



MFO Spółka Akcyjna
z siedzibą w Kożuszkach Parcel

RAPORT PÓŁROCZNY

ZAWIERAJĄCY PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
MFO S.A.

ZA OKRES 6 MIESIĘCY 2018 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 30.06.2018

Kożuszki Parcel, 13.09. 2018r.

I. PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MFO S.A. ZA OKRES 6 MIESIĘCY 2018 ROKU ZAKOŃCZONY DNIA 30.06.2018	5
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (W TYS. ZŁ)	6
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (W TYS. ZŁ)	7
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (W TYS. ZŁ)	8
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (W TYS. ZŁ)	9
II. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
2.1 INFORMACJE OGÓLNE	10
2.2 POLITYKA RACHUNKOWOŚCI I INNE PODSTAWY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
<i>Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego. Oświadczenie o zgodności</i>	<i>11</i>
<i>Ogólne zasady sporządzania</i>	<i>11</i>
<i>Istotne zasady rachunkowości</i>	<i>11</i>
<i>Ważne oszacowania i osądy</i>	<i>18</i>
<i>Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku</i>	<i>19</i>
III. WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	24
NOTY OBJAŚNIAJĄCE (W TYS. ZŁ)	24
<i>Nota 1 Wartości niematerialne i prawne</i>	<i>24</i>
Nota 1.1 Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych za okres 6 miesięcy 2018 roku zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku	24
Nota 1.2 Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych za okres 6 miesięcy 2017 roku zakończony dnia 30 czerwca 2017	24
<i>Nota 2 Rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>25</i>
Nota 2.1 Rzeczowe aktywa trwałe – stan na dzień 30 czerwca 2018 roku	25
Nota 2.2. Zestawienie rzeczowych aktywów trwałych za okres 6 miesięcy 2018 roku zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku	25
Nota 2.3. Zestawienie rzeczowych aktywów trwałych za okres 6 miesięcy 2017 roku zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku	26
<i>Nota 3 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	<i>27</i>
Nota 3.1 Elementy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - stan na dzień 30 czerwca 2018 roku ..	27
Nota 3.2 Elementy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - stan na dzień 30 czerwca 2017 roku ..	28
<i>Nota 4. Zapasy</i>	<i>29</i>
<i>Nota 5 Należności krótkoterminowe</i>	<i>29</i>
Nota 5.1 Należności krótkoterminowe – stan na dzień 30 czerwca 2018 w tys. PLN	29
Nota 5.2 Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wg. struktury wiekowej	29
Nota 5.4 Pozostałe należności krótkoterminowe. Należności z tytułu podatku dochodowego	30
<i>Nota 6 Środki pieniężne</i>	<i>30</i>
<i>Nota 7 Kapitał własny</i>	<i>30</i>
Nota 7.1 Struktura kapitału własnego – stan na dzień 30 czerwca 2018 w tys. PLN	30
Nota 7.2 Podwyższenie kapitału podstawowego Spółki.	31
Nota 7.3 Kapitał podstawowy Spółki. Liczba akcji	31
Nota 7.4 Akcjonariat	31
Nota 7.5 Akcje w posiadaniu członków organów zarządzających i nadzorujących	31
<i>Nota 8 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego</i>	<i>31</i>
Nota 8.1 Krótkoterminowe zobowiązania tytułu dostaw i usług wg struktury wiekowej	32
Nota 8.2 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wg struktury walutowej	32
Nota 8.3 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	32
<i>Nota 9 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek</i>	<i>32</i>
Nota 9.1 Specyfikacja kredytów bankowych i pożyczek	32

Nota 9.2 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 30 czerwca 2018	33
Nota 9.3 Zobowiązania warunkowe.....	34
Nota 9.4 Struktura kredytów i pożyczek wg terminów wymagalności	35
Nota 10 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i faktoringu	35
Nota 10.1.1 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu	35
Nota 10.1.2 Specyfikacja zobowiązań z tytułu faktoringu.....	35
Nota 10.2 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2018 – 30.06.2018)	35
Nota 10.3 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2017 – 30.06.2017)	36
Nota 10.4 Struktura leasingu wg terminów wymagalności na dzień 30 czerwca 2018.....	36
Nota 10.5 Struktura faktoringu wg terminów wymagalności na dzień 30 czerwca 2018	36
Nota 11 Specyfikacja rezerw na zobowiązania	37
Nota 11.1 Rezerwy krótkoterminowe.....	37
Nota 11.2 Rezerwy długoterminowe	37
Nota 12 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	38
Nota 12.1 Elementy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego - stan na dzień 30 czerwca 2018 roku	38
Nota 12.2 Elementy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego – stan na dzień 30 czerwca 2017 roku	38
Nota 13 Rozliczenia międzyokresowe. Dotacje rządowe.....	39
Nota 13.1 Ujęcie środków z dotacji:	40
Nota 14 Przychody i koszty działalności operacyjnej. Segmenty działalności operacyjnej.....	40
Nota 14.1 Struktura rzeczowa przychodów i kosztów działalności operacyjnej (segmenty działalności operacyjnej) w tys. PLN	41
Nota 14.2 Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej w tys. PLN	42
Nota 15 Pozostała działalność operacyjna	42
Nota 15.1 Specyfikacja pozostałych przychodów operacyjnych za okres 6 miesięcy 2018 roku zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku w tys. PLN.....	42
Nota 15.2 Specyfikacja pozostałych kosztów operacyjnych za okres 6 miesięcy 2018 roku zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku w tys. PLN.....	42
Nota 16 Działalność finansowa	42
Nota 16.1 Specyfikacja przychodów finansowych za okres 6 miesięcy 2018 roku zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku w tys. PLN	42
Nota 16.2 Specyfikacja kosztów finansowych za okres 6 miesięcy 2018 roku zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku w tys. PLN	43
Nota 17 Podatek dochodowy	43
Nota 18 Średnioważona liczba akcji. Zysk na akcję.....	44
Nota 18.1 Średnioważona liczba akcji.....	44
Nota 18.2 Zysk na akcję zatrudnienia	44
Nota 19 Inne całkowite dochody.....	45
Nota 20 Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2018.....	45
Nota 21 Struktura zatrudnienia.....	45
Nota 22 Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących	45
Nota 23 Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	46
POZOSTAŁE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	47
1. Rok obrotowy.....	47
2. Waluta sprawozdawcza.....	47
3. Kursy walut zastosowane do wyceny aktywów i pasywów	47
4. Zaokrąglenia	47
5. Sposób sporządzania sprawozdania finansowego	47
6. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	47
7. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w okresie sprawozdawczym.....	48
8. Dywidendy	48

9.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	48
10.	Analiza wrażliwości na ryzyko	49
11.	Informacje o udzieleniu przez emitenta poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta	50
12.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego MFO S.A.	50
13.	Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego oraz zdarzenia następujące po dniu bilansowym	50
14.	Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta	50

I. Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe MFO S.A. za okres 6 miesięcy 2018 roku zakończony dnia 30.06.2018

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	01.01.2018- 30.06.2018	01.01.2017- 30.06.2017	01.01.2018- 30.06.2018	01.01.2017- 30.06.2017
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody z działalności operacyjnej	212 195	191 807	50 052	45 159
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	21 774	14 801	5 136	3 485
Zysk (strata) brutto	22 880	13 815	5 397	3 253
Zysk (strata) netto	18 901	10 850	4 458	2 554
Średnioważona liczba akcji * (szt.)	6 607 490	6 100 000	6 607 490	6 100 000
Zysk (strata) przypadająca na jedną akcję (PLN/sztk lub EUR/sztk)	4,35	3,22	1,03	0,76
Rozwodniony zysk na jedną akcję (PLN/sztk lub EUR/sztk)	4,35	3,22	1,03	0,76
Aktywa	244 842	185 545	56 136	43 900
Kapitał własny	130 301	88 112	29 875	20 847
Zobowiązania długoterminowe	33 977	28 614	7 790	6 770
Zobowiązania krótkoterminowe	80 564	68 820	18 471	16 283
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 735	-19 473	2 060	-4 585
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-17 863	-10 000	-4 213	-2 354
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 324	17 847	-784	4 202

Do wyliczenia wybranych danych finansowych w EUR zastosowano następujące zasady:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów - według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 29 czerwca 2018 roku 4,3616 EUR/PLN oraz na dzień 30 czerwca 2017 roku 4,2265 EUR/PLN;

- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku - 4,2395 EUR/PLN oraz dla okresu od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku - 4,2474 EUR/PLN

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

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	Nie badane	Badane	Nie badane
		przez Biegłego Rewidenta	przez Biegłego Rewidenta	przez Biegłego Rewidenta
AKTYWA		30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
I. Aktywa trwałe		116 503	99 448	88 019
Rzeczowe aktywa trwałe	2	92 198	82 288	73 016
Nieruchomości inwestycyjne				
Wartość firmy				
Pozostałe wartości niematerialne	1	68	68	99
Aktywa finansowe				
Inne należności długoterminowe				
Pożyczki				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3	590	835	461
Rozliczenia międzyokresowe	13	23 647	16 257	14 442
II. Aktywa obrotowe		128 339	105 107	97 526
Zapasy	4	65 127	42 660	51 139
Należności handlowe oraz pozostałe należności	5	44 913	32 541	39 233
Należności z tytułu podatku dochodowego	5	0	0	0
Aktywa finansowe				
Pożyczki				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	18 150	29 870	7 078
Rozliczenia międzyokresowe		149	36	77
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży				
A k t y w a r a z e m		244 842	204 554	185 545

