



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
MFO S.A.  
NA 30.06.2020**

## 1. LIST PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Państwo,

Chciałbym przedstawić Państwu mój komentarz dotyczący minionego półrocza, podjętych przez Zarząd Spółki działań, dokonań Spółki oraz szans, zagrożeń i perspektyw jakich spodziewamy się w najbliższym okresie.

Pandemia COVID19 wywarła silny wpływ na gospodarkę i działalność Spółki w pierwszym półroczu 2020. W większości krajów rządy wprowadziły ograniczenia przemieszczania się i przepływu towarów przez granice, w wielu krajach obowiązywała kwarantanna, całkowity lub częściowy lockdown, zamykanie całych obszarów, regionów, wybranych sektorów gospodarki bądź poszczególnych fabryk.

Chociaż ogólnoswiatowa pandemia nie znajdowała się w katalogu ryzyk i nie była wcześniej przez Spółkę identyfikowana jako potencjalne zagrożenie dla jej działalności – po jej wybuchu Zarząd błyskawicznie wdrożył właściwe procedury zarządzania kryzysowego, adekwatne i w jego ocenie współmierne do zaistniałej sytuacji.

Siła wpływu COVID-19, jego przełożenie na działalność Spółki, zakres potencjalnych ograniczeń administracyjno-sanitarnych czy czas ich trwania, były trudne do oszacowania. Zarząd postanowił o natychmiastowym 'dopasowaniu' funkcjonowania Spółki do bieżącej sytuacji i w wyczekiwaniu na dalszy rozwój sytuacji, tak aby pozostawać w gotowości do realizacji scenariusza optymistycznego, czyli szybkiego odbicia i powrotu do pełnej produktywności, bądź scenariusza pesymistycznego, czyli całkowitego wygaszenia działalności na czas trwania ewentualnego lockdownu. Działania Zarządu były dwutorowe. Z jednej strony polegały na ograniczeniu do minimum kosztów stałych i względnie stałych, które zredukowano o ok. 600 tys. złotych miesięcznie. Z drugiej strony polegały na maksymalnym zwiększeniu płynności, między innymi przez zwiększenie dostępności środków finansowych, podwyższając limity kredytów obrotowych z kwoty 43 mln złotych do kwoty 72 mln złotych i przez upłynnienie zapasów magazynowych, zmniejszając ich wartość z 83,2 mln do 55,7 mln złotych. Dzięki tym działaniom udało się znacząco poprawić wskaźniki bieżącej i szybkiej płynności, potwierdzić wiarygodność w bankach, instytucjach finansowych oraz wśród ubezpieczycieli i dostawców, nie zmniejszając jednocześnie skali działalności. Udało się też utrzymać rentowność mimo obniżenia poziomu marż oraz utrzymać w całości najważniejszy zasób Spółki – pracowników.

Co warto podkreślić, Spółka nie zmniejszyła wynagrodzeń ani wymiaru czasu pracy pracowników i nie dokonała zwolnień. Spółka nie występowała i nie otrzymała żadnego bezzwrotnego, subwencyjnego czy dotacyjnego wsparcia rządowego, nie skorzystała też z żadnych innych bezzwrotnych czy subwencyjnych elementów tarczy antykryzysowej, a jedynie ze stanowiącej zabezpieczenie kredytu obrotowego w banku komercyjnym gwarancji płynnościowej BGK.

Analizując wpływ COVID-19 na działalność Spółki w pierwszym półroczu, a zwłaszcza w II kwartale 2020, widać, że najbardziej odbił się na działalności eksportowej. Takie rynki jak Włochy, Hiszpania, Belgia, częściowo Francja i Niemcy, które są głównymi rynkami eksportowymi Spółki, dokonały całkowitego zamrożenia gospodarki, między innymi wygaszając odgórnie fabryki i zakłady produkcyjne oraz wprowadzając inne ograniczenia administracyjne w przemieszczaniu osób i towarów. Najbardziej ucierpiała sprzedaż profili specjalnych, które dostarczane są głównie zagranicę. Udział eksportu w przychodach ze sprzedaży spadł r/r z 58% do 54%. Ponieważ sprzedaż eksportowa i sprzedaż profili specjalnych są najwyższymi marżowymi dla Spółki, spadki w tych segmentach odbiły się na rentowności i zyskach. Przychody ze sprzedaży (bez zmiany stanu produktów) osiągnęły 216 mln złotych, co stanowiło 4% spadek r/r, a zysk netto wyniósł 9,9 mln złotych, co stanowiło 23% spadek r/r.

Celem Zarządu na kolejne kwartały jest utrzymanie wysokich poziomów sprzedaży oraz intensyfikowanie działań dla poprawy rentowności. Pewnym ryzykiem dla możliwości realizacji zamierzeń Zarządu, poza sytuacją epidemiczną i jej bezpośrednimi konsekwencjami, może okazać się sytuacja na rynku stali, a dokładnie dostępność surowca. Przez ostatnie kwartały huty europejskie redukowały swoje moce, wygaszały piece i ograniczały produkcję ze

względu na jej niską opłacalność i sytuację sektora automotive, będącego głównym konsumentem europejskiej stali. Obecnie sytuacja tego sektora znacząco się poprawia, ale huty nie są w stanie w krótkim czasie zwiększyć swoich zdolności produkcyjnych. Dodatkowo ceny stali w Europie są na tyle niskie, że główni eksporterzy stali, tj. Chiny, Rosja, Ukraina dostarczają stal głównie na własne rynki wewnętrzne. Problemem jest też dostępność pracowników produkcyjnych. Wielu ukraińskich pracowników wyjechało z Polski i nie planuje powrócić w najbliższym czasie, powiększając tym samym lukę zatrudnieniową. Zarząd na bieżąco monitoruje rozwój i dynamikę sytuacji oraz szacuje wpływ tego ryzyka na przyszłe wyniki Spółki, wdrażając działania, które zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i doświadczeniem, zapewnią rozwój i kontynuację działalności operacyjnej.

Z poważaniem  
Tomasz Mirski  
Prezes Zarządu

## 2. PROFIL DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

### 2.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

|                                    |   |
|------------------------------------|---|
| Nazwa:                             | MFO S.A.  |
| Forma Prawna:                      | Spółka akcyjna  |
| Siedziba:                          | Kożuszki Parcel 70A, 96-500 Sochaczew   |
| Oddziały:                          | ul. Suwalska 84/213, 19-300 Ełk;<br>Pl. Inwalidów 10, 01- 552 Warszawa  |
| 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<br>Jakub Czerwiński – Członek Zarządu<br>Adam Piekutowski – Członek Zarządu  |
| Rada Nadzorcza:                    | Marek Mirski – Przewodniczący Rady Nadzorczej<br>Tomasz Chmura – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej<br>Sławomir Brudziński – Członek Rady Nadzorczej<br>Marcin Pietkiewicz – Członek Rady Nadzorczej<br>Piotr Gawryś - Członek Rady Nadzorczej  |
| Notowania na rynku regulowanym:    | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA<br>Symbol GPW – MFO; kod ISIN – PLMFO0000013<br>Rynek podstawowy 5 PLUS;<br>Indeksy – WIG oraz WIG-Poland  |

## 2.2. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Spółka nie działa w ramach grupy kapitałowej.

## 2.3. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH, USŁUGACH, RYNKACH ZBYTU I ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA

### Przedmiot produkcji

Przedsiębiorstwo zajmuje się produkcją 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. Asortyment Przedsiębiorstwa jest bardzo szeroki i zróżnicowany. Firma obecnie wykonuje ponad 1000 kształtów wzmocnień okiennych oraz rozmaite kształtowniki specjalne, które są produkowane w oparciu o dokumentację zamawiającego lub według dokumentacji opracowanej przez dział techniczny Spółki. W skład grupy produktowej profili zimnogiętych wchodzi cztery rodzaje asortymentu:

- **Profile okienne** stosowane jako wzmocnienia do stolarki okiennej PCV, produkowane w różnorodnych typach i kształtach do większości systemów okiennych w tym: Aluplast, Kamerling, Plustec, Rehau, Roplasto, Schucko, Spectus, Trocal, Veka, KBE, Avangarde, Deco. Firma produkuje profile okienne dla ponad 400 odbiorców między innymi w Polsce, Niemczech, Austrii, Rumunii, Włoszech, Hiszpanii, Cyprze, Litwie, Estonii, Słowacji, Czechach, Rosji, Meksyku, Argentynie i Gwatemali.
- **Profile spawane** szerokiego zastosowania, znajdują odbiorców głównie wśród producentów ogrodzeń i bram garażowych.
- **Profile specjalne** adresowane do odbiorców z sektora budownictwa, elementów konstrukcyjnych, automotive, branży klimatyzacyjnej, instalatorskiej i elementów wyposażenia wnętrz. Wśród odbiorców MFO tego rodzaju produktów są firmy między innymi z Polski, Austrii, Niemiec, Szwecji, Holandii, Francji i Belgii, Australii, USA, Izraela, Chile.
- **Profile GK** przeznaczone do budowy konstrukcji z zastosowaniem płyt gipsowo-kartonowych, stosowane głównie przez podmioty z branży budowlano-montażowej.

Spółka produkuje profile stalowe zimnogięte z blach zimno i gorącowałcowanych. Produkcja odbywa się na specjalnych liniach produkcyjnych, zaginających stopniowo taśmę stalową za pomocą rolek zamontowanych na kolejnych stacjach roboczych, nadając jej ostatecznie wymagany kształt profilu.

Produkcja odbywa się w dwóch głównych etapach:

- przygotowawczym: produkcja półfabrykatów, polegająca na przecinaniu wzdłużnym kręgów stalowych na taśmy stalowe o zadanych parametrach
- właściwym: produkcja kształtowników stalowych z taśm stalowych

Produkcja wyrobów odbywa się w oparciu o wewnętrzne procedury systemowe i najwyższe standardy odpowiadające wymogom europejskich norm zharmonizowanych, w tym PN EN ISO 9001, PN EN 10162 i PN EN 10305-5. Zgodność stosowanych przez MFO procedur zarządczych potwierdzają cykliczne audyty zewnętrzne przeprowadzane przez niezależną, szwajcarską jednostkę audytorską SGS i brytyjską jednostkę akredytującą UKAS. Ponadto procedury kontroli jakości oraz jakość samych wyrobów, tj. kształtowników stalowych, jest dodatkowo weryfikowana przez niezależny instytut badań i certyfikacji

- Zespół Ośrodków Kwalifikacji Jakości Wyrobów SIMPTTEST, który dokonuje badania: kontroli warunków organizacyjno-technicznych w tym zakładowej kontroli produkcji, a także właściwości mechanicznych i chemicznych i fizycznych produkowanych kształtowników stalowych.

### Sprzedaż w IH 2020 roku

W okresie od 01.01.2020 do 30.06.2020 roku Spółka dokonywała w głównej mierze sprzedaży wyrobów własnych. Sprzedaż towarów i materiałów nieprzetworzonych w Spółce wyniosła jedynie 1% przychodów ze sprzedaży.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (bez zmiany stanu produktów oraz udzielonych bonusów i skont) wyniosły 216 066 tys. zł i spadły w stosunku do okresu porównawczego (IH2019) o 4%. Sprzedaż samych produktów i usług wyniosła 212 835 tys. zł i spadła o 5%.

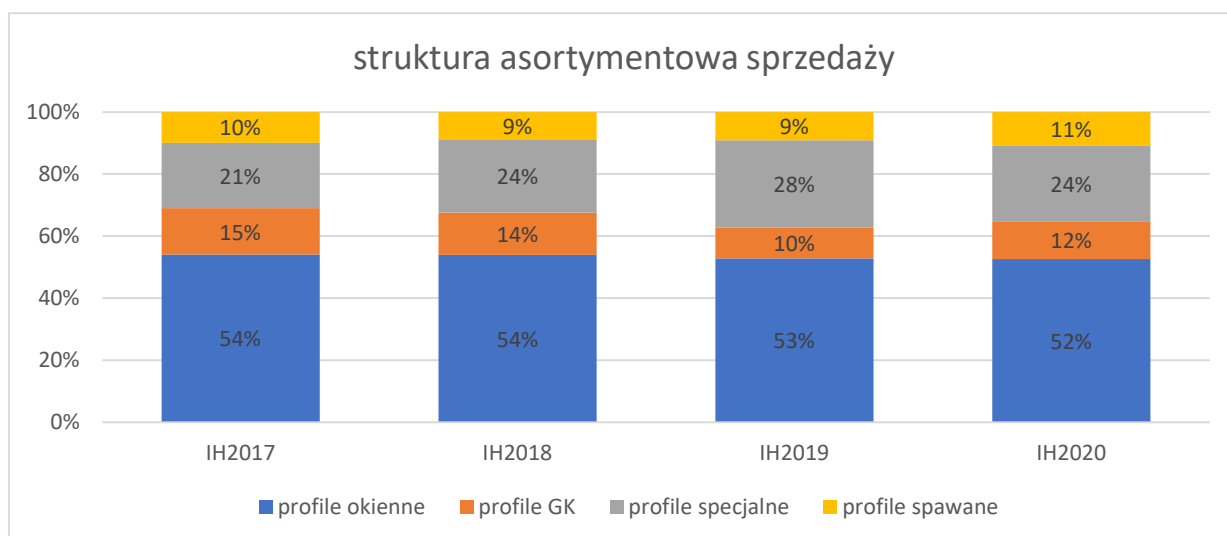
Sprzedaż wyrobów własnych – profili stalowych - odbywał się według 4 głównych grup asortymentowych: profile okienne, profile specjalne, profile spawane i profile GK. Największy udział w strukturze sprzedaży nadal stanowiły profile okienne, ich udział wyniósł 52%, podobnie jak w IH2019. Udział w sprzedaży profili specjalnych spadł (z 28% w IH2019) i wyniósł 24%. Udział w sprzedaży profili GK pozostał wzrost do 12% (z 10% w IH2019), natomiast segment profili spawanych wzrósł w strukturze sprzedaży wyrobów z poziomu 9% w IH2019 do 11% w IH2020.

