b>54 600</b>
<b>3.Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>6 323</b>	<b>6 401</b>	<b>6 401</b>
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny :			
a)zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
-nadwyżka z przeszacowania środków trwałych			
b)zmniejszenie (z tytułu)		79	79
-podatek odroczony od nadwyżki z przeszacowania środków trwałych		79	79
<b>3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>6 323</b>	<b>6 323</b>	<b>6 323</b>
<b>4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>911</b>	<b>911</b>	<b>911</b>
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych :			
a)zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
b)zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
<b>4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>911</b>	<b>911</b>	<b>911</b>
<b>5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-7</b>	<b>-480</b>	<b>-480</b>
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
-korekty błędów			
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0	0
a)zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
-zysk z roku poprzedniego	17 753	10 135	10 135
b)zmniejszenie (z tytułu)	17 753	10 135	10 135
-przekazanie zysku na kapitał zapasowy	14 215	9 122	9 122
-dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli/Zarządu	3 538	1 014	1 014
<b>5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	7	480	480
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
-korekty błędów			
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	7	480	480
a)zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
-straty aktuarialne z tyt. świadczeń pracowniczych			
b)zmniejszenie (z tytułu)	0	473	473
-pokrycie kapitałem zapasowym		473	473
<b>5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>7</b>
<b>5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-7</b>	<b>-7</b>	<b>-7</b>
<b>6. Wynik netto</b>	<b>10 850</b>	<b>17 753</b>	<b>8 988</b>
a) zysk netto	10 850	17 753	8 988
b)strata netto			
<b>II.Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>88 112</b>	<b>80 800</b>	<b>72 034</b>

**Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w tys. zł)**

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2017- 30.06.2017	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2016- 30.06.2016
<b>A.PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>13 815</b>	<b>21 879</b>	<b>11 055</b>
<b>II Korekty razem</b>	<b>-33 289</b>	<b>6 661</b>	<b>3 293</b>
1.Amortyzacja	1 089	2 140	1 019
2.Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0
3.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	280	468	286
4.Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	111	420	5
5.Zmiana stanu rezerw	-421	1 884	1 434
6.Zmiana stanu zapasów	-17 692	-6 471	-7 060
7.Zmiana stanu należności	-17 325	-60	-5 291
8.Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 022	12 818	15 483
9.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-158	-229	-163
10. Zapłacony podatek dochodowy	-3 195	-3 995	-2 379
11.Inne korekty	0	-313	-41
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)</b>	<b>-19 473</b>	<b>28 540</b>	<b>14 348</b>
<b>B.PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			
<b>I Wpływy</b>	<b>191</b>	<b>4</b>	<b>4</b>
1.Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	191	4	4
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			
<b>II Wydatki</b>	<b>10 192</b>	<b>15 368</b>	<b>2 031</b>
1.Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	10 192	15 368	2 031
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			
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+/- II)</b>	<b>-10 000</b>	<b>-15 364</b>	<b>-2 028</b>
<b>C. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>			
<b>I. Wpływy</b>	<b>19 408</b>	<b>10 468</b>	<b>41</b>
1. Wpływy z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			
2. Kredyty i pożyczki	15 582	8 356	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych			
4. Inne wpływy finansowe	3 826	2 112	41
<b>II. Wydatki</b>	<b>1 561</b>	<b>8 505</b>	<b>4 422</b>
1. Nabycie akcji własnych			
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli			
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	0	1 014	1 014
4. Spłaty kredytów i pożyczek	458	5 524	2 373
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych			
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych			
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	824	1 500	750
8. Odsetki	280	468	286
9. Inne wydatki finansowe			
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+/- II)</b>	<b>17 847</b>	<b>1 963</b>	<b>-4 382</b>
<b>D. PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (AIII+/-BIII+/-CIII)</b>	<b>-11 627</b>	<b>15 139</b>	<b>7 938</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>-11 627</b>	<b>15 139</b>	<b>7 938</b>



- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych			
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>18 705</b>	<b>3 567</b>	<b>3 567</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), w tym</b>	<b>7 078</b>	<b>18 705</b>	<b>11 505</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania			

## II. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Prezentowane dane finansowe MFO S.A. obejmują półroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 6 miesięcy 2017 roku zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku wraz z danymi porównawczymi zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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.
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 Grzegorz Janas – Członek Rady Nadzorczej do 05/2017 Piotr Gawryś - Członek Rady Nadzorczej od 06/2017
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
Czas trwania Spółki:	nieoznaczony

## **2.2 Polityka rachunkowości i inne podstawy sporządzania sprawozdania finansowego**

### **Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego. Oświadczenie o zgodności**

Zgodnie z uchwałą nr 8 z dnia 27 grudnia 2013 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia MFO S.A., sprawozdania finansowe Spółki począwszy od 01.01.2013, sporządzane są zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz interpretacjami opublikowanymi przez Stały Komitet ds. Interpretacji przy RMSR.

Niniejsze półroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowania śródrocznego sprawozdania finansowego oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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.

### **Ogólne zasady sporządzania**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdzono istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

### **Przestrzegane zasady (polityka) rachunkowości i metody obliczeniowe**

W niniejszym kwartalnym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod kalkulacji, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu i należy je czytać łącznie ze zbadanym i zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym MFO S.A. sporządzonym według MSSF za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

### **Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 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 2017 roku:

a) 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.

b) 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.

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

a) MSSF 14: Działalność objęta regulacją cen; salda pozycji odroczone – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 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 odroczone”.

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

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.

b) 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.

c) 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.

d) Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* – odroczenie stosowania na czas nieokreślony

Zmiany dotyczą sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz wyjaśniają, że ujęcie zysku lub straty w transakcjach z udziałem jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia zależy od tego, czy sprzedane lub wniesione aktywa stanowią przedsięwzięcie.

e) Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy: *Rozpoznanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na niezrealizowane straty*- obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku,

Celem proponowanych zmian jest doprecyzowanie, że niezrealizowane straty na instrumentach dłużnych wycenianych w wartości godziwej, a dla celów podatkowych według ceny nabycia, mogą powodować powstanie ujemnych różnic przejściowych.

