



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

**RAPORT KWARTALNY**

ZAWIERAJĄCY JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
MFO S.A.

ZA OKRES 3 MIESIĘCY 2018 ROKU  
ZAKOŃCZONY DNIA 31.03.2018

Kożuszki Parcel, 23 maja 2018r.

<b>I. I. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MFO S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY 2018 ROKU ZAKOŃCZONY DNIA 31.03.2018 .....</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>18</i>
<i>Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku .....</i>	<i>18</i>
<b>III. WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE .....</b>	<b>26</b>
NOTY OBJAŚNIAJĄCE (W TYS. ZŁ) .....	26
<i>Nota 1 Wartości niematerialne i prawne .....</i>	<i>26</i>
Nota 1.1 Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych za okres 3 miesięcy 2018 roku zakończony dnia 31 marca 2018 roku .....	26
Nota 1.2 Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych za okres 3 miesięcy 2017 roku zakończony dnia 31 marca 2017 .....	26
<i>Nota 2 Rzeczowe aktywa trwałe .....</i>	<i>27</i>
Nota 2.1 Rzeczowe aktywa trwałe – stan na dzień 31 marca 2018 .....	27
Nota 2.2 Zestawienie rzeczowych środków trwałych za okres 3 miesięcy 2018 roku zakończony dnia 31 marca 2018 .....	27
Nota 2.3 Zestawienie rzeczowych środków trwałych za okres 3 miesięcy 2017 roku zakończony dnia 31 marca 2017 roku .....	28
<i>Nota 3 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....</i>	<i>28</i>
Nota 3.1 Elementy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 .....	28
Nota 3.2 Elementy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 .....	29
<i>Nota 4 Zapasy .....</i>	<i>30</i>
<i>Nota 5 Należności krótkoterminowe .....</i>	<i>31</i>
Nota 5.1 Należności krótkoterminowe – stan na dzień 31 marca 2018 w tys. PLN .....	31
Nota 5.2 Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wg. struktury wiekowej .....	31
Nota 5.3 Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wg. struktury walutowej .....	32
Nota 5.4 Pozostałe należności krótkoterminowe. Należności z tytułu podatku dochodowego .....	32
<i>Nota 6 Środki pieniężne .....</i>	<i>32</i>
<i>Nota 7 Kapitał własny .....</i>	<i>32</i>
Nota 7.1 Struktura kapitału własnego – stan na dzień 31 marca 2018 w tys. PLN. ....	32
Nota 7.2 Emisja akcji serii D. Podwyższenie kapitału podstawowego Spółki. ....	32
Nota 7.3 Kapitał podstawowy Spółki. Liczba akcji .....	33
Nota 7.4 Akcjonariat .....	33
Nota 7.5 Akcje w posiadaniu członków organów zarządzających i nadzorujących .....	33
<i>Nota 8 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego .....</i>	<i>33</i>
Nota 8.1 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wg struktury wiekowej .....	34
Nota 8.2 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wg struktury walutowej .....	34

Nota 8.3 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego .....	34
<b>Nota 9 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek.....</b>	<b>35</b>
Nota 9.1 Specyfikacja kredytów bankowych i pożyczek .....	35
Nota 9.2 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 marca 2018 .....	35
Nota 9.3 Zobowiązania warunkowe.....	37
<b>Nota 10 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i faktoringu .....</b>	<b>37</b>
Nota 10.1.1 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu .....	37
Nota 10.1.2 Specyfikacja zobowiązań z tytułu faktoringu.....	37
Nota 10.2 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2018 – 31.03.2018) .....	37
Nota 10.3 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2017 – 31.03.2017) .....	38
Nota 10.4 Struktura leasingu wg terminów wymagalności na dzień 31 marca 2018.....	38
Nota 10.5 Struktura faktoringu wg terminów wymagalności na dzień 31 marca 2018 .....	38
<b>Nota 11 Specyfikacja rezerw na zobowiązania .....</b>	<b>39</b>
Nota 11.1 Rezerwy krótkoterminowe.....	39
Nota 11.2 Rezerwy długoterminowe .....	39
<b>Nota 12 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....</b>	<b>39</b>
Nota 12.1 Elementy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego - stan na dzień 31 marca 2018 roku... ..	39
Nota 12.2 Elementy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego – stan na dzień 31 marca 2017 roku ..	40
<b>Nota 13 Rozliczenia międzyokresowe. Dotacje rządowe.....</b>	<b>41</b>
Nota 13.1 Ujęcie środków z dotacji: .....	41
<b>Nota 14 Przychody i koszty działalności operacyjnej. Segmenty działalności operacyjnej.....</b>	<b>42</b>
Nota 14.1 Struktura rzeczowa przychodów i kosztów działalności operacyjnej (segmenty działalności operacyjnej) w tys. PLN .....	42
Nota 14.2 Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej w tys. PLN .....	43
<b>Nota 15 Pozostała działalność operacyjna .....</b>	<b>43</b>
<b>Nota 16 Działalność finansowa .....</b>	<b>43</b>
<b>Nota 17 Podatek dochodowy .....</b>	<b>44</b>
<b>Nota 18 Średnioważona liczba akcji. Zysk na akcję.....</b>	<b>45</b>
Nota 18.1 Średnioważona liczba akcji.....	45
Nota 18.2 Zysk na akcję .....	45
<b>Nota 20 Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2018.....</b>	<b>46</b>
<b>Nota 21 Struktura zatrudnienia.....</b>	<b>46</b>
<b>Nota 22 Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących .....</b>	<b>47</b>
<b>Nota 23 Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....</b>	<b>47</b>
<b>POZOSTAŁE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE .....</b>	<b>48</b>
1. Rok obrotowy.....	48
2. Waluta sprawozdawcza.....	48
3. Kursy walut zastosowane do wyceny aktywów i pasywów .....	48
4. Zaokrąglenia .....	48
5. Sposób sporządzania sprawozdania finansowego .....	48
6. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	48
7. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w okresie sprawozdawczym.....	49
8. Dywidendy .....	49
9. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	49
10. Analiza wrażliwości na ryzyko .....	50
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 .....	51
12. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego MFO S.A. ....	51
13. Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego oraz zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	51

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 ..... 51

## I. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe MFO S.A. za okres 3 miesięcy 2018 roku zakończony dnia 31.03.2018

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2017- 31.03.2017	01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2017- 31.03.2017
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody z działalności operacyjnej	107 540	93 966	25 737	21 908
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	12 800	9 522	3 063	2 220
Zysk (strata) brutto	12 779	8 643	3 058	2 015
Zysk (strata) netto	10 325	6 812	2 471	1 588
Średnioważona liczba akcji * (sztk.)	6 607 490	6 100 000	6 607 490	6 100 000
Zysk (strata) przypadająca na jedną akcję (PLN/sztk lub EUR/sztk)	3,67	3,61	0,88	0,84
Rozwodniony zysk na jedną akcję (PLN/sztk lub EUR/sztk)	3,67	3,61	0,88	0,84
Aktywa	239 220	197 598	56 842	46 826
Kapitał własny	125 543	87 612	29 831	20 762
Zobowiązania długoterminowe	34 376	25 650	8 168	6 079
Zobowiązania krótkoterminowe	79 301	84 336	18 843	19 986
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 693	-6 368	644	-1 485
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 275	-4 509	-2 220	-1 051
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 129	11 559	1 228	2 695

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 marca 2018 roku 4,2085 EUR/PLN oraz na dzień 31 marca 2017 roku 4,2198 EUR/PLN;

- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku - 4,1784 EUR/PLN oraz dla okresu od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku - 4,2891 EUR/PLN

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

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

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	Nie badane	Badane	Nie badane
		przez Biegłego Rewidenta	przez Biegłego Rewidenta	przez Biegłego Rewidenta
		31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
<b>AKTYWA</b>				
<b>I. Aktywa trwałe</b>		<b>108 366</b>	<b>99 448</b>	<b>82 683</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	2	89 675	82 288	70 410
Nieruchomości inwestycyjne				
Wartość firmy				
Pozostałe wartości niematerialne	1	68	68	83
Aktywa finansowe				
Inne należności długoterminowe				
Pożyczki				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3	899	835	632
Rozliczenia międzyokresowe	13	17 724	16 257	11 558
<b>II. Aktywa obrotowe</b>		<b>130 854</b>	<b>105 107</b>	<b>114 915</b>
Zapasy	4	57 312	42 660	56 091
Należności handlowe oraz pozostałe należności	5	45 036	32 541	39 387
Należności z tytułu podatku dochodowego	5	0	0	0
Aktywa finansowe				
Pożyczki				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	28 417	29 870	19 387
Rozliczenia międzyokresowe		89	36	50
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży				
<b>A k t y w a r a z e m</b>		<b>239 220</b>	<b>204 554</b>	<b>197 598</b>

PASYWA		31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>7</b>	<b>125 543</b>	<b>115 218</b>	<b>87 612</b>
Kapitał podstawowy	7	1 321	1 321	1 220
Kapitał z aktualizacji wyceny	7	6 323	6 323	6 323
Pozostałe kapitały	7	86 892	86 892	55 511
Zyski zatrzymane	7	20 682	-33	17 746
Zysk (strata) netto	7	10 325	20 715	6 812
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>34 376</b>	<b>31 993</b>	<b>25 650</b>
Kredyty i pożyczki	9	13 807	12 045	8 431
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	5 201	5 376	4 748
Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	11	90	90	47
Zobowiązania z tytułu leasingu	10	1 199	1 187	1 437
Pozostałe zobowiązania długoterminowe				
Rozliczenia międzyokresowe	13	14 079	13 295	10 987
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>79 301</b>	<b>57 343</b>	<b>84 336</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania*	8	33 376	17 015	46 407
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	9	26 968	23 581	21 910
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	8	886	116	288
Inne zobowiązania finansowe*	10	13 651	12 984	12 135
Rezerwy krótkoterminowe	11	4 367	3 440	3 389
Rozliczenia międzyokresowe	13	53	207	207
<b>P a s y w a r a z e m</b>		<b>239 220</b>	<b>204 554</b>	<b>197 598</b>

\* w okresie sprawozdawczym nastąpiła zmiana prezentacyjna, dotycząca ujmowania faktoringu. W poprzednich okresach faktoring ujmowany był w pozycji „inne zobowiązania”. Obecnie faktoring ujmowany jest w pozycji „inne zobowiązania finansowe”.