Sprzedaż produktów Firmy odbywała się w IH2020 roku w oparciu o ramowe umowy współpracy i zamówienia handlowe od blisko 900 odbiorców. Zlecenia realizowane były w oparciu o aktualne cenniki tworzone na bazie cen materiału wsadowego oraz o Ogólne Warunki Sprzedaży MFO. Zamówienia handlowe odwzorowywane były w zamówieniach produkcyjnych. Sprzedaż najbardziej typowych produktów odbywała się również bezpośrednio z zapasów magazynowych. Wszystkie należności, dla których stosowany był odroczonej termin płatności ubezpieczone były od ryzyka handlowego w towarzystwie EULER HERMES.

Struktura odbiorców nie uległa znacznym zmianom. Obroty z żadnym z odbiorców nie przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży.

**Tab. Struktura asortymentowa sprzedaży**

| Sprzedaż IH2020r.                                  | Sprzedaż w tys. zł | udział w strukturze asortymentowej sprzedaży |
|--|--------------------|--|
| <b>Przychody ze sprzedaży produktów, w tym:</b>    | <b>212 835</b>     | 99%  |
| profile okienne                                    | 52%                |  |
| profile GK   | 12%                |  |
| profile specjalne                                  | 24%                |  |
| profile spawane                                    | 11%                |  |
| usługi   | <1%                |  |
| <b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b> | <b>3 231</b>       | 1%   |
| <b>Razem</b>                                       | <b>216 066</b>     | <b>100%</b>                                  |



W IH 2020 roku w związku z lock-downem zagranicznych partnerów i zamknięciem granic spadła wartość sprzedaży na eksport i wyniosła 171 732 tys. zł w porównaniu do 131 624 tys. zł w IH 2019 roku. Udział eksportu w strukturze sprzedaży spadł z 58% do 54%. Główne kierunki dostaw eksportowych to Niemcy, Hiszpania, Włochy, Rumunia, Litwa, Francja, Holandia i Rosja.

**Tab. Struktura sprzedaży produktów w ujęciu geograficznym**

| IH2020 r. TPLN   | Kraj   |     | Eksport |     | Razem:  |
|--|--------|-----|---------|-----|---------|
| Przychody ze sprzedaży (bez zmiany stanu produktów oraz udzielonych bonusów i skont) | 98 334 | 46% | 117 732 | 54% | 216 066 |

## 2.4. ZATRUDNIENIE

W stosunku do IH 2019 roku średnie zatrudnienie w osobach zwiększyło się z 267 do 281 osób, co stanowi 5% wzrost.

**Tabela. Średnie zatrudnienie w Spółce**

| Grupy zawodowe                          | Liczba osób: |            |
|---|--------------|------------|
|   | 30.06.2020   | 30.06.2019 |
| Zarząd                                  | 3            | 3          |
| Administracja                           | 16           | 18         |
| Dział Sprzedaży, Zakupu, Logistyka, DRZ | 61           | 58         |
| Mechanicy                               | 23           | 15         |
| Wózkowi                                 | 34           | 29         |
| Przygotowanie Produkcji, B+R            | 13           | 12         |
| Produkcja                               | 131          | 132        |
| <b>Razem</b>                            | <b>281</b>   | <b>267</b> |

### 3. DZIAŁALNOŚĆ BADAWCZO-ROZWOJOWA

W analizowanym okresie Spółka prowadziła działalność badawczo-rozwojową.

W celu zwiększenia atrakcyjności oferty i zyskania przewagi konkurencyjnej, Spółka utrzymywała własną komórkę projektową, odpowiedzialną za projektowanie i rozwój produktów i technologii produkcyjnych. Niektóre ze stworzonych przez Spółkę produktów i technologii miały charakter unikatowy, nieznanymi i niestosowanymi dotychczas na świecie. Technologie te, jako innowacje, zostały objęte zgłoszeniami patentowymi do Urzędu Patentowego RP. Ponadto Urząd Patentowy RP przyznał dwa patenty na wcześniej zgłoszone przez Spółkę wynalazki.

Prace projektowo-badawcze prowadzone przez Dział Badań i Rozwoju odbywały się w Spółce w oparciu o procedurę wewnętrzną zgodną z normą PNEN ISO 9001 – Przygotowanie i realizacja produkcji/Karta nowej technologii. Po opracowaniu i wdrożeniu technologii do produkcji prototypowej Spółka dokonywała walidacji wytworzonego, innowacyjnego produktu bądź usługi.

Spółka zlecała również przeprowadzenie badania właściwości fizycznych, statycznych i wytrzymałościowych wyspecjalizowanym jednostkom naukowo-badawczym, w celu uzyskania potwierdzenia wyników własnych badań i założeń oraz opinię niezależnego podmiotu. W tym zakresie Spółka najczęściej współpracowała z Wydziałem Inżynierii Produkcji Politechniki Warszawskiej, Instytutem Techniki Budowlanej w Warszawie (ITB) oraz z Zespołem Ośrodków Kwalifikacji Jakości Wyrobów – Ośrodek Badań i Certyfikacji SIMPTST w Katowicach.

### 4. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH, W SZCZEGÓLNOŚCI OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, INFORMACJA O STANIE WYPEŁNIENIA PROGNOZ ORAZ OMÓWIENIE PERSPEKTYW ROZWOJU

#### Sytuacja majątkowa Spółki

Aktywa Spółki na dzień 30.06.2020r wynosiły 282 090 tys. zł. i w stosunku do 31.12.2019 roku ich wartość spadła o 1,4%. Największe zmiany majątku dotyczyły zapasów, które spadły względem końca roku 2019 o 13 939 tys. zł.

Majątek trwały w strukturze aktywów stanowił 53% i jest w całości pokryty kapitałem własnym. Majątek obrotowy stanowił 47% aktywów ogółem i jego wartość spadła o 14% w stosunku do 31.12.2019r. Zapasy stanowią 42% majątku obrotowego, należności krótkoterminowe 36% , a środki pieniężne 22%.

| SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | Nie badane przez Biegłego Rewidenta | Badane przez Biegłego Rewidenta |
|------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|
|                                    | 30.06.2020                          | 31.12.2019                      |
| <b>AKTYWA</b>                      |                                     |                                 |
| <b>I. Aktywa trwałe</b>            | <b>149 819</b>                      | <b>145 472</b>                  |
| Rzeczowe aktywa trwałe             | 113 870                             | 114 012                         |
| Nieruchomości inwestycyjne         | 928                                 | 1 056                           |
| Wartość firmy                      |                                     |                                 |
| Pozostałe wartości niematerialne   | 27 895                              | 28 418                          |
| Aktywa finansowe                   |                                     |                                 |
| Inne należności długoterminowe     |                                     |                                 |



Sprawozdanie Zarządu z działalności MFO S.A. na 30.06.2020

|  |                |                |
|--|----------------|----------------|
| Pożyczki   |                |                |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego      | 514            | 920            |
| Rozliczenia międzyokresowe                           | 6 612          | 1 066          |
| <b>II. Aktywa obrotowe</b>                           | <b>132 271</b> | <b>140 696</b> |
| Zapasy   | 55 748         | 69 687         |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności        | 47 069         | 47 359         |
| Należności z tytułu podatku dochodowego              | 0              | 0              |
| Aktywa finansowe                                     |                |                |
| Pożyczki   |                |                |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                   | 28 760         | 23 584         |
| Rozliczenia międzyokresowe                           | 695            | 65             |
| Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży |                |                |
|  |                |                |
| <b>A k t y w a r a z e m</b>                         | <b>282 090</b> | <b>286 167</b> |

W stosunku do IH 2019 roku Spółka zanotowała nieznaczny wzrost rentowności aktywów oraz spadek rentowności kapitałów własnych.

|     |  | <b>1H2020</b> | <b>1H2019</b> |
|-----|--|---------------|---------------|
| ROA | Zanualizowany zysk netto / aktywa ogółem | 8,00%         | 7,43%         |
| ROE | Zanualizowany zysk netto/ kapitał własny | 13,26%        | 14,75%        |

#### Sytuacja finansowa Spółki

Bieżąca płynność Spółki wzrosła i wyniosła 1,82 co stanowi poziom optymalny. Wskaźnik szybkiej płynności wyniósł 1,05.

|                                 |  | IH 2020 | IH 2019 |
|---------------------------------|--|---------|---------|
| Wskaźnik bieżącej płynności     | majątek obrotowy / zobowiązania bieżące  | 1,82    | 1,46    |
| Wskaźnik szybkiej płynności     | (majątek obrotowy – zapasy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania bieżące | 1,05    | 0,80    |
| Cykl obrotu zapasów w dniach    | (przeciętny zapas*liczba dni w okresie) / przychody netto ze sprzedaży                         | 49      | 54      |
| Cykl obrotu należności w dniach | (przeciętny stan należności handlowych* liczba dni w okresie) / przychody netto ze sprzedaży   | 38      | 35      |
| Cykl obrotu zobowiązań w dniach | (średni stan zobowiązań handlowych*liczba dni w okresie) / przychody netto ze sprzedaży        | 36      | 32      |
| Cykl konwersji gotówki w dniach | wskaźnik rotacji zapasów + rotacja należności - rotacja zobowiązań                             | 51      | 57      |

**Sytuacja dochodowa Spółki**

Na wszystkich poziomach działalności Spółka wykazała rentowność i odnotowała dodatni wynik finansowy. Przychody ze sprzedaży wyniosły 205 099 tys. zł, co stanowi spadek o 9,5% wzrost względem IH roku 2019. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (bez zmiany stanu produktów) wyniosły 215 898 tys. zł i spadły w stosunku do okresu porównawczego (IH2019) o 4,5%. Sprzedaż samych produktów i usług wyniosła 212 667 tys. zł i wzrosła o 5%.

Zysk na działalności operacyjnej wyniósł 11 377 tys. zł i spadł o 34% względem analogicznego okresu ubiegłego roku. Wynik finansowy netto za IH2020 roku wyniósł 9 910 tys. zł, jego wartość jest o 23% niższa niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

| NAZWA                                | 01.01.2020-<br>30.06.2020 | 01.01.2019-<br>30.06.2019 | Różnica | Dynamika |
|--------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------|----------|
| Przychody z działalności operacyjnej | 215 898                   | 226 539                   | -21 440 | -9,5%    |
| Koszt działalności operacyjnej       | 194 137                   | 209 836                   | -15 699 | -7,7%    |
| Zysk ze sprzedaży                    | 10 962                    | 16 702                    | -5 740  | -34%     |
| Zysk na działalności operacyjnej     | 11 377                    | 17 239                    | -5 862  | -34%     |
| Zysk brutto                          | 12 342                    | 15 992                    | -3 650  | -23%     |
| Zysk netto                           | 9 910                     | 12 805                    | -2 895  | -23,0%   |

| NAZWA                 |  | IH2020 | IH2019 |
|-----------------------|--|--------|--------|
| Rentowność sprzedaży  | zysk na sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży   | 5,08%  | 7,39%  |
| Rentowność operacyjna | zysk operacyjny / przychody netto ze sprzedaży + pozostałe przychody operacyjne                  | 5,25%  | 7,61%  |
| Rentowność netto      | zysk netto / przychody netto ze sprzedaży + pozostałe przychody operacyjne + przychody finansowe | 4,54%  | 5,65%  |

Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2020.

Spółka nie publikowała prognoz finansowych na rok 2020.