PASYWA		30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
I. Kapitał własny	7	130 301	115 218	88 112
Kapitał podstawowy	7	1 321	1 321	1 220
Kapitał z aktualizacji wyceny	7	6 323	6 323	6 323
Pozostałe kapitały	7	103 444	86 892	69 726
Zyski zatrzymane	7	313	-33	-7
Zysk (strata) netto	7	18 901	20 715	10 850
II. Zobowiązania długoterminowe		33 977	31 993	28 614
Kredyty i pożyczki	9	12 787	12 045	9 705
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	5 185	5 376	4 845
Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	11	90	90	47
Zobowiązania z tytułu leasingu	10	1 363	1 187	1 915
Pozostałe zobowiązania długoterminowe				
Rozliczenia międzyokresowe	13	14 553	13 295	12 102
III. Zobowiązania krótkoterminowe		80 564	57 343	68 820
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania*	8	45 181	17 015	30 889
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	9	15 880	23 581	26 392
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	8	138	116	271
Inne zobowiązania finansowe*	10	16 361	12 984	9 036
Rezerwy krótkoterminowe	11	2 797	3 440	2 026
Rozliczenia międzyokresowe	13	207	207	207
P a s y w a r a z e m		244 842	204 554	185 545

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

Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Nota	01.01.2018-30.06.2018	01.01.2017-30.06.2017
A. Przychody z działalności operacyjnej	14	212 195	191 807
I. Przychody ze sprzedaży produktów i usług		193 539	175 404
II. Zmiana stanu produktów		14 459	12 319
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		4 197	4 085
B. Koszty działalności operacyjnej	14	191 147	177 375
I. Amortyzacja		1 313	1 089
II. Zużycie materiałów i energii		165 409	156 650
III. Usługi obce		8 742	6 864
IV. Podatki i opłaty		369	308
V. Wynagrodzenia i Świadczenia na rzecz pracowników		10 464	7 978
VI. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		3 612	3 482
VII. Pozostałe koszty		1 238	1 003
C. Zysk (strata) ze sprzedaży		21 048	14 432
I. Pozostałe przychody operacyjne	15	762	644
II. Pozostałe koszty operacyjne	15	36	154
D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej		21 774	14 922
I. Przychody finansowe	16	1 674	0
II. Koszty finansowe	16	569	1107
E. Zysk (strata) brutto		22 880	13 815
F. Podatek dochodowy	17	3 979	2 966
a) część bieżąca		3 925	2 631
b) część odroczone		54	335
G. Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	18	18 901	10 850
H. Inne całkowite dochody, które nie będą mogły w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem/startą, z tytułu:	19		
I. Inne całkowite dochody netto	19		
J. CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		18 901	10 850
Zysk (strata) okresu (zanualizowany)	18	28 766	20 715
Średnia liczba akcji (sztuki)*	18	6 607 490	6 100 000
Zysk (strata) przypadająca na jedną akcję (PLN)**	18	4,35	3,40

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

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

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

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	01.01.2018- 30.06.2018	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2017- 30.06.2017
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	115 218	80 800	80 800
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
-korekty błędów			
I. a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	115 218	80 800	80 800
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	1 321	1 220	1 220
1.1. Zmiany kapitału podstawowego:	0	101	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	101	0
-emisja akcji serii D (wartość nominalna)	0	101	0
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	1 321	1 321	1 220
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	85 981	54 600	54 600
2.1. Zmiany kapitału zapasowego:			
a) zwiększenie (z tytułu)	16 552	31 381	14 215
-podział zysku za rok ubiegły	16 552	14 215	14 215
-"agio"- nadwyżka ponad wartość nominalną akcji serii D	0	17 166	0
b) zmniejszenie (z tytułu)			
-pokrycie straty lat ubiegłych			
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	102 533	85 981	68 816
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	6 323	6 323	6 323
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny:	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)			
b) zmniejszenie (z tytułu)			
-podatek odroczony od nadwyżki z przeszacowania środków trwałych			
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	6 323	6 323	6 323
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	911	911	911
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych:			
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	911	911	911
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-33	-7	-7
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	-7	-7
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
-korekty CIT za 2016	346	0	0
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
-zysk z roku poprzedniego	20 715	17 753	17 753
b) zmniejszenie (z tytułu)	20 715	17 753	17 753
-przekazanie zysku na kapitał zapasowy	16 552	14 215	14 215
-dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli/Zarządu	4 163	3 538	3 538
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	346	0	0
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-33	7	7
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
-korekty błędów			
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	7	7
a) zwiększenie (z tytułu)	0	25	0
-straty aktuarialne z tyt. świadczeń pracowniczych	0	25	
b) zmniejszenie (z tytułu)			0
-pokrycie kapitałem zapasowym			
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-33	33	7
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	313	-33	-7
6. Wynik netto	18 901	20 715	10 850
a) zysk netto	18 901	20 715	10 850
b) strata netto			
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	130 301	115 218	88 112

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w tys. zł)

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2018- 30.06.2018	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2017- 30.06.2017
A.PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I. Zysk (strata) brutto	22 880	26 055	13 815
II Korekty razem	-10 587	-21 485	-33 289
1.Amortyzacja	1 313	2 288	1 089
2.Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-734	413	0
3.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	566	953	280
4.Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-13	179	111
5.Zmiana stanu rezerw	-643	1 011	-421
6.Zmiana stanu zapasów	-22 467	-9 213	-17 692
7.Zmiana stanu należności	-12 372	-10 633	-17 325
8.Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	24 004	-6 263	4 022
9.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-241	-220	-158
III Gotówka z działalności operacyjnej	12 293	4 570	-16 278
10. Zapłacony podatek dochodowy	-3 558	-5 566	-3 195
11.Inne korekty			
IV Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II+/-III)	8 735	-996	-19 473
B.PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I Wpływy	325	191	191
1.Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	325	191	191
2.Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3.Z aktywów finansowych, w tym :	0	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0
II Wydatki	18 188	22 127	10 192
1.Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	18 188	22 127	10 192
2.Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym :	0	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+/- II)	-17 863	-21 936	-10 000
C. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I. Wpływy	7 260	42 459	19 408
1. Wpływy z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	17 267	0
2. Kredyty i pożyczki	2 139	16 444	15 582
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	5 121	8 748	3 826
II. Wydatki	10 584	7 949	1 561
1. Nabycie akcji własnych	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	3 538	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	9 098	1 791	458
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	920	1 667	824
8. Odsetki	566	953	280
9. Inne wydatki finansowe	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+/- II)	-3 324	34 510	17 847
D. PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (AIII+/-BIII+/-CIII)	-12 451	11 578	-11 627

E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-11 720	11 165	11 627
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	-734	413	0
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	30 283	18 705	18 705
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), w tym	17 833	30 283	7 078

II. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Prezentowane dane finansowe MFO S.A. obejmują półroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 6 miesięcy 2018 roku zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku wraz z danymi porównawczymi zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

Zaprezentowane sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta.

2.1 Informacje Ogólne

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

2.2 Polityka rachunkowości i inne podstawy sporządzania sprawozdania finansowego

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego. Oświadczenie o zgodności

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską („UE”). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”). Sprawozdanie finansowe sporządzone jest również zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Ogólne zasady sporządzania

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

Istotne zasady rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wartości niematerialne

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

W przypadku składnika wartości niematerialnych, dla których istnieje aktywny rynek, na dzień bilansowy wycenia się go w wartości przeszacowanej odpowiadającej jego wartości godziwej na dzień przeszacowania, pomniejszonej o późniejsze łączne odpisy amortyzacyjne i późniejsze łączne straty z tytułu utraty wartości. Przeszacowanie jest dokonywane na koniec każdego roku obrotowego, a w przypadku składników wartości niematerialnych i prawnych, których wartość godziwa ulega mało znaczącym zmianom przeszacowania dokonuje się co 3 bądź co 5 lat.

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

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

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

Nieruchomości inwestycyjne

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

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

Leasing

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

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

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

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

Zapasy

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

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

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

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

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

Odpisy aktualizujące wartość należności są szacowane według poniższych zasad:

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

momencie naliczenia i ujęcia w księgach rachunkowych odsetek (odpis ujmowany jest w ciężar kosztów finansowych).

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychodów

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

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

Rozliczeniom międzyokresowym przychodów w szczególności podlegają:

- zaliczki i przedpłaty na świadczenia, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych;
- otrzymane wpłaty lub zafakturowane z góry należności za świadczenia, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych;
- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych – z chwilą rozpoczęcia amortyzacji tych składników sfinansowanych w całości lub części z tych dotacji następuje stopniowe ich odpisywanie, równoległe do amortyzacji, na poczet pozostałych przychodów operacyjnych;
- równowartość przyjętych nieodpłatnie, w tym także w drodze darowizny, środków trwałych w budowie, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych – z chwilą rozpoczęcia amortyzacji tych składników przejętych nieodpłatnie następuje stopniowe ich odpisywanie, równoległe do amortyzacji, na poczet pozostałych przychodów operacyjnych;
- część zobowiązań przewidzianych do umorzenia objętych postępowaniem naprawczym lub układowym do czasu spełnienia się warunków układu – ich odpisanie na kapitał (fundusz) własny następuje jednorazowo po uprawomocnieniu się postanowienia sądu o zakończeniu postępowania układowego;
- nieotrzymane jeszcze kary umowne i odszkodowania dochodzone na drodze sądowej – ich rozliczenie na pozostałe przychody operacyjne następuje w momencie otrzymania przychodu.

