



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

**RAPORT ROCZNY**

ZAWIERAJĄCY JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
MFO S.A. ZA 2015 ROK  
ZAKOŃCZONY DNIA 31.12.2015

Kożuszki Parcel, 10.03.2016

<b>I. SPRAWOZDANIE FINANSOWE MFO S.A. ZA ROK 2015 ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU .....</b>	<b>5</b>
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (W TYS. ZŁ) .....	6
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (W TYS. ZŁ) .....	7
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (W TYS. ZŁ) .....	8
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (W TYS. ZŁ) .....	9
<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>Istotne zasady rachunkowości .....</i>	<i>11</i>
<i>Ważne oszacowania i osądy .....</i>	<i>17</i>
<i>Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie .....</i>	<i>18</i>
<b>III. WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE .....</b>	<b>21</b>
NOTY OBJAŚNIAJĄCE (W TYS. ZŁ) .....	21
<i>Nota 1 Wartości niematerialne i prawne .....</i>	<i>21</i>
Nota 1.1 Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych za rok 2015 zakończony dnia 31 grudnia 2015 .....	21
Nota 1.2 Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych za rok 2014 zakończony dnia 31 grudnia 2014 .....	21
<i>Nota 2 Rzeczowe aktywa trwałe .....</i>	<i>21</i>
Nota 2.1 Rzeczowe aktywa trwałe – stan na dzień 31 grudnia 2015 .....	21
Nota 2.2 Zestawienie rzeczowych środków trwałych za rok 2015 zakończony dnia 31 grudnia 2015 .....	22
Nota 2.3 Zestawienie rzeczowych środków trwałych za rok 2014 zakończony dnia 31 grudnia 2014 .....	23
<i>Nota 3 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....</i>	<i>23</i>
Nota 3.1 Elementy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego za rok 2015 zakończony dnia 31 grudnia 2015 .....	23
Nota 3.2 Elementy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego za rok 2014 zakończony dnia 31 grudnia 2014 .....	24
<i>Nota 4 Zapasy .....</i>	<i>25</i>
<i>Nota 5 Należności krótkoterminowe .....</i>	<i>26</i>
Nota 5.1 Należności krótkoterminowe – stan na dzień 31 grudnia 2015 w tys. PLN .....	26
Nota 5.2 Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wg. struktury wiekowej .....	26
Nota 5.3 Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wg. struktury walutowej .....	26
Nota 5.4 Pozostałe należności krótkoterminowe. Należności z tytułu podatku dochodowego .....	27
<i>Nota 6 Środki pieniężne .....</i>	<i>27</i>
<i>Nota 7 Kapitał własny .....</i>	<i>27</i>
Nota 7.1 Struktura kapitału własnego – stan na dzień 31 grudnia 2015 w tys. PLN .....	27
Nota 7.2 Akcjonariat .....	27
Nota 7.3 Akcje w posiadaniu członków organów zarządzających i nadzorujących .....	28
<i>Nota 8 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego .....</i>	<i>28</i>
Nota 8.1 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wg struktury wiekowej .....	28
Nota 8.2 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wg struktury walutowej .....	29
Nota 8.3 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego .....	29
<i>Nota 9 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek .....</i>	<i>29</i>
Nota 9.1 Specyfikacja kredytów bankowych i pożyczek .....	29
Nota 9.2 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2015 .....	29
Nota 9.3 Zobowiązania warunkowe .....	30
<i>Nota 10 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego .....</i>	<i>32</i>
Nota 10.1 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu .....	32
Nota 10.2 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2015 – 31.12.2015) .....	32

Nota 10.3 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2014 – 31.12.2014).....	32
Nota 10.4 Struktura leasingu wg terminów wymagalności na dzień 31 grudnia 2015 .....	33
<b>Nota 11 Specyfikacja rezerw na zobowiązania .....</b>	<b>33</b>
Nota 11.1 Rezerwy krótkoterminowe.....	33
Nota 11.2 Rezerwy długoterminowe .....	33
<b>Nota 12 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....</b>	<b>34</b>
Nota 12.1 Elementy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego za rok 2015 zakończony dnia 31 grudnia 2015 .....	34
Nota 12.2 Elementy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego za rok 2014 zakończony dnia 31 grudnia 2014 .....	34
<b>Nota 13 Rozliczenia międzyokresowe przychodów. Dotacje rządowe .....</b>	<b>35</b>
<b>Nota 14 Przychody i koszty działalności operacyjnej. Segmenty działalności operacyjnej.....</b>	<b>36</b>
Nota 14.1 Struktura rzeczowa przychodów i kosztów działalności operacyjnej (segmenty działalności operacyjnej) w tys. PLN .....	36
Nota 14.2 Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej w tys. PLN .....	37
<b>Nota 15 Pozostała działalność operacyjna .....</b>	<b>37</b>
Nota 15.1 Specyfikacja pozostałych przychodów operacyjnych za rok 2015 zakończony dnia 31 grudnia 2015 oraz za rok 2014 zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku w tys. PLN.....	37
Nota 15.2 Specyfikacja pozostałych kosztów operacyjnych za rok 2015 zakończony dnia 31 grudnia 2015 oraz za rok 2014 zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku w tys. PLN .....	37
<b>Nota 16 Działalność finansowa .....</b>	<b>38</b>
Nota 16.1 Specyfikacja przychodów finansowych za rok 2015 zakończony dnia 31 grudnia 2015 oraz za rok 2014 zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku w tys. PLN .....	38
Nota 16.2 Specyfikacja kosztów finansowych za rok 2015 zakończony dnia 31 grudnia 2015 oraz za rok 2014 zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku w tys. PLN .....	38
<b>Nota 17 Podatek dochodowy .....</b>	<b>38</b>
<b>Nota 18 Zysk na akcję.....</b>	<b>39</b>
<b>Nota 19 Inne całkowite dochody.....</b>	<b>39</b>
<b>Nota 20 Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2015.....</b>	<b>40</b>
<b>Nota 21 Struktura zatrudnienia.....</b>	<b>40</b>
<b>Nota 22 Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących w 2015 roku .....</b>	<b>40</b>
Nota 22.1 Wynagrodzenie odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących w 2015 roku .....	40
<b>Nota 23 Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....</b>	<b>41</b>
<b>Nota 24 Korekta błędów lat ubiegłych .....</b>	<b>41</b>
<b>POZOSTAŁE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE .....</b>	<b>42</b>
1. Rok obrotowy.....	42
2. Waluta sprawozdawcza.....	42
3. Kursy walut zastosowane do wyceny aktywów i pasywów .....	42
4. Zaokrąglenia .....	42
5. Sposób sporządzania sprawozdania finansowego .....	42
6. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	42
7. Informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji.....	43
8. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w okresie sprawozdawczym.....	43
9. Dywidendy .....	43
10. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	43
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 .....	44
12. Zatwierdzenie rocznego sprawozdania finansowego MFO S.A. ....	44
13. Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego oraz zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	44

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 ..... 44

## I. Sprawozdanie finansowe MFO S.A. za rok 2015 zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody z działalności operacyjnej	216 695	200 860	51 781	47 946
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	13 642	10 689	3 260	2 551
Zysk (strata) brutto	12 480	9 971	2 982	2 380
Zysk (strata) netto	10 135	7 906	2 422	1 887
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)	1,66	1,30	0,40	0,31
Rozwodniony zysk na jedną akcję (PLN/sztk lub EUR/sztk)	1,66	1,30	0,40	0,31
Aktywa	116 925	98 193	27 438	23 038
Kapitał własny	64 139	51 479	15 051	12 078
Zobowiązania długoterminowe	15 518	15 984	3 641	3 750
Zobowiązania krótkoterminowe	37 268	30 730	8 745	7 210
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 371	5 726	328	1 367
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 615	-20 540	-864	-4 903
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 144	17 268	-512	4 122

Do wyliczenia wybranych danych finansowych w EUR zastosowano następujące zasady:

-poszczególne pozycje aktywów i pasywów - według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 grudnia 2015 roku -4,2615 PLN/EUR oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku -4,2623 PLN/EUR,

-poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku - 4,1848 PLN/EUR oraz dla okresu od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku - 4,1893 PLN/EUR.

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

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł)**

<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>	<b>Nota</b>	<b>Badane przez Biegłego Rewidenta</b>	<b>Badane przez Biegłego Rewidenta</b>
		<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>AKTYWA</b>			
<b>I. Aktywa trwałe</b>		<b>64 513</b>	<b>56 331</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	<b>2</b>	64 299	56 158
Nieruchomości inwestycyjne			
Wartość firmy			
Pozostałe wartości niematerialne	<b>1</b>	58	39
Aktywa finansowe			
Inne należności długoterminowe			
Pożyczki			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<b>3</b>	156	135
Rozliczenia międzyokresowe			
<b>II. Aktywa obrotowe</b>		<b>52 412</b>	<b>41 862</b>
Zapasy	<b>4</b>	26 976	18 104
Należności handlowe oraz pozostałe należności	<b>5</b>	21 848	15 789
Należności z tytułu podatku dochodowego	<b>5</b>		
Aktywa finansowe			
Pożyczki			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<b>6</b>	3 567	7 955
Rozliczenia międzyokresowe		22	14
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
<b>A k t y w a r a z e m</b>		<b>116 925</b>	<b>98 193</b>

<b>PASYWA</b>		<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>7</b>	<b>64 139</b>	<b>51 479</b>
Kapitał podstawowy	<b>7</b>	1 220	1 220
Kapitał z aktualizacji wyceny	<b>7</b>	6 401	1 207
Pozostałe kapitały	<b>7</b>	46 863	41 151
Zyski zatrzymane	<b>7</b>	-480	-5
Zysk (strata) netto	<b>7</b>	10 135	7 906
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>15 518</b>	<b>15 984</b>
Kredyty i pożyczki	<b>9</b>	2 380	3 876
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<b>12</b>	3 930	2 201
Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	<b>11</b>	36	26
Zobowiązania z tytułu leasingu	<b>10</b>	2 385	3 656
Pozostałe zobowiązania długoterminowe			
Rozliczenia międzyokresowe	<b>13</b>	6 787	6 225
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>37 268</b>	<b>30 730</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	<b>8</b>	18 447	15 210
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	<b>9</b>	15 760	12 808
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	<b>8</b>	901	742
Zobowiązania z tytułu leasingu	<b>10</b>	1 381	1 517
Rezerwy krótkoterminowe	<b>11</b>	574	453
Rozliczenia międzyokresowe	<b>13</b>	207	
<b>P a s y w a r a z e m</b>		<b>116 925</b>	<b>98 193</b>

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka, zgodnie z MSR 8 skorygowała błąd popełniony w poprzednim okresie, przekształcając retrospektywnie dane porównawcze za rok 2014. Szczegółowe informacje dotyczące korekty znajdują się w nocie 24.