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

<b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>Nota</b>	<b>01.01.2018- 31.03.2018</b>	<b>01.01.2017- 31.03.2017</b>
<b>A. Przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>14</b>	<b>107 540</b>	<b>93 966</b>
I. Przychody ze sprzedaży produktów i usług		96 185	83 603
II. Zmiana stanu produktów		9 215	7 795
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		2 140	2 568
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>14</b>	<b>95 128</b>	<b>84 512</b>
I. Amortyzacja		593	526
II. Zużycie materiałów i energii		82 666	74 356
III. Usługi obce		4 061	3 112
IV. Podatki i opłaty		180	153
V. Wynagrodzenia i Świadczenia na rzecz pracowników		5 182	4 008
VI. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1 862	2 051
VII. Pozostałe koszty		584	307
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>		<b>12 412</b>	<b>9 454</b>
I. Pozostałe przychody operacyjne	15	407	216
II. Pozostałe koszty operacyjne	15	19	149
<b>D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>12 800</b>	<b>9 522</b>
I. Przychody finansowe	16	251	0
II. Koszty finansowe	16	272	879
<b>E. Zysk (strata) brutto</b>		<b>12 779</b>	<b>8 643</b>
<b>F. Podatek dochodowy</b>	<b>17</b>	<b>2 454</b>	<b>1 831</b>
a) część bieżąca		2 693	1 763
b) część odroczone		-239	67
<b>G. Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>18</b>	<b>10 325</b>	<b>6 812</b>
<b>H. Inne całkowite dochody, które nie będą mogły w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem/startą, z tytułu:</b>	<b>19</b>		
<b>I. Inne całkowite dochody netto</b>	<b>19</b>		
<b>J. CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>		<b>10 325</b>	<b>6 812</b>
<b>Zysk (strata) okresu (zanualizowany)</b>	<b>18</b>	<b>24 228</b>	<b>22 045</b>
Średnia liczba akcji (sztuki)*	18	6 607 490	6 100 000
<b>Zysk (strata) przypadająca na jedną akcję (PLN)**</b>	<b>18</b>	<b>3,67</b>	<b>3,61</b>

\*do dnia 11.10.2017r. Spółka posiadała 6.100.000 akcji, 12.10.2017r. Sąd Rejonowy dla mst. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, dokonanego w drodze emisji 507.490 akcji serii D, liczba akcji wzrosła do 6.607.490 sztuk.

\*\* Informacja dotycząca metodologii wyliczania zysku zanualizowanego, średniej liczby akcji oraz zysku na 1 akcję znajduje się w Nocie 18 niniejszego Raportu. W danych porównawczych w pozycji „zysk okresu (zanualizowany)” przedstawiono faktycznie osiągnięty zysk w roku 2017 r.

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

<b>SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	<b>01.01.2018- 31.03.2018</b>	<b>01.01.2017- 31.12.2017</b>	<b>01.01.2017- 31.03.2017</b>
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>115 218</b>	<b>80 800</b>	<b>80 800</b>
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
-korekty błędów			
<b>I. a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>115 218</b>	<b>80 800</b>	<b>80 800</b>
<b>1. Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>1 321</b>	<b>1 220</b>	<b>1 220</b>
1.1. Zmiany kapitału podstawowego:		101	
a) zwiększenie (z tytułu)		101	0
-emisja akcji serii D (wartość nominalna)		101	0
<b>1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>1 321</b>	<b>1321</b>	<b>1 220</b>
<b>2. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>85 981</b>	<b>54 600</b>	<b>54 600</b>
2.1. Zmiany kapitału zapasowego:			
a) zwiększenie (z tytułu)		31 381	0
-podział zysku za rok ubiegły		14 215	
-"agio"- nadwyżka ponad wartość nominalną akcji serii D		17 166	0
b) zmniejszenie (z tytułu)			
-pokrycie straty lat ubiegłych	<b>85 981</b>	<b>85 981</b>	<b>54 600</b>
<b>2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>6 323</b>	<b>6 323</b>	<b>6 323</b>
<b>3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>			
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny :		0	0
a) zwiększenie (z tytułu)			
b) zmniejszenie (z tytułu)			0
-podatek odroczony od nadwyżki z przeszacowania środków trwałych			
<b>3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>6 323</b>	<b>6 323</b>	<b>6 323</b>
<b>4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>911</b>	<b>911</b>	<b>911</b>
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych :			
a) zwiększenie (z tytułu)		0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)		0	0
<b>4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>911</b>	<b>911</b>	<b>911</b>
<b>5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>		<b>-7</b>	<b>-7</b>
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		0	0
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
-korekty błędów			
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		0	0
a) zwiększenie (z tytułu)		17 753	0
-zysk z roku poprzedniego	20 715	17 753	17 753
b) zmniejszenie (z tytułu)		17 753	0
-przekazanie zysku na kapitał zapasowy		14 215	0
-dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli/Zarządu		3 538	0
<b>5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>20 715</b>	<b>0</b>	<b>17 753</b>
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		7	7
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
-korekty błędów			
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		7	7
a) zwiększenie (z tytułu)		25	0
-straty aktuarialne z tyt. świadczeń pracowniczych		25	
b) zmniejszenie (z tytułu)			0
-pokrycie kapitałem zapasowym			
<b>5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>33</b>	<b>33</b>	<b>7</b>
<b>5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-33</b>	<b>-33</b>	<b>17 746</b>
<b>6. Wynik netto</b>	<b>10 325</b>	<b>20 715</b>	<b>6 812</b>
a) zysk netto	10 325	20 715	6 812
b) strata netto			
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>125 543</b>	<b>115 218</b>	<b>87 612</b>



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

<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>01.01.2018- 31.03.2018</b>	<b>01.01.2017- 31.12.2017</b>	<b>01.01.2017- 31.03.2017</b>
<b>A.PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>12 779</b>	<b>26 055</b>	<b>8 643</b>
<b>II Korekty razem</b>	<b>-8 163</b>	<b>-17 860</b>	<b>-12 700</b>
1.Amortyzacja	593	2 288	526
2.Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		413	0
3.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	272	953	120
4.Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	179	23
5.Zmiana stanu rezerw	927	1 011	943
6.Zmiana stanu zapasów	-14 652	-9 213	-22 644
7.Zmiana stanu należności	-12 494	-10 633	-17 479
8.Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	17 295	-2 638	25 891
9.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-104	-220	-80
<b>III Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>4 616</b>	<b>8 195</b>	<b>-4 058</b>
10. Zapłacony podatek dochodowy	-1923	-5 566	-2 310
11.Inne korekty			
<b>IV Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II+/-III)</b>	<b>2 693</b>	<b>2629</b>	<b>-6 368</b>
<b>B.PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			
<b>I Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>191</b>	<b>58</b>
1.Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	191	58
2.Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3.Z aktywów finansowych, w tym :	0	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II Wydatki</b>	<b>9 275</b>	<b>22 127</b>	<b>4 566</b>
1.Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 275	22 127	4 566
2.Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym :	0	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+/- II)</b>	<b>-9 275</b>	<b>-21 936</b>	<b>-4 509</b>
<b>C. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>			
<b>I. Wpływy</b>	<b>7 107</b>	<b>38 834</b>	<b>12 257</b>
1. Wpływy z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	17 267	0
2. Kredyty i pożyczki	6 426	16 444	9 597
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	681	5 123	2 660
<b>II. Wydatki</b>	<b>1 978</b>	<b>7 949</b>	<b>699</b>
1. Nabycie akcji własnych	0		0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	3 538	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 277	1 791	229
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	429	1 667	350
8. Odsetki	272	953	120
9. Inne wydatki finansowe	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+/- II)</b>	<b>5 129</b>	<b>30 885</b>	<b>11 559</b>
<b>D. PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (AIII+/-BIII+/-CIII)</b>	<b>-1 453</b>	<b>11 578</b>	<b>682</b>

<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>-1 453</b>	<b>11 165</b>	<b>682</b>
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych		413	
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>29 870</b>	<b>18 705</b>	<b>18 705</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), w tym</b>	<b>28 417</b>	<b>30 283</b>	<b>19 387</b>

## II. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Prezentowane dane finansowe MFO S.A. obejmują kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 3 miesięcy 2018 roku zakończony dnia 31 marca 2018 roku wraz z danymi porównawczymi zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Dane finansowe, jeżeli nie wskazano inaczej są prezentowane w tysiącach złotych.

Zaprezentowane sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

### 2.1 Informacje Ogólne

Nazwa:	MFO S.A.
Forma Prawna:	Spółka akcyjna
Siedziba:	Kożuszki Parcel 70A, 96-500 Sochaczew
Podstawowy przedmiot działalności:	Podstawowym profilem działalności Emitenta jest produkcja profili zimnogiętych dla wytwórców stolarki okiennej z PCV oraz profili specjalnych zimnogiętych dla branży konstrukcyjnej, automotive, instalatorskiej i klimatyzacyjnej. W zakres działalności MFO wchodzi również produkcja profili zimnogiętych do suchej zabudowy gipsowo-kartonowej.
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy KRS
Numer KRS:	0000399598
Informacja o grupie kapitałowej:	Spółka nie tworzy grupy kapitałowej ani nie wchodzi w jej skład. Nie posiada żadnych udziałów, akcji, nie jest współnikiem i nie sprawuje kontroli w żadnych innych podmiotach.
Zarząd:	Tomasz Mirski – Prezes Zarządu Jakub Czerwiński – Członek Zarządu Adam Piekutowski – Członek Zarządu
Rada Nadzorcza:	Marek Mirski – Przewodniczący Rady Nadzorczej Tomasz Chmura – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Sławomir Brudziński – Członek Rady Nadzorczej Marcin Pietkiewicz – Członek Rady Nadzorczej Grzegorz Janas – Członek Rady Nadzorczej do 05/2017 Piotr Gawryś - Członek Rady Nadzorczej od 06/2017
Notowania na rynku regulowanym:	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA Symbol GPW – MFO; kod ISIN – PLMFO0000013 Rynek podstawowy 5 PLUS; Indeksy – WIG oraz WIG-Poland

## **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

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

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

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

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

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

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

Składnik rzeczowych aktywów trwałych stanowiący grupę nieruchomości, na dzień bilansowy zgodnie z MSR 16 wycenia się w wartości przeszacowanej odpowiadającej jego wartości godziwej na dzień przeszacowania, pomniejszonej o późniejsze łączne odpisy amortyzacyjne i późniejsze łączne straty z tytułu utraty wartości. Ze względu na fakt, że nieruchomości, jako składniki rzeczowych aktywów trwałych, których wartość godziwa ulega

mało znaczącym zmianom, przeszacowuje się co 5 lat i wyceniane są na podstawie wycen/operatów szacunkowych przeprowadzonych przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego, co jest zgodne z punktem 34 MSR 16.