Kapitał własny

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

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

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

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

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

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

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania

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

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

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

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

Zobowiązania finansowe

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

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

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

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

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

Rezerwy

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

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

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

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

Kredyty i pożyczki

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

Na dzień bilansowy kredyty i pożyczki są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy obliczaniu skorygowanej ceny nabycia uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

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

Podatki dochodowe

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

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

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

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

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

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

Ujmowanie przychodów i kosztów

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych, materiałów i towarów ujmuje się zgodnie z MSSF 15.

W celu rozpoznania przychodu zgodnie z MSSF 15 Jednostka postępuje wg następujących kroków:

Identyfikacja kontraktu.

Aby umowa mogła być uznana za kontrakt musi: mieć sens ekonomiczny, identyfikować prawa każdej ze stron umowy, specyfikować jej zobowiązania i być zaakceptowana przez strony. Niezbędna jest możliwość identyfikacji warunków płatności za dobra i usługi oraz prawdopodobieństwo, że jednostka ściągnie wynagrodzenie, do którego jest uprawniona. W przypadku modyfikacji umowy należy się ustalić, czy modyfikacja nie będzie stanowić nowego, odrębnego kontraktu. Nie może zostać uznana za kontrakt umowa, którą każda ze stron może wypowiedzieć bez rekompensaty dla drugiej strony.

Identyfikacja zobowiązań umownych.

Każda umowa może zawierać szereg zobowiązań umownych, które należy zidentyfikować. Zobowiązanie umowne jest obietnicą do dostarczenia dóbr lub usług (albo zestawu dóbr i usług), które są albo odmienne, co oznacza, że kontrahent może skorzystać z każdego takiego dobra lub usługi samodzielnie, albo homogeniczne, jednak z cechami zbliżonymi do dóbr odmiennych pod względem realizacji zobowiązania i oceny postępu tej realizacji.

Ustalenie ceny.

Cena rozumiana jest jako kwota wynagrodzenia, które oczekiwane jest przez jednostkę za dostarczenie dóbr lub usług kontrahentowi. Szczególnego rozważenia w zakresie ustalania ceny wymagają takie kwestie jak ryzyko kredytowe kontrahenta, wynagrodzenie zmienne, elementy niepieniężne wynagrodzenia, wynagrodzenie należne kontrahentowi jak również istnienie istotnego wpływu elementu finansowania w kontrakcie.

Alokacja ceny do zobowiązań umownych.

Przypisanie ceny oparte jest na cenach sprzedaży każdego zidentyfikowanego zobowiązania umownego. W przypadku istnienia obserwowalnej ceny danego dobra i usługi w podobnych okolicznościach lub dla podobnych kontrahentów należy użyć tej ceny. Jeśli jednak cena obserwowalna nie istnieje, Jednostka musi oszacować cenę na podstawie istniejących danych i informacji, takich jak warunki rynkowe czy specyfika kontrahentów.

Ujęcie przychodu.

Ujęcie przychodu przypisanego do zobowiązania umownego następuje, gdy Jednostka zrealizuje to zobowiązanie, a realizacja ma miejsce, gdy zostanie przekazana kontrola nad dobrami lub usługami. Kontrola jest w tym przypadku rozumiana jako zdolność do kierowania wykorzystaniem i uzyskaniem wszystkich istotnych korzyści z danego składnika aktywów (lub do powstrzymania innych od takiego działania).

Ujęcie przychodu może nastąpić jednorazowo lub może być rozłożone w czasie. Do identyfikacji momentu przekazania składnika aktywów oraz przejścia własności, korzyści i ryzyk związanych z tym składnikiem – jednostka stosuje definicje zawarte w normie INCOTERMS 2010. Informacja o zastosowanych warunkach INCOTERMS zawarta jest w umowie/kontrakcie bądź potwierdzona na fakturze sprzedażowej. W przypadku braku zastrzeżenia umownego stosowane są warunki INCOTERMS przewidziane w OWS Jednostki.

Na podstawie dokonanej analizy stwierdzono, że zastosowanie MSSF 15 nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe MFO S.A.

Przychody i koszty związane ze sprzedażą produktów i usług

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

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

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

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

Do przychodów finansowych zaliczane są m.in.:

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

Do kosztów finansowych zaliczane są m.in.:

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

Ważne oszacowania i osądy

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

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

- przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych,
- wartości rezydualnej środków trwałych oraz wartości niematerialnych,
- odpisów aktualizujących składniki aktywów,
- dyskonta, przewidywanego wzrostu wynagrodzeń oraz założeń aktuarialnych używanych przy obliczaniu rezerw na odprawy emerytalne,

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

Stosowana metodologia ustalania wartości szacunkowych opiera się na najlepszej wiedzy Zarządu i jest zgodna z wymogami MSR. Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe zostało zaprezentowane zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

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

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

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

Sporządzając półroczne sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2018 r jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2017, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku. W 2018 roku Spółka przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2018r.

Poniżej wymieniono standardy i zmiany do standardów zatwierdzone do stosowania w UE i mających zastosowanie do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018:

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

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

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

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

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

nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.

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

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

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

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

Zmiany doprecyzowują w jaki sposób:

dokonać identyfikacji zobowiązania do realizacji świadczeń,

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

ustalić sposób rozpoznawania przychodów z tytułu udzielonych licencji (jednorazowo lub rozliczać w czasie)

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

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

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

stosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe wraz z rozpoznawaniem w całkowitych dochodach a nie rachunku zysków i strat, zmian wynikających z zastosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe zamiast MSR 39 Instrumenty finansowe dla wszystkich jednostek, które wystawiają umowy ubezpieczeniowe (tzn. „overlay approach”),

tymczasowego (do 2021 roku) wyłączenia ze stosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe dla jednostek, których działalność jest głównie związana z działalnością ubezpieczeniową i stosowania w tym okresie MSR 39 Instrumenty finansowe (tzn. „deferral approach”).

Poprawki do MSSF (2014-2016) - zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku

Zmiana MSR 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy

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

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

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

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

Zmiany MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

W poprawce doprecyzowano, że decyzja dotycząca wyceny inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej przez wynik finansowy (a nie metoda praw własności), którą mogą podjąć organizacje typu venture capital lub inne kwalifikujące się jednostki (np. fundusze wzajemne,

fundusze powiernicze) podejmowana jest indywidualnie dla każdej inwestycji w chwili jej początkowego ujęcia. Poprawka dotyczy także możliwości wyboru metody wyceny jednostki inwestycyjnej, będącej podmiotem stowarzyszonym lub wspólnym przedsięwzięciem jednostki niebędącej jednostką inwestycyjną – może ona zachować wycenę w wartości godziwej wykorzystywana przez ten podmiot, stosując jednocześnie metodę praw własności.

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

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

transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych, zawierających warunek osiągnięcia przez jednostkę określonych wyników gospodarczych,

transakcji płatności w formie akcji rozliczanych po potrąceniu podatku,

zmian transakcji płatności na bazie akcji z rozliczanych w środkach pieniężnych na rozliczane w instrumentach kapitałowych.

Zmiany dotyczące MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku

Zmiany mają na celu doprecyzowanie zasady przeniesienia aktywów z i do nieruchomości inwestycyjnych. Zmiana dotyczy paragrafu 57, w którym stwierdzono, że przeniesienie aktywów z i do nieruchomości inwestycyjnych następuje wyłącznie wówczas, gdy występują dowody na zmianę sposobu ich użytkowania. Lista sytuacji zawarta w paragrafach 57(a)-(d) została określona jako lista otwarta podczas, gdy aktualna lista jest listą zamkniętą.

KIMSF nr 22 Transakcje w walucie obcej - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku

Interpretacja wyjaśnia ujęcie księgowe transakcji uwzględniających otrzymanie lub zapłatę zaliczki w walucie obcej. Interpretacja dotyczy transakcji w walucie obcej, wówczas, gdy jednostka ujmuje niepieniężne aktywo lub zobowiązanie wynikające z otrzymania lub zapłaty zaliczki w walucie obcej, zanim jednostka ujmuje odnośne aktywo, koszt lub przychód.

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów i zmian do standardów zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku:

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

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

Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019

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

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

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

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

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

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

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

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

MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2021 roku

MSSF 17 zastępuje MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe. MSSF 17 wprowadza jednolite zasady ujmowania i wyceny umów ubezpieczenia i reasekuracji według ich wartości bieżącej. MSSF 17 wymaga, aby umowy ubezpieczenia były ujmowane w oparciu o bieżące szacunki i założenia, które odzwierciedlają oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne oraz niepewności z nimi związane. Przychody z tytułu umowy ubezpieczenia (umowna marża) są rozpoznawane wraz ze świadczeniem usługi objętej umową ubezpieczenia przez okres objęty ubezpieczeniem.

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

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

KIMSF 23 Niepewność interpretacji dotyczących podatku dochodowego - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku

Interpretacja wyjaśnia jak odzwierciedlić w sprawozdaniu finansowym niepewność związaną z ujmowaniem podatku dochodowego. Interpretacja dotyczy sytuacji gdy ujęcie danej transakcji lub okoliczności w prawie podatkowym jest niejasne lub sytuacji gdy jednostka nie jest pewna czy organy podatkowe zaakceptują podejście jednostki lub jej interpretację prawa podatkowego.