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

<b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>Nota</b>	<b>01.01.2015- 31.12.2015</b>	<b>01.01.2014- 31.12.2014</b>
<b>A. Przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>14</b>	<b>216 695</b>	<b>200 860</b>
I. Przychody ze sprzedaży produktów i usług		210 079	181 929
II. Zmiana stanu produktów		529	4 741
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		6 087	14 190
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>14</b>	<b>203 840</b>	<b>190 618</b>
I. Amortyzacja		1 851	1 191
II. Zużycie materiałów i energii		172 007	156 688
III. Usługi obce		11 863	9 034
IV. Podatki i opłaty		503	380
V. Wynagrodzenia i Świadczenia na rzecz pracowników		10 702	8 774
VI. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		5 864	13 599
VII. Pozostałe koszty		1 049	952
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>		<b>12 856</b>	<b>10 242</b>
I. Pozostałe przychody operacyjne	<b>15</b>	1 231	1 374
II. Pozostałe koszty operacyjne	<b>15</b>	445	927
<b>D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>13 642</b>	<b>10 689</b>
I. Przychody finansowe	<b>16</b>	38	26
II. Koszty finansowe	<b>16</b>	1 200	744
<b>E. Zysk (strata) brutto</b>		<b>12 480</b>	<b>9 971</b>
<b>F. Podatek dochodowy</b>	<b>17</b>	<b>2 345</b>	<b>2 065</b>
a) część bieżąca		1 758	1 685
b) część odroczone		587	380
<b>G. Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>18</b>	<b>10 135</b>	<b>7 906</b>
		<b>0</b>	
<b>H. Inne całkowite dochody, które nie będą mogły w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem/startą, z tytułu:</b>	<b>19</b>	<b>5 193</b>	<b>-5</b>
-Zmiany w nadwyżce z przeszacowania środków trwałych		6 316	
-Podatek odroczone od nadwyżki z przeszacowania środków trwałych		-1 121	
- Zyski i straty aktuarialne		-2	-5
<b>I. Inne całkowite dochody netto</b>	<b>19</b>	<b>5 193</b>	<b>-5</b>
<b>J. CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>		<b>15 328</b>	<b>7 902</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>1,66</b>	<b>1,30</b>

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

<b>SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	<b>01.01.2015- 31.12.2015</b>	<b>01.01.2014- 31.12.2014</b>
<b>I.Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>51 953</b>	<b>44 173</b>
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
-korekty błędów	-473	
<b>I.a.Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>51 479</b>	<b>44 173</b>
<b>1.Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>1 220</b>	<b>1 220</b>
1.1.Zmiany kapitału podstawowego:		
a)zwiększenie (z tytułu)	0	0
b)zmniejszenie (z tytułu)	0	0
<b>1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>1 220</b>	<b>1 220</b>
<b>2.Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>40 240</b>	<b>35 010</b>
2.1. Zmiany kapitału zapasowego:		
a)zwiększenie (z tytułu)	5 711	5 357
-podział zysku za rok ubiegły	5 711	5 357
b)zmniejszenie (z tytułu)	0	127
-pokrycie straty lat ubiegłych	0	127
<b>2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>45 952</b>	<b>40 240</b>
<b>3.Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>1 207</b>	<b>1 207</b>
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny :		
a)zwiększenie (z tytułu)	6 316	0
-nadwyżka z przeszacowania środków trwałych *	6 316	
b)zmniejszenie (z tytułu)	1 121	0
-podatek odroczony od nadwyżki z przeszacowania środków trwałych*	1 121	
<b>3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>6 401</b>	<b>1 207</b>
<b>4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>911</b>	<b>911</b>
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych :		
a)zwiększenie (z tytułu)	0	0
b)zmniejszenie (z tytułu)	0	0
<b>4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>911</b>	<b>911</b>
<b>5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-5</b>	<b>-127</b>
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
-korekty błędów	-473	
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-473	0
a)zwiększenie (z tytułu)	8 380	5 952
-zysk z roku poprzedniego	8 380	5 952
b)zmniejszenie (z tytułu)	8 380	5 952
-przekazanie zysku na kapitał zapasowy	5 711	5 357
-dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli/Zarządu	2 668	595
<b>5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-473</b>	<b>0</b>
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	5	127
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
-korekty błędów		
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	5	127
a)zwiększenie (z tytułu)	2	5
-straty aktuarialne z tyt. świadczeń pracowniczych*	2	5
b)zmniejszenie (z tytułu)	0	127
-pokrycie kapitałem zapasowym	0	127
<b>5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>7</b>	<b>5</b>
<b>5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-480</b>	<b>-5</b>
<b>6. Wynik netto</b>	<b>10 135</b>	<b>7 906</b>
a) zysk netto	10 135	7 906
b)strata netto		
<b>II.Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>64 139</b>	<b>51 479</b>

\* por. Inne całkowite dochody, Nota 19.



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

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
<b>A. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>12 480</b>	<b>9 971</b>
<b>II Korekty razem</b>	<b>-11 109</b>	<b>-4 245</b>
1. Amortyzacja	1 851	1 191
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	363	443
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	56	74
5. Zmiana stanu rezerw	128	154
6. Zmiana stanu zapasów	-8 871	2 333
7. Zmiana stanu należności	-6 059	-1 366
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 237	-6 010
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-214	12
10. Zapłacony podatek dochodowy	-1 599	-1 073
11. Inne korekty	0	-4
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)</b>	<b>1 371</b>	<b>5 726</b>
<b>B. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
<b>I Wpływy</b>	<b>9</b>	<b>151</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9	151
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>3 623</b>	<b>20 690</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 623	20 690
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>-3 615</b>	<b>-20 540</b>
<b>C. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>4 766</b>	<b>27 083</b>
1. Wpływy z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	3 791	20 857
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	975	6 225
<b>II. Wydatki</b>	<b>6 910</b>	<b>9 814</b>
1. Nabycie akcji własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1 830	595
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	838	
4. Spłaty kredytów i pożyczek	2 336	7 281
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 544	1 495
8. Odsetki	363	443
9. Inne wydatki finansowe		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+/- II)</b>	<b>-2 144</b>	<b>17 268</b>
<b>D. PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (AIII+/-BIII+/-CIII)</b>	<b>-4 388</b>	<b>2 454</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>-4 388</b>	<b>2 454</b>
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych		
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>7 955</b>	<b>5 500</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D)</b>	<b>3 567</b>	<b>7 955</b>

## II. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Prezentowane informacje finansowe MFO S.A. obejmują roczne sprawozdanie finansowe sporządzone za rok 2015 od 01 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 roku wraz z danymi porównawczymi za rok 2014 od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku 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 Marlena Kadej-Barwik – Członek Rady Nadzorczej Sławomir Brudziński – Członek Rady Nadzorczej Marcin Pietkiewicz – Członek Rady Nadzorczej
Notowania na rynku regulowanym:	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA Symbol GPW – MFO; kod ISIN – PLMFO0000013 Rynek podstawowy 5 PLUS; Indeksy – WIG oraz WIG-Poland

## **2.2 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 sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską („UE”). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”). Sprawozdanie finansowe sporządzone jest również 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.

### **Istotne zasady rachunkowości**

#### Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazuje się według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułów utraty wartości. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową według stawek odzwierciedlających szacowane okresy użytkowania, a kończy się w miesiącu zrównania odpisów amortyzacyjnych z wartością początkową.

Początkowo rzeczowe aktywa trwałe wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie), a także o łączne straty z tytułu utraty wartości. Składnik rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy wycenia się w wartości przeszacowanej odpowiadającej jego wartości godziwej na dzień przeszacowania, pomniejszonej o późniejsze łączne odpisy amortyzacyjne i późniejsze łączne straty z tytułu utraty wartości. Przeszacowanie jest dokonywane na koniec każdego roku obrotowego, a w przypadku składników rzeczowych aktywów trwałych, których wartość godziwa ulega małym znaczącym zmianom przeszacowania dokonuje się co 3 bądź co 5 lat. Nieruchomości oraz maszyny i urządzenia są wyceniane na podstawie wycen/operatów szacunkowych przeprowadzonych przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego, natomiast pozostałe składniki rzeczowych aktywów trwałych na podstawie oszacowań wartości godziwych przeprowadzonych przez pracowników działu technicznego jednostki.

Na każdy dzień bilansowy jednostka dokonuje weryfikacji składników rzeczowych aktywów trwałych pod kątem utraty wartości zgodnie z MSR 36. Jeżeli jednostka stwierdzi przesłanki utraty wartości, podejmuje procedury ustalenia wysokości odpisu aktualizującego wartość aktywów. Straty z tytułu wartości ujmowane są niezwłocznie w wyniku finansowym w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

#### Wartości niematerialne

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

W przypadku składnika wartości niematerialnych, dla których istnieje aktywny rynek, na dzień bilansowy wycenia się go w wartości przeszacowanej odpowiadającej jego wartości godziwej na dzień przeszacowania,

poniejszej o późniejsze łączne odpisy amortyzacyjne i późniejsze łączne straty z tytułu utraty wartości. Przeszacowanie jest dokonywane na koniec każdego roku obrotowego, a w przypadku składników wartości niematerialnych i prawnych, których wartość godziwa ulega mało znaczącym zmianom przeszacowania dokonuje się co 3 bądź co 5 lat.