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

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

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

#### Wartości niematerialne

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

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, 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 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 pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przysługują jednostce, klasyfikuje się jako leasing finansowy. W jednostce jako leasing finansowy są przede wszystkim klasyfikowane umowy, z których wynika, że:

- leasingobiorca ma możliwość zakupu składnika aktywów za cenę, która - według przewidywań -, będzie na tyle niższa od wartości godziwej ustalonej na dzień, gdy prawo zakupu składnika będzie mogło zostać zrealizowane, iż w chwili rozpoczęcia leasingu istnieje wystarczająca pewność, że leasingobiorca skorzysta z tego prawa;

- aktywa będące przedmiotem leasingu mają na tyle specjalistyczny charakter, że tylko leasingobiorca może z nich korzystać bez dokonywania większych modyfikacji (dotyczy to maszyn i urządzeń produkcyjnych).

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

#### Zapasy

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

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

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

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

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

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 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 odchylił się o więcej niż 10% i suma bilansowa odchylił się o więcej niż 5%,
- wynik finansowy brutto odchylił się o więcej niż 10% i przychody netto ze sprzedaży odchylił 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 utworzoną 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 są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy obliczaniu skorygowanej ceny nabycia uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

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 nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

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

### Ujmowanie przychodów i kosztów

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

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

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

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

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

Sporządzając roczne sprawozdanie finansowe za rok 2017 jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2016, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku. W 2017 roku Spółka przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2017r.

Poniżej wymieniono standardy i zmiany do standardów zatwierdzone do stosowania w UE i mających zastosowanie do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017:

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

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

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

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

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

- i. uzgadniania sald otwarcia i zamknięcia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej dla wszystkich pozycji, generujących przepływy pieniężne, które kwalifikują się jako działalność finansowa, z wyjątkiem pozycji kapitału własnego;
- ii. ujawniania informacji dotyczących kwestii ułatwiających analizę płynności jednostki, takich jak ograniczenia stosowane przy podejmowaniu decyzji dotyczących wykorzystania środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

- c) Poprawki do MSSF (2014-2016) - zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017

#### Zmiana MSSF 12 *Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach*

Poprawka precyzuje zakres MSSF 12 wskazując, że wymogi ujawniania informacji zawarte w tym standardzie, z wyjątkiem wymogów par. B10-B16, dotyczą udziałów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży, przeznaczone do podziału między właścicieli lub jako działalność zaniechana zgodnie z MSSF 5. Poprawka powstała w związku z niejasnościami dotyczącymi wzajemnego oddziaływania wymogów ujawniania informacji zawartych w MSSF 5 i MSSF 12.

Przyjęcie powyższych zmian standardów nie spowodowało zmian w polityce rachunkowości Spółki ani w prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów i zmian do standardów zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku:

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

MSSF 15 określa, w jaki sposób i kiedy należy rozpoznawać przychody, jak również wymaga od podmiotów stosujących MSSF istotnych ujawnień. Standard wprowadza jednolity model pięciu kroków, oparty na zasadach, który ma być stosowany dla wszystkich umów z klientami przy rozpoznawaniu przychodu. Krokami tymi są: identyfikacja umów z klientami, identyfikacja umownych zobowiązań do wykonania świadczeń, określenie ceny transakcji, alokacja ceny transakcji do umownych zobowiązań do realizacji świadczeń, ujęcie przychodów w chwili wypełnienia zobowiązań przez jednostkę.

Na podstawie dokonanej analizy stwierdzono, że zastosowanie MSSF 15 nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe MFO S.A. w momencie pierwszego zastosowania standardu, tj. w okresie rozpoczynającym się od 1 stycznia 2018 roku.

MSSF 16 ma zastosowanie w odniesieniu do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone w przypadku stosowania MSSF 15 Przychody z umów z klientami. Standard ten nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską.

Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 Leasing zastąpi Międzynarodowy Standard Rachunkowości 17 Leasing oraz Interpretację KIMSF 4 Ustalenie, czy umowa zawiera leasing. MSSF 16, w odróżnieniu do obecnie stosowanego odrębnego sposobu rozpoznawania w sprawozdaniu finansowym leasingu operacyjnego oraz leasingu finansowego, wprowadza jednolity model księgowy dla wszystkich leasingów, w którym to modelu leasingobiorca ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania leasingowanego aktywa oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania, w przypadku modelu kosztowego, podlega amortyzacji oraz odpisom z tytułu trwałej utraty wartości. Amortyzacja składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania, która będzie prezentowana w kosztach operacyjnych oraz odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu, które będą prezentowane jako koszty finansowe, zastąpią opłaty z tytułu leasingu, które prezentowane są obecnie w kosztach operacyjnych.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka klasyfikuje jako leasing operacyjny i prezentuje, leasing samochodów oraz najem powierzchni. W nocy 2 zaprezentowano łączną kwotę przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu nieodwołalnego leasingu operacyjnego na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Spółka przeprowadziła proces analizy wpływu MSSF 16 na sprawozdanie finansowe. Jednakże, następujące kluczowe decyzje dotyczące sposobu implementacji MSSF 16 nie zostały jeszcze podjęte:

- a) metoda przejścia na MSSF 16: pełna retrospektywna czy też retrospektywna z łącznym efektem pierwszego zastosowania (bez przekształcania danych porównawczych),
- b) zastosowania lub nie praktycznego rozwiązania w zakresie niedokonywania ponownej oceny czy umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, czyli zastosowanie klasyfikacji obecnie stosowanej do umów zawartych przez Spółkę na dzień zastosowania MSSF 16, przy jednoczesnym rozpoznaniu aktywów i zobowiązań związanych z tymi umowami,
- c) stosowania uproszczeń w zakresie leasingu krótkoterminowych oraz leasingu aktywów o niskiej wartości,
- d) wyodrębniania jako osobnej pozycji składników aktywów z tytułu prawa użytkowania lub prezentowania ich razem z podobnymi aktywami własnymi.

Zarząd Spółki oczekuje, iż MSSF 16 nie będzie miał istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki ale ze względu na powyższe, wiarygodne oszacowanie wpływu nie jest możliwe na tym etapie.

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

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

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

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

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

całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.

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

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

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

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

MSSF 16 zastępuje obowiązujące dotychczas rozwiązania w zakresie leasingu obejmujące MSR 17, KIMSF 4, SKI 15 i SKI 27. MSSF wprowadza jeden model ujmowania leasingu u leasingobiorcy wymagający ujęcia aktywa i zobowiązania, chyba że okres leasingu wynosi 12 miesięcy i mniej lub składnik aktywów ma niską wartość. Podejście od strony leasingodawcy pozostaje zasadniczo niezmienione w stosunku do rozwiązań z MSR 17 - nadal wymagana jest klasyfikacja leasingu jako operacyjnego lub finansowego.

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

Zmiany doprecyzowują w jaki sposób:

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

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

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

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

- I. stosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe wraz z rozpoznawaniem w całkowitych dochodach a nie rachunku zysków i strat, zmian wynikających z zastosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe zamiast MSR 39 Instrumenty finansowe dla wszystkich jednostek, które wystawiają umowy ubezpieczeniowe (tzn. „overlay approach”),
  - II. tymczasowego (do 2021 roku) wyłączenia ze stosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe dla jednostek, których działalność jest głównie związana z działalnością ubezpieczeniową i stosowania w tym okresie MSR 39 Instrumenty finansowe (tzn. „deferral approach”).
- f) Poprawki do MSSF (2014-2016) - zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku

a. *Zmiana MSR 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*

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

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

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

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

b. *Zmiany MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*

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

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

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

- (i) transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych, zawierających warunek osiągnięcia przez jednostkę określonych wyników gospodarczych,
- (ii) transakcji płatności w formie akcji rozliczanych po potrąceniu podatku,
- (iii) zmian transakcji płatności na bazie akcji z rozliczanych w środkach pieniężnych na rozliczane w instrumentach kapitałowych.

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

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

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

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

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

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

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

- b) MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2021 roku  
MSSF 17 zastępuje MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe. MSSF 17 wprowadza jednolite zasady ujmowania i wyceny umów ubezpieczenia i reasekuracji według ich wartości bieżącej. MSSF 17 wymaga, aby umowy ubezpieczenia były ujmowane w oparciu o bieżące szacunki i założenia, które odzwierciedlają oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne oraz niepewności z nimi związane. Przychody z tytułu umowy ubezpieczenia (umowna marża) są rozpoznawane wraz ze świadczeniem usługi objętej umową ubezpieczenia przez okres objęty ubezpieczeniem.

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

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

- c) Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* – odroczenie stosowania na czas nieokreślony  
Zmiany dotyczą sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz wyjaśniają, że ujęcie zysku lub straty w transakcjach z udziałem jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia zależy od tego, czy sprzedane lub wniesione aktywa stanowią przedsięwzięcie.
- d) KIMSF nr 22 Transakcje w walucie obcej - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku  
Interpretacja wyjaśnia ujęcie księgowe transakcji uwzględniających otrzymanie lub zapłatę zaliczki w walucie obcej. Interpretacja dotyczy transakcji w walucie obcej, wówczas, gdy jednostka ujmuje niepieniężne aktywo lub zobowiązanie wynikające z otrzymania lub zapłaty zaliczki w walucie obcej, zanim jednostka ujmuje odnośne aktywo, koszt lub przychód.
- e) Zmiany dotyczące MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku  
Zmiany mają na celu doprecyzowanie zasady przeniesienia aktywów z i do nieruchomości inwestycyjnych. Zmiana dotyczy paragrafu 57, w którym stwierdzono, że przeniesienie aktywów z i do nieruchomości inwestycyjnych następuje wyłącznie wówczas, gdy występują dowody na zmianę sposobu ich użytkowania. Lista sytuacji zawarta w paragrafach 57(a)-(d) została określona jako lista otwarta podczas, gdy aktualna lista jest listą zamkniętą.
- g) KIMSF 23 Niepewność interpretacji dotyczących podatku dochodowego - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku  
Interpretacja wyjaśnia jak odzwierciedlić w sprawozdaniu finansowym niepewność związaną z ujmowaniem podatku dochodowego. Interpretacja dotyczy sytuacji gdy ujęcie danej transakcji lub okoliczności w prawie

podatkowym jest niejasne lub sytuacji gdy jednostka nie jest pewna czy organy podatkowe zaakceptują podejście jednostki lub jej interpretację prawa podatkowego.