**Zadłużenie Spółki**

Główną pozycję zobowiązań Spółki stanowiły zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które wyniosły 39 534 tys. zł. Kapitał własny Spółki wynosi 170 194 tys. zł i jego wartość wzrosła o 6% względem roku 2019. Kapitał obcy stanowi 40% w źródłach finansowania i jego wartość na dzień 30.06.2020 wyniosła 111 896 tys. zł, co stanowi 11% spadek względem roku 2019. Wskaźnik ogólnego zadłużenia wyniósł 0,40.

| PASYWA   | 30.06.2020     | 31.12.2019     |
|--|----------------|----------------|
| <b>I. Kapitał własny</b>                         | <b>170 194</b> | <b>160 284</b> |
| Kapitał podstawowy                               | 1 321          | 1 321          |
| Kapitał z aktualizacji wyceny                    | 7 612          | 7 612          |
| Pozostałe kapitały                               | 151 351        | 125 795        |
| Zyski zatrzymane                                 | 0              | 146            |
| Zysk (strata) netto                              | 9 910          | 25 410         |
| <b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>           | <b>36 523</b>  | <b>37 132</b>  |
| Kredyty i pożyczki                               | 5 989          | 7 579          |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 7 533          | 7 444          |
| Długoterminowe rezerwy na zobowiązania           | 302            | 302            |

|   |                |                |
|---|----------------|----------------|
| Zobowiązania z tytułu leasingu                              | 2 290          | 2 699          |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe                       |                |                |
| Rozliczenia międzyokresowe                                  | 20 410         | 19 108         |
| <b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>                    | <b>75 372</b>  | <b>88 751</b>  |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania | 39 614         | 27 885         |
| Kredyty i pożyczki krótkoterminowe                          | 29 626         | 32 368         |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                   | 71             | 687            |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                              | 3 223          | 22 753         |
| Rezerwy krótkoterminowe                                     | 2 121          | 4 340          |
| Rozliczenia międzyokresowe                                  | 717            | 717            |
|   |                |                |
| <b>P a s y w a r a z e m</b>                                | <b>282 090</b> | <b>286 167</b> |

|                              |  |                   |                   |
|------------------------------|--|-------------------|-------------------|
|                              |  | <b>30.06.2020</b> | <b>30.06.2019</b> |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia | Zobowiązania, rezerwy i rozliczenia międzyokresowe / aktywa ogółem | 0,40              | 0,50              |

### Inwestycje Spółki

W IH roku 2020 Spółka dokonywała nowych, znaczących inwestycji. Zakupy dotyczyły przede wszystkim inwestycji odtworzeniowych oraz wydatków związanych z realizowanymi projektami współfinansowanymi ze środków unijnych.

| Pozycja:                                   | Grunty | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe | Razem środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem: |
|--|--------|-------------------|----------------------|-------------------|-----------|---------------------|-------------------------|--------|
| zakupy bezpośrednie - środki trwałe w TPLN | 0      | 81                | 587                  | 0                 | 0         | 668                 | 1 509                   | 7 909  |

| Pozycja:                        | Wartość firmy | Koszty prac rozwojowych | Oprogramowanie komputerowe | Inne patenty i licencje | Znaki towarowe | Know-how | Pozostałe | Razem: |
|---------------------------------|---------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------|----------------|----------|-----------|--------|
| Zakupy bezpośrednie-WNiP w TPLN | 0             | 0                       | 0                          | 0                       | 0              | 0        | 0         | 0      |

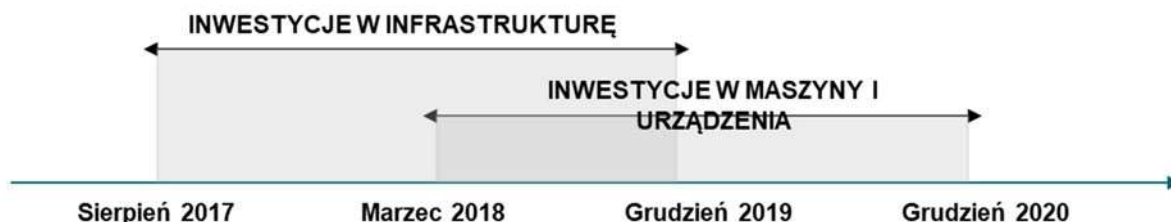
Spółka realizuje projekty B+R współfinansowane ze środków unijnych (Działanie 1.1. "Projekty B+R przedsiębiorstw", Poddziałanie 1.1.1 "Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa" PO IR2014-2020). Koszty związane z ich realizacją są aktywowane, zgodnie z MSR 38 w bilansie, poz. Rozliczenia międzyokresowe (AKTYWA). Po zakończeniu realizacji prac badawczo rozwojowych ich wartość zostanie przeniesiona do pozycji wartości niematerialnych i prawnych. Spółka realizowała również projekt w ramach Poddziałania 3.2.2 Kredyt na innowacje technologiczne Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój.

Zarząd nie widzi zagrożeń w realizacji zamierzonych inwestycji.

Ponadto w okresie sprawozdawczym Spółka realizowała plan inwestycyjny na lata 2017-2020 obejmujący inwestycje o wartości ok 38,5 mln PLN. Inwestycje obejmują zarówno rozbudowę infrastruktury (hale produkcyjne, place magazynowe, zaplecze socjalne dla pracowników produkcyjnych), jak i nowe linie produkcyjne, w tym dwie linie do produkcji profili specjalistycznych i jedną do produkcji profili GK do suchej zabudowy.

W pierwszym etapie realizowana jest część infrastrukturalna projektu. Ta część inwestycji kosztować będzie w sumie ok 20,5 mln PLN i finansowana będzie środkami z nowej emisji akcji serii D. Dzięki zrealizowaniu inwestycji spółka zamierza zwiększyć moce produkcyjne o ponad 57 tys. ton rocznie, głównie w obszarze

profilu specjalistycznych, a także lepiej wykorzystać efekt skali - co powinno przełożyć się na ponad 10% średnioroczne wzrosty przychodów i marży EBITDA w kolejnych latach po zrealizowaniu inwestycji.



### Program inwestycyjny 2017-2020

- ✓ Dwie nowe hale produkcyjne o łącznej powierzchni **14,8 tys. mkw**
- ✓ Dwie linie do profili specjalnych
- ✓ Linia do profili GK
- ✓ Plac do magazynowania profili
- ✓ Łączne planowane nakłady inwestycyjne w wysokości **38,5 mln PLN**

**~60 %**  
Zwiększenie wykorzystywanych mocy produkcyjnych

### Zakres rzeczowy inwestycji

|  | tys. PLN      |
|--|---------------|
| <b>Infrastruktura</b>                    | <b>20 500</b> |
| Hale produkcyjne                         | 16 500        |
| Place magazynowe                         | 2 300         |
| Infrastruktura techniczna                | 500           |
| Pomieszczenia socjalne                   | 1 200         |
| <b>Maszyny i urządzenia</b>              | <b>18 045</b> |
| Dwie linie do profili specjalnych        | 13 800        |
| Linia do profili GK                      | 1 000         |
| Wyposażenie centrum obróbczo-serwisowego | 1 200         |
| Wyposażenie centrum badawczego           | 500           |
| Urządzenia transportowe                  | 1 545         |
| <b>Razem</b>                             | <b>38 545</b> |

**>10%**  
Szacowany CAGR przychodów

**>10%**  
Szacowany CAGR EBITDA

### Perspektywy rozwoju

Według prognozy Komisji Europejskiej z 13 lutego 2020 wzrost gospodarczy w Polsce w 2019 roku utrzymywał się na wysokim poziomie, wyniósł 4 proc. i był napędzany popytem wewnętrznym, a w szczególności konsumpcją prywatną. Komisja Europejska utrzymała prognozy wzrostu gospodarczego dla Polski na rok 2020 i rok 2021. Zarówno w 2020, jak i w 2021 r. wzrost PKB ma wynieść 3,3 proc. W przypadku strefy euro, wzrost również będzie identyczny w 2020 i 2021 r. – ma wynieść 1,2 proc\*. Komisja przewiduje, że wzrost konsumpcji prywatnej pozostanie silny w 2020 roku, „napędzany korzystną sytuacją na rynku pracy, bodźcami fiskalnym i silnym zaufaniem konsumentów”. Oczekuje także że dalsze podwyżki płac będą wspierać konsumpcję prywatną, mimo że wyższa inflacja będzie miała wpływ na siłę nabywczą gospodarstw domowych.

Komisja odniosła się także do wybuchu epidemii koronawirusa. Została ona uznana jako czynnik ryzyka dla gospodarki Wspólnoty. „Wybuch (epidemii i rozprzestrzenianie się koronawirusa (...)) oraz jego wpływ na zdrowie publiczne, życie ludzkie i działalność gospodarczą budzą coraz większe obawy. Wzbudziło to niepewność co do krótkoterminowych perspektyw chińskiej gospodarki i stopnia zakłóceń transgranicznych w momencie, gdy globalna aktywność produkcyjna pozostaje na niskim poziomie” – twierdzi KE.

Komisja szacuje, że czas trwania epidemii i wprowadzone środki ograniczające rozprzestrzenianie się wirusa, stanowią kluczowe ryzyko dla unijnej gospodarki. „Im dłużej trwa epidemia, tym większe jest prawdopodobieństwo efektu domina na nastroje gospodarcze i globalne warunki finansowania”.

Polscy ekonomiści w świetle najnowszych wydarzeń i rozwoju sytuacji epidemiologicznej – obniżają prognozy wzrostu na rok 2020. Ich zdaniem, coraz więcej przemawia za tym, że dynamika Produktu Krajowego Brutto w bieżącym roku spadnie znacznie poniżej 3 procent. Powodem jest rozprzestrzenienie się epidemii koronawirusa w Europie.

Według ekonomistki BOŚ Aleksandry Świątkowskiej "W warunkach gwałtownego pogarszania się perspektyw gospodarczych na świecie pogorszeniu uległy też perspektywy gospodarki polskiej. W szczególności oczekiwana recesja w strefie euro implikuje, że poprzez kanał osłabienia popytu zagranicznego w Polsce dynamika PKB w I połowie roku może obniżyć w kierunku 2,0 proc. rdr. Przy nadal zakładanym odbiciu w II poł. roku w całym roku wzrost PKB może osiągnąć 2,7 proc. rdr".\*\*

Ekonomiści mBanku opublikowali komentarz: "Covid-19, recesja w strefie euro i recesja w USA to o jeden szok za daleko dla polskiej gospodarki. Rewidujemy prognozy wzrostu PKB w dół na 2020 rok do 1,6 proc. z 2,8 proc."

Część ośrodków analitycznych, w tym Millennium, Credit Agricole, Alior Bank czy Santander wstrzymało się z publikacją prognoz zaznaczając, że do pełniejszego obrazu skali wpływu koronawirusa na gospodarkę trzeba będzie poczekać na spływające dane.

\*źródło: <https://www.forbes.pl/gospodarka/prognozy-gospodarcze-wzrost-pkb-polski-w-2020-i-2021-r/lgtzrq4>

\*\*źródło: <https://tvn24bis.pl/z-kraju,74/koronawirus-a-gospodarka-polski-ekonomisci-tna-prognozy-pkb-dla-polski,1008459.html>

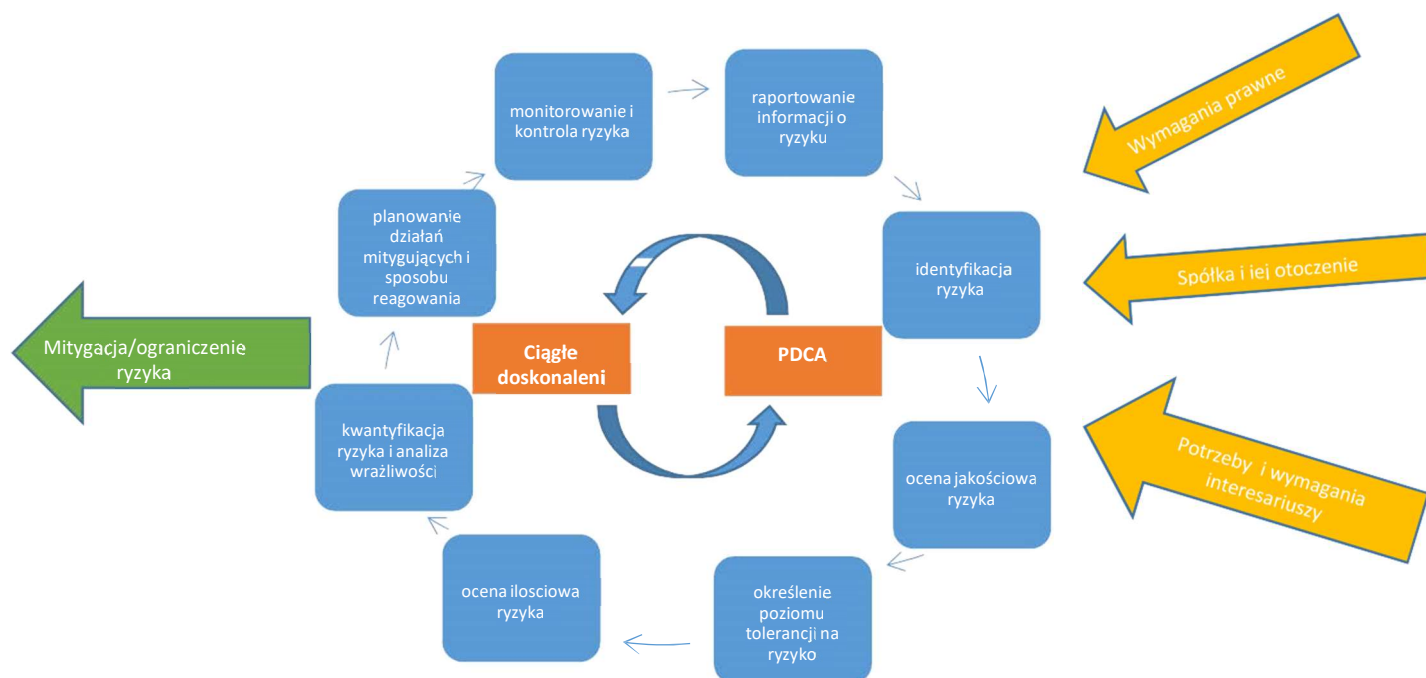
## 5. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM - ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Spółka zarządza ryzykiem w sposób aktywny, polegający na podejmowaniu decyzji i realizacji działań prowadzących do osiągnięcia akceptowalnego poziomu ryzyka w celu zapewnienia stabilnych wyników finansowych oraz stworzenia uwarunkowań dalszego rozwoju.