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

Na każdy dzień bilansowy jednostka dokonuje weryfikacji wartości niematerialnych pod kątem utraty wartości zgodnie z MSR 36. Jeżeli jednostka stwierdzi przesłanki utraty wartości, podejmuje procedury ustalenia wysokości odpisu aktualizującego wartość aktywów. Straty z tytułu wartości ujmowane są niezwłocznie w wyniku finansowym w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

W przypadku składników rzeczowych aktywów trwałych wycenianych w wartości przeszacowanej wszelkie straty z tytułu utraty wartości tego składnika ujmuje się jak zmniejszenie wartości z tytułu przeszacowania.

#### Nieruchomości inwestycyjne

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

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

#### Leasing

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

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

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

#### Zapasy

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

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

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

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

#### Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

W sprawozdaniu finansowym prezentowane są należności z podziałem na krótkoterminowe i długoterminowe.

Jako należności długoterminowe są ujmowane należności wymagalne w okresie powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego, a wymagalne w okresie krótszym lub przeznaczone do obrotu prezentowane są jako

krótkoterminowe.

Na dzień nabycia lub powstania należności krótkoterminowe ujmuje się według wartości nominalnej, czyli według wartości określonej przy ich powstaniu (np. kwota brutto faktury).

Natomiast na dzień bilansowy należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności.

Odpisy aktualizujące wartość należności są szacowane według poniższych zasad:

- 1) dla należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości – odpis do wysokości należności nieobjętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem, zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- 2) dla należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeśli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego – odpis w pełnej wysokości należności,
- 3) dla należności kwestionowanych przez dłużników oraz z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna – odpis do wysokości należności niepokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem,
- 4) dla należności stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których dokonano odpisu aktualizującego – odpis do wysokości tych kwot, do czasu ich otrzymania lub odpisania,
- 5a) dla należności przeterminowanych nieubezpieczonych polisą od ryzyka kupieckiego - odpis ogólny, należności przeterminowane:
  - powyżej roku – 100 % kwoty należności,
  - powyżej pół roku do roku – 50 % kwoty należności,
- 5b) dla należności przeterminowanych ubezpieczonych polisą od ryzyka kupieckiego – odpis ogólny odpowiadający udziałowi własnemu w szkodzie, należności przeterminowane:
  - klienci nazwani – 10 % kwoty należności,
  - klienci nienazwani -20% kwoty należności,
- 6) dla należności nieprzeterminowanych, których ryzyko nieściągalności jest znaczne według indywidualnej oceny kierownika jednostki – odpis w wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty odpisu,
- 7) ze względu na zasadę ostrożności naliczone odsetki z tytułu zwłoki w regulowaniu należności przez odbiorców są obejmowane odpisem aktualizującym w wysokości 30% kwoty naliczonej od razu w momencie naliczenia i ujęcia w księgach rachunkowych odsetek (odpis ujmowany jest w ciężar kosztów finansowych).

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

#### Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Do środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zaliczane są środki pieniężne w kasie, w banku, środki pieniężne w drodze, a także lokaty bankowe i inne papiery wartościowe oraz odsetki od aktywów finansowych, które są płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia. Krajowe aktywa wykazuje się w ciągu roku obrotowego i na dzień bilansowy w księgach rachunkowych w wartości nominalnej. Wartość nominalna obejmuje doliczone lub ewentualnie potrącone przez bank odsetki. Na dzień bilansowy aktywa wyrażone w walucie obcej przelicza się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

#### Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychodów

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one najbliższych dwunastu miesięcy, w celu zachowania zasady współmierności kosztów i przychodów. Czynne rozliczenia międzyokresowe wyceniane są w wartości nabycia pomniejszonej o dokonane odpisy z tytułu utraty wartości.

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

Rozliczeniom międzyokresowym przychodów w szczególności podlegają:

- zaliczki i przedpłaty na świadczenia, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych;
- otrzymane wpłaty lub zafakturowane z góry należności za świadczenia, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych;
- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych – z chwilą rozpoczęcia amortyzacji tych składników

- sfinansowanych w całości lub części z tych dotacji następuje stopniowe ich odpisywanie, równoległe do amortyzacji, na poczet pozostałych przychodów operacyjnych;
- równowartość przyjętych nieodpłatnie, w tym także w drodze darowizny, środków trwałych w budowie, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych – z chwilą rozpoczęcia amortyzacji tych składników przejętych nieodpłatnie następuje stopniowe ich odpisywanie, równoległe do amortyzacji, na poczet pozostałych przychodów operacyjnych;
  - część zobowiązań przewidzianych do umorzenia objętych postępowaniem naprawczym lub układowym do czasu spełnienia się warunków układu – ich odpisanie na kapitał (fundusz) własny następuje jednorazowo po uprawomocnieniu się postanowienia sądu o zakończeniu postępowania układowego;
  - nieotrzymane jeszcze kary umowne i odszkodowania dochodzone na drodze sądowej – ich rozliczenie na pozostałe przychody operacyjne następuje w momencie otrzymania przychodu.

### Kapitał własny

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

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

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

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

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

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

### Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

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

W sprawozdaniu finansowym prezentowane są zobowiązania z podziałem na krótkoterminowe i długoterminowe. Jako zobowiązania długoterminowe ujmowane są zobowiązania wymagalne w okresie powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego, a wymagalne w okresie krótszym lub przeznaczone do obrotu prezentowane są jako krótkoterminowe.

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

Na dzień powstania, zobowiązania te ujmuje się według wartości nominalnej, czyli według wartości określonej przy ich powstaniu.

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

#### Zobowiązania finansowe

Wszystkie zobowiązania finansowe ujmowane zgodnie ze standardem MSSF 9 klasyfikowane są jako zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, z wyjątkiem zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik.

Klasyfikacja zobowiązania finansowego wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy jest dokonywana w momencie początkowego ujęcia i jest nieodwołalna.

W momencie początkowego ujęcia jednostka wycenia składnik zobowiązań finansowych w jego wartości godziwej skorygowanej o koszty transakcji, które można bezpośrednio przypisać do nabycia lub emisji tych zobowiązań finansowych.

Jako zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, zazwyczaj są wykazywane otrzymane pożyczki i kredyty oraz wyemitowane dłużne papiery wartościowe z określonym terminem wymagalności.

Do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik należą m.in. instrumenty pochodne będące zobowiązaniami. Zyski lub straty na składniku zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym jako przychody bądź koszty finansowe z wyjątkiem ewentualnej zmiany wartości godziwej przypisanej do zmiany ryzyka kredytowego (związanego z niewypłacalnością emitenta), która jest prezentowana w pozostałych całkowitych dochodach.

#### Rezerwy

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

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

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

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

#### Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

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

#### Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki ujmuje się początkowo według kosztu stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/pożyczki.

Na dzień bilansowy kredyty i pożyczki wykazywane są według wartości nominalnej pozostałej do spłaty.

Kredyty i pożyczki w części wymagalnej w okresie powyżej 12 miesięcy ujmuje się jako zobowiązania, a część wymagalna w okresie krótszym prezentowana jest jako krótkoterminowe.

#### Podatki dochodowe

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

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

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

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

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

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

#### Ujmowanie przychodów i kosztów

##### Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

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

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

Przychody ujmowane są w wartości godziwej należnej zapłaty.

##### Przychody i koszty związane ze sprzedażą produktów i usług

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

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

- sprzedażą, likwidacją, nieodpłatnym przekazaniem środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych, a także koszty zaniechanych inwestycji, gdy nie dały zamierzonego efektu, sprzedaż bądź likwidacja zorganizowanej części przedsiębiorstwa;
- odpisaniem niefinansowych należności i zobowiązań przedawnionych, umorzonych, nieściągalnych (jeżeli jednak wcześniej został utworzony odpis aktualizujący wartość takich należności to odpisanie tych należności należy ująć w ciężar tych odpisów aktualizujących);
- odszkodowaniami, karami, grzywnami, kosztami procesów sądowych, z wyjątkiem odsetek za zwłokę w zapłacie;



- przekazaniem lub otrzymaniem nieodpłatnie, darowizną aktywów, w tym także środków pieniężnych na inne cele niż dopłaty do cen sprzedaży, nabycie lub wytworzenie środków trwałych, środków trwałych w budowie albo wartości niematerialnych (dopłaty do cen sprzedaży zwiększają przychody, natomiast dopłaty, dotacje, subwencje, w tym także ze środków funduszy Unii Europejskiej, na nabycie lub wytworzenie środków trwałych, środków trwałych w budowie albo wartości niematerialnych początkowo są ujmowane na rozliczeniach międzyokresowych przychodów, skąd odpisuje się je na dobro pozostałych przychodów operacyjnych stopniowo, równoległe do odpisów amortyzacyjnych środków trwałych lub wartości niematerialnych sfinansowanych z tych środków pieniężnych);
- poniesione straty w związku z wypadkami i kradzieżami samochodów wykorzystywanych w działalności jednostki, a także odszkodowania z tego tytułu;
- koszty i przychody będące skutkiem zdarzeń losowych;
- koszty i przychody będące skutkiem upadłości lub zawartych postępowań układowych;

Do przychodów finansowych zaliczane są m.in.:

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

Do kosztów finansowych zaliczane są m.in.:

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

## Ważne oszacowania i osądy

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa. Szacunki oraz leżące u ich podstaw założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz analizie różnorodnych czynników, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki stanowią postawę profesjonalnego osądu co do wartości poszczególnych pozycji, których dotyczą.