- h) Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą (opublikowane w dniu 12 października 2017 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019)

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

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

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

- j) Poprawki do MSSF (2015-2017) - zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku

- Zmiana do MSSF 3 *Połączenia jednostek* MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne* Precyzuje, co następuje:
  - a) jednostka dokonuje ponownej wyceny udziału we wspólnej działalności, która spełnia definicję przedsięwzięcia, gdy uzyskuje nad nim kontrolę.
  - b) jednostka nie dokonuje ponownej wyceny udziału we wspólnej działalności, która spełnia definicję przedsięwzięcia, jeśli zmiana udziału we wspólnej działalności powoduje powstanie współkontroli lub jej utrzymanie.
- Zmiana do MSR 12 *Podatek dochodowy* Precyzuje, iż konsekwencje podatkowe wypłaty dywidend są ujmowane w taki sam sposób jak innych transakcji.
- Zmiana do MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego* Precyzuje, iż jednostka traktuje jako część finansowania zewnętrznego o ogólnym charakterze każde finansowanie związane z wytworzeniem aktywa, kiedy aktywo to jest gotowe do użytkowania lub sprzedaży.

- k) Zmiany dotyczące MSR 19 Świadczenia pracownicze - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku

Zmiana ta wymaga, aby w przypadku zmian, ograniczeń lub rozliczenia programu określonych świadczeń jednostka:

- przyjmowała aktualne założenia w celu ustalenia kosztów bieżącego zatrudnienia oraz wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń dotyczącego pozostałego okresu,
- ujmowała w wyniku, jako „koszty przeszłego zatrudnienia” lub „zyski lub straty” z tytułu rozliczenia programu, kwoty wynikające z wyceny wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń, przed i po zmianie, przy obecnych założeniach i wartości godziwej aktywów programu na dzień dokonania zmiany, w tym także zmianę nadwyżki nierozpoznanej.”



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

### III. Wybrane informacje objaśniające

#### Noty objaśniające (w tys. zł)

#### Nota 1 Wartości niematerialne i prawne

##### Nota 1.1 Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych za okres 3 miesięcy 2018 roku zakończony dnia 31 marca 2018 roku

Pozycja:	Wartość firmy	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Inne patenty i licencje	Znaki towarowe	Know-how	Pozostałe	Razem:
Wartość brutto na 01.01.2018			408					408
Zwiększenia:								
Nabycie								
Wartość brutto na 31.03.2018			408					408
Umorzenie na 01.01.2018			340					340
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy			0					0
Umorzenie na 31.03.2018			340					340
Wartość netto na 01.01.2018			68					68
Wartość netto na 31.03.2018			68					68

Spółka realizuje projekt B+R współfinansowany ze środków unijnych (Działanie 1.1. "Projekty B+R przedsiębiorstw", Poddziałanie 1.1.1 "Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa" PO IR2014-2020). Koszty związane z jego realizacją są aktywowane, zgodnie z MSR 38 w bilansie, poz. Rozliczenia międzyokresowe (AKTYWA) [Nota 13].

##### Nota 1.2 Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych za okres 3 miesięcy 2017 roku zakończony dnia 31 marca 2017

	Wartość firmy	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Inne patenty i licencje	Znaki towarowe	Know-how	Pozostałe	Razem:
Wartość brutto na 01.01.2017			351					351
Zwiększenia:			7					7
Nabycie			7					7
Wartość brutto na 31.03.2017			358					358
Umorzenie na 01.01.2017			275					275
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy			0					0
Umorzenie na 31.03.2017			275					275
<b>Wartość netto na 01.01.2017</b>			76					76
<b>Wartość netto na 31.03.2017</b>			83					83

**Nota 2 Rzeczowe aktywa trwałe****Nota 2.1 Rzeczowe aktywa trwałe – stan na dzień 31 marca 2018**

	31.03.2018	31.03.2017
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>89 675</b>	<b>70 410</b>
1. Środki trwałe	<b>87 103</b>	<b>67 177</b>
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	4 731	2 160
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	33 477	27 609
c) urządzenia techniczne i maszyny	46 490	35 836
d) środki transportu	1 835	1 010
e) inne środki trwałe	570	563
2. Środki trwałe w budowie	928	2 854
3. Zaliczka na środki trwałe w budowie	1644	379

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 okres 3 miesięcy 2018 roku zakończony dnia 31 marca 2018**

Pozycja:	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem:
<b>Wartość brutto na 01.01.2018</b>	<b>2 160</b>	<b>29 111</b>	<b>42 844</b>	<b>1 682</b>	<b>895</b>	<b>76 692</b>	<b>13 824</b>	<b>90 516</b>
<b>Zwiększenia:</b>	<b>2 571</b>	<b>5 100</b>	<b>11 316</b>	<b>483</b>	<b>45</b>	<b>19 515</b>	<b>3 071</b>	<b>22 586</b>
nowy leasing	0	0	0	172	0	172	0	172
zakupy	2 475	0	546	311	45	3 377	3 071	6 448
przemieszczenie- ze środków trwałych w budowie	96	5 100	10 770	0	0	15 967	0	15 967
<b>Zmniejszenia:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0	0
likwidacja	0	0	0	0	0	0	0	0
niedobory inwentaryzacyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość brutto na 31.03.2018</b>	<b>4 731</b>	<b>34 211</b>	<b>54 160</b>	<b>2 165</b>	<b>940</b>	<b>96 207</b>	<b>16 895</b>	<b>113 102</b>
<b>Umorzenie na 01.01.2018</b>	<b>0</b>	<b>643</b>	<b>7 226</b>	<b>297</b>	<b>346</b>	<b>8 512</b>	<b>0</b>	<b>8 512</b>
Zwiększenia: Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	0	91	444	33	24	592	0	592
Zmniejszenia: umorzenie sprzedanych środków trwałych	0	0	0	0	0	0	0	0
przemieszczenie- na środki trwałe	0	0	0	0	0	0	15 967	15 967
<b>Umorzenie na 31.03.2018</b>	<b>0</b>	<b>734</b>	<b>7 670</b>	<b>330</b>	<b>370</b>	<b>9 104</b>	<b>0</b>	<b>9 104</b>
<b>Wartość netto na 01.01.2018</b>	<b>2 160</b>	<b>28 468</b>	<b>35 618</b>	<b>1 385</b>	<b>549</b>	<b>68 180</b>	<b>13 824</b>	<b>82 004</b>
<b>Wartość netto na 31.03.2018</b>	<b>4 731</b>	<b>33 477</b>	<b>46 490</b>	<b>1 835</b>	<b>570</b>	<b>87 103</b>	<b>928</b>	<b>88 031</b>
							<b>zaliczka na ŚT w budowie</b>	<b>1 644</b>
							<b>Razem ŚT netto na 31.12.2017</b>	<b>89 675</b>

<b>Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa):</b>	<b>31.03.2018</b>
Własne ( w tym środki trwałe w budowie)	80 630

używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	7 401
Zaliczki na środki trwałe w budowie	<b>1 644</b>
razem	<b>89 675</b>

**Nota 2.3 Zestawienie rzeczowych środków trwałych za okres 3 miesięcy 2017 roku zakończony dnia 31 marca 2017 roku**

Pozycja:	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem:
<b>Wartość brutto na 01.01.2017</b>	<b>2 160</b>	<b>24 742</b>	<b>41 615</b>	<b>1 061</b>	<b>764</b>	<b>70 342</b>	<b>4 896</b>	<b>75 237</b>
<b>Zwiększenia:</b>	0	3 240	316	354	78	3 988	1 198	5 186
nowy leasing	0	0	0	140	0	140	0	140
zakupy	0	0	316	214	78	608	1 198	1 806
przemieszczenie - ze środków trwałych w budowie	0	3 240	0	0	0	3 240	0	3 240
przemieszczenie - wykup z leasingu	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zmniejszenia:	0	0	0	115	0	115	0	115
sprzedaż	0	0	0	115	0	0	0	0
likwidacja	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>przemieszczenie</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość brutto na 31.03.2017</b>	<b>2 160</b>	<b>27 981</b>	<b>41 931</b>	<b>1 300</b>	<b>842</b>	<b>74 214</b>	<b>6 094</b>	<b>80 308</b>
Umorzenie na 01.01.2017	0	295	5 680	306	259	6 540	0	6 540
<b>Zwiększenia: Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy</b>	0	77	415	19	21	532	0	532
Zmniejszenia: umorzenie zlikwidowanych środków trwałych	0	0	0	35	0	0	0	0
Umorzenie na 31.03.2017	0	0	0	0	0	0	3 240	3 240
<b>Wartość netto na 01.01.2017</b>	<b>0</b>	<b>373</b>	<b>6 095</b>	<b>290</b>	<b>279</b>	<b>7 037</b>	<b>0</b>	<b>7 037</b>
<b>Wartość netto na 31.03.2017</b>	<b>2 160</b>	<b>24 446</b>	<b>35 935</b>	<b>755</b>	<b>505</b>	<b>63 802</b>	<b>4 896</b>	<b>68 697</b>
<b>Wartość brutto na 01.01.2017</b>	<b>2 160</b>	<b>27 609</b>	<b>35 836</b>	<b>1 010</b>	<b>563</b>	<b>67 177</b>	<b>2 854</b>	<b>70 031</b>
							<b>zaliczka na ŚT w budowie</b>	<b>379</b>
							<b>Razem ŚT netto na 31.12.2016</b>	<b>70 410</b>

<b>Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa):</b>	<b>31.03.2017</b>
Własne ( w tym środki trwałe w budowie)	63 179
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	6 852
Zaliczki na środki trwałe w budowie	<b>379</b>
razem	<b>70 410</b>

**Nota 3 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

**Nota 3.1 Elementy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018**

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyliczenia	Podatek odroczony

	31-03-2018	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		0,19
<b>1. Stan na początek okresu, w tym:</b>	<b>4 393</b>	<b>835</b>
a) odniesione na wynik finansowy	4 393	835
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	927	176
- z tytułu - badanie bilansu	28	5
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	675	128
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy		
- z tytułu - świadczenia emerytalno-rentowe	90	17
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	188	36
- z tytułu - rezerwa na premię	2 485	472
b) odniesione na kapitał własny	0	0
c) odniesione na wartość firmy	0	0
<b>2. Zwiększenia:</b>	<b>927</b>	<b>176</b>
a) odniesione na wynik finansowy w związku z powstaniem dodatnich różnic przejściowych	927	176
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	73	14
- z tytułu - badanie bilansu	0	0
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	0	0
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	0	0
- z tytułu - rezerwa na premię	855	162
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>586</b>	<b>111</b>
a) odniesione na wynik finansowy w związku z odwróceniem się ujemnych różnic przejściowych	586	111
- z tytułu - badanie bilansu	0	0
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	0	0
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy , IRS	0	0
- z tytułu - rezerwa na premię		
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>4 734</b>	<b>899</b>
<b>a) odniesione na wynik finansowy</b>	<b>4 734</b>	<b>899</b>
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	999	190
- z tytułu - badanie bilansu	28	5
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	89	17
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy ,	0	0
- z tytułu - świadczenia emerytalno-rentowe	90	17
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	188	36
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
- z tytułu - rezerwa na premię	3 340	635
<b>b) odniesione na kapitał własny</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- z tytułu - świadczenia emerytalno-rentowe	0	0
c) odniesione na wartość firmy	0	0
	0	0