Proponowane poprawki będą również stanowić, że wartość bilansowa danego składnika aktywów nie ogranicza szacunków wartości przyszłych dochodów do opodatkowania. Ponadto, w przypadku porównania ujemnych różnic przejściowych do przyszłych dochodów do opodatkowania, przyszłe dochody do opodatkowania nie będą obejmować odliczeń podatkowych wynikających z odwrócenia tych ujemnych różnic przejściowych.

f) Zmiany do MSR 7 Rachunek przepływów pieniężnych: *Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji*-obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku,

Zmiana ma na celu podniesienie jakości informacji dotyczących działalności finansowej i płynności jednostki sprawozdawczej przekazywanych użytkownikom sprawozdań finansowych. Wprowadza się wymóg:

(i) uzgadniania sald otwarcia i zamknięcia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej dla wszystkich pozycji, generujących przepływy pieniężne, które kwalifikują się jako działalność finansowa, z wyjątkiem pozycji kapitału własnego;

(ii) ujawniania informacji dotyczących kwestii ułatwiających analizę płynności jednostki, takich jak ograniczenia stosowane przy podejmowaniu decyzji dotyczących wykorzystania środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

g) 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 doprecyzują w jaki sposób:

(i) dokonać identyfikacji zobowiązania do realizacji świadczeń,

(ii) ustalić czy w danej umowie jednostka działa jako zleceniodawca lub agent,

(iii) 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 zawiłości dla jednostek przy wdrażaniu standardu.

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

- (i) transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych, zawierających warunek osiągnięcia przez jednostkę określonych wyników gospodarczych,
- (ii) transakcji płatności w formie akcji rozliczanych po potrąceniu podatku,
- (iii) zmian transakcji płatności na bazie akcji z rozliczanych w środkach pieniężnych na rozliczane w instrumentach kapitałowych.
- h) 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”).
- i) 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.
- j) 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.
- k) 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 2017 roku/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:
- i. Ujawniania pewnych danych porównawczych dotyczących instrumentów finansowych, wymaganych wskutek wprowadzenia poprawek do MSSF 7
- ii. Przedstawienie danych porównawczych do ujawnień wymaganych do MSR 19, dotyczących wrażliwości zobowiązań z tytułu zdefiniowanych świadczeń na założenia aktuarialne
- iii. Retrospektywnego zastosowania wymogów dotyczących jednostek inwestycyjnych, zawartych w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27.
- Zmiana MSSF 12 *Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach*  
Poprawka precyzuje zakres MSSF 12 wskazując, że wymogi ujawniania informacji zawarte w tym standardzie, z wyjątkiem wymogów par. B10-B16, dotyczą udziałów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży, przeznaczone do podziału między właścicieli lub jako działalność zaniechana zgodnie z MSSF 5. Poprawka powstała w związku z niejasnościami dotyczącymi wzajemnego oddziaływania wymogów ujawniania informacji zawartych w MSSF 5 i MSSF 12.
- 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 wykorzystywana przez ten podmiot, stosując jednocześnie metodę praw własności.

l) 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.

Według szacunków Spółki, wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie będą miały istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

### III. Wybrane informacje objaśniające

#### Noty objaśniające (w tys. zł)

#### Nota 1 Wartości niematerialne i prawne

##### Nota 1.1 Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych za okres 6 miesięcy 2017 roku zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku

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:			23					23
Nabycie			23					23
Wartość brutto na 30.06.2017			374					374
Umorzenie na 01.01.2017			275					275
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy			0					0
Umorzenie na 31.03.2017			275					275
Wartość netto na 01.01.2017			76					76
Wartość netto na 30.06.2017			99					99

##### Nota 1.2 Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych za okres 6 miesięcy 2016 roku zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

Pozycja:	Wartość firmy	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Inne patenty i licencje	Znaki towarowe	Know-how	Pozostałe	Razem:
Wartość brutto na 01.01.2016			274					274
Zwiększenia:			23					23
Nabycie			23					23
Wartość brutto na 30.06.2016			297					297
Umorzenie na 01.01.2016			216					216
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy			0					0
Umorzenie na 30.06.2016			216					216
<b>Wartość netto na 01.01.2016</b>			<b>58</b>					<b>58</b>
<b>Wartość netto na 30.06.2016</b>			<b>81</b>					<b>81</b>

#### Nota 2 Rzeczowe aktywa trwałe

##### Nota 2.1 Rzeczowe aktywa trwałe – stan na dzień 30 czerwca 2017 roku

Rzeczowe aktywa trwałe	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>73 016</b>	<b>68 802</b>	<b>65 612</b>
1. Środki trwałe	68 449	63 802	63 852
a) grunty (w tym prawo użytkowanie wieczystego gruntu)	2 160	2 160	2 160
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	28 650	24 446	24 455
c) urządzenia techniczne i maszyny	35 621	35 935	36 178
d) środki transportu	1 451	755	562
e) inne środki trwałe	567	505	497
2. Środki trwałe w budowie	4 244	4 896	1 466
3. Zaliczka na środki trwałe w budowie	323	105	294



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

**Nota 2.2 Zestawienie rzeczowych aktywów trwałych za okres 6 miesięcy 2017 roku zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku**

Pozycja:	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem:
<b>Wartość brutto na 01.01.2017</b>	<b>2 160</b>	<b>24 742</b>	<b>41 615</b>	<b>1 061</b>	<b>764</b>	<b>70 342</b>	<b>4 896</b>	<b>75 237</b>
<b>Zwiększenia:</b>	0	4 370	557	1 020	103	6 050	2 588	8 638
nowy leasing	0	0	0	806	0	806	0	806
zakupy	0	1 130	557	214	103	2 004	2 588	4 592
przemieszczenie- ze środków trwałych w budowie	0	3 240	0	0	0	3 240	0	3 240
<b>Zmniejszenia:</b>	0	0	66	399	0	465	0	465
sprzedaż	0	0	0	399	0	399	0	399
likwidacja	0	0	66	0	0	66	0	66
niedobory inwentaryzacyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość brutto na 30.06.2017</b>	<b>2 160</b>	<b>29 111</b>	<b>42 107</b>	<b>1 682</b>	<b>867</b>	<b>75 926</b>	<b>7 484</b>	<b>83 410</b>
<b>Umorzenie na 01.01.2017</b>	0	295	5 680	306	259	6 540	0	6 540
Zwiększenia: Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	0	165	841	52	42	1 101	0	1 101
Zmniejszenia: umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych środków trwałych	0	0	35	128	0	163	0	163
przemieszczenie- na środki trwałe	0	0	0	0	0	0	3 240	3 240
<b>Umorzenie na 30.06.2017</b>	0	461	6 486	230	301	7 477	0	7 477
<b>Wartość netto na 01.01.2017</b>	<b>2 160</b>	<b>24 446</b>	<b>35 935</b>	<b>755</b>	<b>505</b>	<b>63 802</b>	<b>4 896</b>	<b>68 697</b>
<b>Wartość netto na 30.06.2017</b>	<b>2 160</b>	<b>28 650</b>	<b>35 621</b>	<b>1 451</b>	<b>567</b>	<b>68 449</b>	<b>4 244</b>	<b>72 693</b>

zaliczka na ŚT w budowie 323

Razem ŚT netto na 30.06.2017 73 016

Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa):	30.06.2017
Własne ( w tym środki trwałe w budowie)	65 419
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	7 274
Zaliczki na środki trwałe w budowie	323
razem	73 016