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

- przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych,
- wartości rezydualnej środków trwałych oraz wartości niematerialnych,
- odpisów aktualizujących składniki aktywów,
- dyskonta, przewidywanego wzrostu wynagrodzeń oraz założeń aktuarialnych używanych przy obliczaniu rezerw na odprawy emerytalne,
- przyszłych wyników podatkowych, uwzględnianych przy ustalaniu aktywów na odroczonego podatku dochodowy.

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

### Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Nowe i zmienione standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują w Unii Europejskiej w 2015 roku obejmują:

<b>Standard:</b>	<b>Data wejścia w życie w Unii Europejskiej</b>	<b>Data obowiązywania ustalona przez RMSR</b>
MSSF 9 „Instrumenty finansowe”	Nieprzyjęty	1 stycznia 2018 r.
MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”	Nieprzyjęty	1 stycznia 2016 r.
MSSF 15 „Przychody z kontraktów z klientami”	Nieprzyjęty	1 stycznia 2017 r.
Zmiana do MSSF 11 „Wspólne porozumienia umowne” dotycząca nabycia udziałów we wspólnej działalności	Nieprzyjęty	1 stycznia 2016 r.
Zmiana do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Wartości niematerialne” dotycząca amortyzacji i umorzenia	Nieprzyjęty	1 stycznia 2016 r.
Zmiana do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” dotycząca planów określonych świadczeń *	1 luty 2015 r.	1 lipca 2014r.
Zmiana do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” dotycząca ogólnej rachunkowości zabezpieczeń	Nieprzyjęty	1 stycznia 2018 r.
Ulepszenia 2012 *	1 luty 2015 r.	1 lipca 2014 r.

Zmiana do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” dotycząca upraw roślin	Nieprzyjęty	1 stycznia 2016 r.
Zmiana do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdanie finansowe” dotycząca metody praw własności	Nieprzyjęty	1 stycznia 2016 r.
Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia” dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów	Nieprzyjęty	1 stycznia 2016 r.
Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia” dotyczące zastosowania wyłączenia z konsolidacji	Nieprzyjęty	1 stycznia 2016 r.
Zmiany do MSR 1 “Prezentacja sprawozdań finansowych” – inicjatywa dotycząca ujawnień	Nieprzyjęty	1 stycznia 2016 r.
Ulepszenia 2014	Nieprzyjęty	1 stycznia 2016 r.

Nowe i zmienione standardy i interpretacje przyjęte do stosowania w Unii Europejskiej w 2015 roku obejmują:

<b>Standardy:</b>	<b>Data wejścia w życie w Unii Europejskiej</b>	<b>Data obowiązywania ustalona przez RMSR</b>
KIMSF 21 „Opłaty publiczne” *	17 czerwca 2014 r.	1 stycznia 2014 r.
Ulepszenia 2013 *	1 stycznia 2015 r.	1 lipca 2014 r.

(\*) Nowe i zmienione standardy i interpretacje, których data obowiązywania w EU jest inna niż przyjęta przez RMSR

Według szacunków Spółki, standardy, interpretacje i zmiany do standardów które nie weszły jeszcze w życie nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

### III. Wybrane informacje objaśniające

#### Noty objaśniające (w tys. zł)

#### Nota 1 Wartości niematerialne i prawne

##### Nota 1.1 Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych za rok 2015 zakończony dnia 31 grudnia 2015

Pozycja:	Wartość firmy	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Inne patenty i licencje	Znaki towarowe	Know-how	Pozostałe	Razem:
Wartość brutto na 01.01.2015			205					205
Zwiększenia:			68					68
Nabycie			68					68
Wartość brutto na 31.12.2015			274					274
Umorzenie na 01.01.2015			167					167
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy			49					49
Umorzenie na 31.12.2015			216					216
<b>Wartość netto na 01.01.2015</b>			<b>39</b>					<b>39</b>
<b>Wartość netto na 31.12.2015</b>			<b>58</b>					<b>58</b>

##### Nota 1.2 Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych za rok 2014 zakończony dnia 31 grudnia 2014

Pozycja:	Wartość firmy	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Inne patenty i licencje	Znaki towarowe	Know-how	Pozostałe	Razem:
Wartość brutto na 01.01.2014			153					153
Zwiększenia:			53					53
Nabycie			53					53
Wartość brutto na 31.12.2014			205					205
Umorzenie na 01.01.2014			146					146
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy			21					21
Umorzenie na 31.12.2014			167					167
<b>Wartość netto na 01.01.2014</b>			<b>7</b>					<b>7</b>
<b>Wartość netto na 31.12.2014</b>			<b>39</b>					<b>39</b>

#### Nota 2 Rzeczowe aktywa trwałe

##### Nota 2.1 Rzeczowe aktywa trwałe – stan na dzień 31 grudnia 2015

	31.12.2015	31.12.2014
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>64 299</b>	<b>56 158</b>
1. Środki trwałe	<b>60 145</b>	<b>54 506</b>
a) grunty (w tym prawo użytkowanie wieczystego gruntu)	2 160	2 160
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	20 666	14 687
c) urządzenia techniczne i maszyny	36 497	36 756
d) środki transportu	604	693
e) inne środki trwałe	219	210
2. Środki trwałe w budowie	<b>4 154</b>	<b>1 652</b>
3. Zaliczka na środki trwałe w budowie		

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

### Nota 2.2 Zestawienie rzeczowych środków trwałych za rok 2015 zakończony dnia 31 grudnia 2015

Pozycja:	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem:
<b>Wartość brutto na 01.01.2015</b>	2 160	15 222	39 706	887	392	58 367	1 652	<b>60 019</b>
<b>Zwiększenia:</b>	0	6 172	2 026	0	44	8 242	2 502	<b>10 744</b>
nowy leasing	0	0	137	0	0	137	0	<b>137</b>
zakupy	0	270	1153	0	44	1 467	2 088	<b>3 555</b>
przeszacowanie środków trwałych	0	5 902	0	0	0	5 902	415	<b>6 317</b>
przemieszczenie - wykup z leasingu	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>nadwyżki inwentaryzacyjne</b>	0	0	736	0	0	736	0	<b>736</b>
<b>Zmniejszenia:</b>	0	0	923	26	0	949	0	<b>949</b>
sprzedaż	0	0	0	26	0	26	0	<b>26</b>
niedobory inwentaryzacyjne	0	0	923	0	0	923	0	<b>923</b>
<b>przemieszczenie</b>	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Wartość brutto na 31.12.2015	2160	21394	40809	861	436	65660	4154	<b>69814</b>
Umorzenie na 01.01.2015	0	536	2950	194	181	3861	0	<b>3861</b>
<b>Zwiększenia: Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy</b>	0	193	1 501	72	36	1 802	0	<b>1 802</b>
Zmniejszenia: umorzenie dot. niedoborów inwentaryzacyjnych	0	0	139	9	0	148	0	<b>148</b>
Umorzenie na 31.12.2015	0	728	4312	257	217	5515	0	<b>5515</b>
<b>Wartość netto na 01.01.2015</b>	2160	14687	36 756	693	210	54 506	1652	<b>56 158</b>
<b>Wartość netto na 31.12.2015</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>

Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa):	31.12.2015
Własne ( w tym środki trwałe w budowie)	56 267
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	8 032
<b>Razem:</b>	<b>64 299</b>

W grudniu 2015 roku dokonano aktualizacji wyceny nieruchomości Spółki. Na dzień 14/12/2015 niezależny rzeczoznawca majątkowy dokonał wyceny hal produkcyjnych, placu manewrowo- magazynowych będących składnikiem środków trwałych Spółki oraz budynku biurowego, który na dzień bilansowy nie został jeszcze oddany do użytkowania (środki trwałe w budowie). Metodologia wyceny:

W procesie wyceny dokonano oszacowania wartości rynkowej nieruchomości. Wartość rynkową nieruchomości stanowi najbardziej prawdopodobną jej ceną możliwą do uzyskania na rynku, określona z uwzględnieniem cen transakcyjnych przy przyjęciu następujących warunków:

- strony umowy były od siebie niezależne, nie działały w sytuacji przymusowej oraz miały stanowczy zamiar zawarcia umowy,
- upłynął czas niezbędny do wyekspozowania nieruchomości na rynku i do wynegocjowania warunków umowy.

Nadwyżka z przeszacowania poddanych aktualizacji nieruchomości wynosi 6.316 TPLN (drugostronnie odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny, por. inne całkowite dochody). Wartość bilansowa nieruchomości, jaka zostałyaby

ujęta w sprawozdaniu finansowym, gdyby wykazano je zgodnie z modelem opartym na cenie nabycia lub koszcie wytworzenia wynosi odpowiednio: budynki i budowle -14.764 TPLN, środki trwałe w budowie -3.740 TPLN.