**Nota 3.2 Elementy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017**

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyliczenia	Podatek odroczony

	31.03.2017	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		0,19
<b>1. Stan na początek okresu, w tym:</b>	<b>2 782</b>	<b>529</b>
a) odniesione na wynik finansowy	2 782	529
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	603	115
- z tytułu - badanie bilansu	27	5
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	38	7
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy	16	3
- z tytułu - świadczenia emerytalno-rentowe	47	9
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	234	45
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	1 816	345
b) odniesione na kapitał własny	0	0
c) odniesione na wartość firmy	0	0
<b>2. Zwiększenia:</b>	<b>546</b>	<b>104</b>
a) odniesione na wynik finansowy w związku z powstaniem dodatnich różnic przejściowych	546	104
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	77	15
- z tytułu - badanie bilansu	0	0
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	469	89
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	0	0
- z tytułu - świadczenia emerytalno-rentowe	0	0
- z tytułu - rezerwa na premię	0	0
b) odniesione na wynik finansowy w związku ze stratą podatkową	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0	0
e) odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
<b>3. Zmniejszenia:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) odniesione na wynik finansowy w związku z odwróceniem się ujemnych różnic przejściowych	0	0
- z tytułu - badanie bilansu	0	0
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	0	0
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy , IRS	0	0
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0	0
e) odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
<b>4. Stan na koniec okresu, w tym:</b>	<b>3 328</b>	<b>632</b>
<b>a) odniesione na wynik finansowy</b>	<b>3 328</b>	<b>632</b>
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	680	129
- z tytułu - badanie bilansu	27	5
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	507	96
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy ,	16	3
- z tytułu - świadczenia emerytalno-rentowe	47	9
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	234	45
- z tytułu - rezerwa na premię	1 816	345
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
<b>b) odniesione na kapitał własny</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- z tytułu - świadczenia emerytalno-rentowe	0	0
c) odniesione na wartość firmy	<b>0</b>	<b>0</b>

#### Nota 4 Zapasy

Zapasy	TPLN	
	31.03.2018	31.03.2017

a)materiały	17 305	27 649
b)półprodukty i produkcja w toku	10 193	4 875
c)produkty gotowe	28 726	22 907
d)towary	1 087	660
Zapasy razem (wartość bilansowa)	<b>57 312</b>	<b>56 091</b>
Odpisy aktualizujące wartość zapasów		
Zapasy razem	<b>57 312</b>	<b>56 091</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 marca 2018 w tys. PLN

Należności krótkoterminowe	31.12.2017	31.12.2016
	31.03.2018	31.03.2017
1. Należności od jednostek powiązanych	<b>45 036</b>	<b>39 387</b>
2. Należności od pozostałych jednostek		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	45 036	39 387
i. do 12 miesięcy	43 472	38 101
ii. powyżej 12 miesięcy	43 472	38 101
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń		
<i>w tym z tytułu podatku dochodowego</i>	1 559	1 281
c) inne	0	0
d) dochodzonych na drodze sądowej		

Należności z tytułu faktoringu na dzień bilansowy wynoszą 1.387 TPLN.

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

Należności z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe	31.03.2018	31.03.2017
<b>1) nieprzeterminowane</b>	34 514	31 453
<b>2) przeterminowane:</b>	9 147	6 882
0 - 90 dni	9 058	6 492
91 - 180 dni	19	120
181 - 360 dni	19	59
powyżej 360 dni	51	211
<b>Razem należności z tyt. dostaw i usług</b>	<b>43 660</b>	<b>38 335</b>
3) w tym przeterminowane objęte postępowaniem upadłościowym, likwidacyjnym i układowym	0	0
<b>Odpisy aktualizujące należności</b>	188	234
<b>Należności po uwzględnieniu odpisów aktualizujących</b>	<b>43 472</b>	<b>38 101</b>

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

Odpis aktualizujący należności:

Stan na 01.01.2018	zwiększenia	zmniejszenia	Stan na 31.03.2018
<b>188</b>			<b>188</b>

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

Należności z tytułu dostaw i usług (struktura walutowa)	pierwotna waluta	TPLN	
		31.03.2018	31.03.2017
a) w walucie polskiej	PLN	23 493	22 176
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na PLN)	EUR	17 756	14 726
c) w walutach obcych (po przeliczeniu na PLN)	USD	2 223	1 198
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>		<b>43 472</b>	<b>38 101</b>

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

Należności pozostałe	31.03.2018	31.03.2017
<b>Należności z tytułu podatku dochodowego</b>	0	0
Pozostałe należności publicznoprawne	1 559	1 281
Inne należności	4	5

**Nota 6 Środki pieniężne**

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)	waluta	W TPLN	
		31.03.2018	31.03.2017
a) w walucie polskiej	PLN	96	8 597
b) w walutach obcych	EUR	28 321	10 790
c) w walutach obcych	USD	0	0
d) w walutach obcych	CHF	0	0
e) w walutach obcych	GBP	0	0
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>		<b>28 417</b>	<b>19 387</b>

**Nota 7 Kapitał własny**

**Nota 7.1 Struktura kapitału własnego – stan na dzień 31 marca 2018 w tys. PLN.**

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
<b>Kapitały (fundusze) własne</b>	<b>125 543</b>	<b>115 218</b>	<b>87 612</b>
Kapitał (fundusz) podstawowy	1 321	1 321	1 220
Kapitał (fundusz) zapasowy	85 981	85 981	54 600
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	6 323	6 323	6 323
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	911	911	911
Zysk (strata) z lat ubiegłych	20 682	-33	17 746
Zysk (strata) netto	10 325	20 715	6 812

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 Emisja akcji serii D. Podwyższenie kapitału podstawowego Spółki.**



W 2017 roku Spółka dokonała emisji 507.490 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Osiągnięto cenę emisyjną na poziomie 35 zł każda. Rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w KRS dokonano 12 października 2017r. (ref. Nota 19).

Wartość nominalna akcji podwyższyła „Kapitał zakładowy” spółki, a nadwyżka ponad wartość nominalną akcji nowej emisji została zaprezentowana w pozycji „Kapitał zapasowy” (ref. Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym).

### Nota 7.3 Kapitał podstawowy Spółki. Liczba akcji.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień bilansowy wynosi 1.321.498,00 zł (jeden milion trzysta dwadzieścia jeden tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt osiem złotych) i dzieli się na 6.607.490 akcji, z czego:

(a) 1.250.000 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii A o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda, oznaczonych od numeru A 0000001 do A 1250000, z czego 1.025.000 (jeden milion dwadzieścia pięć tysięcy) akcji serii A oznaczonych numerami od A 0000001 do A 1025000 są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi, a 225.000 (dwieście dwadzieścia pięć tysięcy) akcji serii A oznaczonych numerami od A 1025001 do A 1250000 są akcjami zwykłymi na okaziciela; każda akcja imienna serii A jest uprzywilejowana w ten sposób, że na jedną akcję imienną przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki;

(b) 3.750.000 (trzy miliony siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda, oznaczonych od numeru B 0000001 do B 3750000;

(c) 1.100.000 (jeden milion sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda, oznaczonych od numeru C 0000001 do C 1100000;

(d) 507.490 (pięćset siedem tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda, oznaczonych od numeru D 000001 do D 507490.

### Nota 7.4 Akcjonariat

Akcjonariat na dzień 31.03.2018	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	32%	2 625 000	34%
Marek Mirski	2 000 000	400 000,00	30%	2 500 000	33%
Pozostali akcjonariusze	2 507 490	501 498,00	38%	2 507 490	33%
<b>Razem</b>	<b>6 607 490</b>	<b>1 321 498</b>	<b>100%</b>	<b>7 632 490</b>	<b>100%</b>

### Nota 7.5 Akcje w posiadaniu członków organów zarządzających i nadzorujących

Akcje w posiadaniu organów zarządzających i nadzorujących na dzień 31.03.2018	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	32%	2 625 000	34%
Jakub Czerwiński - Członek Zarządu	4 348	869,6	0,07%	4 348	0,06%
Marek Mirski - Przewodniczący Rady Nadzorczej	2 000 000	400 000,00	30%	2 500 000	33%
Sławomir Brudziński - Członek Rady Nadzorczej	1 201	240,2	0,02%	1 201	0,02%
<b>Razem</b>	<b>4 105 549</b>	<b>821 110</b>	<b>62%</b>	<b>5 130 549</b>	<b>67%</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 *	31.03.2018	31.03.2017
	34 263	46 695

1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek	32 602	45 710
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
i. do 12 miesięcy	32 602	45 710
ii. powyżej 12 miesięcy		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 511	843
w tym z tytułu podatku dochodowego	886	288
h) z tytułu wynagrodzeń		
i) inne	150	142
3. Fundusze specjalne		

\* w okresie sprawozdawczym nastąpiła zmiana prezentacyjna, dotycząca ujmowania factoringu. W poprzednich okresach factoring ujmowany był w pozycji „inne zobowiązania”, obecnie ujmowany jest w pozycji „inne zobowiązania finansowe”. Dane na dzień 31.12.2016r. zostały zaprezentowane w nocie w sposób porównywalny.

Zobowiązania z tytułu faktoringu na dzień bilansowy 31.03.2018r. wynoszą **12 546** TPLN.

Zobowiązania z tytułu faktoringu na dzień bilansowy 31.03.2017r. wynoszą **10 749** TPLN.