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

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

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

Zmiana do MSSF 3 Połączenia jednostek MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne Precyzuje, co następuje:

jednostka dokonuje ponownej wyceny udziału we wspólnej działalności, która spełnia definicję przedsięwzięcia, gdy uzyskuje nad nim kontrolę.

jednostka nie dokonuje ponownej wyceny udziału we wspólnej działalności, która spełnia definicję przedsięwzięcia, jeśli zmiana udziału we wspólnej działalności powoduje powstanie współkontroli lub jej utrzymanie.

Zmiana do MSR 12 Podatek dochodowy Precyzuje, iż konsekwencje podatkowe wypłaty dywidend są ujmowane w taki sam sposób jak innych transakcji.

Zmiana do MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego Precyzuje, iż jednostka traktuje jako część finansowania zewnętrznego o ogólnym charakterze każde finansowanie związane z wytworzeniem aktywa, kiedy aktywo to jest gotowe do użytkowania lub sprzedaży.

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

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

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

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka klasyfikuje jako leasing operacyjny i prezentuje, leasing samochodów oraz najem powierzchni. W nocie 10 zaprezentowano łączną kwotę przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu nieodwołalnego leasingu operacyjnego na dzień 30 czerwca 2018 roku.

III. Wybrane informacje objaśniające

Noty objaśniające (w tys. zł)

Nota 1 Wartości niematerialne i prawne

Nota 1.1 Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych za okres 6 miesięcy 2018 roku zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku

Pozycja:	Wartość firmy	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Inne patenty i licencje	Znaki towarowe	Know-how	Pozostałe	Razem:
Wartość brutto na 01.01.2018			408					408
Zwiększenia:								
Nabycie								
Wartość brutto na 30.06.2018			408					408
Umorzenie na 01.01.2018			340					340
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy			0					0
Umorzenie na 30.06.2018			340					340
Wartość netto na 01.01.2018			68					68
Wartość netto na 30.06.2018			68					68

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

Nota 1.2 Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych za okres 6 miesięcy 2017 roku zakończony dnia 30 czerwca 2017

	Wartość firmy	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Inne patenty i licencje	Znaki towarowe	Know-how	Pozostałe	Razem:
Wartość brutto na 01.01.2017			351					351
Zwiększenia:			23					23
Nabycie			23					23
Wartość brutto na 30.06.2017			374					374
Umorzenie na 01.01.2017			275					275
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy			0					0
Umorzenie na 30.06.2017			275					275
Wartość netto na 01.01.2017			76					76
Wartość netto na 30.06.2017			99					99

Nota 2 Rzeczowe aktywa trwałe**Nota 2.1 Rzeczowe aktywa trwałe – stan na dzień 30 czerwca 2018 roku**

Rzeczowe aktywa trwałe	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
		92 188	82 288
1. Środki trwałe	86 994	68 180	68 449
a) grunty (w tym prawo użytkowanie wieczystego gruntu)	4 731	2 160	2 160
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	33 370	28 468	28 650
c) urządzenia techniczne i maszyny	46 287	35 618	35 621
d) środki transportu	2 045	1 385	1 451
e) inne środki trwałe	561	549	567
2. Środki trwałe w budowie	2 443	13 824	4 244
3. Zaliczka na środki trwałe w budowie	2 760	284	323

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

Nota 2.2. Zestawienie rzeczowych aktywów trwałych za okres 6 miesięcy 2018 roku zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku

Pozycja:	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem:
Wartość brutto na 01.01.2018	2 160	29 111	42 844	1 682	895	76 692	13 824	90 516
Zwiększenia:	2 571	5 100	11 658	1 049	62	20 440	4 586	25 026
nowy leasing	0	0		737	0	737	0	737
zakupy	2 475		888	312	62	3 736	4 586	8 322
nadwyżki inwentaryzacyjne	0	0		0	0	0	0	0
inne zwiększenia	0	0		0	0	0	0	0
przemieszczenie- ze środków trwałych w budowie	97	5 100	10 770	0	0	15 966		15 966
Zmniejszenia:	0	0	8	312	0	320	0	320
sprzedaż	0	0	0	312	0	312	0	312
likwidacja	0	0	8	0	0	8	0	8
niedobory inwentaryzacyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na 30-06.2018	4 731	34 211	54 494	2 419	957	96 812	18 410	115 222
Umorzenie na 01.01.2018	0	643	7 226	297	347	8 512	0	8 512
Zwiększenia: Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	0	198	985	81	49	1 313	0	1 313
Zmniejszenia: umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych środków trwałych	0	0	4	3	0	7	0	7
Zmniejszenie: umorzenie dot. niedoborów inwentaryzacyjnych	0	0	0	0	0	0	0	0
przemieszczenie- na ŚT	0	0	0	0	0	0	15 966	15 966
Umorzenie na 30-06.2018	0	841	8 207	375	396	9 818	0	9 818
Wartość netto na 01.01.2018	2 160	28 468	35 618	1 385	549	68 180	13 824	82 004
Wartość netto na 30-06.2018	4 731	33 370	46 287	2 045	561	86 994	2 443	89 438

zaliczka na ŚT w budowie **2 760**

Razem ŚT netto na 30.06.2018 92 198

Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa):	
	30.06.2018
Własne (w tym środki trwałe w budowie)	83 404
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	6 034
Zaliczki na środki trwałe w budowie	2 760
razem	92 198

Nota 2.3. Zestawienie rzeczowych aktywów trwałych za okres 6 miesięcy 2017 roku zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku

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

zaliczka na ŚT w budowie 323

Razem ŚT netto na 30.06.2017 73 016

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

Nota 3 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**Nota 3.1 Elementy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - stan na dzień 30 czerwca 2018 roku**

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyliczenia	Podatek odroczony
	30.06.2018	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		0,19
1. Stan na początek okresu, w tym:	4 393	835
a) odniesione na wynik finansowy	4 393	835
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	927	176
- z tytułu - badanie bilansu	28	5
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	675	128
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy ,	0	0
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	90	17
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	188	36
- z tytułu - rezerwa na premię	2 485	472
b) odniesione na kapitał własny	0	0
c) odniesione na wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia:	81	15
a) odniesione na wynik finansowy w związku z powstaniem dodatnich różnic przejściowych	81	15
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	81	15
- z tytułu - badanie bilansu	0	0
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	0	0
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	0	0
- z tytułu - rezerwa na premię	0	0
b) odniesione na wynik finansowy w związku ze stratą podatkową	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0	0
e) odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
3. Zmniejszenia:	1 370	260
a) odniesione na wynik finansowy w związku z odwróceniem się ujemnych różnic przejściowych	1 370	260
- z tytułu - badanie bilansu	0	0
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	67	13
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	578	110
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy , irs	0	0
- z tytułu - rezerwa na premię	724	138
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0	0
e) odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
4. Stan na koniec okresu, w tym:	3 104	590
a) odniesione na wynik finansowy	3 104	590
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	1 008	192
- z tytułu - badanie bilansu	28	5
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	96	18
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy ,	0	0
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	90	17
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	121	23
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
- z tytułu - rezerwa na premię	1 761	335
b) odniesione na kapitał własny	0	0
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	0	0
c) odniesione na wartość firmy	0	0

Nota 3.2 Elementy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - stan na dzień 30 czerwca 2017 roku

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyliczenia	Podatek odroczony
	30-06-2017	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		0,19
1. Stan na początek okresu, w tym:	2 782	529
a) odniesione na wynik finansowy	2 782	529
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	603	115
- z tytułu - badanie bilansu	27	5
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	38	7
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy	16	3
- z tytułu - świadczenia emerytalno rentowe	47	9
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	234	45
- z tytułu - rezerwa na premię	1 816	345
b) odniesione na kapitał własny	0	0
c) odniesione na wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia:	274	52
a) odniesione na wynik finansowy w związku z powstaniem dodatnich różnic przejściowych	274	52
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	206	39
- z tytułu - badanie bilansu	0	0
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	66	13
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	1	0
- z tytułu - rezerwa na premię	0	0
b) odniesione na wynik finansowy w związku ze stratą podatkową	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0	0
e) odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
3. Zmniejszenia:	627	119
a) odniesione na wynik finansowy w związku z odwróceniem się ujemnych różnic przejściowych	627	119
- z tytułu - badanie bilansu	11	2
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	0	0
- z tytułu - rezerwa na premię	616	117
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy , irs	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0	0
e) odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
4. Stan na koniec okresu, w tym:	2 428	461
a) odniesione na wynik finansowy	2 428	461
- z tytułu - niewykorzystane urlopy	810	154
- z tytułu - badanie bilansu	16	3
- z tytułu - ujemne różnice kursowe	104	20
- z tytułu - opcje walutowe, forwardy ,	16	3
- z tytułu - świadczenia emerytalno- rentowe	47	9
- z tytułu - odpis aktualizacyjny należności	235	45
- z tytułu - rezerwa na premię	1 200	228
b) odniesione na kapitał własny	0	0
- z tytułu - świadczenia emerytalno -rentowe	0	0
c) odniesione na wartość firmy	0	0

Nota 4. Zapasy

Zapasy	TPLN	
	30.06.2018	30.06.2017
a)materiały	19 831	17 557
b)półprodukty i produkcja w toku	9 122	11 503
c)produkty gotowe	34 691	20 910
d)towary	1 483	1 168
Zapasy razem (wartość bilansowa)	65 127	51 139
Odpisy aktualizujące wartość zapasów		
Zapasy razem	65 127	51 139

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

Nota 5 Należności krótkoterminowe

Nota 5.1 Należności krótkoterminowe – stan na dzień 30 czerwca 2018 w tys. PLN

Należności krótkoterminowe	30.06.2018	30.06.2017
		44 913
1. Należności od jednostek powiązanych		
2. Należności od pozostałych jednostek	44 913	39 233
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	41 886	36 460
i. do 12 miesięcy	41 886	36 460
ii. powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	3 016	2 766
<i>w tym z tytułu podatku dochodowego</i>	0	0
c) inne	11	7
d) dochodzonych na drodze sądowej		

Należności z tytułu faktoringu na dzień bilansowy wynoszą 1 140 TPLN.