### Nota 2.3 Zestawienie rzeczowych środków trwałych za rok 2014 zakończony dnia 31 grudnia 2014

Pozycja:	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem:
<b>Wartość brutto na 01.01.2014</b>	2 160	9 412	23 498	834	364	36 268	2 222	<b>38 490</b>
<b>Zwiększenia:</b>	0	5 810	16 223	587	28	22 648	19 608	<b>42 257</b>
nowy leasing	0	0	853	343	0	1 196	0	<b>1 196</b>
zakupy	0	710	291	0	28	1 029	19 608	<b>20 637</b>
przemieszczenie ze środków w budowie	0	5 100	15 079	0	0	20 179	0	<b>20 179</b>
przemieszczenie - wykup z leasingu	0	0	0	244	0	0	0	<b>0</b>
<b>Zmniejszenia:</b>	0	0	15	534	0	549	20 179	<b>20 728</b>
sprzedaż	0	0	15	290	0	305	0	<b>305</b>
likwidacja	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
przemieszczenie	0	0	0	244	0	244	20 179	<b>20 423</b>
<b>Wartość brutto na 31.12.2014</b>	2 160	15 222	39 706	887	392	58 367	1 652	<b>60 019</b>
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na 01.01.2014	0	0	0	0	0	0		<b>0</b>
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na 31.12.2014	0	0	0	0	0	0		<b>0</b>
<b>Umorzenie na 01.01.2014</b>		418	2 011	192	151	2 772		<b>2 772</b>
Zwiększenia: Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	0	118	946	74	31	1 169		<b>1 169</b>
Zmniejszenia:	0	0	8	72	0	80		<b>80</b>
<b>Umorzenie na 31.12.2014</b>	0	536	2 950	194	181	3 861		<b>3 861</b>
<b>Wartość netto na 01.01.2014</b>	<b>2 160</b>	<b>8 995</b>	<b>21 487</b>	<b>642</b>	<b>213</b>	<b>33 496</b>	<b>2 222</b>	<b>35 718</b>
<b>Wartość netto na 31.12.2014</b>	<b>2 160</b>	<b>14 687</b>	<b>36 756</b>	<b>693</b>	<b>210</b>	<b>54 506</b>	<b>1 652</b>	<b>56 158</b>

Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa):	31.12.2014
Własne ( w tym środki trwałe w budowie)	47 938
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	8 220
<b>Razem:</b>	<b>56 158</b>

### Nota 3 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

#### Nota 3.1 Elementy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego za rok 2015 zakończony dnia 31 grudnia 2015

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyliczenia	Podatek odroczony
	31.12.2015	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		19%
<b>1. Stan na początek okresu, w tym:</b>	<b>709</b>	<b>135</b>
<b>a) odniesione na wynik finansowy</b>	<b>709</b>	<b>135</b>

- z tytułu - niewykorzystane urlopy	426	81
- z tytułu - badanie bilansu	27	5
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	67	13
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy	53	10
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	26	5
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	111	21
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
<b>b) odniesione na kapitał własny</b>	0	0
<b>c) odniesione na wartość firmy</b>	0	0
<b>2. Zwiększenia:</b>	<b>150</b>	<b>29</b>
a) odniesione na wynik finansowy w związku z powstaniem dodatnich różnic przejściowych	150	29
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	120	23
- z tytułu - badanie bilansu	0	0
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	0	0
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	10	2
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	20	4
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>39</b>	<b>7</b>
a) odniesione na wynik finansowy w związku z odwróceniem się ujemnych różnic przejściowych	39	7
- z tytułu - badanie bilansu	0	0
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	1	0
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	0	0
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy , irs	38	7
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>821</b>	<b>156</b>
<b>a) odniesione na wynik finansowy</b>	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>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 3.2 Elementy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego za rok 2014 zakończony dnia 31 grudnia 2014

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyliczenia	Podatek odroczony
	31-12-2014	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		19%
<b>1. Stan na początek okresu, w tym:</b>	<b>526</b>	<b>100</b>
a) odniesione na wynik finansowy	505	96
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	260	49



- z tytułu - badanie bilansu	20	4
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	40	8
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy	56	11
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	23	4
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	106	20
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
b) odniesione na kapitał własny	0	0
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	21	4
- z tytułu	0	0
c) odniesione na wartość firmy	0	0
<b>2. Zwiększenia:</b>	<b>204</b>	<b>38</b>
a) odniesione na wynik finansowy w związku z powstaniem dodatnich różnic przejściowych	204	38
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	166	31
- z tytułu - badanie bilansu	7	1
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	27	5
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	4	1
b) odniesione na wynik finansowy w związku ze stratą podatkową		0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi		0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową		0
e) odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi		0
<b>3. Zmniejszenia:</b>	<b>21</b>	<b>4</b>
a) odniesione na wynik finansowy w związku z odwróceniem się ujemnych różnic przejściowych	21	4
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	18	3
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy , irs	2	1
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>709</b>	<b>135</b>
<b>a) odniesione na wynik finansowy</b>	<b>709</b>	<b>135</b>
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	426	81
- z tytułu - badanie bilansu	27	5
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	67	13
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy ,	53	10
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	26	4
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	110	21
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
<b>b) odniesione na kapitał własny</b>		
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe		
<b>c) odniesione na wartość firmy</b>		

#### Nota 4 Zapasy

Zapasy	TPLN	
	31.12.2015	31.12.2014
a)materiały	11 978	3 659
b)półprodukty i produkcja w toku	2 276	4 055
c)produkty gotowe	12 208	9 926
d)towary	514	465
Zapasy razem (wartość bilansowa)	<b>26 976</b>	<b>18 104</b>
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	0	1
Zapasy razem	<b>26 976</b>	<b>18 104</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 31 grudnia 2015 w tys. PLN

Należności krótkoterminowe	31.12.2015	31.12.2014
		<b>21 848</b>
1. Należności od jednostek powiązanych		
2. Należności od pozostałych jednostek	21 848	15 789
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	18 293	13 897
i. do 12 miesięcy	18 293	13 897
ii. powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	3 536	1 879
<i>w tym z tytułu podatku dochodowego</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
c) inne	18	12
d) dochodzonych na drodze sądowej		

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

Należności z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe	31.12.2015	31.12.2014
<b>1) nieprzeterminowane</b>	<b>13 601</b>	<b>9 572</b>
<b>2) przeterminowane:</b>	<b>4 822</b>	<b>4 436</b>
0 - 90 dni	4 271	4 099
91 - 180 dni	164	58
181 - 360 dni	118	16
powyżej 360 dni	269	263
<b>Razem należności z tyt. dostaw i usług</b>	<b>18 423</b>	<b>14 008</b>
3) w tym przeterminowane objęte postępowaniem upadłościowym, likwidacyjnym i układowym	0	
<b>Odpisy aktualizujące należności</b>	<b>131</b>	<b>111</b>
<b>Należności po uwzględnieniu odpisów aktualizujących</b>	<b>18 293</b>	<b>13 897</b>

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

Odpis aktualizujący należności:

Stan na 01.01.2015	zwiększenia	zmniejszenia	Stan na 31.12.2015
111	27	7	131

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

Należności z tytułu dostaw i usług (struktura walutowa)	pierwotna waluta	TPLN	
		31.12.2015	31.12.2014
a) w walucie polskiej	PLN	10 764	7 758
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na PLN)	EUR	7 005	5 815
c) w walutach obcych (po przeliczeniu na PLN)	USD	524	324
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>		<b>18 293</b>	<b>13 897</b>

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

Należności pozostałe	31.12.2015	31.12.2014
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0
Pozostałe należności publicznoprawne	3 536	1 879
Inne należności	18	12

**Nota 6 Środki pieniężne**

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)	waluta	W TPLN	
		31.12.2015	31.12.2014
a) w walucie polskiej	PLN	2 260	6 378
b) w walutach obcych	EUR	1 307	1 577
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne , razem		3 567	7 955

**Nota 7 Kapitał własny****Nota 7.1 Struktura kapitału własnego – stan na dzień 31 grudnia 2015 w tys. PLN**

	31.12.2015	31.12.2014
<b>Kapitały (fundusze) własne</b>	<b>64 139</b>	<b>51 479</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 220	1 220
I. Kapitał (fundusz) podstawowy wpłacony nie zarejestrowany		
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	45 952	40 240
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	6 401	1 207
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	911	911
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-480	-5
VIII. Zysk (strata) netto	10 135	7 906

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

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

**Nota 7.2 Akcjonariat**

Akcjonariat na dzień 31.12.2015	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 31.12.2015	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	869,60	0,1%	4 348	0,1%
Marek Mirski - Przewodniczący Rady Nadzorczej	2 000 000	400 000,00	33%	2 500 000	35%
Stawomir Brudziński - Członek Rady Nadzorczej	10 000	2 000,00	0,2%	10 000	0,2%
<b>Razem</b>	<b>4 114 348</b>	<b>822 869,60</b>	<b>67%</b>	<b>5 139 348</b>	<b>72%</b>

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

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	31.12.2015	31.12.2014
	<b>19 348</b>	<b>15 952</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	0	0
2. Wobec pozostałych jednostek	19 348	15 952
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	17 909	14 813
i. do 12 miesięcy	17 909	14 813
ii. powyżej 12 miesięcy		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 327	1 056
<i>w tym z tytułu podatku dochodowego</i>	901	742
h) z tytułu wynagrodzeń		
i) inne	111	83
3. Fundusze specjalne		0

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe	31.12.2015	31.12.2014
<b>1) nieprzeterminowane</b>	<b>14 171</b>	<b>9 144</b>
<b>2) przeterminowane</b>	<b>3 738</b>	<b>5 669</b>
<b>0 - 90 dni</b>	<b>3 552</b>	<b>5 599</b>
<b>91 - 180 dni</b>	<b>164</b>	<b>9</b>
<b>181 - 360 dni</b>	<b>13</b>	<b>3</b>
<b>powyżej 360 dni</b>	<b>10</b>	<b>58</b>
<b>Razem zobowiązania z tyt. dostaw i usług</b>	<b>17 909</b>	<b>14 813</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	
		31.12.2015	31.12.2014
a) w walucie polskiej	PLN	13 646	10 997
b) w walutach obcych ( po przeliczeniu na TPLN)	EUR	4 264	3 816
C) w walutach obcych ( po przeliczeniu na TPLN)	USD	0	
<b>Zobowiązania handlowe krótkoterminowe, razem</b>		<b>17 909</b>	<b>14 813</b>

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

Zobowiązania pozostałe	31.12.2015	31.12.2014
<b>Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>901</b>	<b>742</b>
Pozostałe zobowiązania publicznoprawne	427	314
Inne zobowiązania	111	83

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

Część	31.12.2015	31.12.2014
Krótkoterminowa	15 760	12 808
Długoterminowa	2 380	3 876
<b>Kredyty razem</b>	<b>18 140</b>	<b>16 684</b>