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe	31.03.2018	31.03.2017
1) nieprzeterminowane	30 193	39 892
2) przeterminowane	2 409	5 818
0 - 90 dni	2 325	5 694
91 - 180 dni	22	7
181 - 360 dni	14	39
powyżej 360 dni	48	78
<b>Razem zobowiąz. z tyt. dostaw i usług</b>	<b>32 602</b>	<b>45 710</b>

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

Zobowiązania handlowe krótkoterminowe	Waluta pierwotna	TPLN	
		31.03.2018	31.03.2017
a) w walucie polskiej	PLN	28 228	45 006
b) w walutach obcych ( po przeliczeniu na TPLN)	EUR	4 291	680
c) w walutach obcych ( po przeliczeniu na TPLN)	USD	83	24
<b>Zobowiązania handlowe krótkoterminowe, razem</b>		<b>32 602</b>	<b>45 710</b>

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

Zobowiązania pozostałe	31.03.2018	31.03.2017
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	886	288
Pozostałe zobowiązania publicznoprawne	625	554
Inne zobowiązania	150	142

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

Część	31.03.2018	31.03.2017
Krótkoterminowa	26 968	21 910
Długoterminowa	13 807	8 431
<b>Kredyty razem</b>	<b>40 775</b>	<b>30 341</b>

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

Kredytodawca		Rodzaj kredytu	Oprocentowanie	Kwota z Umowy	Zobowiązanie na dzień 31.03.2018	Zobowiązanie na dzień 01.01.2018	Termin spłaty	Zabezpieczenie kredytu
Bank	Umowa			TPLN	TPLN	TPLN		
Millennium Bank S.A.	Umowa nr 5797/13/M/04 z 19.06.2013 zmieniona Aneksem nr A5/5797/13/M/04 z 27.04.2017	Kredyt w rachunku bieżącym (finansowanie bieżącej działalności)	WIBOR 1M+marża banku	Limit w kwocie 23.000 TPLN	17 212	17 767	18.06.2017	Zabezpieczeniem roszczeń z tytułu zawartej Umowy o linię wielowalutową jest oświadczenie Spółki (w postaci aktu notarialnego) o poddaniu się na rzecz Banku wprost z tego aktu egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt 5 k.p.c. do maksymalnej kwoty 36.800.000 PLN.
Credit Agricole Bank Polska S.A.	Umowa nr KRV/S/24/2016 z dnia 18 lipca 2016r. oraz Aneks nr 1 z dnia 22 czerwca 2017r.	Kredyt w rachunku bieżącym (finansowanie bieżącej działalności)	WIBOR 1M+marża banku	Limit w kwocie 8.000 TPLN	5 589	1 732	18.07.2017	Zabezpieczeniem roszczeń z tytułu zawartej Umowy jest oświadczenie Spółki o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie Art. 777 par. 1 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 9.600.000 PLN.
Millennium Bank S.A.	Umowa o kredyt technologiczny nr 5786/13/318/04 z dnia 19 czerwca 2013 r.	Kredyt technologiczny na realizację przedsięwzięcia objętego pomocą publiczną w ramach PO IG 4.3.3. (Projekt: „Dwuścienny kształtownik cienkościenny z powierzchniowym odkształceniem i	WIBOR 3M + marża banku	Kwota kredytu: 5.653.200 PLN	839	999	18.01.2020	1) hipoteka łączna do kwoty 18.352 TPLN na nieruchomościach, 2) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, 3) zastaw rejestrowy na środkach trwałych

		spół jego wytwarzania")						wchodzących w skład linii produkcyjnych zakupionych z kredytu, 4) poddanie się egzekucji do kwoty 9.610.440 PLN w przypadku Umowy kredytowej nr 5786/13/318/04 oraz do kwoty PLN 8.749.560 PLN w przypadku Umowy kredytowej nr 5787/13/318/04.
Millennium Bank S.A.	Umowa o kredyt technologiczny nr 5787/13/318/04 z dnia 19 czerwca 2013 r.	Kredyt technologiczny na realizację przedsięwzięcia objętego pomocą publiczną w ramach PO IG 4.3.3. (Projekt: „Termoizolacyjny kształownik z blachy ocynkowanej i sposób jego wytwarzania")	WIBOR 3M + marża banku	Kwota kredytu: 5.146.800 PLN	761	906	18.01.2020	
Credit Agricole Bank Polska S.A.	Umowa kredytu inwestycyjnego KRI/S/17/2016 z dnia 18 lipca 2016 r.	Kredyt inwestycyjny na sfinansowanie projektu pt. "Opracowanie innowacyjnej zautomatyzowanej technologii wytwarzania wsporników ściennych o nowatorskiej konstrukcji" objętego pomocą publiczną w ramach PO IR 2014-2020, Działanie 1.1. "Projekty B+R przedsiębiorstw", Poddziałanie 1.1.1 "Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa" .	WIBOR 3M + marża banku	Kwota kredytu: 10.000.000 PLN	9 166	9 583	18.07.2023	1) zastaw rejestrowy na linii produkcyjnej do kwoty 12.000 TPLN (cesja praw z polisy ubezpieczeniowej) 2)hipoteka łączna na nieruchomościach do kwoty 6.300 TPLN (cesja praw z polisy ubezpieczeniowej)
Millennium Bank S.A.	Umowa o kredyt na innowacje technologiczne nr 9733/16/406/04 z 10 sierpnia 2016 wraz z Aneksem nr A1/9733/16/406/04 z dnia 15 września 2017r.	Kredyt inwestycyjny na sfinansowanie projektu pt. " WDROŻENIE INNOWACYJNEJ ZAUTOMATYZOWANEJ TECHNOLOGII WYTWARZANIA PROFILI Z PRZETŁOCZENIEM ROZSZERZAJĄCYM" objętego pomocą publiczną w ramach PO IR 2014-2020, poddziałania 3.2.2. Kredyt na innowacje technologiczne .	WIBOR 3M + marża banku	Kwota kredytu: 7.500.000 PLN	7 206	4 638	31.12.2022	Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest hipoteka łączna na nieruchomościach do kwoty 18.351.500 PLN oraz zastaw rejestrowy na linii technologicznej, której projekt dotyczy.
<b>Łącznie TPLN:</b>					<b>40 773</b>	<b>35 625</b>		

**Nota 9.3 Zobowiązania warunkowe**

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

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

Stan na 31.03.2018	okres spłaty				Razem
	do 1 roku	od 1 roku do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyt w rachunku bieżącym - Millennium Bank S.A.	1 585	5 621			7 206
Kredyt technologiczny - Millennium Bank S.A.	17 212				17 212
Kredyt technologiczny - Millennium Bank S.A.	5 589				5 589
Kredyt inwestycyjny - Credit Agricole Bank Polska S.A.	480	359			839
Kredyt na innowacje technologiczne - Millennium Bank S.A.	435	326			761
<b>Razem</b>	<b>1 667</b>	<b>5 000</b>	<b>2500</b>		<b>9 166</b>

**Nota 10 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i faktoringu****Nota 10.1.1 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu**

Część	31.03.2018	31.03.2017
Krótkoterminowa	1 105	1 386
Długoterminowa	1 199	1 437
<b>Zobowiązania leasingowe razem</b>	<b>2 304</b>	<b>2 823</b>

**Nota 10.1.2 Specyfikacja zobowiązań z tytułu faktoringu**

Część	31.03.2018	31.03.2017
Krótkoterminowa	12 546	10 749
Długoterminowa	0	0
<b>Zobowiązania faktoringowe razem</b>	<b>12 546</b>	<b>10 749</b>

**Nota 10.2 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2018 – 31.03.2018)**

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2018	Spłata umów leasingowych	Zawarcie umów leasingowych	Stan na 31.03.2018
Leasing linia do profilowania	169	50	0	119
Leasing linia do wzdłużnego rozcinania kręgów stalowych	204	100	0	104
Leasing linia profilująca do produkcji profili dla płyt gipsowych	408	104	0	304
Leasing urządzenia i aparaty chłodnicze	119	17	0	102
Leasing suwnica	45	7	0	38
Leasing suwnica	26	4	0	22
Leasing suwnica	26	4	0	22
Leasing suwnica	45	7	0	38
Leasing sprężarka	45	4	0	41
Leasing maszyna prostująca	31	2	0	29

Leasing przecinarka taśmowa	76	5	0	71
Leasing wózek widłowy	161	10	0	151
Leasing suwnice	305	14	0	291
Leasing ciągnik	84	14	0	126
Leasing wózek widłowy	103	15	0	88
Leasing wózek widłowy	138	17	0	121
Leasing samochód osobowy	229	20	0	209
Leasing 3 suwnice	349	13	0	336
Leasing samochód osobowy	0	20	172	152
<b>Łącznie</b>	<b>2 559</b>	<b>427</b>	<b>172</b>	<b>2 304</b>

**Nota 10.3 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2017 – 31.03.2017)**

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2017	Splata umów leasingowych	Zawarcie umów leasingowych	Stan na 31.03.2017
Leasing linia do profilowania	61	8	0	52
Leasing samochód osobowy	362	47	0	314
Leasing wózek widłowy	591	95	0	496
Leasing suwnica pomostowa	808	98	0	710
Leasing linia do profilowania	4	4	0	0
Leasing linia do wzdłużnego rozcinania kręgów stalowych	44	17	0	28
Leasing linia profilująca do produkcji profili dla płyt gipsowych	187	17	0	170
Leasing samochód osobowy	73	7	0	66
Leasing samochód osobowy	42	4	0	38
Leasing urządzenia i aparaty chłodnicze	42	4	0	38
Leasing suwnica	73	7	0	66
Leasing suwnica	60	4	0	56
Leasing suwnica	38	2	0	36
Leasing suwnica	95	5	0	90
Leasing sprzężarka	198	9	0	189
Leasing maszyna prostująca	356	9	0	346
<b>Łącznie</b>	<b>0</b>	<b>14</b>	<b>140</b>	<b>126</b>
	<b>3 033</b>	<b>350</b>	<b>140</b>	<b>2 823</b>

**Nota 10.4 Struktura leasingu wg terminów wymagalności na dzień 31 marca 2018**

Stan na 31.03.2018	okres spłaty				Razem
	do 1 roku	od 1 roku do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	1 105	1 199	0	0	2 304
<b>Razem</b>	<b>1 105</b>	<b>1 199</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 304</b>

**Nota 10.5 Struktura faktoringu wg terminów wymagalności na dzień 31 marca 2018**

Stan na 31.03.2018	okres spłaty				Razem
	do 1 roku	od 1 roku do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
Zobowiązanie z tytułu faktoringu	12 546				12 546
<b>Razem</b>	<b>12 546</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 546</b>

**Nota 11 Specyfikacja rezerw na zobowiązania**

Rezerwy na zobowiązania	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
I. Inne rezerwy na zobowiązania	9 658	8 906	8 184
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 201	5 376	4 748
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	4 429	3 502	3 410
i. długoterminowe	90	90	47
ii. krótkoterminowe	4 339	3 412	3 362
3. Pozostałe rezerwy	28	28	27
długoterminowe	0	0	0
krótkoterminowe	28	28	27

**Nota 11.1 Rezerwy krótkoterminowe**

Rezerwy krótkoterminowe w tys. PLN	31.03.2018	31.03.2017
Rezerwa na krótkoterminowe świadczenia pracownicze	4 339	3 362
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	28	27
<b>Razem</b>	<b>4 367</b>	<b>3 389</b>

Rezerwa na krótkoterminowe świadczenia pracownicze	01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2017- 31.03.2017
Stan na początek okresu	3 412	2 420
[+] Zwiększenia	927	943
rezerwa na niewykorzystane urlopy	72	77
rezerwa na premie dla Zarządu	855	866
Stan na koniec okresu	4 339	3 362

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

**Nota 11.2 Rezerwy długoterminowe**

Rezerwę z tytułu podatku odroczonego opisano w Nocie 12.