**Nota 2.3 Zestawienie aktywów trwałych za okres 6 miesięcy 2016 roku zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku**

Pozycja:	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem:
<b>Wartość brutto na 01.01.2016</b>	<b>2 160</b>	<b>20 666</b>	<b>40 808</b>	<b>861</b>	<b>436</b>	<b>64 931</b>	<b>4 154</b>	<b>69 085</b>
<b>Zwiększenia:</b>	0	3 931	493	2	308	4 735	1 095	5 829
nowy leasing	0	0	0	0	0	0	0	0
zakupy	0	148	493	2	308	952	1 095	2 047
przemieszczenie- ze środków trwałych w budowie	0	3 783	0	0	0	3 783	0	3 783
<b>Zmniejszenia:</b>	0	0	0	20	0	20	3 783	3 803
sprzedaż	0	0	0	20	0	20	0	20

likwidacja	0	0	0	0	0	0	0	0
przemieszczenie	0	0	0	0	0	0	3 783	3 783
<b>Wartość brutto na 30.06.2016</b>	<b>2 160</b>	<b>24 596</b>	<b>41 302</b>	<b>843</b>	<b>744</b>	<b>69 645</b>	<b>1 466</b>	<b>71 111</b>
<b>Umorzenie na 01.01.2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 311</b>	<b>257</b>	<b>217</b>	<b>4 786</b>	<b>0</b>	<b>4 786</b>
Zwiększenia: Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	0	141	812	36	30	1 019	0	1 019
Zmniejszenia: umorzenie zlikwidowanych środków trwałych	0	0	0	12	0	12	0	12
<b>Umorzenie na 31.03.2016</b>	<b>0</b>	<b>141</b>	<b>5 123</b>	<b>281</b>	<b>248</b>	<b>5 793</b>	<b>0</b>	<b>5 793</b>
<b>Wartość netto na 01.01.2016</b>	<b>2 160</b>	<b>20 666</b>	<b>36 497</b>	<b>604</b>	<b>219</b>	<b>60 145</b>	<b>4 154</b>	<b>64 299</b>
<b>Wartość netto na 30.06.2016</b>	<b>2 160</b>	<b>24 455</b>	<b>36 178</b>	<b>562</b>	<b>497</b>	<b>63 852</b>	<b>1 466</b>	<b>65 318</b>

zaliczki na ŚT w budowie 294

**Razem ŚT netto na 30.06.2016 65 612**

Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa):	30.06.2016
Własne ( w tym środki trwałe w budowie)	59 014
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	6 304
Zaliczki na środki trwałe w budowie	294
razem	<b>65 612</b>

### Nota 3 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

#### Nota 3.1 Elementy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - stan na dzień 30 czerwca 2017 roku

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyliczenia	Podatek odroczony
	30-06-2017	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		<b>0,19</b>
<b>1. Stan na początek okresu, w tym:</b>	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
<b>2. Zwiększenia:</b>	274	52
a) odniesione na wynik finansowy w związku z powstaniem dodatnich różnic przejściowych	274	52
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	206	39
- z tytułu - badanie bilansu	0	0
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	66	13
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	1	0
- z tytułu - rezerwa na premię	0	0
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
<b>3. Zmniejszenia:</b>	627	119

a) odniesione na wynik finansowy w związku z odwróceniem się ujemnych różnic przejściowych	627	119
- z tytułu - badanie bilansu	11	2
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	0	0
- z tytułu - rezerwa na premię	616	117
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy , irs	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
<b>4. Stan na koniec okresu, w tym:</b>	<b>2 428</b>	<b>461</b>
<b>a) odniesione na wynik finansowy</b>	<b>2 428</b>	<b>461</b>
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	810	154
- z tytułu - badanie bilansu	16	3
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	104	20
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy ,	16	3
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	47	9
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	235	45
- z tytułu - rezerwa na premię	1 200	228
<b>b) odniesione na kapitał własny</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	0	0
c) odniesione na wartość firmy	0	0

**Nota 3.2 Elementy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - stan na dzień 30 czerwca 2016 roku**

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyliczenia	Podatek odroczony
	<b>30-06-2016</b>	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		0,19
<b>1. Stan na początek okresu, w tym:</b>	<b>821</b>	<b>156</b>
a) odniesione na wynik finansowy	821	156
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	547	104
- z tytułu - badanie bilansu	27	5
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	66	12
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy	16	3
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	36	7
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	131	25
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
b) odniesione na kapitał własny	0	0
c) odniesione na wartość firmy	0	0
<b>2. Zwiększenia:</b>	<b>1 506</b>	<b>286</b>
a) odniesione na wynik finansowy w związku z powstaniem dodatnich różnic przejściowych	1 506	286
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	115	22
- z tytułu - badanie bilansu	0	0
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	0	0
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	72	14
- z tytułu - rezerwy na premię	919	175
- z tytułu - rezerwy na energię elektryczną	100	19
- z tytułu - rezerwy na likwid. Środków trwałych	300	57
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
<b>3. Zmniejszenia:</b>	<b>6</b>	<b>1</b>

a) odniesione na wynik finansowy w związku z odwróceniem się ujemnych różnic przejściowych	6	1
- z tytułu - badanie bilansu	0	0
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	6	1
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	0	0
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy , irs	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
<b>4. Stan na koniec okresu, w tym:</b>	<b>2 322</b>	<b>441</b>
<b>a) odniesione na wynik finansowy</b>	<b>2 322</b>	<b>441</b>
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	662	126
- z tytułu - badanie bilansu	27	5
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	60	11
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy ,	16	3
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	36	7
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	203	38
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
- z tytułu - rezerwy na premię	919	175
- z tytułu - rezerwy na energię elektryczną	100	19
- z tytułu - rezerwy na likwid. Środków trwałych	300	57
<b>b) odniesione na kapitał własny</b>	0	0
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	0	0
<b>c) odniesione na wartość firmy</b>	0	0

#### Nota 4 Zapasy

Zapasy	TPLN	
	30.06.2017	30.06.2016
a)materiały	17 557	12 920
b)półprodukty i produkcja w toku	11 503	4 736
c)produkty gotowe	20 910	16 341
d)towary	1 168	39
Zapasy razem (wartość bilansowa)	<b>51 139</b>	<b>34 036</b>
Odpisy aktualizujące wartość zapasów		0
Zapasy razem	<b>51 139</b>	<b>34 036</b>