**Nota 9.2 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2015**

Kredytodawca		Rodzaj kredytu	Oprocentowanie	Kwota z Umowy	Zobowiązanie na dzień 31.12.2015	Zobowiązanie na dzień 01.01.2015	Termin spłaty
Bank	Umowa				TPLN	TPLN	
Millennium Bank S.A.	Umowa nr 5797/13/M/04 z 19.06.2013 zmieniona Aneks nr A2/5797/M/04z dnia 11.06.2015r.	kredyt w rachunku bieżącym (finansowanie bieżącej działalności)	WIBOR 1M+marża banku 0,9 p.p	Limit w kwocie 10.000 TPLN	9 872	7 013	19.06.2016
Raiffeisen Bank S.A.	Umowa nr CRD/41165/14 z dnia 07 maja 2014 oraz Aneks nr 1 z dnia 13 maja 2015	kredyt odnawialny w rachunku bieżącym (finansowanie bieżącej działalności)	WIBOR 1M+marża banku 0,88 p.p	Limit w kwocie 4.500 TPLN	3 977	3 044	15.05.2016

Raiffeisen Bank S.A.	Umowa nr CRD/37335/12 z dnia 23 maja 2012 zmieniony Aneks nr 1 z 14 listopada 2012	kredyt inwestycyjny (zakup linii do profilowania, rozbudowa hali magazynowej)	WIBOR 3M + marża banku 1,8p.p	4.200 TPLN	997	2 053	31.12.2016
Millennium Bank S.A.	Umowa o kredyt technologiczny nr 5786/13/318/04 z dnia 19 czerwca 2013 r.	Na realizację przedsięwzięcia objętego pomocą publiczną w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka Priorytet 4, Działania 4.3. (Projekt: „Dwuścienny kształownik cienkościenny z powierzchniowym odkształceniem i sposób jego wytwarzania”)	WIBOR 3M + marża banku 1,2p.p	Kwota kredytu: 5.653.200 PLN	1 724	2 399	18.01.2020
Millennium Bank S.A.	Umowa o kredyt technologiczny nr 5787/13/318/04 z dnia 19 czerwca 2013 r.	Na realizację przedsięwzięcia objętego pomocą publiczną w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka Priorytet 4, Działania 4.3. (Projekt: „Termoizolacyjny kształownik z blachy ocynkowanej i sposób jego wytwarzania”)	WIBOR 3M + marża banku 1,2p.p	Kwota kredytu: 5.146.800 PLN	1 571	2 175	18.01.2020
<b>Łącznie TPLN:</b>					<b>18 140</b>	<b>16 684</b>	

**Nota 9.3 Zobowiązania warunkowe**

Kredytodawca		Zabezpieczenie kredytu
Bank	Umowa	
Millennium Bank S.A.	Umowa nr 5797/13/M/04 z 19.06.2013 zmieniona Aneks nr A2/5797/M/04z dnia 11.06.2015r.	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawione przez klienta ,jako zabezpieczenie bezpośrednie gdzie wiarytelność wekslowa jest zabezpieczona zastawem rejestrowym na zapasach , w skład których wchodzi zapasy m.in.: profile okienne, profile specjalne, profile spawane, profile GK, blacha w kręgach, taśmy, znajdujące się w: 96-500 Sochaczew, Kozuszki Parcel 70A. Najwyższa suma zabezpieczenia wynosi PLN 16.000.000.

Raiffeisen Bank S.A.	Umowa nr CRD/41165/14 z dnia 07 maja 2014 oraz Aneks nr 1 z dnia 13 maja 2015	1) Poddanie się egzekucji do kwoty 6.725.000, 2) Pełnomocnictwo do rachunku bankowego.
Raiffeisen Bank S.A.	Umowa nr CRD/37335/12 z dnia 23 maja 2012 zmieniony Aneksem nr 1 z 14 listopada 2012	1) hipoteka łączna do kwoty 6.300.000 PLN na nieruchomościach objętych księgami wieczystymi KW nr PL1O/00035359/9 oraz KW nr PL1O/00033981/4, 2) zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw (linii profilującej do wytwarzania kształowników cienkościennych) do maksymalnej sumy zabezpieczenia 6.300.000 PLN. 3) cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia zapasów i nieruchomości, 4) Pełnomocnictwo do rachunku bankowego, 5) Poddanie się egzekucji do kwoty 6.300.000 PLN
Millennium Bank S.A.	Umowa o kredyt technologiczny nr 5786/13/318/04 z dnia 19 czerw ca 2013 r.	1) hipoteka łączna do kwoty 18.360.000 PLN na nieruchomościach objętych księgami wieczystymi KW nr PL1O/00035359/9, KW nr PL1O/00027904/6 oraz KW nr PL1O/00033981/4; 2) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej (hipoteka i cesja są zabezpieczeniami wspólnymi z dla umów o kredyt technologiczny nr 5786/13/318/04 oraz nr 5787/13/318/04); 3) zastaw rejestrowy na środkach trwałych wchodzących w skład linii produkcyjnej do produkcji dwuściennego kształownika cienkościennego z powierzchniowym odkształceniem zakupionej z kredytu technologicznego do najwyższej sumy zabezpieczenia pln 9.045.120 oraz zastaw rejestrowy na środkach trwałych wchodzących w skład linii produkcyjnej do produkcji termoizolacyjnego kształownika z blachy ocynkowanej zakupionej z kredytu technologicznego do najwyższej sumy zabezpieczenia PLN 8.234.880, 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 czerw ca 2013 r.	1) hipoteka łączna do kwoty 18.360.000 PLN na nieruchomościach objętych księgami wieczystymi KW nr PL1O/00035359/9, KW nr PL1O/00027904/6 oraz KW nr PL1O/00033981/4; 2) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej (hipoteka i cesja są zabezpieczeniami wspólnymi z dla umów o kredyt technologiczny nr 5786/13/318/04 oraz nr 5787/13/318/04); 3) zastaw rejestrowy na środkach trwałych wchodzących w skład linii produkcyjnej do produkcji dwuściennego kształownika cienkościennego z powierzchniowym odkształceniem zakupionej z kredytu technologicznego do najwyższej sumy zabezpieczenia pln 9.045.120 oraz zastaw rejestrowy na środkach trwałych wchodzących w skład linii produkcyjnej do produkcji termoizolacyjnego kształownika z blachy ocynkowanej zakupionej z kredytu technologicznego do najwyższej sumy zabezpieczenia PLN 8.234.880, 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.

#### Nota 9.4 Struktura kredytów i pożyczek wg terminów wymagalności

Stan na 31.12.2015	okres spłaty				Razem
	do 1 roku	od 1 roku do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyt w rach. Bieżącym Bank Millenium 5797/13/M/04	9 872				<b>9 872</b>
Kredyt w rach. Bieżącym Bank Raiffeisen nr CRD/41165/14	3 977				<b>3 977</b>
Kredyt inwestycyjny nr 37335/12 Raifaissen	997	0			<b>997</b>
Millenium kredyt technolog. 5786/13/318/04	480	960	284		<b>1 724</b>
Millenium kredyt. technol. 5787/13/318/04	435	870	266		<b>1 571</b>
<b>Razem</b>	<b>15 760</b>	<b>1 830</b>	<b>550</b>	<b>0</b>	<b>18 140</b>

**Nota 10 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego****Nota 10.1 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu**

Część	31.12.2015	31.12.2014
Krótkoterminowa	1 381	1 517
Długoterminowa	2 385	3 656
<b>Zobowiązania leasingowe razem</b>	<b>3 766</b>	<b>5 173</b>

**Nota 10.2 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2015 – 31.12.2015)**

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2015	Splata umów leasingowych	Zawarcie umów leasingowych	Stan na 31.12.2015
Leasing linia do profilowania	103	75	0	28
Leasing samochód osobowy	396	289	0	107
Leasing wózek widłowy	34	17	0	17
Leasing suwnica pomostowa	123	30	0	93
Leasing linia do profilowania	719	174	0	545
Leasing linia do wzdłużnego rozcinania kręgów stalowych	1 302	346	0	956
Leasing linia profilująca do produkcji profili dla płyt gipsowych	1 549	360	0	1 188
Leasing samochód osobowy	63	29	0	34
Leasing samochód osobowy	170	62	0	109
Leasing urządzenia i aparaty chłodnicze	316	63	0	253
Leasing suwnica	126	26	0	100
Leasing suwnica	73	15	0	58
Leasing suwnica	73	15	0	58
Leasing suwnica	126	26	0	100
Leasing sprzężarka	0	11	85	74
Leasing maszyna prostująca	0	6	52	46
<b>Łącznie</b>	<b>5 173</b>	<b>1 544</b>	<b>137</b>	<b>3 766</b>

**Nota 10.3 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2014 – 31.12.2014)**

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2014	Splata umów leasingowych	Zawarcie umów leasingowych	Stan na 31.12.2014
Leasing wózek widłowy	15	15	0	0
Leasing linia do profilowania	173	71	0	103
Leasing samochód osobowy	14	14	0	0
Leasing linia profilująca do produkcji profili dla płyt gipsowych	669	273	0	396
Leasing linia profilująca do produkcji profili dla płyt gipsowych	50	16	0	34
Leasing wózek widłowy	151	28	0	123
Leasing suwnica pomostowa	882	163	0	719
Leasing linia do profilowania	1 629	327	0	1 302
Leasing linia do wzdłużnego rozcinania kręgów stalowych	1 890	341	0	1 549
Leasing samochód osobowy	0	53	115	63
Leasing samochód osobowy	0	57	228	170
Leasing urządzenia i aparaty chłodnicze	0	57	373	316
Leasing suwnica	0	26	152	126
Leasing suwnica	0	15	88	73
Leasing suwnica	0	15	88	73
Leasing suwnica	0	26	152	126
<b>Łącznie</b>	<b>5 472</b>	<b>1 495</b>	<b>1 196</b>	<b>5 173</b>



**Nota 10.4 Struktura leasingu wg terminów wymagalności na dzień 31 grudnia 2015**

Stan na 31.12.2015	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	1 381	2 385			3 766
<b>Razem</b>	<b>1 381</b>	<b>2 385</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 766</b>

**Nota 11 Specyfikacja rezerw na zobowiązania****Nota 11.1 Rezerwy krótkoterminowe**

Rezerwy krótkoterminowe w tys. PLN	31.12.2015	31.12.2014
Rezerwa na krótkoterminowe świadczenia pracownicze	547	426
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	27	27
<b>Razem</b>	<b>574</b>	<b>453</b>

**Zmiany stanu rezerw krótkoterminowych:**

Zmiany stanu rezerw krótkoterminowych:

Rezerwa na krótkoterminowe świadczenia pracownicze (Rezerwa na niewykorzystane urlopy)	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
Stan na początek okresu	426	260
Zwiększenia	121	166
Wykorzystanie	0	0
Stan na koniec okresu	547	426

Rezerwa krótkoterminowa na badanie sprawozdania finansowego	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
Stan na początek okresu	27	20
Zwiększenia	27	7
Wykorzystanie	27	0
Stan na koniec okresu	27	27

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

**Nota 11.2 Rezerwy długoterminowe**

Rezerwę z tytułu podatku odroczonego opisano w Nocie 12.