**Nota 12 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego****Nota 12.1 Elementy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego - stan na dzień 31 marca 2018 roku**

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyczenia	Podatek odroczony
	<b>31.03.2018</b>	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		19%
<b>1. Stan na początek okresu, w tym:</b>	<b>34 609</b>	<b>6 576</b>
<b>a) odniesione na wynik finansowy</b>	<b>28 293</b>	<b>5 376</b>
- z tytułu -leasing finansowy	4 758	904
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	22 076	4 194
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	27	5
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	1 431	272
<b>b) odniesione na kapitał własny</b>	<b>6 316</b>	<b>1 200</b>
c) odniesione na wartość firmy	0	0
<b>2. Zwiększenia:</b>	<b>435</b>	<b>83</b>

- z tytułu -leasing finansowy	339	64
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	0	0
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	96	18
- z tytułu - podatek od rezerw na bonusy	0	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0
<b>3. Zmniejszenia:</b>	<b>1 353</b>	<b>257</b>
a) odniesione na wynik finansowy w związku z odwróceniem się dodatnich różnic przejściowych	<b>1 353</b>	<b>257</b>
- z tytułu -leasing finansowy	0	0
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	0	0
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	0	0
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	1 353	257
<b>4. Stan na koniec okresu, w tym:</b>	<b>33 691</b>	<b>6 401</b>
<b>a) odniesione na wynik finansowy</b>	<b>27 375</b>	<b>5 201</b>
- z tytułu -leasing finansowy	5 098	969
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	22 076	4 194
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	123	23
- z tytułu - podatek od rezerw na bonusy	78	15
<b>b) odniesione na kapitał własny</b>	<b>6 316</b>	<b>1 200</b>
c) odniesione na wartość firmy	0	0

**Nota 12.2 Elementy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego – stan na dzień 31 marca 2017 roku**

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyczerpania	Podatek odroczonego
	<b>31.03.2017</b>	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		19%
<b>1. Stan na początek okresu, w tym:</b>	30 405	5 777
<b>a) odniesione na wynik finansowy</b>	24 089	4 577
- z tytułu -leasing finansowy	3 834	728
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	20 144	3 827
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	111	21
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
b) odniesione na kapitał własny	6 316	1 200
c) odniesione na wartość firmy	0	0
<b>2. Zwiększenia:</b>	899	171
- z tytułu -leasing finansowy	194	37
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	534	102
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	171	32
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0
<b>3. Zmniejszenia:</b>	0	0
<b>a) odniesione na wynik finansowy w związku z odwróceniem się dodatnich różnic przejściowych</b>	0	0
- z tytułu -leasing finansowy	0	0
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	0	0
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	0	0
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
<b>4. Stan na koniec okresu, w tym:</b>	<b>31 305</b>	<b>5 948</b>
<b>a) odniesione na wynik finansowy</b>	<b>24 988</b>	<b>4 748</b>
- z tytułu -leasing finansowy	4 028	765
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	20 678	3 929
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	282	54
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
b) odniesione na kapitał własny	6 316	1 200
c) odniesione na wartość firmy	0	0



## **Nota 13 Rozliczenia międzyokresowe. Dotacje rządowe**

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:

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

Oba projekty zostały już zrealizowane.

Łącznie w ramach ww. projektów spółka otrzymała w latach ubiegłych dofinansowanie w kwocie 7.200 TPLN. Dotacja ta zaprezentowana jest w bilansie w pozycji rozliczenia międzyokresowe (PASYWA), w podziale na część krótko i długoterminową, od stycznia 2015 roku następuje stopniowe jej odpisywanie, równoległe do amortyzacji środków trwałych współfinansowanych z dotacji, na poczet pozostałych przychodów operacyjnych. W roku 2017 odpisano 207 TPLN (Nota 15).

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

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

Od 1 lipca 2016 roku Spółka realizuje 2 etap projektu, tj. prace rozwojowe. Koszty związane z jego realizacją są aktywowane, zgodnie z MSR 38 (poz. "Rozliczenie międzyokresowe"(AKTYWA)). W 2017 roku aktywowano 7.185 TPLN. Saldo rozliczeń na dzień bilansowy wynosi 16.257 TPLN.

3) W 2016 roku Spółka rozpoczęła realizację projektu pt. pt." WDROŻENIE INNOWACYJNEJ ZAUTOMATYZOWANEJ TECHNOLOGII WYTWARZANIA PROFILI Z PRZETŁOCZENIEM ROZSZERZAJĄCYM" w ramach Poddziałania 3.2.2 Kredyt na innowacje technologiczne Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Celem projektu jest wdrożenie efektów prac badawczych dla opracowania ulepszonej zautomatyzowanej technologii produkcji profili z przetłoczeniem poszerzającym i wprowadzenie na rynek innowacyjnego produktu będącego rezultatem tej innowacji. Wartość projektu: 10.000 TPLN. Wartość dofinansowania: 3.000 TPLN. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka poniosła wydatki w ramach projektu w wys. 8.036 TPLN (zaliczki na poszczególne elementy linii produkcyjnej), które są ujęte w sprawozdaniu finansowym w pozycji "środki trwałe w budowie". Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania spółka nie otrzymała jeszcze dofinansowania.

4) Dodatkowo w grudniu 2017 Spółka otrzymała pozytywną rekomendację Narodowego Centrum Badań i Rozwoju, jako Instytucji Pośredniczącej dla Priorytetu I Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 projektu do dofinansowania w ramach konkursu 5/1.1.1/2017 Działanie 1.1. "Projekty B+R przedsiębiorstw", Poddziałanie 1.1.1 „Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa”. Wniosek o dofinansowanie o MFO S.A. dotyczący projektu pt. "Opracowanie innowacyjnej technologii wytwarzania kształtownika cienkościennego o podwyższonych parametrach przeznaczonego dla stolarki otworowej, w tym przeciwpożarowej" otrzymał pozytywną ocenę merytoryczną i został rekomendowany do dofinansowania. Rekomendowana kwota dofinansowania to 9.784 TPLN, wartość projektu to 18.753 TPLN.

### **Nota 13.1 Ujęcie środków z dotacji:**

Środki z dotacji ujęte w Pozycji "Rozliczenia międzyokresowe" (przychodów):

nazwa projektu:	Stan na 01.01.2018	[+] Zwiększenie w 2017 roku- wpływ dotacji	[-]Rozliczenie w PPO w 2017 roku (por. Nota 15)	Stan na 31.03.2018
„Dwuścienny kształownik cienkościenny z powierzchniowym odkształceniem i sposób jego wytwarzania”	3 442		27	3 415
„Termoizolacyjny kształownik z blachy ocynkowanej i sposób jego wytwarzania”	3 138		25	3 113
"Opracowanie innowacyjnej zautomatyzowanej technologii wytwarzania wsporników ściennych o nowatorskiej konstrukcji" PRACE ROZWOJOWE	6 922	682	0	7 604
<b>Łącznie</b>	<b>13 502</b>	<b>682</b>	<b>52</b>	<b>14 132</b>

## Nota 14 Przychody i koszty działalności operacyjnej. Segmenty działalności operacyjnej

### Nota 14.1 Struktura rzeczowa przychodów i kosztów działalności operacyjnej (segmenty działalności operacyjnej) w tys. PLN

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

### Struktura rzeczowa przychodów z działalności operacyjnej oraz kosztów działalności operacyjnej za okres 3 miesięcy 2018 roku zakończony dnia 31 marca 2018 roku (wersja kalkulacyjna) w tys. PLN

Wyroby	przychody ze sprzedaży	koszt wytworzenia sprzedanych produktów	Wynik na sprzedaży brutto	koszty sprzedaży	koszty ogólnego zarządu	Wynik na sprzedaży
<b>Produkty i usługi</b>	<b>96 185</b>					
profile okienne	48 800	76 729	19 456	5 157	2 165	12 412
profile GK	16 246					
profile specjalne	22 287					
profile spawane	8 394					
usługi	458					
<b>Towary Materiały</b>	<b>2 140</b>	1 862	278			
<b>Razem</b>	<b>98 325</b>	<b>78 591</b>	<b>19 734</b>	<b>5 157</b>	<b>2 165</b>	<b>12 412</b>

### Struktura rzeczowa przychodów z działalności operacyjnej oraz kosztów działalności operacyjnej za okres 3 miesięcy 2017 roku zakończony dnia 31 marca 2017 roku (wersja kalkulacyjna) w tys. PLN

Wyroby	przychody ze sprzedaży	koszt wytworzenia sprzedanych produktów	Wynik na sprzedaży brutto	koszty sprzedaży	koszty ogólnego zarządu	Wynik na sprzedaży
<b>Produkty i usługi</b>	<b>83 603</b>					
profile okienne	41 845	68 991	14 612	3 991	1 684	9 454
profile GK	15 128					
profile specjalne	18 072					
profile spawane	8 116					
usługi	443					
<b>Towary Materiały</b>	<b>2 568</b>	2 051	517			
<b>Razem</b>	<b>86 171</b>	<b>71 042</b>	<b>15 129</b>	<b>3 991</b>	<b>1 684</b>	<b>9 454</b>

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

**Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej okres 3 miesięcy 2018 roku zakończony dnia 31 marca 2018 roku w tys. PLN**

Pozycja	Kraj	Eksport	Razem:
Przychody ze sprzedaży produktów	51 501	44 684	96 185
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 875	265	2 140
Razem	53 376	44 949	98 325

**Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej za okres 3 miesięcy 2017 roku zakończony dnia 31 marca 2017 roku w tys. PLN**

Pozycja	Kraj	Eksport	Razem:
Przychody ze sprzedaży produktów	51 149	32 454	83 603
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 222	346	2 568
Razem	53 372	32 800	86 171

**Nota 15 Pozostała działalność operacyjna**

**Nota 15.1 Specyfikacja pozostałych przychodów operacyjnych za okres 3 miesięcy 2018 roku zakończony dnia 31 marca 2018 roku w tys. PLN**

Wyszczególnienie	01.01.2018-31.03.2018	01.01.2017-31.03.2017
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
Dotacje	52	52
Inne przychody operacyjne	355	164
<b>Razem</b>	<b>407</b>	<b>216</b>

**Nota 15.2 Specyfikacja pozostałych kosztów operacyjnych za okres 3 miesięcy 2018 roku zakończony dnia 31 marca 2018 roku w tys. PLN**

Wyszczególnienie	01.01.2018-31.03.2018	01.01.2017-31.03.2017
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	23
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
Inne koszty operacyjne	19	125
<b>Razem</b>	<b>19</b>	<b>149</b>