Do zarządzania ryzykiem Spółka stosuje podejście procesowe zgodne z systemami zarządzania QMS. Proces zarządzania ryzykiem jest dynamiczny i etapowy. Procedura obejmuje min. identyfikację ryzyka, jego pomiar, sterowanie ryzykiem oraz jego monitorowanie i kontrolę, a także raportowanie informacji o zaistniałych ryzykach.

Identyfikacja ryzyka polega na określeniu stanu faktycznego Spółki i jej otoczenia, wyodrębnieniu potencjalnych zagrożeń, a następnie poddanie ich analizie oraz ich zdefiniowaniu i usystematyzowaniu. Dokonywana jest zarówno analiza jakościowa, polegająca na ocenie istotności ryzyka oraz analiza ilościowa, obejmująca pomiary prawdopodobieństwa wystąpienia poszczególnych czynników ryzyka oraz możliwości ich uniknięcia. Następnie dokonywana jest kwantyfikacja ryzyk i analiza wrażliwości. Na tej podstawie Spółka określa sposób postępowania, działania mitygujące (działania zapobiegawcze), sposób reagowania (działania korygujące i naprawcze) oraz sposób monitorowania i kontroli ryzyka (przeglądy zarządcze, nadzory, audyty wewnętrzne, audyty zewnętrzne).

Monitorowanie i kontrola nad ryzykiem odbywa się w sposób planowy i metodyczny, poprzez sformalizowane procedury i instrukcje postępowania składające się na system kontroli wewnętrznej, z których powstają zapisy stanowiące dokumentację Spółki. O ziszczeniu się ryzyk, ich rozmiarze i wpływie na działalność i wyniki – Spółka informuje rynek w raportach bieżących i okresowych.



## 5.1. RYZYKA I ZAGROŻENIA ZEWNĘTRZNE,

### WYNIKAJĄCE Z OTOCZENIA Ryzyko konkurencji

Spółka funkcjonuje na rynku producentów i dystrybutorów wyrobów stalowych wykonywanych ze stali płaskiej. Działalność Spółki w dużej mierze koncentruje się na produkcji wyrobów stalowych dla budownictwa, producentów stolarki otworowej PCV, branży instalacyjnej, klimatyzacyjnej i automotive.

Zakupy surowca i sprzedaż wyrobów ma charakter transakcji SPOTowych.

Istotnymi czynnikami decydującymi o przewadze konkurencyjnej danego podmiotu są: oferowana cena wyrobów, posiadane doświadczenie i zdolności produkcyjno-technologiczne, jakość oferowanych produktów oraz zdolność do szybkiego realizowania kontraktów.

Spółka ogranicza ryzyko konkurencji poprzez:

- umacnianie pozycji zakupowej i dywersyfikację dostawców towarów i usług
- umacnianie pozycji na dotychczasowych rynkach oraz dywersyfikowanie ryzyka homogeniczności branż i obszarów dotychczasowej działalności
- wysokie wyspecjalizowanie i koncentracja na rozwoju w kierunku branż o wysokim technologicznym progu wejścia dla konkurencji
- utrzymywanie własnego działu projektowego, rozwijającego produkty i wytwarzającego nowe technologie produkcyjne

### Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą

Na realizację założonych przez Spółkę celów strategicznych i planowane wyniki finansowe wpływają między innymi czynniki makroekonomiczne, które są niezależne od działań Spółki. Do czynników tych zaliczyć można: wzrost produktu krajowego brutto (PKB), inflację, ogólną kondycję polskiej gospodarki, zmiany legislacyjne. Niekorzystne zmiany wskaźników makroekonomicznych mogą wpłynąć na pogorszenie sytuacji finansowej Spółki.

Popyt na usługi oferowane przez Spółkę powiązany jest z sytuacją gospodarczą kraju i rynków europejskich, która ma wpływ na kondycję odbiorców produktów oferowanych przez Spółkę oraz jego konkurencję i przekłada się na ich plany zakupowe.

#### **Ryzyko zmienności kursu walutowego**

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 stosunkowo wysoką ekspozycję na ryzyko zmienności kursu walutowego. W celu ograniczenia ryzyka Spółka stosuje hedging naturalny dopasowując poziom ekspozycji importowej do ekspozycji eksportowej. Spółka ogranicza ryzyko kursu walutowego również poprzez dokonywanie zabezpieczeń kursu ewentualnych nadwyżek ekspozycji walutowej poprzez stosowanie instrumentów w postaci forwardów i prostych instrumentów opcyjnych.

#### **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 ekspozycję na ryzyko zmienności stóp procentowych.

Spółka ogranicza ryzyko zmienności stóp procentowych poprzez częściowe stosowanie instrumentów zabezpieczających kurs stopy procentowej w postaci transakcji IRS.

#### **Ryzyko zmienności cen stali**

Wyniki finansowe Spółki oraz poziom marży uzyskiwanej na sprzedaży uzależniony jest częściowo od poziomu cen stali, która stanowi główny składnik kosztowy w kosztach produkcji profili stalowych. Rynek przy trendzie rosnących cen stali umożliwia osiągnięcie większych przychodów i zrealizowanie większej marży niż przy trendzie cen malejących. Znaczna i nagła obniżka cen stali może się odbić negatywnie na wynikach finansowych Spółki poprzez zmniejszenie uzyskiwanej na sprzedaży marży, a także zmusić do dokonania przeszacowania zapasów, natomiast wzrost cen stali może pozytywnie odbić się na przychodach i realizowanych marżach.

Spółka w znacznym stopniu transferuje ryzyko zmienności cen stali na odbiorcę końcowego, dokonując zakupów surowców i ofertując sprzedaż w transakcjach SPOTowych.

#### **Ryzyko związane z sezonowością branży**

Znaczny udział przychodów ze sprzedaży stanowią transakcje związane z kontrahentami działającymi na rynku budowlano-montażowym, który charakteryzuje się sezonowością. Sezonowość ta wynika w głównej mierze ze zmiennych warunków atmosferycznych, właściwych dla klimatu przejściowego. Okres od późnej jesieni do wczesnej wiosny utrudnia prowadzenie zewnętrznych prac budowlanych i powoduje silne osłabienie sprzedaży profili okiennych, jednakże nie utrudnia prowadzenia wewnętrznych prac budowlanych, wykończeniowych i montażowych.

Spółka redukuje efekt sezonowości związany z branżą budowlaną poprzez:

- dywersyfikację docelowych grup odbiorców o odbiorców z innych branż niedotkniętych sezonowością bądź takich, które charakteryzują się odmiennym trendem sezonowości, działającym komplementarnie i umożliwiającym zoptymalizowanie wykorzystania mocy produkcyjnych i spłaszczenie amplitudy sezonowości.
- dywersyfikację rynków zbytu i zwiększanie udziału sprzedaży eksportowej do krajów o niższej sezonowości.

### **Ryzyko związane z nieterminowymi zapłatami**

Sytuacja ekonomiczna podmiotów funkcjonujących w otoczeniu Spółki zależy w głównej mierze od ogólnej kondycji gospodarki oraz od dostępności zewnętrznych źródeł finansowania. Spółka znacznie ogranicza ryzyko związane z nieterminowymi zapłatami poprzez:

- stosowanie instrumentów factoringowych, przyspieszających wskaźnik inkasa należności - ubezpieczanie należności od ryzyka handlowego
- weryfikowanie wiarygodności kontraktowej kontrahentów przy pomocy wywiadowni gospodarczych
- stałą współpracę z wyspecjalizowanymi podmiotami windykacyjnymi

### **Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe to niebezpieczeństwo, że druga strona transakcji nie wywiąże się terminowo ze swoich zobowiązań w całości. Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako możliwość niewywiązania się ze zobowiązań przez dłużników Spółki. MFO S.A. jest narażona na ryzyko kredytowe głównie w dwóch obszarach związanych z:

- należnościami od odbiorców,
- środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi,

Za zarządzanie ryzykiem kredytowym w Spółce i przestrzeganie przyjętej w tym zakresie polityki odpowiada Zarząd.

### **Ryzyko związane z sytuacją epidemiologiczną wywołaną przez koronawirus COVID-19/ SARS-CoV-2**

Siła wpływu i przełożenie na działalność Spółki oraz na obraz całego rynku są trudne do oszacowania. Zależać to będzie od czasu trwania tej sytuacji, wprowadzonych przez rządy wszystkich krajów działań zapobiegawczych i ograniczeń.

Spółka na bieżąco monitoruje rozwój i dynamikę sytuacji oraz szacuje wpływ tego ryzyka na przyszłe wyniki finansowe, wdrażając działania, które zgodnie z jej najlepszą wiedzą i doświadczeniem, zapewnią utrzymanie płynności, rozwój i kontynuację działalności operacyjnej.

## **5.2. RYZYKA I ZAGROŻENIA WEWNĘTRZNE, WYNIKAJĄCE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

### **Ryzyko niezrealizowania celów strategicznych i niewypełnienia kowenantów kredytowych**

W związku z zewnętrzną i niezależną od Spółki sytuacją makroekonomiczną i pogarszającą się koniunkturą gospodarczą niewykluczone jest nieosiągnięcie wszystkich zakładanych przez Spółkę celów strategicznych oraz przewidzianych umowami kredytowymi parametrów wskaźników finansowych, co może skutkować obniżeniem wśród inwestorów atrakcyjności inwestycyjnej Spółki oraz niekorzystną zmianą dotychczasowych warunków kredytowych, wpływającą negatywnie na wyniki finansowe Spółki.

### **Ryzyko transakcji z podmiotami powiązаныmi**

W zakresie prowadzonej działalności Spółka zawiera transakcje z podmiotami powiązаныmi, w tym z akcjonariuszami oraz podmiotami zależnymi od głównych akcjonariuszy. Transakcje te zapewniają efektywne prowadzenie działalności gospodarczej i obejmują, między innymi, wynajem nieruchomości na potrzeby działalności gospodarczej, wzajemne dostawy produktów i usług, kompensatę wzajemnych należności oraz inne transakcje. Z uwagi na przepisy podatkowe dotyczące warunków transakcji zawieranych przez podmioty powiązаны, w tym w szczególności stosowanych w tych transakcjach cen (ceny transferowe) oraz



wymogów dokumentacyjnych odnoszących się do takich transakcji, a także z uwagi na zwiększające się zainteresowanie organów podatkowych zagadnieniem cen transferowych oraz warunkami transakcji z podmiotami powiązanymi, nie można wykluczyć, iż Grupa może być przedmiotem kontroli i innych czynności sprawdzających podejmowanych przez organy podatkowe w powyższym zakresie.

Ewentualne zakwestionowanie przez organy podatkowe transakcji realizowanych z udziałem podmiotów powiązanych, w tym ich warunków cenowych, terminów płatności, celowości lub innych warunków takich transakcji, może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki, jednakże ze względu na nieznaczną wartość transakcji z podmiotami powiązanymi wpływ ten nie powinien być znaczący.

#### Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

Działalność Spółki prowadzona jest w znacznym stopniu w oparciu o wiedzę i doświadczenie wysoko kwalifikowanej kadry pracowniczej. Istnieje potencjalne ryzyko odejścia pracowników o kluczowym znaczeniu z punktu widzenia rozwoju Spółki, co mogłoby mieć wpływ na jakość przebiegu procesów wewnętrznych i poziom osiągniętych wyników.

Spółka ogranicza ryzyko utraty kluczowych pracowników poprzez:

- wysoką wewnętrzną kulturę organizacyjną, dzięki której pracownicy identyfikują się ze Spółką,
- odpowiednie kształtowanie motywacyjno-lojalnościowego systemu wynagrodzeń,
- zarządzanie wiedzą i szeroki program szkoleń oraz ustanowienie kompletnych i szczegółowych instrukcji i procedur, umożliwiających stosunkowo łatwe zastępowanie pracowników.

#### 6. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

W stosunku do Spółki nie toczą się postępowania, których wartość indywidualnie lub łącznie stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

#### 7. ZNACZĄCE UMOWY, ZOBOWIĄZANIA I DOTACJE

Poza umowami wykazanymi poniżej Spółka nie posiada umów znaczących.