Rezerwa na świadczenia pracownicze została określona przez podmiot zewnętrzny Attuario S.C. w "Raporcie aktuarialnym z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze na dzień bilansowy 31/12/2015" i wynosi 36 TPLN.

Rezerwa długoterminowa na świadczenia pracownicze (Rezerwa na odprawy emerytalno rentowe)	31.12.2015
Stan na początek okresu	26
<b>Zwiększenia:</b>	10
Straty aktuarialne (por.inne całkowite dochody)	2,5

Koszty zatrudnienia i odsetki netto od zobowiązań netto (por. koszty RZiS)	7,5
<b>Wykorzystanie</b>	0
Stan na koniec okresu	36

## Nota 12 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

### Nota 12.1 Elementy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego za rok 2015 zakończony dnia 31 grudnia 2015

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyliczenia	Podatek odroczony
	31.12.2015	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		0,19
<b>1. Stan na początek okresu, w tym:</b>	<b>11 581</b>	<b>2 201</b>
a) odniesione na wynik finansowy	11 582	2 201
- z tytułu -leasing finansowy	3 046	579
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	8 416	1 599
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	119	23
- 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>9 196</b>	<b>1 747</b>
a) odniesione na wynik finansowy	0	0
- z tytułu -leasing finansowy	1 219	232
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	2 075	394
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	0	0
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi -rezerwa od przeszacowania ŚT	5 902	1 121
<b>3. Zmniejszenia:</b>	<b>95</b>	<b>18</b>
a) odniesione na wynik finansowy w związku z odwróceniem się dodatnich różnic przejściowych	0	0
- z tytułu -leasing finansowy	0	0
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	0	0
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	95	18
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
<b>4. Stan na koniec okresu, w tym:</b>	<b>20 683</b>	<b>3 930</b>
a) odniesione na wynik finansowy	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

### Nota 12.2 Elementy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego za rok 2014 zakończony dnia 31 grudnia 2014

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyliczenia	Podatek odroczony
	31.12.2014	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		
<b>1. Stan na początek okresu, w tym:</b>	<b>9 398</b>	<b>1 786</b>
a) odniesione na wynik finansowy	9 398	1 786
- z tytułu -leasing finansowy	2 028	385

- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	7 108	1 351
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	106	20
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	156	30
b) odniesione na kapitał własny		
c) odniesione na wartość firmy		
<b>2. Zwiększenia:</b>	<b>2 339</b>	<b>445</b>
- z tytułu -leasing finansowy	1 018	194
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	1 308	249
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	13	2
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone		
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi		
<b>3. Zmniejszenia:</b>	<b>156</b>	<b>30</b>
a) odniesione na wynik finansowy w związku z odwróceniem się dodatnich różnic przejściowych	156	30
- z tytułu -leasing finansowy		
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych		
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe		
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	156	30
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi		
c) odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi		
<b>4. Stan na koniec okresu, w tym:</b>	<b>11 581</b>	<b>2 201</b>
a) odniesione na wynik finansowy	11 581	2 201
- z tytułu -leasing finansowy	3 046	579
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	8 416	1 599
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	119	23
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone		
b) odniesione na kapitał własny		
c) odniesione na wartość firmy		

### Nota 13 Rozliczenia międzyokresowe przychodów. Dotacje rządowe

Część	31.12.2015
Krótkoterminowa	207
Długoterminowa	6 787
<b>Rozliczenia międzyokresowe razem</b>	<b>6 993</b>

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zostały ujęte następujące dotacje:

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:

nazwa projektu:	Otrzymana kwota dofinansowania (TPLN)	Zmniejszenia RMP: Dotacja rozliczona w pozostałe przychody operacyjne w bieżącym roku	Salo Dotacji na dn. 31.12.2015
„Dwuścienny kształtownik cienkościenny z powierzchniowym odkształceniem i sposób jego wytwarzania”	3 769	109	3 660
„Termoizolacyjny kształtownik z blachy ocynkowanej i sposób jego wytwarzania”	3 431	98	3 333
łącznie	<b>7 200</b>	<b>207</b>	<b>6 993</b>

Środki pieniężne z wyżej wymienionych dotacji do aktywów zostały zaprezentowane w bilansie w pozycji rozliczenia międzyokresowe (przychodów) w podziale na część krótko- oraz długoterminową. Z chwilą rozpoczęcia amortyzacji środków trwałych współfinansowanych z dotacji tj. od stycznia 2015 następuje stopniowe ich odpisywanie, równoległe do amortyzacji, na poczet pozostałych przychodów operacyjnych. W roku 2015 odpisano 207 TPLN (Nota 15).

<b>Stan na 01.01.2015</b>	6 225
[+]Wpływ premii technologicznej w 2015 roku	975
[-]Rozliczenie w PPO w 2015	207
<b>Stan na 31.12.2015</b>	6 993

Pierwszą transzę dotacji spółka otrzymała w IV kwartale 2014 roku (6.225TPLN), w 2 kwartale roku 2015 otrzymano ostatnią transzę (975TPLN).

2) Dnia 06/11/2015 Spółka zawarła z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju umowę o dofinansowanie projektu, którego celem jest "Opracowanie innowacyjnej zautomatyzowanej technologii wytwarzania wsporników ściennych o nowatorskiej konstrukcji". Projekt realizowany jest w ramach konkursu 1/1.1.1/2015 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.

Kwota dofinansowania wynosi 13.323.669,78 PLN, natomiast całkowita wartość projektu wynosi 26.432.717,48 PLN. Spółka rozpoczęła realizację projektu 01/11/2015, będzie on realizowany przez kolejne 38 miesięcy.

Pierwszego listopada 2015 roku Spółka rozpoczęła realizację 1 etapu projektu tj. badań przemysłowych. W styczniu 2016 Spółka złożyła do Narodowego Centrum Badań i Rozwoju pierwszy wniosek o płatność. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania środki nie zostały wypłacone.

## 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 rok 2015 zakończony dnia 31 grudnia 2015 (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>210 079</b>					
profile okienne	117 551					
profile GK	32 059					
profile specjalne	44 378	179 716	30 364	13 719	4 011	12 856
profile spawane	14 431					
usługi	1 660					
półfabrykaty	0					
<b>Towary Materiały</b>	<b>6 087</b>	<b>5 864</b>	<b>222</b>			
<b>Razem</b>	<b>216 166</b>	<b>185 580</b>	<b>30 586</b>	<b>13 719</b>	<b>4 011</b>	<b>12 856</b>

**Struktura rzeczowa przychodów z działalności operacyjnej oraz kosztów działalności operacyjnej za rok 2014 zakończony dnia 31 grudnia 2014 (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>181 930</b>	<b>158 186</b>	<b>23 744</b>	<b>11 087</b>	<b>3 323</b>	<b>10 242</b>
profile okienne	116 493					
profile GK	28 181					
profile specjalne	35 539					
usługi	1 690					
półfabrykaty	27					
<b>Materiały</b>	<b>14 190</b>	<b>13 282</b>	<b>908</b>			
<b>Razem</b>	<b>196 120</b>	<b>171 468</b>	<b>24 652</b>	<b>11 087</b>	<b>3 323</b>	<b>10 242</b>

**Nota 14.2 Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej w tys. PLN****Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej za rok 2015 zakończony dnia 31 grudnia 2015 w tys. PLN**

Pozycja	Kraj	Eksport	Razem:
Przychody ze sprzedaży produktów	119 102	90 978	210 079
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 930	1 157	6 087
<b>Razem</b>	<b>124 032</b>	<b>92 134</b>	<b>216 166</b>

**Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej za rok 2014 zakończony dnia 31 grudnia 2014 w tys. PLN**

Pozycja	Kraj	Eksport	Razem:
Przychody ze sprzedaży produktów	105 109	76 820	181 929
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	12 576	1 614	14 190
<b>Razem</b>	<b>117 685</b>	<b>78 434</b>	<b>196 119</b>

**Nota 15 Pozostała działalność operacyjna****Nota 15.1 Specyfikacja pozostałych przychodów operacyjnych za rok 2015 zakończony dnia 31 grudnia 2015 oraz za rok 2014 zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku w tys. PLN**

Wyszczególnienie	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
Dotacje	207	96
Inne przychody operacyjne	1 025	1 278
<b>Razem</b>	<b>1 231</b>	<b>1 374</b>

**Nota 15.2 Specyfikacja pozostałych kosztów operacyjnych za rok 2015 zakończony dnia 31 grudnia 2015 oraz za rok 2014 zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku w tys. PLN**