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

#### Nota 5 Należności krótkoterminowe

##### Nota 5.1 Należności krótkoterminowe – stan na dzień 30 czerwca 2017 roku

Należności krótkoterminowe	30.06.2017	30.06.2016
		<b>39 233</b>
1. Należności od jednostek powiązanych		
2. Należności od pozostałych jednostek	39 233	27 139
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	36 460	26 100
i. do 12 miesięcy	36 460	26 100
ii. powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	2 766	1 034
<i>w tym z tytułu podatku dochodowego</i>	0	0
c) inne	7	5
d) dochodzonych na drodze sądowej		

**Nota 5.2 Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wg. struktury wiekowej**  
Należności z tytułu faktoringu na dzień bilansowy wynoszą 943 TPLN

Należności z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe	30.06.2017	30.06.2016
<b>1) nieprzeterminowane</b>	30 704	22 254
<b>2) przeterminowane:</b>	5 991	4 049
0 - 90 dni	5 733	3 764
91 - 180 dni	6	45
181 - 360 dni	8	146
powyżej 360 dni	245	93
<b>Razem należności z tyt. dostaw i usług</b>	36 695	0
3) w tym przeterminowane objęte postępowaniem upadłościowym, likwidacyjnym i układowym	0	0
<b>Odpisy aktualizujące należności</b>	235	203
<b>Należności po uwzględnieniu odpisów aktualizujących</b>	<b>36 460</b>	<b>26 100</b>

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka utworzyła odpis aktualizujący dla należności przeterminowanych ustalony w drodze indywidualnej analizy kontrahentów.

Odpis aktualizujący należności:

Stan na 01.01.2017	zwiększenia	zmniejszenia	Stan na 30.06.2017
234	1		235

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

Należności z tytułu dostaw i usług (struktura walutowa)	pierwotna waluta	TPLN	
		30.06.2017	30.06.2016
a) w walucie polskiej	PLN	20 316	15 158
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na PLN)	EUR	14 527	9 475
c) w walutach obcych (po przeliczeniu na PLN)	USD	1 079	1 467
c) w walutach obcych (po przeliczeniu na PLN)	GBP	538	
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>		<b>36 460</b>	<b>26 100</b>

**Nota 5.4 Pozostałe należności krótkoterminowe. Należności z tytułu podatku dochodowego**

Należności pozostałe	30.06.2017	30.06.2016
<b>Należności z tytułu podatku dochodowego</b>	0	0
Pozostałe należności publicznoprawne	2 766	1 034
Inne należności	7	5

**Nota 6 Środki pieniężne**

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)	waluta	W TPLN	
		30.06.2017	30.06.2016
a) w walucie polskiej	PLN	381	1 067
b) w walutach obcych	EUR	6 696	10 438
c) w walutach obcych	USD	1	0
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne , razem</b>		<b>7 078</b>	<b>11 505</b>

## Nota 7 Kapitał własny

### Nota 7.1 Struktura kapitału własnego – stan na dzień 30 czerwca 2017 roku

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
<b>Kapitały (fundusze) własne</b>	<b>88 112</b>	<b>80 800</b>	<b>72 034</b>
Kapitał (fundusz) podstawowy	1 220	1 220	1 220
Kapitał (fundusz) zapasowy	68 816	54 600	54 600
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	6 323	6 323	6 323
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	911	911	911
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-7	-7	-7
Zysk (strata) netto	10 850	17 753	8 988

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.

Po dniu bilansowym dokonano podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji 507.490 akcji serii D z pozbawieniem prawa poboru. Cena emisyjna Akcji Serii D została ustalona na 35 zł.

### Nota 7.2 Akcjonariat

Akcjonariat na dzień 30.06.2017	liczba akcji	wartość nominalna akcji (PLN)	% udział w ogólnej liczbie akcji	liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
Tomasz Mirski	2 100 000	420 000,00	34%	2 625 000	37%
Marek Mirski	2 000 000	400 000,00	33%	2 500 000	35%
Pozostali akcjonariusze	2 000 000	400 000,00	33%	2 000 000	28%
<b>Razem</b>	<b>6 100 000</b>	<b>1 220 000</b>	<b>100%</b>	<b>7 125 000</b>	<b>100%</b>

### Nota 7.3 Akcje w posiadaniu członków organów zarządzających i nadzorujących

Akcje w posiadaniu organów zarządzających i nadzorujących na dzień 30.06.2017	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	34%	2 625 000	37%
Jakub Czerwiński - Członek Zarządu	4 348	869,6	0,10%	4 348	0,10%
Marek Mirski - Przewodniczący Rady Nadzorczej	2 000 000	400 000,00	33%	2 500 000	35%
<b>Razem</b>	<b>4 104 348</b>	<b>820 870</b>	<b>67%</b>	<b>5 129 348</b>	<b>72%</b>

Po dniu bilansowym Pan Sławomir Brudziński, pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej w strukturze organizacyjnej Spółki, dokonał zakupu 1.201 akcji.

## 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	30.06.2017	30.06.2016
	<b>39 095</b>	<b>34 850</b>
2. Wobec pozostałych jednostek	34 545	33 308
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
i. do 12 miesięcy	34 545	33 308
ii. powyżej 12 miesięcy		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	851	1 067
<i>w tym z tytułu podatku dochodowego</i>	271	588
h) z tytułu wynagrodzeń		
i) inne	3 699	475
<i>w tym dywidenda dla akcjonariuszy</i>	3 538	0

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

Zobowiązania z tytułu faktoringu na dzień bilansowy wynoszą 7.935 TPLN.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe	30.06.2017	30.06.2016
1) nieprzeterminowane	32 208	30 573
2) przeterminowane	2 337	2 735
0 - 90 dni	2 209	2 665
91 - 180 dni	19	5
181 - 360 dni	21	62
powyżej 360 dni	88	3
<b>Razem zobowiązania z tyt. dostaw i usług</b>	<b>34 545</b>	<b>33 308</b>
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	
		30.06.2017	30.06.2016
a) w walucie polskiej	PLN	28 846	22 952
b) w walutach obcych ( po przeliczeniu na TPLN)	EUR	5 695	10 356
c) w walutach obcych ( po przeliczeniu na TPLN)	USD	4	0
<b>Zobowiązania handlowe krótkoterminowe, razem</b>		<b>34 545</b>	<b>33 308</b>

**Nota 8.3 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego**

Zobowiązania pozostałe	30.06.2017	30.06.2016
<b>Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>271</b>	<b>588</b>
Pozostałe zobowiązania publicznoprawne	580	479
Inne zobowiązania - pozostałe	161	475
Inne zobowiązania - dywidenda dla akcjonariuszy	3 538	0

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

Część	30.06.2017	30.06.2016
Krótkoterminowa	26 392	13 480
Długoterminowa	9 705	2 287
<b>Kredyty razem</b>	<b>36 097</b>	<b>15 767</b>