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

Należności z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe	30.06.2018	30.06.2017
1) nieprzeterminowane	35 028	30 704
2) przeterminowane:	6 979	5 991
0 - 90 dni	6 816	5 733
91 - 180 dni	90	6
181 - 360 dni	13	8
powyżej 360 dni	60	245
Razem należności z tyt. dostaw i usług	42 007	36 695
3) w tym przeterminowane objęte postępowaniem upadłościowym, likwidacyjnym i układowym	0	0
Odpisy aktualizujące należności	121	235
Należności po uwzględnieniu odpisów aktualizujących	41 886	36 460

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

Odpis aktualizujący należności

Stan na 01.01.2018	zwiększenia	zmniejszenia	Stan na 30.06.2018
188	0	67	121

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

Należności z tytułu dostaw i usług (struktura walutowa)	pierwotna waluta	TPLN	
		30.06.2018	30.06.2017
a) w walucie polskiej	PLN	19 101	20 316
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na PLN)	EUR	21 089	14 527
c) w walutach obcych (po przeliczeniu na PLN)	USD	1 696	1 079
c) w walutach obcych (po przeliczeniu na PLN)	GBP		538
Należności krótkoterminowe, razem		41 886	36 460

Nota 5.4 Pozostałe należności krótkoterminowe. Należności z tytułu podatku dochodowego

Należności pozostałe	30.06.2018	30.06.2017
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0
Pozostałe należności publicznoprawne	3 016	2 766
Inne należności	11	7

Nota 6 Środki pieniężne

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)	waluta	W TPLN	
		30-06-2018	30-06-2017
a) w walucie polskiej	PLN	35	381
b) w walutach obcych	EUR	18 113	6 696
c) w walutach obcych	USD	0	1
d) w walutach obcych	CHF	0	
e) w walutach obcych	GBP	0	
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne , razem		18 150	7 078

Nota 7 Kapitał własny

Nota 7.1 Struktura kapitału własnego – stan na dzień 30 czerwca 2018 w tys. PLN.

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Kapitały (fundusze) własne	130 301	115 218	88 112
Kapitał (fundusz) podstawowy	1 321	1321	1 220
Kapitał (fundusz) zapasowy	102 533	85 981	68 816
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	6 323	6 323	6 323
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	911	911	911
Zysk (strata) z lat ubiegłych	313	-33	-7
Zysk (strata) netto	18 901	20 715	10 850

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

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

Nota 7.2 Podwyższenie kapitału podstawowego Spółki.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała podwyższenia kapitału zakładowego.

Nota 7.3 Kapitał podstawowy Spółki. Liczba akcji.

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

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

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

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

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

Nota 7.4 Akcjonariat

Akcjonariat na dzień 30.06.2018	liczba akcji	wartość nominalna akcji (PLN)	% udział w ogólnej liczbie akcji	liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
Tomasz Mirski	2 100 000	420 000,00	32%	2 625 000	34%
Marek Mirski	2 000 000	400 000,00	30%	2 500 000	33%
Pozostali akcjonariusze	2 507 490	501 498,00	38%	2 507 490	33%
Razem	6 607 490	1 321 498	100%	7 632 490	100%

Nota 7.5 Akcje w posiadaniu członków organów zarządzających i nadzorujących

Akcje w posiadaniu organów zarządzających i nadzorujących na dzień 30.06.2018	liczba akcji	wartość nominalna akcji (PLN)	% udział w ogólnej liczbie akcji	liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
Tomasz Mirski - Prezes Zarządu	2 100 000	420 000,00	32%	2 625 000	34%
Jakub Czerwiński - Członek Zarządu	4 348	869,6	0,07%	4 348	0,06%
Marek Mirski - Przewodniczący Rady Nadzorczej	2 000 000	400 000,00	30%	2 500 000	33%
Razem	4 105 549	821 110	62%	5 130 549	67%

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

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	30.06.2018	30.06.2017
*	42 037	39 095
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek	40 197	34 545
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	40 197	34 545

i. do 12 miesięcy	40 197	34 545
ii. powyżej 12 miesięcy		
g) z tytułu podatków. cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	835	851
<i>w tym z tytułu podatku dochodowego</i>	138	271
h) z tytułu wynagrodzeń		
i) inne	150	142
3. Fundusze specjalne		

* w okresie sprawozdawczym nastąpiła zmiana prezentacyjna, dotycząca ujmowania faktoringu. W poprzednich okresach factoring ujmowany był w pozycji „inne zobowiązania”, obecnie ujmowany jest w pozycji „inne zobowiązania finansowe”. Dane na dzień 30.06.2017r. zostały zaprezentowane w nocie w sposób porównywalny.

Zobowiązania z tytułu faktoringu na dzień bilansowy 30.06.2018r. wynoszą **15 347** TPLN.

Zobowiązania z tytułu faktoringu na dzień bilansowy 30.06.2017r. wynoszą **7 935** TPLN.

Nota 8.1 Krótkoterminowe zobowiązania tytułu dostaw i usług wg struktury wiekowej

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe	30.06.2018	30.06.2017
1) nieprzeterminowane	37 176	32 208
2) przeterminowane	3 021	2 337
0 - 90 dni	2 893	2 209
91 - 180 dni	69	19
181 - 360 dni	9	21
powyżej 360 dni	50	88
Razem zobowiąz. z tyt. dostaw i usług	40 197	34 545

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

Zobowiązania handlowe krótkoterminowe	Waluta pierwotna	TPLN	
		30.06.2018	30.06.2017
a) w walucie polskiej	PLN	33 120	28 846
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na TPLN)	EUR	7 039	5 695
c) w walutach obcych (po przeliczeniu na TPLN)	USD	38	4
Zobowiązania handlowe krótkoterminowe, razem		40 197	34 545

Nota 8.3 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego

Zobowiązania pozostałe	30.06.2018	30.06.2017
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	138	271
Pozostałe zobowiązania publicznoprawne	697	580
Inne zobowiązania - pozostałe	150	161

Nota 9 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Nota 9.1 Specyfikacja kredytów bankowych i pożyczek

Część	30.06.2018	30.06.2017
Krótkoterminowa	15 880	26 392
Długoterminowa	12 787	9 705
Kredyty razem	28 667	36 097

Nota 9.2 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 30 czerwca 2018

Kredytodawca		Rodzaj kredytu	Oprocentowanie	Kwota z Umowy	Zobowiązanie na dzień 30.06.2018	Zobowiązanie na dzień 01.01.2018	Termin spłaty	Zabezpieczenie kredytu
Bank	Umowa			TPLN	TPLN	TPLN		
Millennium Bank S.A.	Umowa nr 5797/13/M/04 z 19.06.2013 zmieniona Aneks nr A6/5797/13/M/04 z 24 kwietnia 2018r	Kredyt w rachunku bieżącym (finansowanie bieżącej działalności)	WIBOR 1M+marża banku	Limit w kwocie 30.000 TPLN	10 891	17 767	19.06.2019	Zabezpieczeniem roszczeń z tytułu zawartej Umowy o linię wielowalutową jest oświadczenie Spółki (w postaci aktu notarialnego) o poddaniu się na rzecz Banku wprost z tego aktu egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt 5 k.p.c. do maksymalnej kwoty 36.800.000 PLN.
Credit Agricole Bank Polska S.A.	Umowa nr KRV/S/24/2016 z dnia 18 lipca 2016r. oraz Aneks nr 3 z dnia 5 lipca 2018r.	Kredyt w rachunku bieżącym (finansowanie bieżącej działalności)	WIBOR 1M+marża banku	Limit w kwocie 8.000 TPLN	907	1 732	16.07.2019	Zabezpieczeniem roszczeń z tytułu zawartej Umowy jest oświadczenie Spółki o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie Art. 777 par. 1 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 9.600.000 PLN.
Millennium Bank S.A.	Umowa o kredyt technologiczny nr 5786/13/318/04 z dnia 19 czerwca 2013r.	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	719	999	18.01.2020	1) hipoteka łączna do kwoty 18.352 TPLN na nieruchomościach, 2) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej 3) zastaw rejestrowy na środkach trwałych wchodzących w skład linii produkcyjnych zakupionych z kredytu, 4) poddanie się egzekucji do kwoty 9.610.440 PLN w przypadku Umowy kredytowej nr 5786/13/318/04 oraz do kwoty PLN 8.749.560
Millennium Bank S.A.	Umowa o kredyt technologiczny nr 5787/13/318/04 z dnia 19 czerwca 2013r.	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	653	906	18.01.2020	