##### 7.1. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

| Stan na 30.06.2020  | 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.             | 26 442        |                    |               |               | 26 442        |
| Kredyt w rachunku bieżącym - Credit Agricole Bank Polska S.A. | 0             |                    |               |               | 0             |
| Kredyt inwestycyjny - Credit Agricole Bank Polska S.A.        | 1 667         | 3 333              | 416           |               | 5 416         |
| Kredyt na innowacje technologiczne - Millennium Bank S.A.     | 1 500         | 2 239              |               |               | 3 739         |
| Wykorzystane limity na kartach kredytowych                    | 16            |                    |               |               | 16            |
| <b>Razem</b>  | <b>29 626</b> | <b>5 572</b>       | <b>416</b>    | <b>0</b>      | <b>35 614</b> |

| Stan na 30.06.2020                                     | 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             | 922          | 1 511              | 249           |               | 2 683        |
| Zobowiązanie z prawa do użytkowania składników aktywów | 394          | 424                | 106           |               | 924          |
| Zobowiązanie z factoringu                              | 1 906        |                    |               |               | 1 906        |
| <b>Razem</b>   | <b>3 223</b> | <b>1 935</b>       | <b>355</b>    | <b>0</b>      | <b>5 513</b> |

## Zobowiązania zabezpieczone na majątku Spółki

| Kredytodawca         |   | Rodzaj kredytu  | Oprocentowanie       | Kwota z Umowy              | Zobowiązanie na dzień 30.06.2020 | Zobowiązanie na dzień 01.01.2020 | Termin spłaty | Zabezpieczenie kredytu  |
|----------------------|---|---|----------------------|----------------------------|----------------------------------|----------------------------------|---------------|---|
| Bank                 | Umowa   |   |                      | TPLN                       | TPLN                             | TPLN                             |               |   |
| Millennium Bank S.A. | Umowa nr 5797/13/M/04 z 19.06.2013 zmieniona nr A8/597/13/M/04 z 22.05.2020r. | Kredyt w rachunku bieżącym (finansowanie bieżącej działalności) | WIBOR 1M+marża banku | Limit w kwocie 64.000 TPLN | 26 442                           | 29 278                           | 18.06.2021    | 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 102.400 TPLN. Zabezpieczenie częściowe spłaty kredytu stanowi również gwarancja (zwana „gwarancją płynnościową”) w kwocie 51.200 TPLN z terminem ważności o 3 miesiące dłuższym niż okres kredytowania tj. do dnia 18.09.2021, udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach Umowy portfelowej linii gwarancyjnej Funduszu Gwarancji Płynnościowych PLG-FGP. |

|                                  |   |   |                        |                               |       |       |            |  |  |
|----------------------------------|---|---|------------------------|-------------------------------|-------|-------|------------|--|--|
|                                  |   |   |                        |                               |       |       |            |  | Gwarancja zabezpiecza 80% kwoty kredytu. |
| Credit Agricole Bank Polska S.A. | Umowa nr KRV/S/24/2016 z dnia 18 lipca 2016r. wydłużona Aneksem nr 5 z dnia 22.06.2020 r. | Kredyt w rachunku bieżącym (finansowanie bieżącej działalności)   | WIBOR 1M+marża banku   | Limit w kwocie 8.000 TPLN     | 0     | 0     | 15.07.2021 |  |  |
| Millennium Bank S.A.             | Umowa o kredyt technologiczny nr 5786/13/318/04 z dnia 19 czerwca 2013 r.                 | Kredyt technologiczny na realizację przedsięwzięcia objętego pomocą publiczną w ramach PO IG 4.3.3. (Projekt: „Dwuścienny kształownik cienkościenny z powierzchniowym odkształceniem i sposób jego wytwarzania”)  | WIBOR 3M + marża banku | Kwota kredytu: 5.653.200 PLN  | 0     | 39    | 18.01.2020 |  |  |
| 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  | 0     | 36    | 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 nowatorskiej konstrukcji" objętego pomocą publiczną w ramach PO IR 2014-2020, Działanie 1.1. "Projekty B+R przedsiębiorstw", Poddziałanie 1.1.1 | WIBOR 3M + marża banku | Kwota kredytu: 10.000.000 PLN | 5 416 | 6 250 | 18.07.2023 | 1) zastaw rejestrowy na linii produkcyjnej do kwoty 12.000 TPLN (cesja praw z polisy ubezpieczenia wej) 2) hipoteka łączna na nieruchomościach do kwoty 6.300 TPLN (cesja praw z polisy ubezpieczenia wej) |  |

|                      |  |   |                        |                                      |               |               |            |   |
|----------------------|--|---|------------------------|--------------------------------------|---------------|---------------|------------|---|
|                      |  | "Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa"  |                        |                                      |               |               |            |   |
| Millennium Bank S.A. | Umowa o kredyt na innowacje technologiczne nr 9733/16/406/04 z 10 sierpnia 2016 wraz z Aneksami 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         | 3 739         | 4 302         | 31.12.2022 | Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest hipoteka łączna na nieruchomościach do kwoty 18.352 TPLN oraz zastaw rejestrowy na linii technologicznej, której projekt dotyczy. |
| Millennium Bank S.A. | Rachunek pomocniczy do Rachunku bieżącego  | Wykorzystane limity na kartach kredytowych  | WIBOR 1M+marża banku   | Kwota limitu: od 5.000 do 10.000 PLN | 16            | 42            | 18.06.2021 | Zgodnie z zabezpieczeniami na rachunku głównym  |
| <b>Łącznie TPLN:</b> |  |   |                        |                                      | <b>35 614</b> | <b>39 947</b> |            |   |

## 7.2. DOTACJE

Dotacje do aktywów. Rozliczenia międzyokresowe czynne.

| Nr i nazwa projektu  | Kwota dotacji oraz planowany okres rozliczenia (30 lat) | Rozliczenia międzyokresowe przychodów - Stan na 01.01.2020 | [+] Zwiększenie w 2019 roku - wpływ dotacji | [-]Rozliczenie w PPO w 2019 roku (por. Nota 15) | Rozliczenia międzyokresowe przychodów - Stan na 31.06.2020 |
|--|---|--|---|---|--|
| UDA-POIG.04.03.00-00-B99/12-00 „Dwuścienny kształownik cienkościenny z powierzchniowym odkształceniem i sposób jego wytwarzania”                             | 3.768 TPLN od 2015-01-01 do 2044-11-30                  | 3 224  |   | 54  | 3 170  |
| UDA-POIG.04.03.00-00-B97/12-00 „Termoizolacyjny kształownik z blachy ocynkowanej i sposób jego wytwarzania”  | 3.431 TPLN od 2015-01-01 do 2044-11-30                  | 2 943  |   | 49  | 2 894  |
| POIR.03.02.02-00-0146/16 "Wdrożenie innowacyjnej zautomatyzowanej technologii wytwarzania profili z przetłoczeniem rozszerzającym"                           | 2.320 TPLN od 2018-04-01 do 2048-02-29                  | 2 184  | 0   | 39  | 2 146  |
| POIR.01.01.01-00-0387/15 "Opracowanie innowacyjnej zautomatyzowanej technologii wytwarzania wsporników ściennych o nowatorskiej konstrukcji" PRACE ROZWOJOWE | 13.000 TPLN od 2019-09-01 do 2049-07-31                 | 11 291   | 0   | 217   | 11 074   |

|   |                               |               |              |            |               |
|---|-------------------------------|---------------|--------------|------------|---------------|
| POIR.01.01.01-00-0825/17<br>"Opracowanie innowacyjnej technologii wytwarzania kształownika cienkościennego o podwyższonych parametrach przeznaczonych dla stolarki otworowej, w tym przeciwpożarowej" | Projekt w trakcie realizacji* | 183           | 1 661        | 0          | 1 844         |
| <b>Łącznie</b>  |                               | <b>19 825</b> | <b>1 661</b> | <b>359</b> | <b>21 127</b> |

\*Projekt POIR.01.01.01-00-0825/17 dotyczy wytwarzania składników wartości niematerialnych we własnym zakresie. Poniesione koszty powstałe w wyniku prac rozwojowych są ujmowane w bilansie w pozycji "Rozliczenie międzyokresowe" do dnia, w którym po raz pierwszy dany składnik wartości niematerialnych spełni kryteria

Podział na część krótko i długoterminową:

| <b>Cześć:</b>         | <b>30.06.2020</b> |
|-----------------------|-------------------|
| Cześć krótkoterminowa | 717               |
| Cześć długoterminowa  | 20 410            |
| <b>razem</b>          | <b>21 127</b>     |

#### Dotacje do przychodów

Brak wpływów z tego tytułu w bieżącym okresie.

#### 8. OPIS ISTOTNYCH TRANSAKCI ZAWARTYCH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI I OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI

Spółka MFO S.A. nie posiada jednostek powiązanych kapitałowo, jedynie jednostki powiązane osobowo. Są to jednostki kontrolowane przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej i zarazem akcjonariusza – Pana Marka Mirskiego. Żadna z transakcji realizowanych pomiędzy podmiotami powiązаныmi nie spełniała warunku istotności, ani pojedynczo ani łącznie. Wszystkie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych. Spółka nie zawierała w okresie sprawozdawczym umów z osobami zarządzającymi.

#### 9. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH I GWARANCJACH

W IH 2020 roku Spółka nie udzielała kredytów, pożyczek, poręczeń i gwarancji.

#### 10. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

W okresie objętym sprawozdaniem nie miały miejsca zmiany w składzie osób zarządzających Spółką. Na dzień 30.06.2020r. skład Zarządu był następujący:

- **Tomasz Mirski** - Prezes Zarządu;
- **Jakub Czerwiński** - Członek Zarządu;
- **Adam Piekutowski** - Członek Zarządu;

W okresie objętym sprawozdaniem nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Na dzień 30.06.2020r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

- **Marek Mirski** - Przewodniczący RN;
- **Tomasz Chmura** - Członek RN;
- **Piotr Gawryś** - Członek RN;

- **Sławomir Brudziński** - Członek RN;
- **Marcin Pietkiewicz** - Członek RN;

## 11. WYNAGRODZENIA

### 11.1. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODRĘBNI DLA CZŁONKÓW ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

|   |            |
|---|------------|
| <u>Wynagrodzenie zasadnicze Zarządu</u> | <b>351</b> |
| T.Mirski- Prezes Zarządu                | 159        |
| J.Czerwiński- Członek Zarządu           | 102        |
| A.Piekutowski-Członek Zarządu           | 90         |

|                                   |              |
|-----------------------------------|--------------|
| <u>Premia Zarządu za rok 2019</u> | <b>2 595</b> |
| T.Mirski- Prezes Zarządu          | 872          |
| J.Czerwiński- Członek Zarządu     | 861          |
| A.Piekutowski-Członek Zarządu     | 862          |

|                                      |           |
|--------------------------------------|-----------|
| <u>Wynagrodzenie Rady Nadzorczej</u> | <b>24</b> |
| M.Mirski                             | 0         |
| T.Chmura                             | 6         |
| S.Brudziński                         | 6         |
| M.Pietkiewicz                        | 6         |
| P.Gawryś                             | 6         |

**Łączna kwota TPLN**

**2 970**

### 11.2. RAPORT NA TEMAT POLITYKI WYNAGRODZEŃ

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki przyjęło w dniu 25.06.2020r. uchwałą nr 11 – Politykę Wynagrodzeń Rady Nadzorczej i Zarządu MFO SA, której celem jest określenie podstawy, zasad i procedur ustalania, naliczania i wypłacania wynagrodzeń dla Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej. Rozwiązania przyjęte w Polityce wynagrodzeń w swym założeniu mają przyczyniać się do realizacji strategii biznesowej, długoterminowych interesów, rozwoju oraz stabilności trwania Spółki.

#### **Podstawy prawne wynagradzania Członków Zarządu**

Podstawą prawną wynagradzania Członków Zarządu Spółki mogą być następujące stosunki prawne łączące Spółkę z Członkiem Zarządu:

- stosunek pracy realizowany na mocy umowy o pracę zawieranej na czas nieokreślony;
- zlecenie usługi zarządzania Spółką (kontrakt menedżerski) zawierane na czas sprawowania funkcji Członka Zarządu;
- powołanie do pełnienia funkcji Członka Zarządu na czas sprawowania funkcji Członka Zarządu.

Rada w ramach negocjacji z Członkiem Zarządu określa podstawy prawne nawiązanego stosunku zarządzania oraz zasady wynagradzania Członka Zarządu. Określenie podstawy prawnej zarządzania Spółką przez Członka Zarządu następuje w drodze uchwały Rady. Rada ustalając podstawy prawne wynagradzania Członków Zarządu, opiera się na ustalonej między stronami (tj. Spółką i Członkiem Zarządu) faktycznej treści ekonomicznej łączącego strony stosunku. Jednocześnie, podstawowe zasady wynagradzania Członka Zarządu dotyczące części stałej oraz części zmiennej wynagrodzenia muszą pozostać takie same, niezależnie od zastosowanej podstawy prawnej.

Rada Nadzorcza określa poziom wynagrodzenia Członków Zarządu wypłacanego przez Spółkę. W tym zakresie Rada Nadzorcza ustala wysokość wynagrodzenia należnego Członkowi Zarządu z tytułu uczestnictwa w Zarządzie Spółki.

### **Elementy wynagrodzenia Członków Zarządu**

Niezależnie od formy prawnej łączącej Członka Zarządu ze Spółką, Członek Zarządu może otrzymywać wynagrodzenie pieniężne złożone z dwóch części, tj. części stałej oraz części zmiennej. Rada powołując Członka Zarządu określa podstawowe elementy wynagrodzenia pieniężnego Członka Zarządu, w tym wysokość wynagrodzenia stałego i zmiennego oraz zasady zależności wynagrodzenia zmiennego od wyników finansowych, w uchwale powołującej do pełnienia funkcji Członka Zarządu lub w uchwale odrębnej. Rada może również przyznać Członkowi Zarządu prawo do innych świadczeń niepieniężnych.

Przy określaniu wysokości wynagrodzenia Członków Zarządu uwzględnia się zakres odpowiedzialności na danym stanowisku, rozumiany jako wpływ danego stanowiska na całokształt działalności Spółki, planowanie i realizację strategii biznesowej oraz osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe.

### **Część stała wynagrodzenia Członka Zarządu**

Każdy z Członków Zarządu Spółki może otrzymywać wynagrodzenie stałe, wypłacane miesięcznie w wysokości określonej w uchwale Rady w terminie wypłacania wynagrodzenia pracownikom Spółki. Kwota wynagrodzenia miesięcznego jest określana w wysokości brutto. Jeżeli Spółka zawiera z Członkiem Zarządu umowę o pracę lub kontrakt menedżerski, kwota wynagrodzenia stałego jest wyraźnie wskazana w ich treści. W razie wyodrębnienia stałej i zmiennej części wynagrodzenia, wynagrodzenie stałe wypłacane przez Spółkę za rok obrotowy nie może przekraczać 40% (czterdzieści procent) kwoty maksymalnego wynagrodzenia przewidzianego za ten rok obrotowy.