**Nota 9.2 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 30 czerwca 2017 roku**

Kredytodawca		Rodzaj kredytu	Oprocentowanie	Kwota z Umowy	Zobowiązanie na dzień 30.06.2017	Zobowiązanie na dzień 01.01.2017	Termin spłaty	Zabezpieczenie kredytu
Bank	Umowa				TPLN	TPLN		
Millennium Bank S.A.	Umowa nr 5797/13/M/04 z 19.06.2013 zmieniona Aneksem 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	21 291	11 340	18.06.2017	Zabezpieczenie m 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.
Raiffeisen Bank S.A.	Umowa nr CRD/41165/14 z dnia 07 maja 2014 oraz Aneks nr 1 z dnia 13 maja 2015 oraz Aneks nr 2 z dnia 16 maja 2016	Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym (finansowanie bieżącej działalności)	WIBOR 1M+marża banku	Limit w kwocie 4.500 TPLN	0	0	16.05.2017	1)Pełnomocnictwo do rachunku bankowego. 2)Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.
Credit Agricole Bank Polska S.A.	Umowa nr KRV/S/24/2016 z dnia 18 lipca 2016r. oraz Aneks nr 1 z dnia 22 czerwca 2017r.	Kredyt w rachunku bieżącym (finansowanie bieżącej działalności)	WIBOR 1M+marża banku	Limit w kwocie 8.000 TPLN	2 519	2 684	18.07.2017	Zabezpieczenie m 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	1 199	1 439	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	1 088	1 305	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	10 000	4 203	18.07.2023	1) zastaw rejestrowy na linii produkcyjnej do kwoty 12.000 TPLN (cesja praw z polisy ubezpieczeniowej) 2) hipoteka łączna na nieruchomościach do kwoty 6.300 TPLN (cesja praw z polisy ubezpieczeniowej)
<b>Łącznie TPLN:</b>					<b>36 097</b>	<b>20 973</b>		

W dniu 10/08/2016 zawarto umowę o kredyt na innowacyjne technologiczne z Bankiem Millennium, S.A. na kwotę 7.500 TPLN, celem finansowania 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. Na dzień bilansowy kredyt nie został jeszcze uruchomiony.

### 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 30.06.2017	okres spłaty				Razem
	do 1 roku	od 1 roku do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyt w rachunku bieżącym - Raiffeisen Bank	0				0
Kredyt w rachunku bieżącym - Millennium Bank S.A.	21 291				21 291
Kredyt w rachunku bieżącym - Credit Agricole Bank Polska S.A.	2 519				2 519
Kredyt technologiczny - Millennium Bank S.A.	480	719			1 199
Kredyt technologiczny - Millennium Bank S.A.	435	653			1 088
Kredyt inwestycyjny - Credit Agricole Bank Polska S.A.	1 667	5 000	3 333		10 000
<b>Razem</b>	<b>26 392</b>	<b>6 372</b>	<b>3 333</b>	<b>0</b>	<b>36 097</b>

### Nota 10 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

#### Nota 10.1 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu

Część	30.06.2017	30.06.2016
Krótkoterminowa	1 101	1 308

Długoterminowa	1 915	1 708
<b>Zobowiązania leasingowe razem</b>	<b>3 016</b>	<b>3 016</b>

**Nota 10.2 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2017 – 30.06.2017)**

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2017	Spłata umów leasingowych	Zawarcie umów leasingowych	Stan na 30.06.2017
Leasing suwnica pomostowa	61	17	0	44
Leasing linia do profilowania	362	95	0	267
Leasing linia do wzdłużnego rozcinania kręgów stalowych	591	191	0	400
Leasing linia profilująca do produkcji profili dla płyt gipsowych	808	198	0	611
Leasing samochód osobowy	4	4	0	0
Leasing samochód osobowy	44	45	0	0
Leasing urządzenia i aparaty chłodnicze	187	34	0	153
Leasing suwnica	73	14	0	59
Leasing suwnica	42	8	0	34
Leasing suwnica	42	8	0	34
Leasing suwnica	73	14	0	59
Leasing sprzężarka	60	7	0	52
Leasing maszyna prostująca	38	4	0	34
Leasing przecinarka taśmowa	95	9	0	85
Leasing wózek widłowy	198	18	0	180
Lising 3 suwnice	356	23	0	333
Leasing ciągnik	0	28	140	112
Leasing wózek widłowy	0	15	149	134
Leasing wózek widłowy	0	17	174	156
Leasing wózek widłowy	0	75	343	268
<b>Łącznie</b>	<b>3 033</b>	<b>824</b>	<b>806</b>	<b>3 016</b>

**Nota 10.3 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2016 – 30.06.2016)**

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2016	Spłata umów leasingowych	Zawarcie umów leasingowych	Stan na 30.06.2016
Leasing linia do profilowania	28	28	0	0
Leasing samochód osobowy	107	107	0	0
Leasing wózek widłowy	17	9	0	9
Leasing suwnica pomostowa	93	16	0	77
Leasing linia do profilowania	545	91	0	454
Leasing linia do wzdłużnego rozcinania kręgów stalowych	956	180	0	776
Leasing linia profilująca do produkcji profili dla płyt gipsowych	1 188	187	0	1 001
Leasing samochód osobowy	34	15	0	19
Leasing samochód osobowy	109	32	0	77
Leasing urządzenia i aparaty chłodnicze	253	32	0	220
Leasing suwnica	100	13	0	87
Leasing suwnica	58	8	0	50
Leasing suwnica	58	8	0	50
Leasing suwnica	100	13	0	87
Leasing sprzężarka	74	7	0	67

Leasing maszyna prostująca	46	4	0	42
<b>Łącznie</b>	<b>3 766</b>	<b>750</b>	<b>0</b>	<b>3 016</b>

**Nota 10.4 Struktura leasingu wg terminów wymagalności na dzień 30 czerwca 2017 roku**

Stan na 30.06.2017	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	1 101	1 915			3 016
<b>Razem</b>	<b>1 101</b>	<b>1 915</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 016</b>

**Nota 11 Specyfikacja rezerw na zobowiązania**

Rezerwy na zobowiązania	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
I. Inne rezerwy na zobowiązania	6 918	7 071	6 338
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 845	4 577	4 294
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 057	2 467	1 616
i. długoterminowe	47	47	36
ii. krótkoterminowe	2 010	2 420	1 581
3. Pozostałe rezerwy	16	27	427
długoterminowe	0	0	0
krótkoterminowe	16	27	427

**Nota 11.1 Rezerwy krótkoterminowe**

Rezerwy krótkoterminowe w tys. PLN	30.06.2017	31.12.2016
Rezerwa na krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 010	2 420
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	16	27
Rezerwa na koszty energii elektrycznej		
<b>Razem</b>	<b>2 026</b>	<b>2 447</b>

Rezerwa na krótkoterminowe świadczenia pracownicze	01.01.2017-30.06.2017
Stan na początek okresu	2 420
[+] Zwiększenia	1 407
rezerwa na niewykorzystane urlopy	206
rezerwa na premie dla Zarządu	1 200
[-] Zmniejszenia	1 816
wykorzystana rezerwa na premie dla Zarządu	1 816
Stan na koniec okresu	2 010

Rezerwa krótkoterminowa na badanie sprawozdania finansowego	01.01.2017-30.06.2017
Stan na początek okresu	27
Zwiększenia	
Rozwiązanie	11
Stan na koniec okresu	16

**Nota 11.2 Rezerwy długoterminowe**

Rezerwa na świadczenia pracownicze została określona przez podmiot zewnętrzny Attuario S.C. w "Raportcie aktuarialnym z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze" i wynosi 47 TPLN.