Wyszczególnienie	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	8	74
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	5
Inne koszty operacyjne	437	849
<b>Razem</b>	<b>445</b>	<b>928</b>

**Nota 16 Działalność finansowa****Nota 16.1 Specyfikacja przychodów finansowych za rok 2015 zakończony dnia 31 grudnia 2015 oraz za rok 2014 zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku w tys. PLN**

Wyszczególnienie	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
Odsetki		24
Aktualizacja wartości inwestycji	38	2
Inne		
<b>Razem</b>	<b>38</b>	<b>26</b>

**Nota 16.2 Specyfikacja kosztów finansowych za rok 2015 zakończony dnia 31 grudnia 2015 oraz za rok 2014 zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku w tys. PLN**

Wyszczególnienie	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
Odsetki	722	743
Aktualizacja wartości inwestycji		
Inne	478	1
<b>Razem</b>	<b>1 200</b>	<b>744</b>

**Nota 17 Podatek dochodowy**

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

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

	31.12.2015	31.12.2014
zysk/strata brutto	<b>12 480</b>	<b>10 445</b>
<b>(-) przychody nie podlegające opodatkowaniu</b>	<b>-82</b>	<b>-60</b>
wycena bilansowa różnic kursowych rok poprzedni	119	106
wycena bilansowa różnic kursowych rok bieżący	-24	-119
odsetki naliczone	30	49
dotacje	-207	-96
<b>(+) koszty nkup</b>	<b>-2 213</b>	<b>-1 011</b>
wycena bilansowa różnic kursowych	66	66
odpisane należności	189	253
rezerwa na badanie bilansu	27	27
rezerwa na urlopy	547	426
rezerwa naśw. Emeryt. Rentowe	36	26
amortyzacja leasingowanych ŚT	325	302
odsetki budżetowe	4	0
odpis aktualizacyjny należności	131	111
wydatki na reprezentację	110	113
odsetki naliczone	6	
niezapłacony ZUS pracodawcy	0	0
nadwyżka amortyzacji podatkowej nad bilansową	-2 416	-1 361
bonus 2014, który został zakwalifikowany do zapasów 2014	-474	
<b>PFRON</b>	<b>197</b>	<b>162</b>

raty kapitałowe leasingu	-1 544	-1 482
aktualizacja wartości inwestycji	16	53
Nieopłacone faktury	169	
Amortyzacja niestanowiąca kosztu	207	0
pozostałe	193	293
<b>(-) koszty nkup z lat poprzednich stanowiące kup w roku</b>	<b>934</b>	<b>505</b>
	0	
niezapłacony faktury	224	0
wycena bilansowa różnic kursowych 2014	67	40
<b>rezerwa na badanie</b>	<b>27</b>	<b>20</b>
<b>rezerwa na urlopy</b>	<b>426</b>	<b>260</b>
odpis aktualizacyjny należności	111	106
rezerwa na aktualizację inwestycji	53	56
<b>rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe</b>	<b>26</b>	<b>23</b>
wypłacone umowy zlecenia	0	0
premie pieniężne dotyczące roku poprzedniego	0	0
<b>Dochód</b>	<b>9 251</b>	<b>8 869</b>
(-) odliczenia od dochodu		
darowizny		
straty z lat ubiegłych		
<b>Dochód do opodatkowania</b>	<b>9 251</b>	<b>8 869</b>
<b>Podstawa PDOP ( po zaokrągleniu)</b>	<b>9 251</b>	<b>8 869</b>
<b>podatek dochodowy</b>	<b>1 758</b>	<b>1 685</b>
<b>zmiana podatku odroczonego</b>	<b>587</b>	<b>380</b>
<b>razem podatek dochodowy</b>	<b>2 345</b>	<b>2 065</b>

## Nota 18 Zysk na akcję

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

	2015	2014
<b>Zysk netto za okres obrotowy</b>	<b>10 135</b>	<b>7 906</b>
Średnia liczba udziałów/akcji ( sztł.)	6 100 000	6 100 000
<b>Zysk (strata) przypadająca na jeden udział/akcję (PLN)</b>	<b>1,66</b>	<b>1,30</b>

## Nota 19 Inne całkowite dochody

	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
<b>Inne całkowite dochody, które nie będą mogły w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem/startą, z tytułu:</b>	<b>5 193</b>	<b>-5</b>

-Zmiany w nadwyżce z przeszacowania środków trwałych (por. Nota 2)	6 316	0
-Podatek odroczony od nadwyżki z przeszacowania środków trwałych (por. Nota 9)	-1 121	0
- Zyski i straty aktuarialne (por. Nota 13)	-2	-5
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>5 193</b>	<b>-5</b>

## Nota 20 Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2015

Spółka nie podała do wiadomości publicznej prognozy wyników finansowych na rok 2015 r.

## Nota 21 Struktura zatrudnienia

Poniższa tabela przedstawia przeciętne zatrudnienie w Spółce:

Grupy zawodowe	Liczba osób:	
	31.12.2015	31.12.2014
Zarząd	3	3
Administracja	11	11
Dział sprzedaży	40	31
Mechanicy	14	10
Wózkowi	16	14
Przygotowanie Produkcji	7	6
Produkcja	99	87
<b>Razem</b>	<b>190</b>	<b>162</b>

## Nota 22 Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących w 2015 roku

	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Wynagrodzenie członków Zarządu	805	830
Premia członków Zarządu	780	689
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	48	48
<b>Łączna kwota TPLN</b>	<b>1 633</b>	<b>1 567</b>

### Nota 22.1 Wynagrodzenie odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących w 2015 roku

<u>Wynagrodzenie zasadnicze Zarządu</u>	<b>805</b>
T.Mirski- Prezes Zarządu	345
J.Czerwiński- Członek Zarządu	225
A.Piekutowski-Członek Zarządu	235

<u>Premia Zarządu</u>	<b>780</b>
T.Mirski- Prezes Zarządu	265
J.Czerwiński- Członek Zarządu	258
A.Piekutowski-Członek Zarządu	258

<u>Wynagrodzenie Rady Nadzorczej</u>	<b>48</b>
M.Mirski	0



T.Chmura	12
S.Brudziński	12
M.Pietkiewicz	12
M.Kadej-Barwik	12
<b>Łączna kwota TPLN</b>	<b>1633</b>

### **Nota 23 Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**

Wynagrodzenie biegłego rewidenta za przegląd i badanie roczne sprawozdania finansowego MFO S.A. za rok 2015 wynosi 45 TPLN. W 2014 roku wynagrodzenie biegłego rewidenta wyniosło również 45 TPLN.

### **Nota 24 Korekta błędu lat ubiegłych**

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka, zgodnie MSR 8 skorygowała błąd popełniony w poprzednim okresie, przekształcając retrospektywnie dane porównawcze za rok 2014.

Korekta w wys. 474 TPLN dotyczy nieprawidłowego ujęcia kwoty korekty cen zakupu stali na dzień 31.12.2014 roku. W wyniku skorygowania błędu zapasy w 2014 roku zostają zmniejszone, natomiast wzrasta koszt zużycia materiałów a w konsekwencji maleje zysk ze sprzedaży/ zysk z działalności operacyjnej/ zysk brutto, zysk netto całego roku 2014 oraz zysk przypadający na 1 akcje.

## **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.

#### **EUR**

31.12.2015 roku - 4,2615 PLN/EUR ( Tabela nr 254/A/NBP/2015 z dnia 2015/12/31)
31.12.2014 roku - 4,2623 PLN/EUR ( Tabela nr 252/A/NBP/2014 z dnia 2014/12/31)

#### **USD**

31.12.2015 roku - 3,9011 PLN/USD ( Tabela nr 254/A/NBP/2015 z dnia 2015/12/31)
31.12.2014 roku - 3,5072 PLN/USD ( Tabela nr 252/A/NBP/2014 z dnia 2014/12/31)

### **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 Przewodniczącego Rady Nadzorczej i zarazem akcjonariusza - Pana Marka Mirskiego. Żadna z transakcji realizowanych pomiędzy podmiotami powiązаныmi nie spełniała warunku istotności, ani pojedynczo ani łącznie. Wszystkie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych.

## 7. Informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji

Głównym dostawcą stali do produkcji w roku 2015 była grupa ArcelorMittal Flat Carbon Europe, jej udział w zaopatrzeniu przekroczył próg określony w § 91.6 pkt. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Nie istnieją żadne powiązania formalne między w/w dostawcą a Emitentem.

## 8. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w okresie sprawozdawczym

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

Profile GK również wykazują sezonowość z tym, że szczyt sezonu dla sprzedaży profili GK przypada na najniższy sezon sprzedaży profili okiennych, ze względu na przeniesienie prac z zewnętrznych robót budowlanych do wewnętrznych robót wykończeniowych. Profile GK są więc komplementarne w stosunku do profili okiennych.

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

## 9. Dywidendy

W dniu 13 maja 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie MFO S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku za 2014 rok w wysokości 1.830.000 PLN (0,30zł na jedną akcję).

Informacje dotyczące dywidendy:

- a) wysokość dywidendy za 2014 r. wynosi 1.830.000,00 (słownie: jeden milion osiemset trzydzieści tysięcy) złotych;
- b) wartość dywidendy za 2014 r. przypadającej na jedną akcję wynosi 0,30 zł (trzydzieści groszy);
- c) liczba akcji objętych dywidendą - 6.100.000 ( sześć milionów sto tysięcy) akcji;
- d) jako dzień dywidendy ustalony został dzień 30 czerwca 2015 roku;
- e) jako termin wypłaty dywidendy ustalony został dzień 10 lipca 2015.

Dywidenda została wypłacona w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.

## 10. 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.

## **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 rocznego sprawozdania finansowego MFO S.A.**

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 10.03.2016r.

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

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

## **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 - Główny Księgowy

Kożuszki Parcel, 10.03.2016 r.