Wartość miesięcznego, stałego wynagrodzenia członka Zarządu nie może być wyższa niż 5-krotność przeciętnego wynagrodzenia miesięcznego (średnia arytmetyczna) pracowników Spółki niebędących członkami Zarządu i Rady, z okresu zakończonych 12 kolejnych miesięcy kalendarzowych bezpośrednio poprzedzających datę powołania członka Zarządu do pełnienia funkcji.

### **Część zmienna wynagrodzenia Członka Zarządu**

Każdy z Członków Zarządu Spółki może otrzymywać wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyników finansowych. Zależność od wyników finansowych może dotyczyć zarówno wyników całej Spółki lub Obszaru, który nadzoruje dany Członek Zarządu. Szczegółowe zasady ustalania, naliczania i wypłacania wynagrodzenia zmiennego określa Rada Nadzorcza w uchwale lub w uchwalonym Regulaminie wynagradzania Zarządu. Rada, przy powołaniu oraz na początku każdego roku obrotowego trwającej kadencji, ustala wartości procentowe lub kwotowe uwzględniające zależność wynagrodzenia zmiennego Członka Zarządu w odniesieniu do przyjętego budżetu Spółki, w tym podział zależności tej części wynagrodzenia od wyników finansowych całej Spółki. Kwoty wynagrodzenia zmiennego są określane w wysokości brutto. Część zmienna wynagrodzenia jest wypłacana po zamknięciu okresu obrachunkowego, za który wynagrodzenie to jest naliczane i wypłacane na podstawie danych ze sprawozdania finansowego, potwierdzonych przez sprawozdanie biegłego rewidenta.

### **Niepieniężne świadczenia dla Członka Zarządu**

Każdy z Członków Zarządu Spółki może otrzymywać również inne świadczenia niepieniężne od Spółki, w tym:

- Prawo do korzystania z określonego majątku Spółki;

- Prawo do dodatkowego ubezpieczenia;
- Prawo do korzystania z dodatkowych świadczeń pozapłatowych (benefity) uruchomionych dla osób zatrudnionych w Spółce i stale współpracujących ze Spółką;
- Prawo do uczestniczenia na zasadach ogólnych w funkcjonujących w Spółce programach emerytalnych (w tym PPK).

Zakres i zasady świadczeń niepieniężnych przysługujących Członkowi Zarządu określa szczegółowo uchwała Rady, a w przypadku zawarcia Umowy o pracę lub Kontraktu menedżerskiego również te dokumenty.

### **Zmiana wysokości wynagrodzenia**

Prezes Zarządu oraz każdy z Członków Zarządu może, w uzasadnionych przypadkach, wystąpić do Rady z wnioskiem o zmianę podstawy prawnej nawiązanego stosunku zarządzania oraz zasady wynagradzania Członka Zarządu, w tym również ustalenia innej wartości części stałej oraz części zmiennej wynagrodzenia a także innego zakresu i innej wartości świadczeń niepieniężnych.

### **Podstawy prawne wynagradzania Członków Rady**

Wyłącznie podstawą prawną wynagradzania Członków Rady z tytułu sprawowania funkcji w organie nadzorczym są uchwały Walnego Zgromadzenia. Zasady wynagradzania Członka Rady mogą być określone w uchwale powołującej do pełnienia funkcji Członka Rady lub w uchwale odrębnej.

### **Elementy wynagrodzenia Członków Rady**

Członek Rady może otrzymywać od Spółki wynagrodzenie z tytułu sprawowania funkcji w organie nadzorczym wyłącznie w formie stałej, zryczałtowanej miesięcznie kwoty brutto, ustalonej uchwałą Walnego Zgromadzenia, z zastrzeżeniem zdania następnego. Przewodniczący, Wiceprzewodniczący Rady i członkowie Komitetu audytu mogą otrzymywać wynagrodzenie większe od innych Członków Rady, uwzględniające dodatkowy nakład pracy z tytułu sprawowanych funkcji.

### **Ograniczenie wynagrodzenia**

Członkowie Zarządu z tytułu zarządzania Spółką i ewentualnie kierowania Obszarem oraz sprawowania funkcji w organie zarządczym, a także Członkowie Rady z tytułu sprawowania funkcji w organie nadzorczym, nie mogą otrzymywać od Spółki innego wynagrodzenia pieniężnego i niepieniężnego, niż opisane powyżej.

### **Upoważnienie od Walnego Zgromadzenia**

Walne Zgromadzenie upoważnia Radę do uszczegółowienia elementów Polityki określonych w pkt. 4-8, w tym, w szczególności, w zakresie ustalania części zmiennej wynagrodzenia pieniężnego, z zastrzeżeniem uwzględniania zmian w wysokości tego wynagrodzenia, adekwatnych do wyników finansowych całej Spółki lub Obszaru, którym bezpośrednio kieruje dany Członek Zarządu.

Rada na podstawie niniejszego upoważnienia może również zadecydować o uszczegółowieniu niniejszej Polityki, poprzez uchwalenie Regulaminu wynagradzania Zarządu.

W sytuacji zagrożenia stabilności finansowej Spółki i braku możliwości zagwarantowania jej rentowności, wynikających z braku realizacji założeń budżetowych w istotnej części, Rada może czasowo odstąpić od stosowania Polityki w całości lub części. Odstąpienie od stosowania Polityki nie może być uchwalone jednorazowo na okres dłuższy niż dwa lata obrotowe.



**Ustalenie i realizacja postanowień Polityki. Rozstrzygnięcie konfliktów**

Polityka jako akt prawa wewnętrznego Spółki powstała w standardowym dla Spółki procesie z udziałem obsługi prawnej i właściwych Członków Zarządu odpowiedzialnych za bieżące funkcjonowanie organów korporacyjnych i struktur organizacyjnych wraz z opiniującym udziałem Rady. Ostateczną decyzję w sprawie Polityki podjęło Walne Zgromadzenie. Wdrożenie Polityki i bieżący nadzór nad jej funkcjonowaniem przeprowadza i prowadzi Zarząd zgodnie z podziałem kompetencyjnym.

Walne Zgromadzenie Spółki dokonuje weryfikacji Polityki co cztery lata, przyjmując Politykę na kolejny okres do końca roku kalendarzowego, w którym zatwierdzono sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy będącym trzecim pełnym rokiem obrotowym stosowania danej Polityki. Walne Zgromadzenie Spółki może w każdym czasie postanowić o zmianie Polityki wynagrodzeń.

Rada na bieżąco realizuje ogólny nadzór nad realizacją Polityki. Rada przygotowując sprawozdanie dokonuje równocześnie kompleksowego przeglądu Polityki.

Podmioty realizujące Politykę badają na bieżąco możliwość zaistnienia konfliktu interesów związanych z Polityką, biorąc pod uwagę postanowienia dokumentów prawa wewnętrznego Spółki i zatwierdzonych przez Zarząd Polityk i regulaminów

**Obowiązywanie Polityki**

Postanowienia niniejszej Polityki obowiązują od dnia przyjęcia niniejszej Polityki uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Do określania, wyliczania i wypłacania części zmiennej wynagrodzenia Członków Zarządu za rok obrotowy 2019 i 2020, ustalone uchwałami Rady Nadzorczej, podjętymi przed dniem wejścia w życie niniejszej Polityki, stosuje się zasady dotychczasowe, chyba że Rada Nadzorcza uzna, iż są one sprzeczne z podstawowymi zasadami niniejszej Polityki, uwzględniając zasadę praw nabytych w odniesieniu do Członków Zarządu zatrudnionych na umowie o pracę. Do określania, wyliczania i wypłacania wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2019 i 2020, ustalone uchwałami Rady Nadzorczej, podjętymi przed dniem wejścia w życie niniejszej Polityki, stosuje się zasady dotychczasowe, chyba że Walne Zgromadzenie uzna, iż są one sprzeczne z podstawowymi zasadami niniejszej Polityki.

**12. AKCJE ZNAJDUJĄCE SIĘ W POSIADANIU SPÓŁKI ORAZ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH; OGRANICZENIA WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU I PRZENOSZENIA PRAW WŁASNOŚCI**

Spółka nie posiada udziałów własnych.

Brak ograniczeń w wykonywaniu prawa głosu.

Brak ograniczeń w przenoszeniu praw własności papierów wartościowych.

Według wiedzy Zarządu, osoby zarządzające i nadzorujące MFO S.A. posiadają następujące ilości akcji Spółki (stan na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania):

| Akcje w posiadaniu organów zarządzających i nadzorujących na dzień sporządzenia sprawozdania | liczba akcji | wartość nominalna akcji (PLN) | % udział w ogólnej liczbie akcji | liczba głosów | % udział w ogólnej liczbie głosów |
|--|--------------|-------------------------------|----------------------------------|---------------|-----------------------------------|
| Tomasz Mirski - Prezes Zarządu   | 2 105 090    | 421 018,00                    | 31,86%                           | 2 630 090     | 34,46%                            |
| Jakub Czerwiński - Członek Zarządu   | 9 825        | 1 965                         | 0,15%                            | 9 825         | 0,13%                             |
| Adam Piekutowski - Członek Zarządu   | 5 444        | 1 089                         | 0,08%                            | 5 444         | 0,07%                             |

|                                   |   |           |         |        |           |        |
|-----------------------------------|---|-----------|---------|--------|-----------|--------|
| Marek Mirski<br>Przewodniczący RN | - | 2 007 247 | 401 449 | 30,38% | 2 507 247 | 32,85% |
| Razem                             |   | 4 127 606 | 825 521 | 62,47% | 5 152 606 | 67,51% |

### 13. WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Według informacji posiadanych przez Spółkę, akcjonariuszami, posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, które odbyło się 20.06.2020r., byli:

| Akcjonariat wg. Stanu na dzień ostatniego WZA (z dnia 25 czerwca 2020 roku) | liczba akcji     | wartość nominalna akcji (PLN) | % udział w ogólnej liczbie akcji | liczba głosów    | % udział w ogólnej liczbie głosów |
|---|------------------|-------------------------------|----------------------------------|------------------|-----------------------------------|
| Tomasz Mirski   | 2 105 090        | 421 018,00                    | 31,86%                           | 2 630 090        | 34,46%                            |
| Marek Mirski  | 2 007 247        | 401 499,40                    | 30,38%                           | 2 507 247        | 32,85%                            |
| Pozostali akcjonariusze   | 2 495 153        | 498 981                       | 37,76%                           | 2 495 153        | 32,69%                            |
| <b>Razem</b>  | <b>6 607 490</b> | <b>1 321 498</b>              | <b>100,00%</b>                   | <b>7 632 490</b> | <b>100,00%</b>                    |

### 14. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

W IH2020 roku Spółka nie realizowała programu akcji pracowniczych.

### 15. INFORMACJA O EMISJI AKCJI

W IH2020 roku Spółka nie dokonywała nowej emisji akcji.

### 16. INFORMACJE O UMOWIE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

#### a) Data zawarcia przez Spółkę umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych oraz okresie, na jaki umowa została zawarta.

Dane półroczne podlegają przeglądowi przez biegłego rewidenta. Na przegląd sprawozdania zawarto w dniu 10.07.2020 umowę na realizację usług atestacyjnych z firmą PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych dokonała Rada Nadzorcza Spółki. Spółka dotychczas korzystała z usług firmy PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. przy przeglądzie sprawozdań półrocznych sporządzonych na dzień: 30.06.2017, 30.06.2018 i 30.06.2019 oraz przy badaniu rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2017, 31.12.2018, 31.12.2019.

#### b) Łączna wysokość wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego :

- 30 000 zł netto za przegląd sprawozdania finansowego za IH2020

## **17. STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO ZAWARTYCH W DOBRYCH PRAKTYKACH SPÓŁEK NOTOWANYCH NA GPW**

Zarząd spółki MFO S.A. („Spółka”), doceniając rangę zasad ładu korporacyjnego dla zapewnienia przejrzystości stosunków wewnętrznych oraz relacji Spółki z jej otoczeniem zewnętrznym, a w szczególności z obecnymi i przyszłymi akcjonariuszami Spółki, wykonując obowiązek nałożony §29 pkt 3 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. informuje, że przyjmuje do stosowania zasady ładu korporacyjnego określone w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”. Według aktualnego stanu stosowania Dobrych Praktyk Spółka nie stosuje 3 rekomendacji: IV.R.2., VI.R.1., VI.R.2. Według aktualnego stanu stosowania Dobrych Praktyk Spółka nie stosuje 5 zasad szczegółowych: I.Z.1.3., I.Z.2., II.Z.1., IV.Z.18., VI.Z.4.:

### **I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami**

**Spółka giełdowa dba o należyłą komunikację z inwestorami i analitykami, prowadząc przejrzystą i skuteczną politykę informacyjną. W tym celu zapewnia łatwy i niedyskryminujący nikogo dostęp do ujawnianych informacji, korzystając z różnorodnych narzędzi komunikacji.**

#### **Rekomendacje**

I.R.1. W sytuacji gdy spółka poweźmie wiedzę o rozpowszechnianiu w mediach nieprawdziwych informacji, które istotnie wpływają na jej ocenę, niezwłocznie po powzięciu takiej wiedzy zamieszcza na swojej stronie internetowej komunikat zawierający stanowisko odnośnie do tych informacji - chyba że w opinii spółki charakter informacji i okoliczności ich publikacji dają podstawy uznać przyjęcie innego rozwiązania za bardziej właściwe.