								PLN w przypadku Umowy kredytowej nr 5787/13/318/04.
Credit Agricole Bank Polska S.A.	Umowa kredytu inwestycyjnego KRI/S/17/2016 z dnia 18 lipca 2016 r.	Kredyt inwestycyjny na sfinansowanie projektu pt. "Opracowanie innowacyjnej zautomatyzowanej technologii wytwarzania wsporników ściennych o nowatorskiej konstrukcji" objętego pomocą publiczną w ramach PO IR 2014-2020, Działanie 1.1. "Projekty B+R przedsiębiorstw", Poddziałanie 1.1.1 "Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa"	WIBOR 3M + marża banku	Kwota kredytu: 10.000.000 PLN	8 750	9 583	18.07.2023	1) zastaw rejestrowy na linii produkcyjnej do kwoty 12.000 TPLN (cesja praw z polisy ubezpieczeniowej) 2) hipoteka łączna na nieruchomościach do kwoty 6.300 TPLN (cesja praw z polisy ubezpieczeniowej)
Millennium Bank S.A.	Umowa o kredyt na innowacje technologiczne nr 9733/16/406/04 z 10 sierpnia 2016 wraz z Aneks 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	6 746	4 638	31.12.2022	Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest hipoteka łączna na nieruchomościach do kwoty 18.351.500 PLN oraz zastaw rejestrowy na linii technologicznej, której projekt dotyczy.
Łącznie TPLN:					28 666	35 625		

Nota 9.3 Zobowiązania warunkowe

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

Nota 9.4 Struktura kredytów i pożyczek wg terminów wymagalności

Stan na 30.06.2018	okres spłaty				Razem
	do 1 roku	od 1 roku do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyt w rachunku bieżącym - Millennium Bank S.A.	10 891				10 891
Kredyt technologiczny - Millennium Bank S.A.	480	239			719
Kredyt technologiczny - Millennium Bank S.A.	435	218			653
Kredyt inwestycyjny - Credit Agricole Bank Polska S.A.	1 667	3 334	3 749		8 750
Kredyt na innowacje technologiczne - Millennium Bank S.A.	1 500	5 246			6 746
Kredyt inwestycyjny - Credit Agricole Bank Polska S.A.	907				907
Razem	15 880	10 703	2 083		28 666

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

Część	30.06.2018	30.06.2017
Krótkoterminowa	1 014	1 101
Długoterminowa	1 363	1 915
Zobowiązania leasingowe razem	2 377	3 016

Nota 10.1.2 Specyfikacja zobowiązań z tytułu faktoringu

Część	30.06.2018	30.06.2017
Krótkoterminowa	15 347	7 935
Długoterminowa	0	0
Zobowiązania faktoringowe razem	15 347	7 935

Nota 10.2 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2018 – 30.06.2018)

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2018	Splata umów leasingowych	Zawarcie umów leasingowych	Stan na 30.06.2018
Leasing linia do profilowania	169	100	0	69
Leasing linia do wzdłużnego rozcinania kręgów stalowych	204	204	0	0
Leasing linia profilująca do produkcji profili dla płyt gipsowych	408	209	0	199
Leasing urządzenia i aparaty chłodnicze	119	35	0	83
Leasing suwnica	45	14	0	30
Leasing suwnica	26	8	0	17
Leasing suwnica	26	8	0	17
Leasing suwnica	45	14	0	30
Leasing sprzężarka	45	8	0	37
Leasing maszyna prostująca	31	4	0	26
Leasing przecinarka taśmowa	76	10	0	66
Leasing wózek widłowy	161	19	0	141
Leasing 3 suwnice	303	28	0	276
Leasing ciągnik	84	29	0	54
Leasing wózek widłowy	103	31	0	72

Leasing wózek widłowy	137	35	0	102
Leasing samochód osobowy	229	40	0	188
Leasing 3 suwnice	348	26	0	322
Leasing samochód osobowy	0	31	172	141
Leasing samochód osobowy	0	18	111	93
Leasing wózek widłowy	0	13	129	116
Leasing samochód osobowy	0	17	138	120
Leasing samochód osobowy	0	19	188	169
Łącznie	2 559	920	738	2 377

Nota 10.3 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (01.01.2017 – 30.06.2017)

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

Nota 10.4 Struktura leasingu wg terminów wymagalności na dzień 30 czerwca 2018

Stan na 31.03.2018	okres spłaty				Razem
	do 1 roku	od 1 roku do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	1 014	1 223	140	0	2 377
Razem	1 014	1 223	140	0	2 377

Nota 10.5 Struktura faktoringu wg terminów wymagalności na dzień 30 czerwca 2018

Stan na 31.03.2018	okres spłaty				Razem
	do 1 roku	od 1 roku do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
Zobowiązanie z tytułu faktoringu	15 347				15 347
Razem	15 347	0	0	0	15 347

Nota 11 Specyfikacja rezerw na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
I. Inne rezerwy na zobowiązania	8 072	8 906	6 918
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 185	5 376	4 845
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 859	3 502	2 057
i. długoterminowe	90	90	47
ii. krótkoterminowe	2 769	3 412	2 010
3. Pozostałe rezerwy	28	28	16
Długoterminowe	0	0	0
Krótkoterminowe	28	28	16

Nota 11.1 Rezerwy krótkoterminowe

Rezerwy krótkoterminowe w tys. PLN	30.06.2018	30.06.2017
Rezerwa na krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 769	2 010
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	28	16
Razem	2 797	2 026

Rezerwa na krótkoterminowe świadczenia pracownicze	01.01.2018-30.06.2018	01.01.2017-30.06.2016
Stan na początek okresu	3 412	2 420
[+] Zwiększenia	1 842	1 406
rezerwa na niewykorzystane urlopy	81	206
rezerwa na premie dla Zarządu	1 761	1 200
[-] Zmniejszenia	2 485	1 816
wykorzystana rezerwa na premie dla Zarządu	2 485	1 816
Stan na koniec okresu	2 769	2 010

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

Nota 11.2 Rezerwy długoterminowe

Rezerwę z tytułu podatku odroczonego opisano w Nocie 12.

Rezerwa na świadczenia pracownicze została określona przez podmiot zewnętrzny Attuario S.C. w "Raporcie aktuarialnym z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze na dzień bilansowy 31/12/2017" i wynosi 90 TPLN.

Na dzień 30 czerwca 2018 r. Raport Aktuarialny nie był sporządzany

Rezerwa długoterminowa na świadczenia pracownicze (Rezerwa na odprawy emerytalno rentowe)	01.01.2018-30.06.2018
Stan na początek okresu	90
Zwiększenia:	
Straty aktuarialne (Ref. Nota 19)	
Koszty zatrudnienia i odsetki netto od zobowiązań netto	
Stan na koniec okresu	90

Nota 12 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Nota 12.1 Elementy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego - stan na dzień 30 czerwca 2018 roku

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyliczenia	Podatek odroczony
	30-06-2018	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		19%
1. Stan na początek okresu, w tym:	34 609	6 576
a) odniesione na wynik finansowy	28 293	5 376
- z tytułu -leasing finansowy	4 758	904
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	22 076	4 194
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	27	5
- z tytułu - podatek od rezerw na bonusy	1 431	272
b) odniesione na kapitał własny	6 316	1 200
c) odniesione na wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia:	1 502	285
- z tytułu -leasing finansowy	0	0
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	880	167
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	622	118
- z tytułu - podatek od rezerw na bonusy	0	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0
3. Zmniejszenia:	2 506	476
a) odniesione na wynik finansowy w związku z odwróceniem się dodatnich różnic przejściowych	2 506	476
- z tytułu -leasing finansowy	1 101	209
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	0	0
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	0	0
- z tytułu - podatek od rezerw na bonusy	1 405	267
4. Stan na koniec okresu, w tym:	33 606	6 385
a) odniesione na wynik finansowy	27 290	5 185
- z tytułu -leasing finansowy	3 657	695
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	22 956	4 362
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	650	123
- z tytułu - podatek od rezerw na bonusy	26	5
b) odniesione na kapitał własny	6 316	1 200
c) odniesione na wartość firmy	0	0

Nota 12.2 Elementy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego – stan na dzień 30 czerwca 2017 roku

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyliczenia	Podatek odroczony
	30-06-2017	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		19%
1. Stan na początek okresu, w tym:	30 405	5 777
a) odniesione na wynik finansowy	24 089	4 577
- z tytułu -leasing finansowy	3 834	728
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	20 144	3 827
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	111	21

- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
b) odniesione na kapitał własny	6 316	1 200
c) odniesione na wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia:	1 437	273
- z tytułu -leasing finansowy	425	81
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	1 013	192
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	0	0
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0
3. Zmniejszenia:	28	5
a) odniesione na wynik finansowy w związku z odwróceniem się dodatnich różnic przejściowych	28	5
- z tytułu -leasing finansowy	0	0
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	0	0
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	28	5
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
4. Stan na koniec okresu, w tym:	31 814	6 045
a) odniesione na wynik finansowy	25 498	4 845
- z tytułu -leasing finansowy	4 259	809
- z tytułu - różnica w stawkach amortyzacyjnych	21 157	4 020
- z tytułu- dodatnie różnice kursowe	83	16
- z tytułu - odsetki naliczone nie zapłacone	0	0
b) odniesione na kapitał własny	6 316	1 200
c) odniesione na wartość firmy	0	0

Nota 13 Rozliczenia międzyokresowe. Dotacje rządowe

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zostały ujęte następujące dotacje:

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

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

Oba projekty zostały już zrealizowane.

Łącznie w ramach ww. projektów spółka otrzymała w latach ubiegłych dofinansowanie w kwocie 7.200 TPLN. Dotacja ta zaprezentowana jest w bilansie w pozycji rozliczenia międzyokresowe (PASYWA), w podziale na część krótko i długoterminową, od stycznia 2015 roku następuje stopniowe jej odpisywanie, równoległe do amortyzacji środków trwałych współfinansowanych z dotacji, na poczet pozostałych przychodów operacyjnych. W pierwszym półroczu 2018 r odpisano 103 TPLN (Nota 13.1).