Rezerwę z tytułu podatku odroczonego opisano poniżej w Nocie 12.

**Nota 12 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego****Nota 12.1 Elementy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego – stan na dzień 30 czerwca 2017 roku**

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyliczenia	Podatek odroczony
	30-06-2017	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		0,19
<b>1. Stan na początek okresu, w tym:</b>	30 405	5 777
<b>a) odniesione na wynik finansowy</b>	<b>24 089</b>	<b>4 577</b>
- z tytułu -leasing finansowy	3 834	728
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	20 144	3 827
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	111	21
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
<b>b) odniesione na kapitał własny</b>	6 316	1 200
<b>c) odniesione na wartość firmy</b>	0	0
<b>2. Zwiększenia:</b>	1 437	273
- z tytułu -leasing finansowy	425	81
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	1 013	192
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	0	0
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
<b>b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi</b>	0	0
<b>3. Zmniejszenia:</b>	28	5
<b>a) odniesione na wynik finansowy w związku z odwróceniem się dodatnich różnic przejściowych</b>	28	5
- z tytułu -leasing finansowy	0	0
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	0	0
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	28	5
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
<b>4. Stan na koniec okresu, w tym:</b>	31 814	6 045
<b>a) odniesione na wynik finansowy</b>	25 498	4 845
- z tytułu -leasing finansowy	4 259	809
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	21 157	4 020
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	83	16
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
<b>b) odniesione na kapitał własny</b>	6 316	1 200
<b>c) odniesione na wartość firmy</b>	0	0

**Nota 12.2 Elementy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego – stan na dzień 30 czerwca 2016 roku**

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyliczenia	Podatek odroczony
	30-06-2016	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		0,19
<b>1. Stan na początek okresu, w tym:</b>	<b>20 683</b>	<b>3 930</b>
<b>a) odniesione na wynik finansowy</b>	14 781	2 809
- z tytułu -leasing finansowy	4 265	811
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	10 492	1 993
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	24	5
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0

b) odniesione na kapitał własny	5 902	1 121
c) odniesione na wartość firmy	0	0
<b>2. Zwiększenia:</b>	<b>2 897</b>	<b>550</b>
- z tytułu -leasing finansowy	0	0
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	2 331	443
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	151	29
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	415	79
<b>3. Zmniejszenia:</b>	<b>977</b>	<b>186</b>
a) odniesione na wynik finansowy w związku z odwróceniem się dodatnich różnic przejściowych	977	186
- z tytułu -leasing finansowy	977	186
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	0	0
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	0	0
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
<b>4. Stan na koniec okresu, w tym:</b>	<b>22 602</b>	<b>4 294</b>
a) odniesione na wynik finansowy	16 286	3 094
- z tytułu -leasing finansowy	3 288	625
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	12 823	2 436
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	175	33
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
b) odniesione na kapitał własny	6 316	1 200
c) odniesione na wartość firmy	0	0

### Nota 13 Rozliczenia międzyokresowe. Dotacje

Rozliczenia międzyokresowe bierne:

Część	30.06.2017	31.06.2016
Krótkoterminowa	207	207
Długoterminowa	12 102	8 379
<b>Rozliczenia międzyokresowe razem</b>	<b>12 308</b>	<b>8 585</b>

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zostały ujęte:

1)dotacje do aktywów - otrzymane w ramach działania 4.3 Kredyt technologiczny osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007-2013, które dotyczą następujących projektów:

- „Dwuścienny kształownik cienkościenny z powierzchniowym odkształceniem i sposób jego wytwarzania”
- „Termoizolacyjny kształownik z blachy ocynkowanej i sposób jego wytwarzania”

Oba projekty zostały już zrealizowane.

Łącznie w ramach ww. projektów spółka otrzymała w latach ubiegłych dofinansowanie w kwocie 7.200 TPLN. Dotacja ta zaprezentowana jest w bilansie w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe” w podziale na część krótko i długookresową (PASYWA) i od stycznia 2015 roku następuje stopniowe jej odpisywanie, równoległe do amortyzacji środków trwałych współfinansowanych z dotacji, na poczet pozostałych przychodów operacyjnych. W roku 2017 odpisano 103 TPLN (Nota 15).

2) Dotacja do projektu pt. "Opracowanie innowacyjnej zautomatyzowanej technologii wytwarzania wsporników ściennych o nowatorskiej konstrukcji" realizowanego w ramach Działanie 1.1. "Projekty B+R przedsiębiorstw", Poddziałanie 1.1.1 "Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa" Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Projekt jest w trakcie realizacji, jego zakończenie planowane jest na 12/2018 roku.

W pierwszym półroczu 2016 roku Spółka zakończyła realizację 1 etapu projektu (badania przemysłowe).

Od 1 lipca 2016 roku Spółka realizuje 2 etap projektu, tj. prace rozwojowe. Koszty związane z jego realizacją są aktywowane, zgodnie z MSR 38 (poz. "Rozliczenie międzyokresowe"(AKTYWA)). W 2017 roku aktywowano 5.370 TPLN. Saldo rozliczeń na dzień bilansowy wynosi 14.442 TPLN.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka otrzymała dofinansowanie do tego projektu w kwocie 3.826 TPLN

3) W 2016 roku Spółka rozpoczęła realizację projektu pt. pt." WDRÓŻENIE INNOWACYJNEJ ZAUTOMATYZOWANEJ TECHNOLOGII WYTWARZANIA PROFILI Z PRZETŁOCZENIEM ROZSZERZAJĄCYM" w ramach Poddziałania 3.2.2 Kredyt na innowacje technologiczne Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Celem projektu jest wdrożenie efektów prac badawczych dla opracowania ulepszonej zautomatyzowanej technologii produkcji profili z przetłoczeniem poszerzającym i wprowadzenie na rynek innowacyjnego produktu będącego rezultatem tej innowacji. Wartość projektu: 10.000 TPLN. Wartość dofinansowania: 3.000 TPLN. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka poniosła wydatki w ramach projektu w wys. 1.827 TPLN (zaliczki na poszczególne elementy linii produkcyjnej) , które są ujęte w sprawozdaniu finansowym w pozycji "środki trwałe w budowie". Do dnia bilansowego spółka nie złożyła wniosku o refundację, a więc nie otrzymała jeszcze dofinansowania.