Zasada jest stosowana.

I.R.2. Jeżeli spółka prowadzi działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informację na temat prowadzonej polityki w tym zakresie.

Zasada jest stosowana.

I.R.3. Spółka powinna umożliwić inwestorom i analitykom zadawanie pytań i uzyskiwanie – z uwzględnieniem zakazów wynikających z obowiązujących przepisów prawa - wyjaśnień na tematy będące przedmiotem zainteresowania tych osób. Realizacja tej rekomendacji może odbywać się w formule otwartych spotkań z inwestorami i analitykami lub w innej formie przewidzianej przez spółkę.

Zasada jest stosowana.

I.R.4. Spółka powinna dokładać starań, w tym z odpowiednim wyprzedzeniem podejmować wszelkie czynności niezbędne dla sporządzenia raportu okresowego, by umożliwić inwestorom zapoznanie się z osiągniętymi przez nią wynikami finansowymi w możliwie najkrótszym czasie po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

Zasada jest stosowana.

#### **Zasady szczegółowe**

- I.Z.1. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:
- I.Z.1.1. podstawowe dokumenty korporacyjne, w szczególności statut spółki,  
Zasada jest stosowana.
  - I.Z.1.2. skład zarządu i rady nadzorczej spółki oraz życiorysy zawodowe członków tych organów wraz z informacją na temat spełniania przez członków rady nadzorczej kryteriów niezależności,  
Zasada jest stosowana.
  - I.Z.1.3. schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1,  
Zasada nie jest stosowana.  
**Komentarz spółki :** *Spółka informuje, że szczegółowy zakres zadań i odpowiedzialności poszczególnych członków zarządu ustalony jest w ich umowach o pracę bądź umowach o zarządzanie zawieranych z członkami zarządu, które są objęte klauzulami poufności. Zarząd nie podjął uchwały określającej podział zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, dlatego Spółka nie decyduje się na publikowanie schematu na korporacyjnej stronie internetowej*
  - I.Z.1.4. aktualną strukturę akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce – na podstawie informacji przekazanych spółce przez akcjonariuszy zgodnie z obowiązującymi przepisami,  
Zasada jest stosowana.
  - I.Z.1.5. raporty bieżące i okresowe oraz prospekty emisyjne i memoranda informacyjne wraz z aneksami, opublikowane przez spółkę w okresie co najmniej ostatnich 5 lat,  
Zasada jest stosowana.
  - I.Z.1.6. kalendarz zdarzeń korporacyjnych skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, kalendarz publikacji raportów finansowych oraz innych wydarzeń istotnych z punktu widzenia inwestorów – w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych, Zasada jest stosowana.
  - I.Z.1.7. opublikowane przez spółkę materiały informacyjne na temat strategii spółki oraz jej wyników finansowych,  
Zasada jest stosowana.
  - I.Z.1.8. zestawienia wybranych danych finansowych spółki za ostatnie 5 lat działalności, w formie umożliwiającym przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców,  
Zasada jest stosowana.
  - I.Z.1.9. informacje na temat planowanej dywidendy oraz dywidendy wypłaconej przez spółkę w okresie ostatnich 5 lat obrotowych, zawierające dane na temat dnia dywidendy, terminów wypłat oraz wysokości dywidend - łącznie oraz w przeliczeniu na jedną akcję,  
Zasada jest stosowana.
  - I.Z.1.10. prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji,  
Zasada jest stosowana.
  - I.Z.1.11. informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, bądź też o braku takiej reguły,

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.12. zamieszczone w ostatnim opublikowanym raporcie rocznym oświadczenie spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego,

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.13. informację na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w niniejszym dokumencie, spójną z informacjami, które w tym zakresie spółka powinna przekazać na podstawie odpowiednich przepisów,

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.14. materiały przekazywane walnemu zgromadzeniu, w tym oceny, sprawozdania i stanowiska wskazane w zasadzie II.Z.10, przedkładane walnemu zgromadzeniu przez radę nadzorczą,

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.15. informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji,

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.16. informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia,

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.17. uzasadnienia do projektów uchwał walnego zgromadzenia dotyczących spraw i rozstrzygnięć istotnych lub mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy – w terminie umożliwiającym uczestnikom walnego zgromadzenia zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należytym rozeznaniem,

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.18. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad, a także informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy, Zasada jest stosowana.

I.Z.1.19. pytania akcjonariuszy skierowane do zarządu w trybie art. 428 § 1 lub § 6 Kodeksu spółek handlowych, wraz z odpowiedziami zarządu na zadane pytania, bądź też szczegółowe wskazanie przyczyn nieudzielenia odpowiedzi, zgodnie z zasadą IV.Z.13,

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.21. dane kontaktowe do osób odpowiedzialnych w spółce za komunikację z inwestorami, ze wskazaniem imienia i nazwiska oraz adresu e-mail lub numeru telefonu.

Zasada jest stosowana.

I.Z.2. Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.

Zasada nie jest stosowana.

**Komentarz spółki :** Spółka nie planuje prowadzić strony internetowej w języku angielskim w pełnym zakresie, z uwagi na strukturę akcjonariatu Spółki oraz zakres prowadzonej przez nią działalności. W

*konsekwencji koszty związane z przygotowaniem strony internetowej w języku angielskim i jej aktualizacji, które musiałaby ponieść Spółka, byłyby niewspółmierne w stosunku do korzyści*

## II. Zarząd i Rada Nadzorcza

Spółką giełdową kieruje zarząd, jego członkowie działają w interesie spółki i ponoszą odpowiedzialność za jej działalność. Do zarządu należy w szczególności przywództwo w spółce, zaangażowanie w wyznaczanie jej celów strategicznych i ich realizacja oraz zapewnienie spółce efektywności i bezpieczeństwa.

Spółka jest nadzorowana przez skuteczną i kompetentną radę nadzorczą. Członkowie rady nadzorczej działają w interesie spółki i kierują się w swoim postępowaniu niezależnością własnych opinii i osądów. Rada nadzorcza

w szczególności opiniuje strategię spółki i weryfikuje pracę zarządu w zakresie osiągnięcia ustalonych celów strategicznych oraz monitoruje wyniki osiągnięte przez spółkę.

### Rekomendacje

II.R.1. W celu osiągnięcia najwyższych standardów w zakresie wykonywania przez zarząd i radę nadzorczą spółki swoich obowiązków i wywiązywania się z nich w sposób efektywny, w skład zarządu i rady nadzorczej powoływane są osoby reprezentujące wysokie kwalifikacje i doświadczenie.

Zasada jest stosowana.

II.R.2. Osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny dążyć do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego.

Zasada jest stosowana.

**Komentarz spółki :** Przy wyborze osób sprawujących funkcje zarządcze i nadzorcze decydujące znaczenie mają wiedza, kompetencje i doświadczenie poszczególnych kandydatów, a kryterium płci, wieku i kierunku wykształcenia nie są brane pod uwagę.

II.R.3. Pełnienie funkcji w zarządzie spółki stanowi główny obszar aktywności zawodowej członka zarządu. Dodatkowa aktywność zawodowa członka zarządu nie może prowadzić do takiego zaangażowania czasu i nakładu pracy, aby negatywnie wpływać na właściwe wykonywanie pełnionej funkcji w spółce. W szczególności członek zarządu nie powinien być członkiem organów innych podmiotów, jeżeli czas poświęcony na wykonywanie funkcji w innych podmiotach uniemożliwia mu rzetelne wykonywanie obowiązków w spółce.

Zasada jest stosowana.

II.R.4. Członkowie rady nadzorczej powinni być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków.

Zasada jest stosowana.

II.R.5. W przypadku rezygnacji lub niemożności sprawowania czynności przez członka rady nadzorczej spółka niezwłocznie podejmuje odpowiednie działania w celu uzupełnienia lub dokonania zmiany w składzie rady nadzorczej.

Zasada jest stosowana.

II.R.6. Rada nadzorcza, mając świadomość upływu kadencji członków zarządu oraz ich planów dotyczących dalszego pełnienia funkcji w zarządzie, z wyprzedzeniem podejmuje działania

mające na celu zapewnienie efektywnego funkcjonowania zarządu spółki.

Zasada jest stosowana.

- II.R.7. Spółka zapewnia radzie nadzorczej możliwość korzystania z profesjonalnych, niezależnych usług doradczych, które w ocenie rady są niezbędne do sprawowania przez nią efektywnego nadzoru w spółce. Dokonując wyboru podmiotu świadczącego usługi doradcze, rada nadzorcza uwzględnia sytuację finansową spółki.

Zasada jest stosowana.

#### Zasady szczegółowe

- II.Z.1. Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.

Zasada nie jest stosowana.

**Komentarz spółki :** Spółka informuje, że posiada jasny podział zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu. Spółka informuje również, że szczegółowy zakres zadań i odpowiedzialności poszczególnych członków zarządu ustalony jest w ich umowach o pracę bądź umowach o zarządzanie zawieranych z członkami zarządu. Spółka nie decyduje się na publikowanie schematu na korporacyjnej stronie internetowej.

- II.Z.2. Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.

Zasada jest stosowana.

**Komentarz spółki :** Zasiadanie przez członków zarządu w organach innych spółek spoza grupy kapitałowej regulowane jest przez regulamin działania zarządu, uchwalany przez radę nadzorczą. W obecnym brzmieniu regulaminu działania zarządu rada nadzorcza ustaliła zasadę uzyskania zgody walnego zgromadzenia na zasiadanie przez członków zarządu w organach innych spółek spoza grupy kapitałowej Spółki

- II.Z.3. Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4.

Zasada jest stosowana.

- II.Z.4. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej stosuje się Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt 1 lit. b) dokumentu, o którym mowa w poprzednim zdaniu, osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego, jak również osoba związana z tymi podmiotami umową o podobnym charakterze, nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności. Za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się także rzeczywiste i istotne powiązania z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.

Zasada jest stosowana.

- II.Z.5. Członek rady nadzorczej przekazuje pozostałym członkom rady oraz zarządowi spółki oświadczenie o spełnianiu przez niego kryteriów niezależności określonych w zasadzie II.Z.4.

Zasada jest stosowana.

- II.Z.6. Rada nadzorcza ocenia, czy istnieją związki lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez danego członka rady kryteriów niezależności. Ocena spełniania kryteriów niezależności przez członków rady nadzorczej przedstawiana jest przez radę zgodnie z zasadą II.Z.10.2.

Zasada jest stosowana.

II.Z.7. W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej zastosowanie mają postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4. W przypadku gdy funkcję komitetu audytu pełni rada nadzorcza, powyższe zasady stosuje się odpowiednio.

Zasada jest stosowana.

II.Z.8. Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.

Zasada jest stosowana.

II.Z.9. W celu umożliwienia realizacji zadań przez radę nadzorczą zarząd spółki zapewnia radzie dostęp do informacji o sprawach dotyczących spółki.

Zasada jest stosowana.

II.Z.10. Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu:

II.Z.10.1 ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem,

· compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego; ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej;

Zasada jest stosowana.

II.Z.10.2 sprawozdanie z działalności rady nadzorczej, obejmujące co najmniej informacje na temat:

·  
- składu rady i jej komitetów,  
- spełniania przez członków rady kryteriów niezależności,  
- liczby posiedzeń rady i jej komitetów w raportowanym okresie,  
- dokonanej samooceny pracy rady nadzorczej;

Zasada jest stosowana.

II.Z.10.3 ocenę sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad

· ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych;

Zasada jest stosowana.

II.Z.10.4 ocenę racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2, albo

· informację o braku takiej polityki.

Zasada jest stosowana.

II.Z.11. Rada nadzorcza rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.

Zasada jest stosowana.

### III. Systemy i funkcje wewnętrzne

Spółka giełdowa utrzymuje skuteczne systemy: kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance), a także skuteczną funkcję audytu wewnętrznego, odpowiednie do wielkości spółki i rodzaju oraz skali prowadzonej działalności.

#### Rekomendacje

III.R.1. Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w



poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę.

Zasada jest stosowana.

#### Zasady szczegółowe

III.Z.1. Za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego odpowiada zarząd spółki.

Zasada jest stosowana.

III.Z.2. Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.

Zasada jest stosowana.

III.Z.3. W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

Zasada jest stosowana.

III.Z.4. Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

Zasada jest stosowana.

III.Z.5. Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą

II.Z.10.1. W przypadku gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji.

Zasada jest stosowana.

III.Z.6. W przypadku gdy w spółce nie wyodrębniono organizacyjnie funkcji audytu wewnętrznego, komitet audytu (lub rada nadzorcza, jeżeli pełni funkcję komitetu audytu) co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba dokonania takiego wydzielenia.

Zasada jest stosowana.

#### IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

Zarząd spółki giełdowej i jej rada nadzorcza i powinny zachęcać akcjonariuszy do zaangażowania się w sprawy spółki, wyrażającego się przede wszystkim aktywnym udziałem w walnym zgromadzeniu.

Walne zgromadzenie powinno obradować z poszanowaniem praw akcjonariuszy i dążyć do tego, by podejmowane uchwały nie naruszały uzasadnionych interesów poszczególnych grup akcjonariuszy.

Akcjonariusze biorący udział w walnym zgromadzeniu wykonują swoje uprawnienia w sposób nienaruszający dobrych obyczajów.