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

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

Od 1 lipca 2016 roku Spółka realizuje 2 etap projektu, tj. prace rozwojowe. Koszty związane z jego realizacją są aktywowane, zgodnie z MSR 38 (poz. "Rozliczenie międzyokresowe"(AKTYWA). Saldo rozliczeń na dzień 30 czerwca 2018 wynosi 23.647 TPLN.

3) W 2016 roku Spółka rozpoczęła realizację projektu pt. "WDROŻENIE INNOWACYJNEJ AUTOMATYZOWANEJ TECHNOLOGII WYTWARZANIA PROFILI Z PRZETŁOCZENIEM ROZSZERZAJĄCYM" w ramach Poddziałania 3.2.2 Kredyt na innowacje technologiczne Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Celem projektu jest wdrożenie efektów prac badawczych dla opracowania ulepszonej zautomatyzowanej technologii produkcji profili z przetłoczeniem poszerzającym i wprowadzenie na rynek innowacyjnego produktu będącego rezultatem tej innowacji. Wartość projektu: 10.000 TPLN. Wartość dofinansowania: 3.000 TPLN. W I półroczu 2018 r Spółka dokonała rozliczenia projektu w kwocie poniesionych wydatków 9.838 TPLN, które są ujęte w sprawozdaniu finansowym w pozycji „ŚRODKI TRWAŁE „

W pierwszym półroczu 2018r.z powyższego tytułu Spółka odpisała kwotę 24 TPLN równolegle do amortyzacji środków trwałych współfinansowanych z dotacji na poczet pozostałych przychodów operacyjnych .

Wpływ dotacji na realizację w/w projektu w wysokości 1.806 TPLN nastąpił 21-08-2018 r..

4) Dodatkowo w grudniu 2017 Spółka otrzymała pozytywną rekomendację Narodowego Centrum Badań i Rozwoju, jako Instytucji Pośredniczącej dla Priorytetu I Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 projektu do dofinansowania w ramach konkursu 5/1.1.1/2017 Działanie 1.1. "Projekty B+R przedsiębiorstw", Poddziałanie 1.1.1 „Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa”. Wniosek o dofinansowanie o MFO S.A. dotyczący projektu pt. "Opracowanie innowacyjnej technologii wytwarzania kształownika cienkościennego o podwyższonych parametrach przeznaczonego dla stolarki otworowej, w tym przeciwpożarowej" otrzymał pozytywną ocenę merytoryczną i został rekomendowany do dofinansowania. Rekomendowana kwota dofinansowania to 9.784 TPLN, wartość projektu to 18.753 TPLN. W dniu 09.05.2018 Spółka zawarła z NCBiR umowę o dofinansowanie.

Nota 13.1 Ujęcie środków z dotacji:

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

nazwa projektu:	Stan na 01.01.2018	[+] Zwiększenie w 2018 roku- wpływ dotacji	[-]Rozliczenie w PPO w 2018 roku (por. Nota 15)	Stan na 30.06.2018
„Dwuścienny kształownik cienkościenny z powierzchniowym odkształceniem i sposób jego wytwarzania”	3 442		54	3 388
„Termoizolacyjny kształownik z blachy ocynkowanej i sposób jego wytwarzania”	3 138		49	3 089
"Opracowanie innowacyjnej zautomatyzowanej technologii wytwarzania wsporników ściennych o nowatorskiej konstrukcji" PRACE ROZWOJOWE	6 922	1 386	0	8 308
Profile z przetłoczeniem rozszerzającym POIR 03.02.02-00-0146/16			25	-25*
ŁĄCZNIE	13 502	1 386	128	14 760

Wpływ dotacji na POIR 03.02.02-00-0146/16 w wysokości 1.806 TPLN nastąpił 21-08-2018

Nota 14 Przychody i koszty działalności operacyjnej. Segmenty działalności operacyjnej

Podstawowym podziałem na segmenty operacyjne jest podział według rodzajów działalności. Jednostka wyróżnia następujące segmenty operacyjne:

- segment sprzedaży produktów gotowych,

- profile okienne

- profile specjalne
- profile GK
- profile spawane
- segment sprzedaży półfabrykatów,
- segment sprzedaży materiałów
- pozostała działalność.

Większość aktywów i zobowiązań można bezpośrednio przypisać do segmentów. W przypadku gdy składnik aktywów lub zobowiązań jest wykorzystywany przez dwa lub więcej segmentów, alokowany jest do poszczególnych segmentów na podstawie wskaźnika opartego na udziale przychodów ze sprzedaży danego segmentu do przychodów ze sprzedaży ogółem.

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

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

Struktura rzeczowa przychodów z działalności operacyjnej oraz kosztów działalności operacyjnej za okres 6 miesięcy 2018 roku zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (wersja kalkulacyjna) w tys. PLN

Wyroby	przychody ze sprzedaży	koszt wytworzenia sprzedanych produktów	Wynik na sprzedaży brutto	koszty sprzedaży	koszty ogólnego zarządu	Wynik na sprzedaży
Produkty i usługi	193 539	158 236	35 303	10 539	4 301	21 048
profile okienne	103 179					
profile GK	26 383					
profile specjalne	45 861					
profile spawane	17 134					
usługi	982					
Towary Materiały	4 197	3 612	585			
Razem	197 736	161 848	35 888	10 539	4 301	21 048

Struktura rzeczowa przychodów z działalności operacyjnej oraz kosztów działalności operacyjnej za okres 6 miesięcy 2017 roku zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (wersja kalkulacyjna) w tys. PLN

Wyroby	przychody ze sprzedaży	koszt wytworzenia sprzedanych produktów	Wynik na sprzedaży brutto	koszty sprzedaży	koszty ogólnego zarządu	Wynik na sprzedaży
Produkty i usługi	175 404	149 869	25 535	8 606	3 099	14 432
profile okienne	94 115					
profile GK	26 233					
profile specjalne	36 553					
profile spawane	17 589					
usługi	914					
Towary Materiały	4 085	3 482	602			
Razem	179 489	153 352	26 137	8 606	3 099	14 432

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

Struktura terytorialna przychodów z działalności operacyjnej okres 6 miesięcy 2018 roku zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku w tys. PLN

Pozycja	Kraj	Eksport	Razem:
Przychody ze sprzedaży produktów	96 717	96 822	193 539
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 542	655	4 197
Razem	100 259	97 477	197 736

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

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

Nota 15 Pozostała działalność operacyjna

Nota 15.1 Specyfikacja pozostałych przychodów operacyjnych za okres 6 miesięcy 2018 roku zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku w tys. PLN

Wyszczególnienie	01.01.2018-30.06.2018	01.01.2017-30.06.2017
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	13	0
Dotacje	128	103
Inne przychody operacyjne	621	541
Razem	762	644

Nota 15.2 Specyfikacja pozostałych kosztów operacyjnych za okres 6 miesięcy 2018 roku zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku w tys. PLN

Wyszczególnienie	01.01.2018-30.06.2018	01.01.2017-30.06.2017
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	111
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	1
Inne koszty operacyjne	36	42
Razem	36	154

Nota 16 Działalność finansowa

Nota 16.1 Specyfikacja przychodów finansowych za okres 6 miesięcy 2018 roku zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku w tys. PLN

Wyszczególnienie	01.01.2018-30.06.2018	01.01.2017-30.06.2017
Aktualizacja wartości inwestycji		0
inne	1 674	
W tym : dodatnie różnice kursowe	1 671	0
Razem	1 674	0

Nota 16.2 Specyfikacja kosztów finansowych za okres 6 miesięcy 2018 roku zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku w tys. PLN

Wyszczególnienie	01.01.2018-30.06.2018	01.01.2017-30.06.2017
Odsetki	569	481
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
inne	569	626
W tym : różnice kursowe ujemne	0	626
Razem	569	1 107

Nota 17 Podatek dochodowy

Wyszczególnienie	01.01.2018-30.06.2018	01.01.2017-30.06.2017
Podatek dochodowy	3 979	2 966
a) część bieżąca	3 925	2 631
b) część odroczone	54	335

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

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

	30.06.2018	30.06.2017
zysk/strata brutto	22 880	13 815
(+) przychody nie podlegające opodatkowaniu	-750	-69
wycena bilansowa różnic kursowych rok poprzedni	27	111
wycena bilansowa różnic kursowych rok bieżący	-650	-83
odsetki naliczone	0	6
dotacje	-128	-103
(+) koszty nkup	1 505	1 064
wycena bilansowa różnic kursowych	96	104
odpisane należności	24	27
rezerwa na badanie bilansu	28	16
rezerwa na urlopy	1 008	810
rezerwa na św. Emeryt. Rentowe	90	47
amortyzacja leasingowanych ŚT	188	161
odsetki budżetowe	0	0
odpis aktualizacyjny należności	121	235
wydatki na reprezentację	93	96
odsetki naliczone	2	4
Amortyzacja NKUP - dotacja koszty pośrednie	0	0
nadwyżka amortyzacji podatkowej nad bilansową	-1 253	-1 060
PFRON	148	127
raty kapitałowe leasingu	-921	-824
aktualizacja wartości inwestycji	16	16
Nieopłacone faktury	0	0
Amortyzacja niestanowiąca kosztu	128	103

rezerwa na bonusy w wyniku	-26	0
rezerwa na premię	1 761	1200
pozostałe	1	1
(-) koszty nkup z lat poprzednich stanowiące kup w roku	2 977	965
niezapłacony faktury		
wycena bilansowa różnic kursowych	675	38
rezerwa na badanie	28	27
rezerwa na urlopy	927	603
odpis aktualizacyjny należności	188	234
rezerwa na aktualizację inwestycji	16	16
rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe	90	47
rezerwa na bonusy w wyniku	-1 431	0
premie pieniężne dotyczące roku poprzedniego	2 485	
Dochód	20 657	13 846
	0	0
(-) odliczenia od dochodu	0	0
darowizny	0	0
straty z lat ubiegłych		
Dochód do opodatkowania	20 657	13 846
Podstawa PDOP (po zaokrągleniu)	20 657	13 846
podatek dochodowy	3 925	2 631
zmiana podatku odroczonego	54	335
razem podatek dochodowy	3 979	2 966

Nota 18 Średnioważona liczba akcji. Zysk na akcję.