#### Ujęcie środków z dotacji w Pozycji "Rozliczenia międzyokresowe" (PASYWA):

nazwa projektu:	Stan na 01.01.2017	[+] Zwiększenie w 2017 roku- wpływ dotacji	[-]Rozliczenie w PPO w 2017roku (por. Nota 15)	Stan na 30.06.2017
„Dwuścienny kształownik cienkościenny z powierzchniowym odkształceniem i sposób jego wytwarzania”	3 551		54	3 496
„Termoizolacyjny kształownik z blachy ocynkowanej i sposób jego wytwarzania”	3 236		49	3 187
"Opracowanie innowacyjnej zautomatyzowanej technologii wytwarzania wsporników ściennych o nowatorskiej konstrukcji" PRACE ROZWOJOWE	1 799	3 826	0	5 625
<b>Łącznie</b>	<b>8 585</b>	<b>3 826</b>	<b>103</b>	<b>12 308</b>

#### 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 notcie przedstawiono koszty działalności operacyjnej w układzie kalkulacyjnym (struktura rzeczowa).

##### Struktura rzeczowa przychodów z działalności operacyjnej oraz kosztów działalności operacyjnej za okres 6 miesięcy 2017 roku zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (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
<b>Produkty i usługi</b>	175 404	149 869	25 535	8 606	3 099	14 432
profile okienne	94 115					
profile GK	26 233					
profile specjalne	36 553					
profile spawane	17 589					
usługi	914					
<b>Towary Materiały</b>	4 085	3 482	602			
<b>Razem</b>	<b>179 489</b>	<b>153 352</b>	<b>26 137</b>	<b>8 606</b>	<b>3 099</b>	<b>14 432</b>

##### Struktura rzeczowa przychodów z działalności operacyjnej oraz kosztów działalności operacyjnej za okres 6 miesięcy 2016 roku zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (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
<b>Produkty i usługi</b>	<b>119 804</b>					
profile okienne	63 367	96 854	22 950	8 121	3 351	11 563
profile GK	17 432					
profile specjalne	27 567					
profile spawane	10 769					
usługi	669					
półfabrykaty	0					
<b>Towary Materiały</b>	<b>4 461</b>	<b>4 377</b>	<b>84</b>			
<b>Razem</b>	<b>124 266</b>	<b>101 231</b>	<b>23 035</b>	<b>8 121</b>	<b>3 351</b>	<b>11 563</b>

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

##### Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej za okres 6 miesięcy 2017 roku zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku w tys. PLN

Pozycja	Kraj	Eksport	Razem:
Przychody ze sprzedaży produktów	105 636	69 768	175 404
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 450	635	4 085
<b>Razem</b>	<b>109 085</b>	<b>70 403</b>	<b>179 489</b>

##### Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej za okres 6 miesięcy 2016 roku zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku w tys. PLN

Pozycja	Kraj	Eksport	Razem:
Przychody ze sprzedaży produktów	69 308	50 496	119 804
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 698	763	4 461
<b>Razem</b>	<b>73 006</b>	<b>51 260</b>	<b>124 266</b>

#### Nota 15 Pozostała działalność operacyjna

##### Nota 15.1 Specyfikacja pozostałych przychodów operacyjnych

Wyszczególnienie	01.01.2017-30.06.2017	01.01.2016-30.06.2016
Dotacje	103	144
Inne przychody operacyjne	541	381
<b>Razem</b>	<b>644</b>	<b>525</b>

##### Nota 15.2 Specyfikacja pozostałych kosztów operacyjnych

Wyszczególnienie	01.01.2017-30.06.2017	01.01.2016-30.06.2016
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	111	
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1	
Inne koszty operacyjne	163	654
<b>Razem</b>	<b>275</b>	<b>654</b>

#### Nota 16 Działalność finansowa

##### Nota 16.1 Specyfikacja przychodów finansowych

Spółka w bieżącym okresie nie odnotowała przychodów finansowych.

**Nota 16.2 Specyfikacja kosztów finansowych**

Wyszczególnienie	01.01.2017-30.06.2017	01.01.2016-30.06.2016
Odsetki	360	298
Inne	626	101
<b>Razem</b>	<b>986</b>	<b>399</b>

**Nota 17 Podatek dochodowy**

Wyszczególnienie	01.01.2017-30.06.2017	01.01.2016-30.06.2016
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>2 966</b>	<b>2 067</b>
a) część bieżąca	2 631	2 067
b) część odroczone	335	1

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):

	30.06.2017	30.06.2016
<b>zysk/strata brutto</b>	13 815	11 055
<b>(-) przychody nie podlegające opodatkowaniu</b>	-69	-279
wycena bilansowa różnic kursowych rok poprzedni	111	24
wycena bilansowa różnic kursowych rok bieżący	-83	-175
odsetki naliczone	6	16
dotacje	-103	-144
<b>(+) koszty nkup</b>	1 064	1 092
wycena bilansowa różnic kursowych	104	60
odpisane należności	27	268
rezerwa na badanie bilansu	16	27
rezerwa na urlopy	810	662
rezerwa naśw. Emeryt. Rentowe	47	36
amortyzacja leasingowanych ŚT	161	164
odsetki budżetowe	0	2
odpis aktualizacyjny należności	235	203
wydatki na reprezentację	96	52
odsetki naliczone	4	0
nadwyżka amortyzacji podatkowej nad bilansową	-1 060	-1 200
PFRON	127	112
raty kapitałowe leasingu	-824	-741
aktualizacja wartości inwestycji	16	16
rezerwa na premię	1 200	0
Amortyzacja niestanowiąca kosztu	103	103
pozostałe	1	1 329
<b>(-) koszty nkup z lat poprzednich stanowiące kup w roku</b>	<b>965</b>	<b>990</b>
wycena bilansowa różnic kursowych	38	66
rezerwa na badanie	27	27
rezerwa na urlopy	603	547
odpis aktualizacyjny należności	234	131



rezerwa na aktualizację inwestycji	16	16
rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe	47	36
niezapłacony faktury	0	169
Dochód	13 846	10 878
<b>(-) odliczenia od dochodu</b>	0	0
<b>darowizny</b>	0	0
<b>straty z lat ubiegłych</b>	0	0
Dochód do opodatkowania	13 846	10 878
Podstawa PDOP ( po zaokrągleniu)	13 846	10 878
<b>podatek dochodowy</b>	2 631	2 067
<b>zmiana podatku odroczonego</b>	335	1
<b>razem podatek dochodowy</b>	2 966	2 067