## Rekomendacje

IV.R.1. Spółka powinna dążyć do odbycia zwyczajnego walnego zgromadzenia w możliwie najkrótszym terminie po publikacji raportu rocznego, wyznaczając ten termin z uwzględnieniem właściwych przepisów prawa.

Zasada jest stosowana.

IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Zasada nie jest stosowana.

**Komentarz spółki:** Spółka nie będzie stosować tej zasady w związku z brakiem zaplecza technicznego wystarczającego do zapewnienia akcjonariuszom bezpiecznego uczestnictwa w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej oraz stosunkowo wysokie koszty zapewnienia transmisji obrad i dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym.

IV.R.3. Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.

Zasada nie dotyczy spółki.

**Komentarz spółki:** Papiery wartościowe Spółki są przedmiotem obrotu wyłącznie na rynku krajowym.

## Zasady szczegółowe

IV.Z.1. Spółka ustala miejsce i termin walnego zgromadzenia w sposób umożliwiający udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.3. Przedstawicielom mediów umożliwia się obecność na walnych zgromadzeniach.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.4. W przypadku otrzymania przez zarząd informacji o zwołaniu walnego zgromadzenia na podstawie art. 399 § 2 - 4 Kodeksu spółek handlowych, zarząd niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ma zastosowanie również w przypadku zwołania walnego zgromadzenia na podstawie upoważnienia wydanego przez sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.

Zasada jest stosowana.

- IV.Z.5. Regulamin walnego zgromadzenia, a także sposób prowadzenia obrad oraz podejmowania uchwał nie mogą utrudniać uczestnictwa akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu i wykonywania przysługujących im praw. Zmiany w regulaminie walnego zgromadzenia powinny obowiązywać najwcześniej od następnego walnego zgromadzenia. Zasada jest stosowana.
- IV.Z.6. Spółka dokłada starań, aby odwołanie walnego zgromadzenia, zmiana terminu lub zarządzenie przerwy w obradach nie uniemożliwiały lub nie ograniczały akcjonariuszom wykonywania prawa do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.  
Zasada jest stosowana.
- IV.Z.7. Przerwa w obradach walnego zgromadzenia może mieć miejsce jedynie w szczególnych sytuacjach, każdorazowo wskazanych w uzasadnieniu uchwały w sprawie zarządzenia przerwy, sporządzanego w oparciu o powody przedstawione przez akcjonariusza wnioskującego o zarządzenie przerwy.  
Zasada jest stosowana.
- IV.Z.8. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie zarządzenia przerwy wskazuje wyraźnie termin wznowienia obrad, przy czym termin ten nie może stanowić bariery dla wzięcia udziału we wznowionych obradach przez większość akcjonariuszy, w tym akcjonariuszy mniejszościowych.  
Zasada jest stosowana.
- IV.Z.9. Spółka dokłada starań, aby projekty uchwał walnego zgromadzenia zawierały uzasadnienie, jeżeli ułatwi to akcjonariuszom podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem. W przypadku, gdy umieszczenie danej sprawy w porządku obrad walnego zgromadzenia następuje na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy, zarząd lub przewodniczący walnego zgromadzenia zwraca się o przedstawienie uzasadnienia proponowanej uchwały. W istotnych sprawach lub mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy spółka przekaze uzasadnienie, chyba że w inny sposób przedstawi akcjonariuszom informacje, które zapewnią podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem.  
Zasada jest stosowana.
- IV.Z.10. Realizacja uprawnień akcjonariuszy oraz sposób wykonywania przez nich posiadanych uprawnień nie mogą prowadzić do utrudniania prawidłowego działania organów spółki.  
Zasada jest stosowana.
- IV.Z.11. Członkowie zarządu i rady nadzorczej uczestniczą w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.  
Zasada jest stosowana.
- IV.Z.12. Zarząd powinien prezentować uczestnikom zwyczajnego walnego zgromadzenia wyniki finansowe spółki oraz inne istotne informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym podlegającym zatwierdzeniu przez walne zgromadzenie. Zasada jest stosowana.
- IV.Z.13. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza żądania udzielenia informacji na temat spółki, nie później niż w terminie 30 dni zarząd spółki jest obowiązany udzielić odpowiedzi na żądanie akcjonariusza lub poinformować go o odmowie udzielenia takiej informacji, jeżeli zarząd podjął taką decyzję na podstawie art. 428 § 2 lub § 3 Kodeksu spółek handlowych.  
Zasada jest stosowana.
- IV.Z.14. Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne, a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.  
Zasada jest stosowana.

IV.Z.15. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia, bądź zobowiązywać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.16. Dzień dywidendy oraz terminy wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby okres przypadający pomiędzy nimi był nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga uzasadnienia. Zasada jest stosowana.

IV.Z.17. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem dywidendy.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.18. Uchwała walnego zgromadzenia o podziale wartości nominalnej akcji nie powinna ustalać nowej wartości nominalnej akcji na poziomie niższym niż 0,50 zł, który mógłby skutkować bardzo niską jednostkową wartością rynkową tych akcji, co w konsekwencji mogłoby stanowić zagrożenie dla prawidłowości i wiarygodności wyceny spółki notowanej na giełdzie.

Zasada nie jest stosowana.

**Komentarz spółki :** Wartość nominalna akcji Spółki wynosi 0,20 zł w związku z czym zasada nie znajduje zastosowania.

## V. Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązаныmi

Na potrzeby niniejszego rozdziału przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego określoną w międzynarodowych standardach rachunkowości przyjętych zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości.

Spółka powinna posiadać przejrzyste procedury zapobiegania konfliktom interesów i zawieraniu transakcji z podmiotami powiązаныmi w warunkach możliwości wystąpienia konfliktu interesów. Procedury powinny przewidywać sposoby identyfikacji takich sytuacji, ich ujawniania oraz zarządzania nimi.

### Rekomendacje

V.R.1. Członek zarządu lub rady nadzorczej powinien unikać podejmowania aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstawania konfliktu interesów lub wpływać negatywnie na jego reputację jako członka organu spółki, a w przypadku powstania konfliktu interesów powinien niezwłocznie go ujawnić.

Zasada jest stosowana.

### Zasady szczegółowe

V.Z.1. Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji zawieranych przez spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązаныmi.

Zasada jest stosowana.

V.Z.2. Członek zarządu lub rady nadzorczej informuje odpowiednio zarząd lub radę nadzorczą o

zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania oraz nie bierze udziału w głosowaniu nad uchwałą w sprawie, w której w stosunku do jego osoby może wystąpić konflikt interesów.

Zasada jest stosowana.

- V.Z.3. Członek zarządu lub rady nadzorczej nie może przyjmować korzyści, które mogłyby mieć wpływ na bezstronność i obiektywizm przy podejmowaniu przez niego decyzji lub rzutować negatywnie na ocenę niezależności jego opinii i sądów.

Zasada jest stosowana.

- V.Z.4. W przypadku uznania przez członka zarządu lub rady nadzorczej, że decyzja, odpowiednio zarządu lub rady nadzorczej, stoi w sprzeczności z interesem spółki, może on zażądać zamieszczenia w protokole posiedzenia zarządu lub rady nadzorczej jego stanowiska na ten temat.

Zasada jest stosowana.

- V.Z.5. Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem powiązany z zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki. Powyższemu

obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki.

W przypadku, gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązany podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.

Zasada jest stosowana.

- V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Zasada jest stosowana.

## VI. Wynagrodzenia

**Spółka posiada politykę wynagrodzeń co najmniej dla członków organów spółki i kluczowych menedżerów. Polityka wynagrodzeń określa w szczególności formę, strukturę i sposób ustalania wynagrodzeń członków organów spółki i jej kluczowych menedżerów.**

### Rekomendacje

- VI.R.1. Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

Zasada jest stosowana.

- VI.R.2. Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

Zasada jest stosowana.

VI.R.3. Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.

Zasada nie dotyczy spółki.

**Komentarz spółki :** W radzie nadzorczej nie funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń.

VI.R.4. Poziom wynagrodzenia członków zarządu i rady nadzorczej oraz kluczowych menedżerów powinien być wystarczający dla pozyskania, utrzymania i motywacji osób o kompetencjach niezbędnych dla właściwego kierowania spółką i sprawowania nad nią nadzoru. Wynagrodzenie powinno być adekwatne do powierzonego poszczególnym osobom zakresu zadań i uwzględniać pełnienie dodatkowych funkcji, jak np. praca w komitetach rady nadzorczej. Zasada jest stosowana.

#### Zasady szczegółowe

VI.Z.1. Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniać poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Zasada jest stosowana.

VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Zasada nie dotyczy spółki.

**Komentarz spółki :** W Spółce nie funkcjonuje program motywacyjny oparty na opcjach lub innych instrumentach powiązanych z akcjami Spółki.

VI.Z.3. Wynagrodzenie członków rady nadzorczej nie powinno być uzależnione od opcji i innych instrumentów pochodnych, ani jakichkolwiek innych zmiennych składników, oraz nie powinno być uzależnione od wyników spółki.

Zasada jest stosowana.

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Zasada jest stosowana.

#### 18. RAPORT ZE STOSOWANIA POLITYKI RÓŻNORODNOŚCI

Integralną częścią działań biznesowych Spółki, jak również jej polityki zatrudniania, są różnorodność i otwartość. Wierzymy, że zasady równego traktowania oraz przeciwdziałanie wszelkim formom dyskryminacji przynoszą wymierne korzyści i wpływają pozytywnie na rozwój oraz innowacyjność naszej organizacji.

Jako firma z długoletnim doświadczeniem, wiemy, że pracownicy są naszą najcenniejszą wartością i to dzięki nim od wielu lat cieszymy się silną pozycją na rynku. Mając na względzie tworzenie przyjaznego środowiska pracy, kładziemy szczególny nacisk na politykę równego traktowania ze względu na:

- płeć,
- wiek,
- niepełnosprawność,
- rasę, narodowość,
- religię, wyznanie,
- styl życia,
- tożsamość płciową, orientację psychoseksualną,
- stan rodzinny,
- przekonania polityczne,
- formę, zakres i podstawę zatrudnienia,
- pozostałe typy współpracy oraz inne przesłanki narażające na zachowania dyskryminacyjne.

Jesteśmy firmą, która zatrudnia najlepszych specjalistów i stwarza warunki sprzyjające ich rozwojowi zawodowemu i osobistemu – wypracowaliśmy i wdrożyliśmy zasady równego traktowania i zarządzania różnorodnością w miejscu pracy, ze szczególnym uwzględnieniem obszarów rekrutacji, dostępu do szkoleń i awansów, wynagrodzeń, godzenia obowiązków zawodowych z życiem prywatnym i rodzinnym, ochrony przed mobbingiem, a także przed nieuzasadnionym zwolnieniem.

Kadra Spółki składa się z osób o różnej narodowości, płci oraz wieku, co sprzyja tworzeniu się dialogu międzykulturowego i międzypokoleniowego.

#### Struktura wieku i płci w zarządzie spółki

|                               | Kobiety | Mężczyźni | Razem |
|-------------------------------|---------|-----------|-------|
| <b>Zarząd łącznie, w tym:</b> | 0       | 3         | 3     |
| wiek <30                      | 0       | 0         | 0     |
| wiek 30 - 50                  | 0       | 3         | 3     |
| wiek > 50                     | 0       | 0         | 0     |

#### Struktura wieku i płci w radzie nadzorczej spółki

|                                       | Kobiety | Mężczyźni | Razem |
|---------------------------------------|---------|-----------|-------|
| <b>Rada Nadzorcza łącznie, w tym:</b> | 0       | 5         | 5     |
| wiek <30                              | 0       | 0         | 0     |
| wiek 30 – 50                          | 0       | 2         | 2     |
| wiek > 50                             | 0       | 3         | 3     |

### 19. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zarząd MFO S.A. w składzie:

- Tomasz Mirski – Prezes Zarządu,
- Jakub Czerwiński Członek Zarządu
- Adam Piekutowski Członek Zarządu

oświadcza, że podmiot uprawniony do przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego wybrany został zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegły rewident, dokonujący przeglądu, spełnili warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym półrocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

## **20. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I SPRAWOZDANIA ZARZĄDU**

Zarząd MFO S.A. w składzie:

- Tomasz Mirski – Prezes Zarządu,
- Jakub Czerwiński Członek Zarządu
- Adam Piekutowski Członek Zarządu

oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, półroczne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową, finansową spółki MFO S.A. i jej wynik finansowy oraz że sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

## **21. ZMIANA STATUTU; SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA; ZASADY DOTYCZĄCE POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENI**

Zmiany Statutu Spółki wymagają, zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych, podjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki stosownej uchwały oraz wpisu do rejestru przedsiębiorców.

Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania – określone są w Statucie Spółki oraz w Regulaminie Walnego Zgromadzenia, dostępnych na stronie [www.mfo.pl](http://www.mfo.pl).

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień – określone są w Statucie Spółki oraz w Regulaminie Rady Nadzorczej i Regulaminie Zarządu, dostępnych na stronie [www.mfo.pl](http://www.mfo.pl).



**22. PODPISY ZARZĄDU**

.....  
Tomasz Mirski  
Prezes Zarządu

.....  
Jakub Czerwiński  
Członek Zarządu

.....  
Adam Piekutowski  
Członek Zarządu

**Kożuszki Parcel, 15.09.2020.**