Nota 18.1 Średnioważona liczba akcji.

Do dnia 11.10.2017r. Spółka posiadała 6.100.000 akcji, 12.10.2017r. Sąd Rejonowy dla mst. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, dokonanego w drodze emisji 507.490 akcji serii D, liczba akcji wzrosła do 6.607.490 sztuk. Na podstawie tych danych wyliczono średnioważoną liczbę akcji, która na dzień 30.06.2018 roku wyniosła 6.607.490 sztuk.

Średnioważona liczba akcji na dzień 30.06.2018 roku wyniosła 6.607.490 sztuk

Nota 18.2 Zysk na akcję zatrudnienia

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

	01.01.2018- 30.06.2018	01.01.2017- 30.06.2017
Zysk netto za okres obrotowy ZANUALIZOWANY (TPLN)*	28 766	19 616
Średnia liczba udziałów/akcji (szt.)	6 607 490	6 100 000
Zysk (strata) przypadająca na jeden udział/akcje (PLN)*	4,35	3,22

*Metodologia obliczania zysku zanualizowanego:

Zysk zanualizowany 2018= zysk za okres 01.01.2017-31.12.2017 minus zysk za okres 01.01.2017-30.06.2017 plus zysk za okres 01.01.2018-30.06.2018

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

Nota 19 Inne całkowite dochody

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

	01.01.2018-30.06.2018	01.01.2017-30.06.2017
Inne całkowite dochody, które nie będą mogły w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem/startą, z tytułu:	0	0
-Podatek odroczone od nadwyżki z przeszacowania środków trwałych	0	0
- Zyski i straty aktuarialne (por. Nota 13)	0	0
Inne całkowite dochody netto	0	0

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

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

Nota 21 Struktura zatrudnienia

Poniższa tabela przedstawia przeciętne zatrudnienie w Spółce:

Grupy zawodowe	Liczba osób:	
	30.06.2018	30.06.2017
Zarząd	3	3
Administracja	8	8
Dział Sprzedaży, Zakupu, Logistyka, DRZ	61	57
Mechanicy	19	17
Wózkowi	23	21
Przygotowanie Produkcji	9	11
Produkcja	114	103
Razem	237	220

Nota 22 Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących

	01.01.2018-30.06.2018	01.01.2017-30.06.2017
Wynagrodzenie członków Zarządu	391	376
Premia członków Zarządu	2 175	1 697
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	24	24
Łączna kwota TPLN	2 590	2 096

Nota 23 Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Dane półroczne podlegają przeglądowi przez biegłego rewidenta. Wynagrodzenie podmiotu PKF Consult za przegląd sprawozdania półrocznego zgodnie z umową nr 09-LD-2018 z dnia 28.05.2018 – wynosi 30 102 PLN.

Pozostałe informacje objaśniające

1. Rok obrotowy

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

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

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

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

2. Waluta sprawozdawcza

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

3. Kursy walut zastosowane do wyceny aktywów i pasywów

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

30.06.2018 roku – 4,3616 PLN/EUR (Tabela nr 125/A/NBP/2017 z dnia 2018-06-29)
30.06.2017 roku - 4,2265 PLN/EUR (Tabela nr 125/A/NBP/2017 z dnia 2017-06-30)
31.12.2017 roku – 4,1709 PLN/EUR (Tabela 251/A/NBP/2017 z dnia 2017-12-29)
30.06.2018 roku - 3,7440 PLN/USD (Tabela nr 125/A/NBP/2017 z dnia 2018-06-29)
30.06.2017 roku - 3,7062 PLN/USD (Tabela nr 125/A/NBP/2017 z dnia 2017-06-30)

4. Zaokrąglenia

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

5. Sposób sporządzania sprawozdania finansowego

Sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzane jest w wariacie porównawczym. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzane jest metodą pośrednią.

Sprawozdanie finansowe sporządza się i dokumentację przechowuje się w siedzibie Spółki: Kożuszki Parcel 70 A, 96-500 Sochaczew.

6. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

7. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w okresie sprawozdawczym

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

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

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

8. Dywidendy

W okresie sprawozdawczym została akcjonariuszom przyznana i wypłacona dywidenda za rok 2017 w kwocie 4 162 718,70 PLN (0,63 zł/akcję).

9. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięcie przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Spółka będzie kontynuowała działalność w podstawowym jej obszarze, z czym będą się wiązały typowe dla tej działalności czynniki ryzyka takie jak:

1.1. Ryzyko konkurencji

Nasilająca się konkurencja na rynku może spowodować spadek cen lub marż, lub przychodów, co w efekcie mogłoby mieć negatywny wpływ na wyniki i sytuację finansową Emitenta

1.2. Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą

Sytuacja finansowa branży profili stalowych w Polsce, a więc i sytuacja finansowa Emitenta, jest ściśle związana z wieloma czynnikami ekonomicznymi, takimi jak zmiany PKB, wysokość stóp procentowych, bezrobocie, inflacja. Wszystkie przyszłe niekorzystne zmiany jednego lub więcej z powyższych czynników mogą doprowadzić do spadku popytu na produkty Emitenta, a także wzrostu kosztów obsługi zadłużenia, co w efekcie mogłoby mieć negatywny wpływ na wyniki i sytuację finansową Spółki.

1.3. Ryzyko zmienności kursów walut

Spółka dokonuje znacznej części zakupów surowców na rynku europejskim i realizuje znaczną część sprzedaży wyrobów na rynku europejskim i południowoamerykańskim. W związku z powyższym posiada wysoką ekspozycję na ryzyko zmienności kursu walutowego zarówno po stronie zakupowej jak i sprzedażowej. Nie można wykluczyć, iż niekorzystne zmiany kursów walutowych mogą prowadzić do pogorszenia wyników finansowych Spółki.

1.4. Ryzyko zmienności stóp procentowych

Spółka w znacznym stopniu finansuje działalność inwestycyjną przy zastosowaniu długoterminowych kredytów inwestycyjnych, opartych o stopy procentowe WIBOR. W związku z tym posiada wysoką ekspozycję na ryzyko zmienności stóp procentowych. Jest więc narażona na ryzyko zmian kosztów finansowych. Może to w efekcie prowadzić do wzrostu kosztów finansowych, a co za tym idzie pogorszenia wyników finansowych Spółki.

1.5. Ryzyko zmienności cen stali

Wyniki finansowe Spółki oraz poziom marży uzyskiwanej na sprzedaży uzależniony jest od poziomu cen stali, która stanowi główny składnik kosztowy w kosztach produkcji profili stalowych. Rynek przy trendzie rosnących cen stali

umożliwia osiągnięcie większych przychodów i zrealizowanie większej marży niż przy trendzie cen malejących. Znaczna i nagle obniżka cen stali może się odbić negatywnie na wynikach finansowych Spółki poprzez zmniejszenie uzyskiwanej na sprzedaży marży, a także zmusić do dokonania przeszacowania zapasów.

1.6. Ryzyko związane z sezonowością branży budowlano-montażowej

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

10. Analiza wrażliwości na ryzyko

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

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

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

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

Wybrane parametry rynkowe: kurs 4,3616 PLN/EUR , kurs wymiany 3,7440 PLNUSD

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

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Pozycja bilansowa	Wartość w sprawozdaniu w TPLN	Wartość narażona na ryzyko (w TPLN)	Kurs wymiany PLN/EUR		Kurs wymiany PLN/USD	
			Wpływ na wynik finansowy			
			wzrost +10%	spadek -10%	wzrost +10%	spadek -10%
Należności z tytułu dostaw i usług	41 886	22 785	484	-484	45	-45
Środki Pieniężne	18 150	18 113	415	-415		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	40 197	7 077	-161	161	-1	1
WPLYW NA WYNIK FINANSOWY (brutto)			738	-738	44	-44

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

Pozycja bilansowa	Wartość w sprawozdaniu w TPLN	Oprocentowanie	
		Wpływ na wynik finansowy	
		wzrost + 50 p.b	spadek -50 p.b
Kredyty bankowe	28 866	-143	143
WPLYW NA WYNIK FINANSOWY (brutto)		-143	143

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

Zdarzenia powyższe nie wystąpiły.

12. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego MFO S.A.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 21.08.2018r.

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

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

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

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

Tomasz Mirski - Prezes Zarządu

Jakub Czerwiński - Członek Zarządu

Adam Piekutowski – Członek Zarządu

Danuta Dąbrowska - Główny Księgowy

Kożuszki Parcel, 13.09.2018 r.