### Nota 18 Zysk na akcję

	01.01.2017- 30.06.2017	01.01.2016- 30.06.2016
<b>Zysk netto za okres obrotowy ZANUALIZOWANY (TPLN)*</b>	<b>19 616</b>	<b>17 753</b>
Średnia liczba udziałów/akcji ( szt.)	6 100 000	6 100 000
<b>Zysk (strata) przypadająca na jeden udział/akcje (PLN)*</b>	<b>3,22</b>	<b>2,91</b>

\*Metodologia obliczania zysku zanualizowanego:

Zysk zanualizowany 2017= zysk za okres 01.01.2016-31.12.2016 minus zysk za okres 01.01.2016-30.06.2016 plus zysk za okres 01.01.2017-30.06.2017

W danych porównawczych w pozycji „ Zysk netto za okres obrotowy ZANUALIZOWANY” przedstawiono zysk netto za 2016 rok zgodnie z zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień 31.12.2016.

\*\*Podstawowy zysk na akcję liczony jest według formuły: zysk netto zanualizowany dzielony przez średnią ważoną liczbę akcji.

### Nota 19 Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2017 rok

Spółka nie podała do wiadomości publicznej prognozy wyników finansowych na rok 2017 r.

### Nota 20 Struktura zatrudnienia

Poniższa tabela przedstawia przeciętne zatrudnienie w Spółce:

Grupy zawodowe	Liczba osób:	
	30.06.2017	30.06.2016
Zarząd	3	3
Administracja	8	11
Dział Sprzedaży, Zakupu, Logistyka, DRZ	57	47
Mechanicy	17	15
Wózkowi	21	15

Przygotowanie Produkcji	11	7
Produkcja	103	106
<b>Razem</b>	<b>220</b>	<b>204</b>

## Nota 21 Wynagrodzenie kadry kierowniczej

	01.01.2017- 30.06.2017	01.01.2016- 30.06.2016
Wynagrodzenie członków Zarządu	376	354
Premia członków Zarządu	1 697	939
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	24	24
<b>Łączna kwota TPLN</b>	<b>2 096</b>	<b>1 317</b>

### Nota 21.1 Wynagrodzenie odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących w 2017 roku

<u>Wynagrodzenie zasadnicze Zarządu</u>	<b>376</b>
T.Mirski- Prezes Zarządu	169
J.Czerwiński- Członek Zarządu	108
A.Piekutowski-Członek Zarządu	99

<u>Premia Zarządu</u>	<b>1697</b>
T.Mirski- Prezes Zarządu	570
J.Czerwiński- Członek Zarządu	563
A.Piekutowski-Członek Zarządu	563

<u>Wynagrodzenie Rady Nadzorczej</u>	<b>24</b>
M.Mirski	0
T.Chmura	6
S.Brudziński	6
M.Pietkiewicz	6
G.Janas (członek RN do 05/2017)	5
P.Gawryś (członek RN od 06/2017)	1

### **Łączna kwota TPLN**

<b>2 096</b>
--------------

## Pozostałe informacje objaśniające

### 1. Rok obrotowy

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

### 2. Waluta sprawozdawcza

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

### 3. Kursy walut zastosowane do wyceny aktywów i pasywów

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

#### **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: Kozuszki 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 Przewodniczącą 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 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**

Uchwałą nr 2 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 czerwca 2017 roku, została uchwalona dywidenda dla akcjonariuszy za 2016 rok:

- a) wysokość dywidendy za 2016 r. wynosi 3.538.000,00 zł (słownie: trzy miliony pięćset trzydzieści osiem tysięcy złotych i 0 groszy).
- a) wartość dywidendy za 2016 r. przypadającej na jedną akcję wynosi 0,58 zł (słownie: pięćdziesiąt osiem groszy);
- b) liczba akcji objętych dywidendą – 6.100.000 ( sześć milionów sto tysięcy) akcji;
- c) jako dzień dywidendy ustalony został dzień 30 czerwca 2017 roku;
- d) jako termin wypłaty dywidendy ustalony został dzień 21 lipca 2017 roku.

Dywidenda została wypłacona akcjonariuszom po dniu bilansowym.

## **9. Wskazanie czynników, 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:

### **1.1. 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

### **1.2. 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.

### **1.3. 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.

### **1.4. 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.

### **1.5. 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.

### **1.6. 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.

## **10. Analiza wrażliwości na ryzyko**

Niniejsza analiza wrażliwości, dotycząca narażenia spółki MFO S.A. na ryzyko rynkowe, została sporządzona zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 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 4,2265 PLN/EUR , kurs wymiany 3,7062 PLN/USD, kurs wymiany GBP 4,8132 PLN/GBP

<b>POZYCJA BILANSOWA</b>	<b>Rodzaj ryzyka rynkowego</b>	<b>Czynnik ryzyka rynkowego</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	walutowe	Kurs wymiany EUR/PLN
Środki pieniężne	walutowe	Kurs wymiany EUR/PLN
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	walutowe	Kurs wymiany EUR/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		Kurs wymiany GBP/PLN	
			Wpływ na wynik finansowy					
			wzrost +10%	spadek -10%	wzrost +10%	spadek -10%	wzrost +10%	spadek -10%
Należności z tytułu dostaw i usług	36 460	16 144	1 453	-1 453	108	-108	54	-54
Środki pieniężne	7 078	6 697	671	-671				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	34 545	5 699	-569	569	0	0	0	0
<b>WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY (brutto)</b>			<b>1 554</b>	<b>-1 554</b>	<b>108</b>	<b>-108</b>	<b>54</b>	<b>-54</b>

#### 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	36 097	-143	143
<b>WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY (brutto)</b>		<b>-143</b>	<b>143</b>

#### 11. 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.

#### 12. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego MFO S.A.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 28.08.2017r.

#### 13. Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego oraz zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Wszystkie istotne zdarzenia zawarte zostały w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

Po dniu bilansowym została wypłacona akcjonariuszom dywidenda z zysku za rok 2016 w łącznej kwocie 3.538.000 PLN (wartość dywidendy na jedną akcję wynosi 0,58 zł ), co zostało ujawnione w Nocie nr 8.

2) Po dniu bilansowym dokonano podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji 507.490 akcji serii D z pozbawieniem prawa poboru. Cena emisyjna Akcji Serii D została ustalona na 35 zł. (Nota 7)

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

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

Tomasz Mirski - Prezes Zarządu

Jakub Czerwiński - Członek Zarządu

Adam Piekutowski – Członek Zarządu

Danuta Dąbrowska - Główna Księgowa

Kożuszki Parcel, 28 sierpnia 2017 roku