**Nota 16 Działalność finansowa**

**Nota 16.1 Specyfikacja przychodów finansowych za okres 3 miesięcy 2018 roku zakończony dnia 31 marca 2018 roku w tys. PLN**

Wyszczególnienie	01.01.2018-31.03.2018	01.01.2017-31.03.2017
Aktualizacja wartości inwestycji	3	0
Inne	248	0
<b>Razem</b>	<b>251</b>	<b>0</b>

**Nota 16.2 Specyfikacja kosztów finansowych za okres 3 miesięcy 2018 roku zakończony dnia 31 marca 2018 roku w tys. PLN**

Wyszczególnienie	01.01.2018-31.03.2018	01.01.2017-31.03.2017
Odsetki	272	164

Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
Inne	0	715
<b>Razem</b>	<b>272</b>	<b>879</b>

## Nota 17 Podatek dochodowy

Wyszczególnienie	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>5 340</b>	<b>4 125</b>
a) część bieżąca	4 848	3 929
b) część odroczone	493	196

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

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

	31.03.2018	31.03.2017
zysk/strata brutto	<b>12 779</b>	<b>8 643</b>
<b>(+) przychody nie podlegające opodatkowaniu</b>	<b>-148</b>	<b>-216</b>
wycena bilansowa różnic kursowych rok poprzedni	-123	112
wycena bilansowa różnic kursowych rok bieżący	27	-282
odsetki naliczone	0	6
dotacje	-52	-52
<b>(+) koszty nkup</b>	<b>4 522</b>	<b>3 589</b>
wycena bilansowa różnic kursowych	89	507
odpisane należności	14	25
rezerwa na badanie bilansu	28	27
rezerwa na urlopy	999	680
rezerwa na św. Emeryt. Rentowe	90	47
amortyzacja leasingowanych ŚT	88	72
odsetki budżetowe	0	0
odpis aktualizacyjny należności	188	234
wydatki na reprezentację	51	20
odsetki naliczone	0	5
Amortyzacja NKUP - dotacja koszty pośrednie	0	0
nadwyżka amortyzacji podatkowej nad bilansową	0	-534
PFRON	72	61
raty kapitałowe leasingu	-428	-350
aktualizacja wartości inwestycji	16	16
Nieopłacone faktury	0	0
Amortyzacja niestanowiąca kosztu	52	52
rezerwa na bonusy w wyniku	-78	0
rezerwa na premię	3 340	2 582
pozostałe	0	145

<b>(-) koszty nkup z lat poprzednich stanowiące kup w roku</b>	<b>2 977</b>	<b>2 735</b>
niezapłacony faktury		
wycena bilansowa różnic kursowych	675	38
rezerwa na badanie	28	27
rezerwa na urlopy	927	603
odpis aktualizacyjny należności	188	234
rezerwa na aktualizację inwestycji	16	16
rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe	90	0
rezerwa na bonusy w wyniku	-1 432	0
premie pieniężne dotyczące roku poprzedniego	2 485	1817
<b>Dochód</b>	<b>14 176</b>	<b>9 281</b>
	0	0
(-) odliczenia od dochodu	0	0
darowizny	0	0
straty z lat ubiegłych		
Dochód do opodatkowania	<b>14 176</b>	<b>9 281</b>
Podstawa PDOP ( po zaokrągleniu)	<b>14 176</b>	<b>9 281</b>
podatek dochodowy	<b>2 693</b>	<b>1 763</b>
<b>zmiana podatku odroczonego</b>	<b>-239</b>	<b>67</b>
<b>razem podatek dochodowy</b>	<b>2 454</b>	<b>1 831</b>

## Nota 18 Średnioważona liczba akcji. Zysk na akcję.

### Nota 18.1 Średnioważona liczba akcji.

Do dnia 11.10.2017r. Spółka posiadała 6.100.000 akcji, 12.10.2017r. Sąd Rejonowy dla mst. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, dokonanego w drodze emisji 507.490 akcji serii D, liczba akcji wzrosła do 6.607.490 sztuk. Na podstawie tych danych wyliczono średnioważoną liczbę akcji, która na dzień 31.03.2018 roku wyniosła 6.607.490 sztuk.

od	do	liczba akcji	liczba dni	
2018-01-01	2018-03-31	6 607 490	90	dni
			90	dni

Średnioważona liczba akcji na dzień 31.03.2018 roku wyniosła 6.607.490 sztuk

### Nota 18.2 Zysk na akcję

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

	01.01.2018-31.03.2018	01.01.2017-31.03.2017
<b>Zysk netto za okres obrotowy ZANUALIZOWANY (TPLN)*</b>	<b>24 228</b>	<b>22 045</b>
Średnia liczba udziałów/akcji ( szt.)	6 607 490	6 100 000
<b>Zysk (strata) przypadająca na jeden udział/akcje (PLN)*</b>	<b>3,67</b>	<b>3,61</b>

\*Metodologia obliczania zysku zanualizowanego:

Zysk zanualizowany 2018= zysk za okres 01.01.2017-31.12.2017 minus zysk za okres 01.01.2017-31.03.2017 plus zysk za okres 01.01.2018-31.03.2018

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

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

### Nota 19 Inne całkowite dochody

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

	01.01.2018-31.03.2018	01.01.2017-31.03.2018
<b>Inne całkowite dochody, które nie będą mogły w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem/startą, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
-Podatek odroczony od nadwyżki z przeszacowania środków trwałych	0	0
- Zyski i straty aktuarialne (por. Nota 13)	0	0
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

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

### Nota 21 Struktura zatrudnienia

Poniższa tabela przedstawia przeciętne zatrudnienie w Spółce:

Grupy zawodowe	Liczba osób:	
	31.03.2018	31.03.2017
Zarząd	3	3
Administracja	9	11
Dział Sprzedaży, Zakupu, Logistyka, DRZ	63	52
Mechanicy	20	15
Wózkowi	23	18
Przygotowanie Produkcji	11	9
Produkcja	109	103
<b>Razem</b>	<b>238</b>	<b>211</b>

## Nota 22 Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących

	01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2017- 31.03.2017
Wynagrodzenie członków Zarządu	170	169
Premia członków Zarządu	0	0
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	12	12
<b>Łączna kwota TPLN</b>	<b>182</b>	<b>181</b>

## Nota 23 Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Dane kwartalne nie podlegają przeglądowi ani badaniu przez biegłego rewidenta.

## **Pozostałe informacje objaśniające**

### **1. Rok obrotowy**

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

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

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

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

### **2. Waluta sprawozdawcza**

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

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

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

31.03.2018 roku - 4,2198 PLN/EUR (Tabela nr 064/A/NBP/2017 z dnia 2018-03-31)
31.03.2017 roku - 4,2198 PLN/EUR (Tabela nr 064/A/NBP/2017 z dnia 2017-03-31)
31.03.2018 roku - 3,4139 PLN/USD (Tabela nr 064/A/NBP/2017 z dnia 2018-03-31)
31.03.2017 roku - 3,9455 PLN/USD (Tabela nr 064/A/NBP/2017 z dnia 2017-03-31)

### **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: Kożuszki Parcel 70 A, 96-500 Sochaczew.

### **6. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

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 powiązanymi nie spełniała warunku istotności, ani pojedynczo ani łącznie. Wszystkie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych.



## **7. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w okresie sprawozdawczym**

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

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

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

## **8. Dywidendy**

W okresie sprawozdawczym nie została akcjonariuszom przyznana ani wypłacona dywidenda.

## **9. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięcie 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 umożliwi osiągnięcie większych przychodów i zrealizowanie większej marży niż przy trendzie cen malejących.

Znaczna i nagła obniżka cen stali może się odbić negatywnie na wynikach finansowych Spółki poprzez zmniejszenie uzyskiwanej na sprzedaży marży, a także zmusić do dokonania przeszacowania zapasów.

#### 1.6. Ryzyko związane z sezonowością branży budowlano-montażowej

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

### 10. Analiza wrażliwości na ryzyko

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

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

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

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

Wybrane parametry rynkowe: kurs 4,1709 PLN/EUR , kurs wymiany 3,4813 PLN/USD

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

#### Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Pozycja bilansowa	Wartość w sprawozdaniu w TPLN	Wartość narażona na ryzyko (w TPLN)	Kurs wymiany PLN/EUR		Kurs wymiany PLN/USD	
			<b>Wpływ na wynik finansowy</b>			
			wzrost +10%	spadek -10%	wzrost +10%	spadek -10%
Należności z tytułu dostaw i usług	43 472	19 979	422	-422	65	-65
Środki Pieniężne	28 417	28 321	676	-676		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	32 602	4 374	-102	102	-2	2
<b>WPLYW NA WYNIK FINANSOWY (brutto)</b>			<b>993</b>	<b>-993</b>	<b>63</b>	<b>-63</b>

#### Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

Pozycja bilansowa	Wartość w sprawozdaniu w TPLN	Oprocentowanie	
		<b>Wpływ na wynik finansowy</b>	
		wzrost + 50 p.b	spadek -50 p.b
Kredyty bankowe	40 773	-204	204
<b>WPLYW NA WYNIK FINANSOWY (brutto)</b>		<b>-204</b>	<b>204</b>

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

Zdarzenia powyższe nie wystąpiły.

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

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 15.05.2018r.

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

w dniu 24 kwietnia 2018r. Spółka zawarła z Bankiem Millennium S.A. Aneks nr A6/5797/13/M/04 do Umowy o linię wielowalutową nr 5797/13/M/04 z dnia 19.06.2013r. Na mocy Aneksu zmianie uległ globalny limit kredytowy Spółki (kredyt w rachunku bieżącym) do wysokości 30.000.000 PLN, który obowiązuje od 24.04.2018r. do 18.06.2019r. Zabezpieczeniem roszczeń z tytułu zawartej Umowy o linię wielowalutową jest oświadczenie Spółki (w postaci aktu notarialnego) o poddaniu się na rzecz Banku wprost z tego aktu egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt 5 k.p.c. do maksymalnej kwoty 48.000.000 PLN.

Zarząd Spółki MFO S.A. w dniu 09/05/2018 zawarł z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju, jako Instytucją Pośredniczącą dla Priorytetu I Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 - umowę o dofinansowanie projektu w ramach konkursu 5/1.1.1/2017 Działanie 1.1. "Projekty B+R przedsiębiorstw", Poddziałanie 1.1.1 „Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa”.

Umowa o numerze POIR.01.01.01-00-0825/17 dotyczy projektu pt. "Opracowanie innowacyjnej technologii wytwarzania kształownika cienkościennego o podwyższonych parametrach przeznaczonego dla stolarki otworowej, w tym przeciwpożarowej”.

Kwota dofinansowania to 9.717.938,09 PLN, a wartość projektu to 18.758.763,19 PLN.

**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, 23.05.2018 r.